

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Pax ESG Mover Aktien

JAHRESBERICHT

ZUM 31. MÄRZ 2024

VERWAHRSTELLE:



VERTRIEB:



Jahresbericht Pax ESG Mover Aktien

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. April 2023 bis 31. März 2024

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Fonds investiert weltweit in Aktien von nachhaltigen börsennotierten Unternehmen mit dem Ziel der Erwirtschaftung eines langfristigen Wertzuwachses. Die Unternehmen müssen bestimmte Anforderungen an die Nachhaltigkeit (Ethik-, Umwelt- und Sozialkriterien) erfüllen. Den Anlageschwerpunkt bilden Aktien von Unternehmen, welche sich auf Basis von Nachhaltigkeitskriterien und -kennzahlen verbessern. Das Portfoliomanagement berücksichtigt diese Kennzahlen im Rahmen einer ESG-Integration. Hierzu erfolgt eine laufende Auswahl unter Einbeziehung der Rechercheergebnisse und Ratings eines anerkannten Research-Dienstleisters im Bereich nachhaltige Investments. Im Rahmen dieser Auswahl werden zum einen Emittenten gemieden, die bestimmte Ausschlusskriterien in Anlehnung an den Kriterienkatalog erfüllen. Diese Kriterien umfassen im Wesentlichen die Geschäftsfelder Atomenergie, Uranförderung, Kohleförderung, Tierversuche, Streubomben / Streumunition, Antipersonenminen, Glücksspiel, Rüstungsgüter, Erwachsenenunterhaltung sowie Tabak und den Verstoß gegen internationale Konventionen zu Arbeits- und Menschenrechten, Kinderarbeit, Zwangsarbeit, Diskriminierung, Umweltverschmutzung, Korruption und Geldwäsche. Bei den Ausschlusskriterien werden teilweise Umsatzgrenzen berücksichtigt. Dieser Fonds bewirbt ökologische und soziale Merkmale im Sinne des Artikel 8 der Offenlegungs-Verordnung.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	31.03.2024		31.03.2023	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Aktien	24.828.776,94	99,08	19.153.036,06	98,44
Optionen	0,01	0,00	0,00	0,00
Bankguthaben	214.207,94	0,85	299.507,26	1,54
Zins- und Dividendenansprüche	48.730,50	0,19	33.106,20	0,17
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-31.662,07	-0,13	-29.309,40	-0,15
Fondsvermögen	25.060.053,32	100,00	19.456.340,12	100,00

Jahresbericht Pax ESG Mover Aktien

Die Konjunktur zeigte sich in 2023 gegenüber dem Vorjahr schwächer. So lag das bereinigte Wirtschaftswachstum in der Eurozone nur leicht im Plus. Das weltweite Wachstum im Sinne des Bruttoinlandsproduktes wird für das vergangene Jahr 2023 geringer als 2022 geschätzt. Die Inflationsrate in der Europäischen Union lag auf Basis des Harmonisierten Verbraucherpreisindex (HVPI) in 2023 im Jahresdurchschnitt bei 6,4%. Die Inflationsdaten erreichten daher geringere Werte gegenüber dem Vorjahr mit fallender Tendenz, befanden sich jedoch im Vergleich zu den vergangenen Jahren weiter auf einem erhöhten Niveau.

Im Berichtszeitraum stieg der globale Aktienmarkt deutlich an und erreichte in Euro eine Performance von über 25 Prozent, der US-Markt konnte sogar eine Wertentwicklung von über 30 Prozent in Euro verzeichnen. Die globalen Anleihenmärkte konnten hingegen währungsgesichert nur einen leicht positiven Wertzuwachs erreichen, mit leichtem Vorteil für die Unternehmensanleihen.

Der Pax ESG Mover Aktien erzielte im Berichtszeitraum ein Ergebnis von +28,45% (I-Tranche) bzw. +27,96% (R-Tranche). Die Aktienausswahl fokussiert auf Unternehmen, die eine positive Entwicklung im Bereich Nachhaltigkeit verzeichnen. Die Portfoliokonstruktion ermöglicht die Selektion dieser Unternehmen mit überdurchschnittlicher ESG-Verbesserung bei ähnlicher Konstruktion der weiteren Eigenschaften des Aktienmarktes unter Berücksichtigung von Ausschlusskriterien.

Wesentliche Risiken

Allgemeine Marktpreisrisiken

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken.

Die Ukraine-Krise und die dadurch ausgelösten Marktturbulenzen und Sanktionen der Industrienationen gegenüber Russland haben eine Vielzahl an unterschiedlichen Auswirkungen auf die Finanzmärkte im Allgemeinen und auf Fonds (Sondervermögen) im Speziellen. Die Bewegungen an den Börsen werden sich entsprechend auch im Fondsvermögen (Wert des Sondervermögens) widerspiegeln.

Zusätzlich belasten Unsicherheiten über den weiteren Verlauf des Konflikts sowie die wirtschaftlichen Folgen der diversen Sanktionen die Märkte.

Aktienrisiken

Mit dem Erwerb von Aktien können besondere Marktrisiken und Unternehmensrisiken verbunden sein. Der Wert von Aktien spiegelt nicht immer den tatsächlichen Wert des Unternehmens wider. Es kann daher zu großen und schnellen Schwankungen dieser Werte kommen, wenn sich Marktgegebenheiten und Einschätzungen von Marktteilnehmern hinsichtlich des Wertes dieser Anlagen ändern. Hinzu kommt, dass die Rechte aus Aktien stets nachrangig gegenüber den Ansprüchen sämtlicher Gläubiger des Emittenten befriedigt werden. Daher unterliegen Aktien im Allgemeinen größeren Wertschwankungen als z.B. festverzinsliche Wertpapiere.

Jahresbericht Pax ESG Mover Aktien

Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

Die Gesellschaft darf für Rechnung des Sondervermögens sowohl zu Absicherungszwecken als auch zu Investitionszwecken Geschäfte mit Derivaten tätigen. Die Absicherungsgeschäfte dienen dazu, das Gesamtrisiko des Sondervermögens zu verringern, können jedoch ggf. auch die Renditechancen schmälern.

Kauf und Verkauf von Optionen sowie der Abschluss von Terminkontrakten oder Swaps sind mit folgenden Risiken verbunden:

- Kursänderungen des Basiswertes können den Wert eines Optionsrechts oder Terminkontraktes bis hin zur Wertlosigkeit vermindern. Durch Wertänderungen des einem Swap zugrunde liegenden Vermögenswertes kann das Sondervermögen ebenfalls Verluste erleiden.
- Der gegebenenfalls erforderliche Abschluss eines Gegengeschäfts (Glattstellung) ist mit Kosten verbunden.
- Durch die Hebelwirkung von Optionen kann der Wert des Sondervermögens stärker beeinflusst werden, als dies beim unmittelbaren Erwerb der Basiswerte der Fall ist.
- Der Kauf von Optionen birgt das Risiko, dass die Option nicht ausgeübt wird, weil sich die Preise der Basiswerte nicht wie erwartet entwickeln, so dass die vom Sondervermögen gezahlte Optionsprämie verfällt. Beim Verkauf von Optionen besteht die Gefahr, dass das Sondervermögen zur Abnahme / Lieferung von Vermögenswerten zu einem abweichenden Preis als dem aktuellen Marktpreis verpflichtet ist.
- Auch bei Terminkontrakten besteht das Risiko, dass das Sondervermögen infolge unerwarteter Entwicklungen der Marktpreise bei Fälligkeit Verluste erleidet.

