

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Pax ESG Multi Asset

JAHRESBERICHT

ZUM 31. MÄRZ 2025

VERWAHRSTELLE:



VERTRIEB:



Tätigkeitsbericht

für den Berichtszeitraum vom 1. April 2024 bis 31. März 2025

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Die Anlagestrategie des Fonds verfolgt einen ESG Ansatz, bei dem die nachhaltige Ausrichtung des Fonds durch die Berücksichtigung verschiedener Nachhaltigkeitsfaktoren gewährleistet werden soll. Für den Erwerb bestimmter Vermögensgegenstände des Fonds werden Ausschlusskriterien festgelegt. Beim Erwerb von Vermögensgegenständen wird der Nachhaltigkeitsscore von MSCI Research herangezogen. Dieser bewertet sektorspezifische Nachhaltigkeitskriterien auf ihre finanzielle Materialität hin. Im Rahmen der Anlagestrategie werden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt. Der Fonds bildet keinen Vergleichsindex nach. Der Fonds ist ein aktiv gemanagter, globaler Mischfonds, der einen langfristigen Wertzuwachs bei breiter Diversifikation anstrebt. Den Anlageschwerpunkt bilden Aktien sowie Anleihen von Unternehmen, welche sich auf Basis von Nachhaltigkeitskriterien und -kennzahlen verbessern. Eine Einschränkung auf bestimmte Wirtschaftssektoren oder Anlageregionen erfolgt dabei nicht. Das Portfoliomanagement trifft seine Entscheidungen weitgehend diskretionär auf Basis einer quantitativen Analyse. Dieser Fonds bewirbt ökologische und/oder soziale Merkmale im Sinne des Artikel 8 der Offenlegungs-Verordnung (Verordnung (EU) 2019/2088).

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	31.03.2025		31.03.2024	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	8.814.334,79	39,71	4.726.780,99	36,20
Aktien	12.900.393,61	58,12	6.921.788,61	53,02
Futures	-12.785,86	-0,06	-18.603,55	-0,14
Bankguthaben	366.924,48	1,65	1.371.974,05	10,51
Zins- und Dividendenansprüche	154.929,82	0,70	75.366,17	0,58
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-28.170,17	-0,13	-21.570,80	-0,17
Fondsvermögen	22.195.626,67	100,00	13.055.735,47	100,00

Jahresbericht Pax ESG Multi Asset

Tätigkeitsbericht

Die globalen Aktienmärkte entwickelten sich im Berichtszeitraum insgesamt positiv. Insbesondere US-Aktien zeigte bin zur Korrektur in 2025 eine deutlich überdurchschnittliche Wertentwicklung gegenüber anderen Regionen. Japanische Aktien konnten in dieser Zeit hingegen in lokaler Währung kein positives Ergebnis erzielen. Anleihen konnten im Berichtszeitraum eine positive Wertentwicklung verzeichnen. Insbesondere Unternehmensanleihen entwickelten sich aufgrund von Spread-Einengungen im Vergleich zu den Staatsanleihen überdurchschnittlich.

Der Pax ESG Multi Asset erzielte im Berichtszeitraum ein Ergebnis von +4,15% (I-Tranche) bzw. +3,85% (R-Tranche). Das Fondsmanagement hat bei den Anleihen die Quote der Unternehmensanleihen aufgrund der geringeren Risikoaufschläge reduziert. Die Gewichtung der Aktien wurde über weite Teile des Berichtszeitraumes dynamisch allokiert, vor allem mit dem Schwerpunkt in den USA.

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.

Zinsänderungsrisiken

Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht, ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen in der Regel die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite der festverzinslichen Wertpapiere in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungs-/Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten.

Tätigkeitsbericht

Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

Durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten können Verluste für das Sondervermögen entstehen. Das Ausstellerrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Ausstellers, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern eintreten. Das Kontrahentenrisiko beinhaltet das Risiko der Partei eines gegenseitigen Vertrages, mit der eigenen Forderung teilweise oder vollständig auszufallen. Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung eines Sondervermögens geschlossen werden.

Bonitätsrisiken

Bei Anleihen kann es zu einer Ratingveränderung des Schuldners kommen. Je nachdem, ob die Bonität steigt oder fällt, kann es zu Kursveränderungen des Wertpapiers kommen.

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.

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.

Jahresbericht Pax ESG Multi Asset

Tätigkeitsbericht

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 2024 bis 31. März 2025)¹.