Währungsrisiken

Sofern Vermögenswerte eines Sondervermögens in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt sind, erhält es die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der jeweiligen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert des Sondervermögens.

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne aus ausländischen Aktien.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. April 2023 bis 31. März 2024)¹.

Anteilklasse R: +27,96%

Anteilklasse I: +28,45%

¹Eigene Berechnung nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

**Jahresbericht
Pax ESG Mover Aktien**

Vermögensübersicht zum 31.03.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	25.091.715,39	100,13
1. Aktien	24.828.776,94	99,08
Australien	878.650,61	3,51
Belgien	325.153,40	1,30
Bermuda	130.112,79	0,52
Bundesrep. Deutschland	490.575,82	1,96
Canada	1.331.360,65	5,31
Dänemark	78.221,70	0,31
Finnland	47.813,15	0,19
Frankreich	1.123.422,90	4,48
Großbritannien	477.643,27	1,91
Irland	672.571,53	2,68
Italien	207.993,60	0,83
Japan	1.895.182,63	7,56
Niederlande	143.432,00	0,57
Schweiz	504.138,98	2,01
USA	16.522.503,91	65,93
2. Derivate	0,01	0,00
3. Bankguthaben	214.207,94	0,85
4. Sonstige Vermögensgegenstände	48.730,50	0,19
II. Verbindlichkeiten	-31.662,07	-0,13
III. Fondsvermögen	25.060.053,32	100,00

Jahresbericht

Pax ESG Mover Aktien

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	24.828.776,94	99,08
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	24.828.776,94	99,08
Aktien							EUR	24.828.776,94	99,08
Commonwealth Bank of Australia Registered Shares o.N.	AU000000CBA7	STK	3.000	3.000	0	AUD	120,340	218.165,34	0,87
CSL Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000CSL8	STK	1.250	1.250	0	AUD	287,920	217.488,52	0,87
Goodman Group Registered Stapled Secs o.N.	AU000000GMG2	STK	4.100	1.410	0	AUD	33,810	83.769,04	0,33
Macquarie Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000MQG1	STK	830	0	0	AUD	199,700	100.163,77	0,40
National Australia Bank Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000NAB4	STK	5.000	0	0	AUD	34,640	104.665,22	0,42
Wesfarmers Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000WES1	STK	2.620	0	0	AUD	68,400	108.295,87	0,43
Woolworths Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000WOW2	STK	2.300	0	0	AUD	33,170	46.102,85	0,18
BCE Inc. Registered Shares new o.N.	CA05534B7604	STK	2.350	270	0	CAD	46,030	74.028,54	0,30
Canadian National Railway Co. Registered Shares o.N.	CA1363751027	STK	1.057	0	0	CAD	178,370	129.028,94	0,51
Canadian Paci.Kansas City Ltd. Registered Shares o.N.	CA13646K1084	STK	2.660	40	0	CAD	119,430	217.412,95	0,87
Constellation Software Inc. Registered Shares o.N.	CA21037X1006	STK	100	0	15	CAD	3.700,000	253.216,53	1,01
Fortis Inc. Registered Shares o.N.	CA3495531079	STK	1.690	0	0	CAD	53,520	61.900,36	0,25
Gildan Activewear Inc. Reg. Shs (Sub.Vtg)o.N.	CA3759161035	STK	2.250	2.250	0	CAD	50,270	77.407,27	0,31
Manulife Financial Corp. Registered Shares o.N.	CA56501R1064	STK	7.730	610	0	CAD	33,830	178.966,53	0,71
Royal Bank of Canada Registered Shares o.N.	CA7800871021	STK	3.630	0	0	CAD	136,620	339.399,53	1,35
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	CH0012221716	STK	5.666	0	0	CHF	41,890	244.085,50	0,97
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011075394	STK	520	55	0	CHF	486,300	260.053,48	1,04
DSV A/S Indehaver Bonus-Aktier DK 1	DK0060079531	STK	520	0	0	DKK	1.122,000	78.221,70	0,31
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037	STK	2.680	0	0	EUR	27,720	74.289,60	0,30
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073	STK	1.430	240	320	EUR	192,840	275.761,20	1,10
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251	STK	4.290	540	1.120	EUR	56,460	242.213,40	0,97
Assicurazioni Generali S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000062072	STK	3.440	0	0	EUR	23,460	80.702,40	0,32
Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,10	FR0014003TT8	STK	1.600	0	0	EUR	41,040	65.664,00	0,26
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	4.900	4.900	0	EUR	39,915	195.583,50	0,78
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292	STK	90	20	60	EUR	2.366,000	212.940,00	0,85
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	360	90	267	EUR	833,700	300.132,00	1,20
Moncler S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0004965148	STK	1.840	220	0	EUR	69,180	127.291,20	0,51
Pernod Ricard S.A. Actions Port. (C.R.) o.N.	FR0000120693	STK	550	0	0	EUR	149,950	82.472,50	0,33
Sampo OYJ Registered Shares Cl.A o.N.	FI4000552500	STK	1.210	0	0	EUR	39,515	47.813,15	0,19
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	1.667	210	0	EUR	176,960	294.992,32	1,18

Jahresbericht

Pax ESG Mover Aktien

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.		Bestand	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Anteile bzw. Whg. in 1.000	31.03.2024						
UCB S.A. Actions Nom. o.N.	BE0003739530		STK	725	0	0	EUR	114,400	82.940,00	0,33
Universal Music Group N.V. Aandelen op naam EO1	NL0015000IY2		STK	2.480	1.290	0	EUR	27,880	69.142,40	0,28
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486		STK	1.570	290	480	EUR	118,760	186.453,20	0,74
Compass Group PLC Registered Shares LS -,1105	GB00BD6K4575		STK	2.730	0	0	GBP	23,230	74.199,02	0,30
Lloyds Banking Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0008706128		STK	228.000	19.430	0	GBP	0,518	138.075,11	0,55
London Stock Exchange Group PLC Reg. Shares LS 0,069186047	GB00B0SWJX34		STK	2.390	700	0	GBP	94,900	265.369,14	1,06
Canon Inc. Registered Shares o.N.	JP3242800005		STK	2.900	0	0	JPY	4.501,000	79.872,70	0,32
Daiwa House Industry Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3505000004		STK	2.830	0	0	JPY	4.487,000	77.702,29	0,31
Fujifilm Holdings Corp. Registered Shares o.N.	JP3814000000		STK	3.000	3.000	1.000	JPY	3.388,000	62.195,07	0,25
Honda Motor Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3854600008		STK	12.000	12.000	0	JPY	1.863,500	136.836,51	0,55
Hoya Corp. Registered Shares o.N.	JP3837800006		STK	1.000	0	0	JPY	18.835,000	115.254,25	0,46
Keyence Corp. Registered Shares o.N.	JP3236200006		STK	300	0	0	JPY	70.090,000	128.667,44	0,51
ORIX Corp. Registered Shares o.N.	JP3200450009		STK	3.700	0	0	JPY	3.298,000	74.669,58	0,30
Sumitomo Mitsui Financ. Group Registered Shares o.N.	JP3890350006		STK	3.250	200	0	JPY	8.832,000	175.644,18	0,70
Tokio Marine Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3910660004		STK	5.400	500	0	JPY	4.725,000	156.130,20	0,62
Tokyo Electron Ltd. Registered Shares o.N.	JP3571400005		STK	1.230	0	0	JPY	39.260,000	295.492,69	1,18
Toyota Motor Corp. Registered Shares o.N.	JP3633400001		STK	25.450	4.200	0	JPY	3.806,000	592.717,72	2,37
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34		STK	1.040	40	210	USD	346,610	333.803,50	1,33
Agilent Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US00846U1016		STK	790	0	0	USD	145,510	106.447,73	0,42
Airbnb Inc. Registered Shares DL -,01	US0090661010		STK	1.000	1.340	340	USD	164,960	152.754,88	0,61
Ameriprise Financial Inc. Registered Shares DL -,01	US03076C1062		STK	240	0	0	USD	438,440	97.440,13	0,39
Amphenol Corp. Registered Shares Cl.A DL-,001	US0320951017		STK	1.200	1.200	0	USD	115,350	128.178,54	0,51
Analog Devices Inc. Registered Shares DL -,166	US0326541051		STK	2.932	0	0	USD	197,790	537.012,95	2,14
Apollo Global Management(New.) Registered Shares DL -,00001	US03769M1062		STK	1.200	1.200	0	USD	112,450	124.956,01	0,50
Arch Capital Group Ltd. Registered Shares DL -,01	BMG0450A1053		STK	1.520	120	0	USD	92,440	130.112,79	0,52
Bank of America Corp. Registered Shares DL 0,01	US0605051046		STK	17.650	393	4.900	USD	37,920	619.768,50	2,47
Becton, Dickinson & Co. Registered Shares DL 1	US0758871091		STK	1.000	460	0	USD	247,450	229.141,59	0,91
Blackstone Inc. Registered Shares DL -,00001	US09260D1072		STK	3.110	1.190	0	USD	131,370	378.331,98	1,51
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089		STK	50	10	10	USD	3.627,880	167.972,96	0,67
Boston Scientific Corp. Registered Shares DL -,01	US1011371077		STK	2.260	180	0	USD	68,490	143.334,94	0,57
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012		STK	400	0	600	USD	1.325,410	490.938,05	1,96
CDW Corp. Registered Shares DL -,01	US12514G1085		STK	390	0	0	USD	255,780	92.373,55	0,37
CF Industries Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US1252691001		STK	1.400	1.400	0	USD	83,210	107.874,80	0,43
Charles Schwab Corp. Registered Shares DL -,01	US8085131055		STK	3.000	439	0	USD	72,340	200.963,05	0,80
Cintas Corp. Registered Shares o.N.	US1729081059		STK	230	0	0	USD	687,030	146.325,49	0,58
Cognizant Technology Sol.Corp. Reg. Shs Class A DL -,01	US1924461023		STK	1.280	0	0	USD	73,290	86.870,27	0,35

Jahresbericht

Pax ESG Mover Aktien

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US20030N1019		STK	6.000	0	0 USD	43,350	240.855,63	0,96
Constellation Brands Inc. Reg. Shs Cl.A DL -,01	US21036P1084		STK	440	440	0 USD	271,760	110.727,29	0,44
CSX Corp. Registered Shares DL 1	US1264081035		STK	6.490	0	0 USD	37,070	222.783,87	0,89
D.R. Horton Inc. Registered Shares DL -,01	US23331A1097		STK	970	970	0 USD	164,550	147.803,96	0,59
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028		STK	1.250	0	250 USD	249,720	289.054,54	1,15
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054		STK	1.120	437	0 USD	410,740	425.992,04	1,70
Dollar Tree Inc. Registered Shares DL -,01	US2567461080		STK	750	220	0 USD	133,150	92.473,84	0,37
Eaton Corporation PLC Registered Shares DL -,01	IE00B8KQN827		STK	1.170	110	0 USD	312,680	338.768,03	1,35
Edwards Lifesciences Corp. Registered Shares DL 1	US28176E1082		STK	1.970	288	0 USD	95,560	174.324,66	0,70
Elevance Health Inc. Registered Shares DL -,01	US0367521038		STK	450	50	0 USD	518,540	216.078,34	0,86
Emerson Electric Co. Registered Shares DL -,50	US2910111044		STK	2.250	890	0 USD	113,420	236.313,55	0,94
Estée Lauder Compan. Inc., The Reg. Shares Class A DL -,01	US5184391044		STK	850	510	0 USD	154,150	121.332,99	0,48
FactSet Research Systems Inc. Registered Shares DL -,01	US3030751057		STK	320	0	0 USD	454,390	134.646,54	0,54
Fedex Corp. Registered Shares DL -,10	US31428X1063		STK	720	720	0 USD	289,740	193.177,89	0,77
Fiserv Inc. Registered Shares DL -,01	US3377381088		STK	3.000	3.300	300 USD	159,820	443.985,55	1,77
HP Inc. Registered Shares DL -,01	US40434L1052		STK	8.910	5.750	0 USD	30,220	249.338,09	0,99
Humana Inc. Registered Shares DL -,166	US4448591028		STK	210	20	0 USD	346,720	67.424,02	0,27
Incyte Corp. Registered Shares DL -,001	US45337C1027		STK	1.750	950	0 USD	56,970	92.321,05	0,37
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014		STK	3.500	3.500	0 USD	190,960	618.909,16	2,47
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	US4612021034		STK	600	0	694 USD	650,000	361.144,55	1,44
IQVIA Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US46266C1053		STK	430	0	0 USD	252,890	100.697,01	0,40
Jack Henry & Associates Inc. Registered Shares DL -,01	US4262811015		STK	750	435	0 USD	173,730	120.657,01	0,48
KLA Corp. Registered Shares DL 0,001	US4824801009		STK	500	560	60 USD	698,570	323.441,99	1,29
Kroger Co., The Registered Shares DL 1	US5010441013		STK	4.000	2.410	0 USD	57,130	211.612,19	0,84
Laboratory Corp.of Amer. Hldgs Registered Shares DL -,10	US50540R4092		STK	500	275	0 USD	218,460	101.148,25	0,40
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040		STK	800	1.130	330 USD	481,570	356.751,55	1,42
Microchip Technology Inc. Registered Shares DL -,001	US5950171042		STK	1.500	1.500	0 USD	89,710	124.608,76	0,50
Micron Technology Inc. Registered Shares DL -,10	US5951121038		STK	2.500	4.440	1.940 USD	117,890	272.918,79	1,09
Mondelez International Inc. Registered Shares Class A o.N.	US6092071058		STK	4.300	710	0 USD	70,000	278.729,51	1,11
Nasdaq Inc. Registered Shares DL -,01	US6311031081		STK	4.500	3.340	0 USD	63,100	262.941,01	1,05
Old Dominion Freight Line Inc. Registered Shares DL -,10	US6795801009		STK	600	600	300 USD	219,310	121.850,17	0,49
Otis Worldwide Corp. Registered Shares DL -,01	US68902V1070		STK	1.010	1.010	0 USD	99,270	92.844,43	0,37
Paccar Inc. Registered Shares DL 1	US6937181088		STK	2.260	2.260	0 USD	123,890	259.275,30	1,03
Paychex Inc. Registered Shares DL -,01	US7043261079		STK	840	0	0 USD	122,800	95.519,96	0,38
PNC Financial Services Group Registered Shares DL 5	US6934751057		STK	1.340	90	0 USD	161,600	200.522,27	0,80
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091		STK	4.000	1.500	0 USD	162,250	600.981,57	2,40