Anteilklasse R: +3,85%

Anteilklasse I: +4,15%

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 Multi Asset

Vermögensübersicht zum 31.03.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	22.238.230,69	100,19
1. Aktien	12.900.393,61	58,12
Australien	226.302,32	1,02
Belgien	17.892,00	0,08
Bundesrep. Deutschland	390.442,05	1,76
Canada	402.395,60	1,81
Finnland	26.346,49	0,12
Frankreich	371.149,20	1,67
Großbritannien	511.928,44	2,31
Irland	80.844,27	0,36
Italien	37.922,00	0,17
Japan	610.907,83	2,75
Niederlande	253.112,29	1,14
Schweiz	312.871,89	1,41
Spanien	40.317,88	0,18
USA	9.617.961,35	43,33
2. Anleihen	8.814.334,79	39,71
< 1 Jahr	520.401,20	2,34
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	1.905.905,46	8,59
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	1.570.619,04	7,08
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	3.246.954,09	14,63
>= 10 Jahre	1.570.455,00	7,08
3. Derivate	-12.785,86	-0,06
4. Bankguthaben	354.138,63	1,60
5. Sonstige Vermögensgegenstände	182.149,52	0,82

Vermögensübersicht zum 31.03.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
II. Verbindlichkeiten	-42.604,02	-0,19
III. Fondsvermögen	22.195.626,67	100,00

Jahresbericht Pax ESG Multi Asset

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	21.714.728,40	97,83
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	21.414.123,92	96,48
Aktien							EUR	12.900.393,61	58,12
Brambles Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000BXB1	STK	1.690	0	0	AUD	20,030	19.534,13	0,09
Commonwealth Bank of Australia Registered Shares o.N.	AU000000CBA7	STK	1.750	550	613	AUD	150,930	152.419,35	0,69
Telstra Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000TLS2	STK	13.000	0	0	AUD	4,210	31.582,90	0,14
Transurban Group Triple Stapled Securities o.N.	AU000000TCL6	STK	2.240	0	0	AUD	13,390	17.308,33	0,08
Treasury Wine Estates Ltd Registered Shares o.N.	AU000000TWE9	STK	970	0	0	AUD	9,750	5.457,61	0,02
Bank of Nova Scotia, The Registered Shares o.N.	CA0641491075	STK	2.150	1.403	0	CAD	68,230	94.373,71	0,43
Fortis Inc. Registered Shares o.N.	CA3495531079	STK	795	420	0	CAD	65,550	33.525,64	0,15
Great-West Lifeco Inc. Registered Shares o.N.	CA39138C1068	STK	741	240	0	CAD	56,380	26.876,98	0,12
Hydro One Ltd. Registered Shares o.N.	CA4488112083	STK	500	0	0	CAD	48,390	15.565,49	0,07
National Bank of Canada Registered Shares o.N.	CA6330671034	STK	370	199	0	CAD	118,770	28.271,29	0,13
Royal Bank of Canada Registered Shares o.N.	CA7800871021	STK	1.395	360	0	CAD	162,100	145.477,03	0,66
Sun Life Financial Inc. Registered Shares o.N.	CA8667961053	STK	930	621	0	CAD	82,360	49.276,12	0,22
TELUS Corp. Registered Shares o.N.	CA87971M1032	STK	680	0	0	CAD	20,640	9.029,34	0,04
Bâloise Holding AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0012410517	STK	43	0	0	CHF	185,200	8.334,48	0,04
Swiss Life Holding AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0014852781	STK	11	0	0	CHF	803,000	9.244,37	0,04
Swiss Re AG Namens-Aktien SF -,10	CH0126881561	STK	230	70	0	CHF	150,000	36.106,75	0,16
UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0244767585	STK	4.250	2.352	0	CHF	26,870	119.515,96	0,54
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011075394	STK	217	90	0	CHF	615,000	139.670,33	0,63
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037	STK	629	0	0	EUR	34,560	21.738,24	0,10
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	470	203	0	EUR	352,100	165.487,00	0,75
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	300	193	0	EUR	606,000	181.800,00	0,82
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	2.993	1.500	0	EUR	39,400	117.924,20	0,53
Caixabank S.A. Acciones Port. EO 1	ES0140609019	STK	5.620	1.440	0	EUR	7,174	40.317,88	0,18
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644	STK	750	398	0	EUR	70,840	53.130,00	0,24
Ferrovial SE Registered Shares EO-,01	NL0015001FS8	STK	545	0	0	EUR	41,180	22.443,10	0,10
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215	STK	200	147	0	EUR	274,700	54.940,00	0,25
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	3.390	3.390	0	EUR	30,395	103.039,05	0,46
KBC Groep N.V. Parts Sociales Port. o.N.	BE0003565737	STK	213	0	0	EUR	84,000	17.892,00	0,08
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	350	160	0	EUR	571,700	200.095,00	0,90
Moncler S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0004965148	STK	670	670	0	EUR	56,600	37.922,00	0,17