Jahresbericht Pax ESG Mover Aktien

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Prudential Financial Inc. Registered Shares DL -,01	US7443201022		STK	3.740	440	0 USD	117,400	406.589,50	1,62
Public Storage Registered Shares DL -,10	US74460D1090		STK	660	660	0 USD	290,060	177.275,30	0,71
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	US7475251036		STK	4.000	1.735	1.000 USD	169,300	627.095,10	2,50
Regions Financial Corp. Registered Shares DL -,01	US7591EP1005		STK	12.480	9.410	0 USD	21,040	243.151,40	0,97
Revvity Inc. Registered Shares DL 1	US7140461093		STK	1.000	600	0 USD	105,000	97.231,23	0,39
Roper Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US7766961061		STK	280	0	0 USD	561,570	145.605,70	0,58
Sherwin-Williams Co. Registered Shares DL 1	US8243481061		STK	600	0	130 USD	347,330	192.978,98	0,77
Starbucks Corp. Reg. Shares DL -,001	US8552441094		STK	4.790	790	0 USD	91,390	405.369,11	1,62
Stryker Corp. Registered Shares DL -,10	US8636671013		STK	590	90	0 USD	357,870	195.521,16	0,78
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	US8716071076		STK	500	35	230 USD	571,500	264.607,83	1,06
TJX Companies Inc. Registered Shares DL 1	US8725401090		STK	2.100	140	0 USD	101,420	197.223,82	0,79
Tractor Supply Co. Registered Shares DL -,008	US8923561067		STK	500	215	0 USD	261,720	121.177,89	0,48
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	US9078181081		STK	2.250	755	0 USD	245,930	512.401,61	2,04
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	2.500	2.500	0 USD	279,080	646.078,34	2,58
Waste Management Inc. Registered Shares DL -,01	US94106L1098		STK	810	101	0 USD	213,150	159.877,30	0,64
Westinghouse Air Br. Tech.Corp Registered Shares DL -,01	US9297401088		STK	900	900	0 USD	145,680	121.411,24	0,48
Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	US98978V1035		STK	1.500	350	320 USD	169,210	235.035,65	0,94
Summe Wertpapiervermögen							EUR	24.828.776,94	99,08

**Jahresbericht
Pax ESG Mover Aktien**

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate							EUR	0,01	0,00
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Derivate auf einzelne Wertpapiere							EUR	0,01	0,00
Wertpapier-Optionsscheine							EUR	0,01	0,00
Optionsscheine auf Aktien							EUR	0,01	0,00
Constellation Software Inc. WTS 31.03.40	CA21037X1345	X	STK	115	115	0	CAD 0,000	0,01	0,00

Jahresbericht

Pax ESG Mover Aktien

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	214.207,94	0,85
Bankguthaben							EUR	214.207,94	0,85
EUR - Guthaben bei:									
DZ Bank AG			EUR	88.570,87			% 100,000	88.570,87	0,35
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:									
DZ Bank AG			DKK	32.894,63			% 100,000	4.410,18	0,02
DZ Bank AG			SEK	72.997,25			% 100,000	6.321,97	0,03
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
DZ Bank AG			AUD	31.703,55			% 100,000	19.158,54	0,08
DZ Bank AG			CAD	43.893,24			% 100,000	30.039,17	0,12
DZ Bank AG			CHF	6.553,72			% 100,000	6.739,74	0,03
DZ Bank AG			GBP	9.345,11			% 100,000	10.933,79	0,04
DZ Bank AG			JPY	2.960.849,00			% 100,000	18.117,89	0,07
DZ Bank AG			USD	32.306,06			% 100,000	29.915,79	0,12
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	48.730,50	0,19
Zinsansprüche			EUR	309,93				309,93	0,00
Dividendenansprüche			EUR	42.038,42				42.038,42	0,17
Quellensteueransprüche			EUR	6.382,15				6.382,15	0,03

Jahresbericht

Pax ESG Mover Aktien

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-31.662,07	-0,13
Verwaltungsvergütung			EUR	-15.763,97				-15.763,97	-0,06
Verwahrstellenvergütung			EUR	-2.349,21				-2.349,21	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-11.966,67				-11.966,67	-0,05
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.582,22				-1.582,22	-0,01
Fondsvermögen							EUR	25.060.053,32	100,00 1)
Pax ESG Mover Aktien - AK R									
Anteilwert							EUR	119,50	
Ausgabepreis							EUR	121,89	
Rücknahmepreis							EUR	119,50	
Anzahl Anteile							STK	8.422	
Pax ESG Mover Aktien - AK I									
Anteilwert							EUR	1.211,05	
Ausgabepreis							EUR	1.223,16	
Rücknahmepreis							EUR	1.211,05	
Anzahl Anteile							STK	19.862	

Fußnoten:

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Jahresbericht

Pax ESG Mover Aktien

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 28.03.2024	
AUD	(AUD)	1,6548000	= 1 EUR (EUR)
CAD	(CAD)	1,4612000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	0,9724000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4588000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8547000	= 1 EUR (EUR)
JPY	(JPY)	163,4213000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	11,5466000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,0799000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

Wertpapierhandel

X Nichtnotierte Wertpapiere

Jahresbericht Pax ESG Mover Aktien

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078	STK	3.160	3.160	
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	90	7.871	
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	260	6.650	
ANZ Group Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000ANZ3	STK	0	4.700	
Blackrock Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US09247X1019	STK	65	450	
Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1	US1491231015	STK	0	2.790	
Crown Castle Inc. Reg. Shares new DL -,01	US22822V1017	STK	0	630	
Experian PLC Registered Shares DL -,10	GB00B19NLV48	STK	0	2.120	
FirstEnergy Corp. Registered Shares DL 10	US3379321074	STK	0	1.510	
Fortrea Holdings Inc. Registered Shares DL-,001	US34965K1079	STK	225	225	
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215	STK	0	350	
Hexagon AB Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0015961909	STK	0	6.020	
Hilton Worldwide Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US43300A2033	STK	0	635	
Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL -,001	US46120E6023	STK	510	1.310	
Lumine Group Inc. Registered Shs (Sub.Vtg.)o.N.	CA55027C1068	STK	3.680	4.010	
Mandatum OYJ Registered Shares o.N.	FI4000552526	STK	1.210	1.210	
McKesson Corp. Registered Shares DL -,01	US58155Q1031	STK	560	560	
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115	STK	790	3.710	
Mettler-Toledo Intl Inc. Registered Shares DL -,01	US5926881054	STK	0	34	
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	US68389X1054	STK	280	7.045	
Phillips 66 Registered Shares DL -,01	US7185461040	STK	850	850	
ProLogis Inc. Registered Shares DL -,01	US74340W1036	STK	270	1.610	
Sempra Registered Shares o.N.	US8168511090	STK	0	705	
Svenska Handelsbanken AB Namn-Aktier A (fria) SK 1,433	SE0007100599	STK	0	7.400	
TE Connectivity Ltd. Nam.-Aktien SF 0,57	CH0102993182	STK	0	740	
Veralto Corp. Registered Shares o.N.	US92338C1036	STK	500	500	
Yum! Brands, Inc. Registered Shares o.N.	US9884981013	STK	0	645	

**Jahresbericht
Pax ESG Mover Aktien**

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Nichtnotierte Wertpapiere

Aktien

Canadian Pacific Railway Ltd. Registered Shares o.N.	CA13645T1003	STK	280	2.620	
Sampo OYJ Registered Shares Cl.A o.N.	FI0009003305	STK	0	1.210	

Andere Wertpapiere

Constellation Software Inc. Anrechte	CA21037X1428	STK	115	115	
--------------------------------------	--------------	-----	-----	-----	--

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird, indem unter Berücksichtigung der Anlageziele dieses Sondervermögens ein Schwellenwert für die Transaktionskosten bezogen auf das durchschnittliche Fondsvolumen sowie für eine Portfolioumschlagsrate festgelegt wurde. Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.

Jahresbericht

Pax ESG Mover Aktien - AK R

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.04.2023 bis 31.03.2024

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	391,27	0,04
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	16.403,15	1,95
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	307,62	0,04
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-58,69	-0,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-3.531,86	-0,42
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	13.511,50	1,60
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-0,95	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-7.572,99	-0,89
- Verwaltungsvergütung	EUR	-7.572,99		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-1.019,81	-0,12
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-254,87	-0,03
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-3.427,14	-0,41
- Depotgebühren	EUR	-40,77		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-3.354,20		
- Sonstige Kosten	EUR	-32,17		
Summe der Aufwendungen		EUR	-12.275,76	-1,45
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	1.235,74	0,15
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	68.148,04	8,09
2. Realisierte Verluste		EUR	-14.061,93	-1,67
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	54.086,11	6,42
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	135.035,34	16,03
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-674,07	-0,08

Jahresbericht Pax ESG Mover Aktien - AK R

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	134.361,27	15,95
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	189.683,12	22,52

Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		399.241,57
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-7.842,82
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		437.649,36
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	439.389,23	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.739,88	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-12.297,71
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		189.683,12
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	135.035,34	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-674,07	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		1.006.433,51

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	70.136,52	8,33
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	765,31	0,09
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	55.321,85	6,57
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	14.049,37	1,67
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	53.291,88	6,33
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	53.291,88	6,33
III. Gesamtausschüttung	EUR	16.844,64	2,00
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	16.844,64	2,00

*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

Jahresbericht Pax ESG Mover Aktien - AK R

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2022/2023 *)	Stück	4.199	EUR	399.241,57	EUR	95,09
2023/2024	Stück	8.422	EUR	1.006.433,51	EUR	119,50

*) Auflegedatum 04.04.2022

Jahresbericht

Pax ESG Mover Aktien - AK I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.04.2023 bis 31.03.2024

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	9.332,41	0,47
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	390.999,03	19,69
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	7.333,26	0,37
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-1.399,86	-0,07
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-84.203,78	-4,24
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	322.061,05	16,22
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-27,51	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-167.721,12	-8,44
- Verwaltungsvergütung	EUR	-167.721,12		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-37.041,01	-1,87
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-8.576,42	-0,43
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	2.346,15	0,12
- Depotgebühren	EUR	-1.378,29		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	5.162,66		
- Sonstige Kosten	EUR	-1.438,22		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-109,31		
- davon Rechts- und Beratungskosten	EUR	-839,25		
- davon Kosten für Steuerberatungsgebühren	EUR	-353,48		
Summe der Aufwendungen		EUR	-211.019,91	-10,62
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	111.041,15	5,60
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	1.625.692,82	81,85
2. Realisierte Verluste		EUR	-335.204,55	-16,88
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	1.290.488,27	64,97

Jahresbericht Pax ESG Mover Aktien - AK I

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.401.529,42	70,57
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	3.612.481,24	181,88
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	418.877,73	21,09
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	4.031.358,97	202,97
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	5.432.888,39	273,54

Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	19.057.098,55
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-301.318,02
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-193.552,19
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	3.160.818,61
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-3.354.370,80
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	58.503,08
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	5.432.888,39
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	3.612.481,24
davon nicht realisierte Verluste	EUR	418.877,73
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	24.053.619,81

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	1.864.846,01	93,89
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	128.294,56	6,45
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.401.529,42	70,57
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	335.022,03	16,87
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	1.467.611,59	73,89
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	1.467.611,59	73,89
III. Gesamtausschüttung	EUR	397.234,42	20,00
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	397.234,42	20,00

*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

Jahresbericht Pax ESG Mover Aktien - AK I

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2022/2023 *)	Stück	19.897	EUR	19.057.098,55	EUR 957,79
2023/2024	Stück	19.862	EUR	24.053.619,81	EUR 1.211,05

*) Auflegedatum 04.04.2022

Jahresbericht

Pax ESG Mover Aktien

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.04.2023 bis 31.03.2024

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		9.723,68
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		407.402,18
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		7.640,88
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-1.458,56
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-87.735,63
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00
Summe der Erträge	EUR		335.572,55
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-28,46
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-175.294,11
- Verwaltungsvergütung	EUR	-175.294,11	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-38.060,82
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-8.831,29
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-1.080,99
- Depotgebühren	EUR	-1.419,06	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	1.808,46	
- Sonstige Kosten	EUR	-1.470,39	
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-109,31	
- davon Rechts- und Beratungskosten	EUR	-839,25	
- davon sonstige Kosten	EUR	-353,48	
Summe der Aufwendungen	EUR		-223.295,67
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		112.276,88
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR		1.693.840,86
2. Realisierte Verluste	EUR		-349.266,48
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		1.344.574,38

Jahresbericht Pax ESG Mover Aktien

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	1.456.851,26
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	3.747.516,58
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	418.203,66
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	4.165.720,24
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	5.622.571,50

Entwicklung des Sondervermögens

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	19.456.340,12
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-309.160,84
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	244.097,16
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	3.600.207,84		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-3.356.110,68		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	46.205,37
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	5.622.571,50
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	3.747.516,58		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	418.203,66		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	25.060.053,32

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) *)	Verwaltungsvergütung bis zu [@MAX_VVG] p.a., derzeit (Angabe in % p.a.)	Ertragsverwendung	Währung
Pax ESG Mover Aktien - AK R	keine	2,00	1,200	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
Pax ESG Mover Aktien - AK I	100.000	1,00	0,800	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR

*) Die maximale Gebühr kann dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

**Jahresbericht
Pax ESG Mover Aktien**

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		99,08
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 04.04.2022 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99 % Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 37 Abs. 4 DerivateV

kleinster potenzieller Risikobetrag	1,28 %
größter potenzieller Risikobetrag	3,04 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	2,32 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: 0,99

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

MSCI World Net Return (EUR) (ID: XF1000000202 BB: MSDEWIN)	100,00 %
--	----------

Sonstige Angaben

Pax ESG Mover Aktien - AK R

Anteilwert	EUR	119,50
Ausgabepreis	EUR	121,89
Rücknahmepreis	EUR	119,50
Anzahl Anteile	STK	8.422

Jahresbericht Pax ESG Mover Aktien

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Pax ESG Mover Aktien - AK I

Anteilwert	EUR	1.211,05
Ausgabepreis	EUR	1.223,16
Rücknahmepreis	EUR	1.211,05
Anzahl Anteile	STK	19.862

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

Für Devisen, Aktien, Anleihen und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird der letzte verfügbare handelbare Kurs gemäß § 27 KARBV zugrunde gelegt.

Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 29 KARBV zugrunde gelegt.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben.

Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

Pax ESG Mover Aktien - AK R

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,40 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen	EUR	0,00
---	-----	------

Jahresbericht

Pax ESG Mover Aktien

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Pax ESG Mover Aktien - AK I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,02 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

Hinweis gem. § 101 Abs. 2 Nr. 3 KAGB (Kostentransparenz)

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Verwahrstelle und an Dritte aus dem Sondervermögen geleisteten Vergütungen und Aufwendererstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Pax ESG Mover Aktien - AK R

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

Pax ESG Mover Aktien - AK I

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 1.438,22

- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen EUR 109,31
- davon Rechts- und Beratungskosten EUR 839,25
- davon Kosten für Steuerberatungsgebühren EUR 353,48

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)

Transaktionskosten EUR 28.218,87

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	84,3
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	75,0
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	9,3
Zahl der Mitarbeiter der KVG		998
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	4,8
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	3,9
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,9

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Gesellschaft in einer Vergütungsrichtlinie geregelt, deren Ziel es ist, eine nachhaltige Vergütungssystematik unter Berücksichtigung von Sustainable Corporate Governance und unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken (einschließlich einschlägiger Nachhaltigkeitsrisiken) sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen sowie interner und externer regulatorischer Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen. Risikorelevante Mitarbeiter, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 50 TEUR nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt. Wird für risikorelevante Mitarbeiter dieser Schwellenwert überschritten, wird zwingend ein Anteil von 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von drei Jahren aufgeschoben. Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden. Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt.

Soweit das Portfolio-Management ausgelagert ist, werden keine Mitarbeitervergütungen direkt aus dem Fonds gezahlt.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

Die Angaben der wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken erfolgt innerhalb des Tätigkeitsberichts.

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

Die Angaben zu der Zusammensetzung des Portfolios erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung.

Die Angaben zu den Portfolioumsätzen erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung und innerhalb der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte.

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung

Die Auswahl von Einzeltiteln richtet sich nach der Anlagestrategie. Die vertraglichen Grundlagen für die Anlageentscheidung finden sich in den vereinbarten Anlagebedingungen und ggf. Anlagerichtlinien. Eine Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Portfoliogesellschaften erfolgt, wenn diese in den Vertragsbedingungen vorgeschrieben ist.

Einsatz von Stimmrechtsberatern

Zum Einsatz von Stimmrechtsberatern verweisen wir auf den neuen Mitwirkungsbericht auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten

Zur grundsätzlichen Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung der Gesellschaft, insbesondere durch die Ausübung von Aktionärsrechten, verweisen wir auf unsere aktuelle Mitwirkungspolitik auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

Frankfurt am Main, den 2. April 2024

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht

Pax ESG Mover Aktien

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Pax ESG Mover Aktien - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. April 2023 bis zum 31. März 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. April 2023 bis zum 31. März 2024 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Die im Abschnitt „Sonstige Informationen“ unseres Vermerks genannten Bestandteile des Jahresberichts haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung unseres Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht berücksichtigt.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der im Abschnitt „Sonstige Informationen“ genannten Bestandteile des Jahresberichts.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt "Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts" unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Universal-Investment-Gesellschaft mbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

- die im Jahresbericht enthaltenen und als nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst gekennzeichneten Angaben.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Jahresbericht Pax ESG Mover Aktien

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Universal-Investment-Gesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.

Jahresbericht Pax ESG Mover Aktien

- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.

- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 26. Juli 2024

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Neuf
Wirtschaftsprüfer

Sonstige Information – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 - Ausweis nach Abschnitt A

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

Artikel 8 Offenlegungs-Verordnung (Finanzprodukte, die ökologische und/oder soziale Merkmale bewerben)

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts PAI) werden im Investitionsprozess auf Gesellschaftsebene berücksichtigt. Eine Berücksichtigung der PAI auf Ebene des Fonds ist verbindlich und erfolgt insoweit.

Weitere Informationen über die ökologischen und/oder sozialen Merkmale und zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren sind im "Anhang Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten" enthalten.

Der Grundsatz "Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Jahresbericht Pax ESG Mover Aktien

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse R	4. April 2022
Anteilklasse I	4. April 2022

Erstausgabepreise

Anteilklasse R	EUR 100 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse I	EUR 1.000 zzgl. Ausgabeaufschlag

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse R	derzeit 2 %
Anteilklasse I	derzeit 1 %

Mindestanlagesumme

Anteilklasse R	keine
Anteilklasse I	EUR 100.000

Verwaltungsvergütung

Anteilklasse R	derzeit 1,20 % p.a.
Anteilklasse I	derzeit 0,80 % p.a.

Verwahrstellenvergütung

Anteilklasse R	derzeit 0,050 % p.a.
Anteilklasse I	derzeit 0,050 % p.a.

Währung

Anteilklasse R	Euro
Anteilklasse I	Euro

Ertragsverwendung

Anteilklasse R	Ausschüttung
Anteilklasse I	Ausschüttung

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse R	A3C92L / DE000A3C92L4
Anteilklasse I	A3C92M / DE000A3C92M2

Jahresbericht

Pax ESG Mover Aktien

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0

Telefax: 069 / 710 43-700

www.universal-investment.com

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-

Eigenmittel: EUR 71.352.000,00 (Stand: Oktober 2022)

Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan

Frank Eggloff, München

Mathias Heiß, Langen

Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe

Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Ellen Engelhardt, Glauburg

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Janet Zirlewagen, Wehrheim

2. Verwahrstelle

DZ BANK AG

Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank

Hausanschrift:

Platz der Republik
60325 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 7447-01

Telefax: 069 / 7447-1685

www.dzbank.de

Rechtsform: Aktiengesellschaft

Haftendes Eigenkapital: Mio. € 10.616 (Stand: 31.12.2021)

3. Asset Management-Gesellschaft

Verida Asset Management GmbH

Postanschrift:

Michaelisstrasse 24

20459 Hamburg

Telefon +49 40 239 538 80

www.verida-am.de

4. Vertrieb

Pax-Bank eG

Postanschrift:

Christophstr. 35
50670 Köln

Telefon (0221) 1 60 15 - 0

Telefax (0221) 1 60 15 - 95

www.pax-bank.de

ANHANG

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts: Pax ESG Mover Aktien

Unternehmenskennung (LEI-Code):
529900CSZ6KAKIT25L33

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: __%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: __%

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 0 % an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Fonds bewarb ökologische und soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8 der Offenlegungsverordnung.

Der Fonds investierte überwiegend in Vermögensgegenstände, die unter nachhaltigen Gesichtspunkten ausgewählt wurden. Unter Nachhaltigkeit versteht man ökologische (Environment – E) und soziale (Social – S) Kriterien sowie gute Unternehmens- und Staatsführung (Governance – G). Entsprechende Kriterien sind unter anderem CO₂-Emissionen, Schutz der natürlichen Ressourcen, der Biodiversität und der Gewässer (Umwelt), Maßnahmen zur Korruptionsbekämpfung, Steuertransparenz (Unternehmensführung) sowie Gesundheit und Sicherheit am Arbeitsplatz (Soziales). Bei der Berücksichtigung ökologischer und sozialer Merkmale investiert die Gesellschaft in Vermögensgegenstände von Emittenten, die Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Der Fonds verfolgte über seinen Ausschlussfilter sowie seinen Best-in-Class-Ansatz die Umweltziele: Abschwächung des Klimawandels, Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung, Schutz und Wiederherstellung der biologischen Vielfalt und der Ökosysteme.

Der Fonds wandte tätigkeitsbezogene Ausschlüsse an. Unternehmen mit den folgenden Aktivitäten sind ganz oder teilweise ausgeschlossen:

- Pornografie/Erwachsenenunterhaltung (Upstream, Produktion, Downstream) > 1,50 % Umsatzerlöse
- Tabak (Produktion, Downstream) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Glücksspiel (Produktion, Downstream) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Tierversuche (Upstream, Produktion, Downstream) > 0 % Umsatzerlöse
- Massentierhaltung (Produktion, Downstream) > 0 % Umsatzerlöse
- Palmöl (Produktion, Downstream) > 0 % Umsatzerlöse
- Gentechnik (Produktion, Downstream) > 3,00 % Umsatzerlöse
- GMO (Genetically Modified Organism - Gentechnisch veränderte Organismen) (Produktion, Downstream) > 3,00 % Umsatzerlöse
- Forschung an menschlichen Embryonen (Produktion, Downstream) > 0 % Umsatzerlöse
- Atom-/Kernenergie > 5,00 % Umsatzerlöse
- Atomwaffen (Produktion, Downstream) > 0 % Umsatzerlöse
- konventionelle Waffen (Produktion, Downstream) > 3,00 % Umsatzerlöse
- unkonventionelle Waffen (Upstream, Produktion, Downstream) > 0 % Umsatzerlöse
- Kohle (Upstream, Produktion, Downstream) > 10,0 % Umsatzerlöse
- Der maximale relative Anteil an Kohle als Teil des Energiemixes beträgt 10%.
- Öl (Upstream, Produktion, Downstream) > 10,00 % Umsatzerlöse
- andere fossile Brennstoffe (Upstream, Produktion, Downstream) > 0 % Umsatzerlöse
- Schwangerschaftsabbruch und nidationshemmende Verhütungsmittel (Produktion, Downstream) > 0% Umsatzerlöse

Der Fonds wendete normbasiertes Screening in Bezug auf UN Global Compact und ILO (International Labour Organization) an.

Daneben wurden für den Fonds UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte angewendet.

Der Fonds wendete folgende Ausschlüsse für Staaten an:

- Staaten, die Atomwaffen besitzen und/oder beherbergen,
- Staaten mit schwerwiegenden Verstößen gegen die demokratischen Rechte und die Menschenrechte (auf Grundlage der Bewertung von Freedom House),
- Staaten, die der Korruption ausgesetzt sind,
- Staaten, in denen die Todesstrafe legal ist,
- Staaten, die das Pariser Abkommen nicht ratifiziert haben.
- Atomenergie, Biodiversität, Geldwäsche und Terrorismusfinanzierung,

Rüstungsbudget, biologische und chemische Waffen, Religionsfreiheit, Pressefreiheit, Folter.

Best-in-Class-Ansatz: Als Indikatoren müssen Unternehmen mindestens ein MSCI ESG Rating von 2 aufweisen und dürfen bei Kontroversen in zwei Kategorien einen Wert von 2 nicht unterschreiten.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Alle Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds, die zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds dienen, wurden im Bezugszeitraum eingehalten. Die Einhaltung der ökologischen und/oder sozialen Kriterien für die Selektion der Vermögensgegenstände wurde vor sowie nach Erwerb geprüft.

Darüber hinaus berücksichtigte der Fonds verbindlich folgende Nachhaltigkeitsfaktoren in seiner Strategie und legt die nachteiligen Auswirkungen zu diesen offen:

- CO₂-Fußabdruck 19,3257
(Messgröße: CO₂-Fußabdruck Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind 8,10%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind)
- Anteil der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen 68,87%
(Messgröße: Anteil der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen)
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken 10,21%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität)

Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken)

- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen 0,00%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren)
- Fehlende Prozesse und Compliance- Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen 0,00%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben)
- Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle 11,54%
(Messgröße: Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird)
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen 35,34%
(Messgröße: Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane)
- Engagement in kontroverse Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) 0,00%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen 0
(Messgröße: Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen 0,00%
(Messgröße: Prozentualer Anteil der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen).

Eine ausführliche Auflistung der Kriterien, die zum Ausschluss der Unternehmen, Staaten und/oder Zielfonds geführt haben, ist im vorherigen Abschnitt „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ zu finden.

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße	Auswirkungen 2024	Auswirkungen 2023
CO2-Fußabdruck	CO2-Fußabdruck Scope 1 und 2	19,3257	8,3568
Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	8,10%	2,92%
Anteil des Energieverbrauchs und Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	68,87%	37,95%
Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken	10,21%	0,00%
Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,00%	0,00%
Fehlende Prozesse und Compliance- Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	0,00%	29,36%
Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	11,54%	6,75%
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	35,34%	18,07%
Engagement in kontroverse Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,00%	0,00%
Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen			
Anzahl der Länder	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen	0	0
Prozentualer Anteil der Länder	Prozentualer Anteil der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen	0,00%	0,00%

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die wichtigsten nachteilige Auswirkungen von Investitionen auf Nachhaltigkeitsfaktoren („Principal Adverse Impact“ oder „PAI“) werden beim Erwerb von Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten berücksichtigt. Indikatoren, anhand derer diese nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch Investitionen in Unternehmen ermittelt werden, ergeben sich aus den folgenden Kategorien: Treibhausgasemissionen, Biodiversität, Wasser, Abfälle und Soziales.

Bei der Auswahl der Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen erfolgt die Berücksichtigung der PAI insbesondere durch die Festlegung von Ausschlusskriterien, sowie die Bewertung mithilfe eines Nachhaltigkeitscores.

Beispielsweise werden Unternehmen, deren Geschäftspraktiken wesentliche nachteilige Auswirkungen auf die zuvor beschriebenen Kategorien haben, ausgeschlossen.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Der größte Anteil der im Berichtszeitraum getätigten Investitionen (Hauptinvestitionen) berücksichtigt jeweils die Investitionen in den jeweiligen Quartalen. Aus diesen werden dann die 15 größten Investitionen im Durchschnitt ermittelt und hier dargestellt.

Die Sektoren werden bei Aktien auf erster Ebene der MSCI-Stammdatenlieferungen, bei Renten auf der Ebene der Industriesektoren nach Bloomberg ausgewiesen. Eine Zuteilung in MSCI-Sektoren von Fondsanteilen ist nicht vollumfänglich gegeben.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.04.2023-31.03.2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	Information Technology	2,51	USA
Bank of America Corp. Registered Shares DL 0,01	Financials	2,47	USA
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	Information Technology	2,40	USA
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	Information Technology	2,38	USA
Analog Devices Inc. Registered Shares DL -,166	Information Technology	2,32	USA
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	Consumer Staples	2,01	USA
Toyota Motor Corp. Registered Shares o.N.	Consumer Discretionary	1,86	Japan
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	Industrials	1,85	USA
Deere & Co. Registered Shares DL 1	Industrials	1,81	USA
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	Consumer Discretionary	1,77	USA
Starbucks Corp. Reg. Shares DL -,001	Consumer Discretionary	1,71	USA
Accenture PLC Reg. Shares Class A DL-,0000225	Information Technology	1,59	Irland
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	Information Technology	1,55	USA
Prudential Financial Inc. Registered Shares DL -,01	Financials	1,50	USA
Blackstone Inc. Registered Shares DL -,00001	Financials	1,47	USA



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

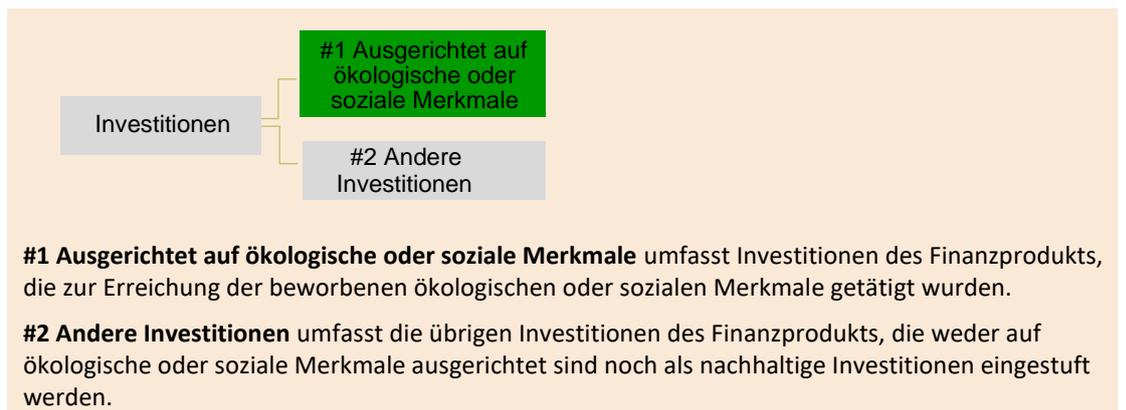
Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen (nicht zu verwechseln mit nachhaltigen Investitionen) sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen.

Die Überwachung der Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds erfolgt durch festgelegte Investitionen laut einer fondsspezifischen Anlageliste (Positivliste).

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 31.03.2024 zu 100% nachhaltigkeitsbezogen in Bezug auf die Anlagen laut Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds investiert. Der Prozentsatz weist den Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investments am Wertpapiervermögen aus.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 31.03.2024 zu 99,08% in Aktien investiert. Die anderen Investitionen waren Derivate und liquide Mittel.



Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Der Fonds investierte zum Geschäftsjahresende am 31.03.2024 bei Aktien hauptsächlich in die Sektoren

- 26,21% Financials,
- 22,32% Information Technology und
- 17,21% Industrials.

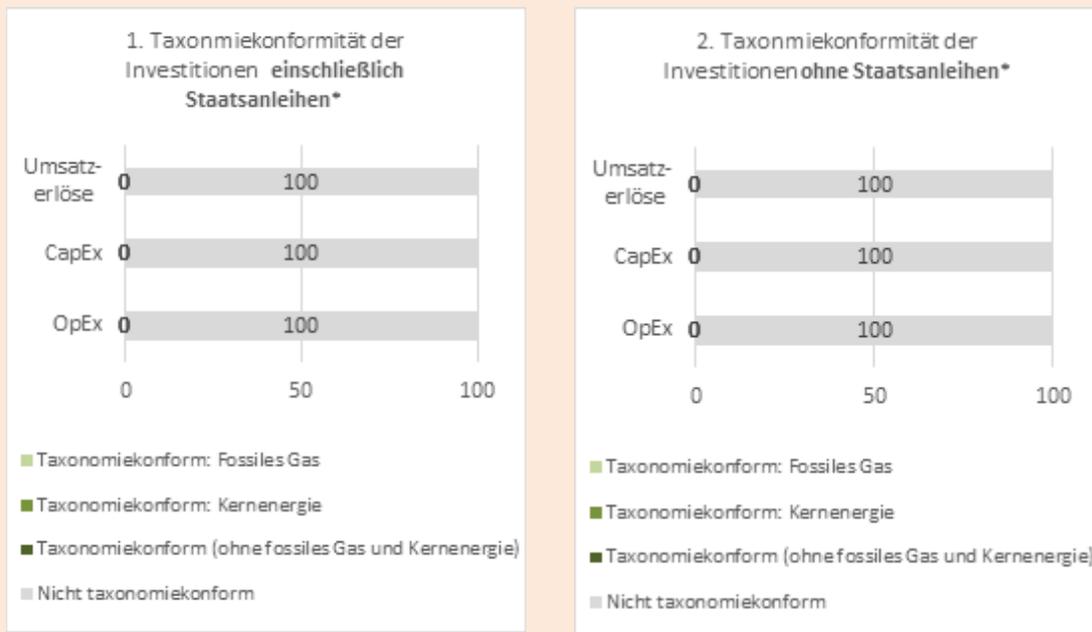
● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?**

- Ja:
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

Taxonmiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonmiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*



* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonmiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonmie erheblich beeinträchtigen. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonmiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Ermöglichende Tätigkeiten

wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten

sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Dieser Fonds verpflichtet sich derzeit nicht zu Investitionen in Wirtschaftstätigkeiten, die als Ermöglichende- bzw. Übergangstätigkeiten eingestuft werden.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Für den Fonds wurden Barmittel zu Liquiditätszwecken gehalten.

Für weitere Investitionen, die nicht unter die Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds fallen, gibt es keine bindenden Kriterien zur Berücksichtigung eines ökologischen und/oder sozialen Mindestschutzes. Dies ist entweder durch die Natur der Vermögensgegenstände bedingt, bei denen zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Berichts keine gesetzlichen Anforderungen oder marktüblichen Verfahren existieren, wie man bei solchen Vermögensgegenständen einen ökologischen und/oder sozialen Mindestschutz umsetzen kann oder es werden gezielt Investitionen von der Nachhaltigkeitsstrategie ausgenommen, die dann ebenfalls nicht der Prüfung eines ökologischen und/oder sozialen Mindestschutzes unterliegen.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds während des Bezugszeitraums wurde maßgeblich durch die Einhaltung der zuvor beschriebenen quantitativen Nachhaltigkeitsindikatoren sowie der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie gewährleistet. Die Überwachung der Einhaltung der Kriterien erfolgt vor Erwerb der Vermögenswerte durch das Portfoliomanagement und nach Erwerb durch weitere, entsprechende, tägliche Prüfung durch das Investment Controlling der Kapitalverwaltungsgesellschaft sowie fortlaufend durch den Portfolio Manager.

Die Mitwirkungspolitik (Engagement) der Kapitalverwaltungsgesellschaft wurde in Form der Stimmrechtsausübung wahrgenommen. Um die Interessen der Anleger in den verwalteten Fonds zu wahren und der damit verbundenen Verantwortung gerecht zu werden, übte die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Aktionärs- und Gläubigerrechte aus den gehaltenen Aktienbeständen der verwalteten Fonds im Sinne der Anleger aus. Entscheidungskriterium für die Ausübung oder Nichtausübung von Stimmrechten war für die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Interessen der Anleger und die Integrität des Marktes sowie der Nutzen für das betreffende Investmentvermögen und seine Anleger.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft legte ihrem Abstimmungsverhalten für das Inland die als ESG-konform geltenden "Analyserichtlinien für Gesellschafterversammlungen" des BVI zugrunde, die als Branchenstandard die Grundlage für einen verantwortungsvollen Umgang mit Anlegern, Kapital und Rechten bilden.

Bei Abstimmungen im Ausland zog die Kapitalverwaltungsgesellschaft die jeweils länderspezifischen Guidelines von Glass Lewis heran, die die lokalen Rahmenbedingungen berücksichtigen. Zusätzlich kamen die Glass Lewis Guidelines „Environmental, Social & Governance („ESG“) Initiatives“ auf die spezifischen Länderguidelines zum Einsatz und gelangten vorrangig zur Anwendung. Die Anwendung dieser Guidelines gewährleistet, dass länderspezifisch und auf den Kriterien einer transparenten und nachhaltigen Corporate Governance-Politik sowie weiteren Kriterien aus den Bereichen Umwelt und Soziales, die auf

einen langfristigen Erfolg der von Investmentvermögen gehaltenen Unternehmen (sog. Portfoliogesellschaften) abzielen, abgestimmt wurde.

Diese genutzten Abstimmungsstandards orientieren sich an den Interessen der von der Kapitalverwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds und wurden daher grundsätzlich für alle Fonds angewandt, es sei denn, es ist im Interesse der Anleger, der Marktintegrität oder des Nutzens für den jeweiligen Investmentfonds erforderlich, von diesen Stimmrechtsrichtlinien für einzelne Fonds abzuweichen.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft veröffentlicht die Grundsätze ihre Mitwirkungspolitik sowie einen jährlichen Mitwirkungsbericht auf ihrer Internetseite.

Der Asset Manager, falls das Portfoliomanagement ausgelagert ist, oder ggf. ein beauftragter Anlageberater können als Teil ihrer unternehmensbezogenen Engagement-Tätigkeiten weitere Maßnahmen zur Erfüllung ökologischer und/oder sozialer Merkmale ergriffen haben. Dieses Engagement erfolgt jedoch nicht im Namen des Fonds.