Jahresbericht Pax ESG Multi Asset

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	115	30	0 EUR	582,400	66.976,00	0,30
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	FI0009000681		STK	2.911	0	0 EUR	4,840	14.089,24	0,06
Sampo OYJ Registered Shares Cl.A o.N.	FI4000552500		STK	1.385	1.385	277 EUR	8,850	12.257,25	0,06
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903		STK	189	50	0 EUR	143,550	27.130,95	0,12
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	GB0005405286		STK	21.170	3.940	0 GBP	8,739	221.138,69	1,00
National Grid PLC Reg. Shares LS -,12431289	GB00BDR05C01		STK	5.240	1.560	0 GBP	10,095	63.229,50	0,28
NatWest Group PLC Registered Shares LS 1,0769	GB00BM8PJY71		STK	15.510	2.510	0 GBP	4,518	83.760,67	0,38
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DG97		STK	1.680	460	0 GBP	38,730	77.774,80	0,35
Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238	GB00BH4HKS39		STK	75.770	21.580	0 GBP	0,729	66.024,78	0,30
Denso Corp. Registered Shares o.N.	JP3551500006		STK	2.500	900	0 JPY	1.844,000	28.545,49	0,13
KDDI Corp. Registered Shares o.N.	JP3496400007		STK	6.400	7.200	3.200 JPY	2.359,500	93.505,37	0,42
Mizuho Financial Group Inc. Registered Shares o.N.	JP3885780001		STK	2.000	600	0 JPY	4.051,000	50.168,24	0,23
MS&AD Insurance Grp Hldgs Inc. Registered Shares o.N.	JP3890310000		STK	1.500	600	0 JPY	3.225,000	29.954,19	0,13
Nippon Tel. and Tel. Corp. Registered Shares o.N.	JP3735400008		STK	189.200	86.000	0 JPY	144,700	169.522,08	0,76
ORIX Corp. Registered Shares o.N.	JP3200450009		STK	1.100	500	0 JPY	3.084,000	21.006,01	0,09
SoftBank Corp. Registered Shares o.N.	JP3732000009		STK	34.000	34.900	3.400 JPY	208,400	43.874,61	0,20
Tokyo Electron Ltd. Registered Shares o.N.	JP3571400005		STK	1.400	400	0 JPY	20.110,000	174.331,84	0,79
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012		STK	740	500	90 USD	383,530	262.764,74	1,18
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	2.750	1.100	0 USD	190,260	484.413,48	2,18
Ameriprise Financial Inc. Registered Shares DL -,01	US03076C1062		STK	270	195	0 USD	484,110	121.016,29	0,55
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009		STK	950	450	0 USD	311,550	274.023,24	1,23
Analog Devices Inc. Registered Shares DL -,166	US0326541051		STK	510	190	0 USD	201,670	95.224,24	0,43
Automatic Data Processing Inc. Registered Shares DL -,10	US0530151036		STK	940	540	0 USD	305,530	265.899,64	1,20
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012		STK	2.000	3.920	2.140 USD	167,430	310.026,85	1,40
Brown-Forman Corp. Reg. Shares Class B DL -,15	US1156372096		STK	500	0	0 USD	33,940	15.711,51	0,07
Campbells Co. Registered Shares DL -,0375	US1344291091		STK	1.730	1.030	0 USD	39,920	63.940,01	0,29
Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1	US1491231015		STK	900	350	0 USD	329,800	274.807,89	1,24
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007		STK	4.700	2.080	0 USD	71,620	311.650,77	1,40
Cummins Inc. Registered Shares DL 2,50	US2310211063		STK	560	560	0 USD	313,440	162.509,40	0,73
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028		STK	1.510	970	80 USD	205,000	286.593,83	1,29
Darden Restaurants Inc. Registered Shares o.N.	US2371941053		STK	710	510	0 USD	207,760	136.570,32	0,62
Electronic Arts Inc. Registered Shares DL -,01	US2855121099		STK	2.240	2.240	0 USD	144,520	299.717,43	1,35
Emerson Electric Co. Registered Shares DL -,50	US2910111044		STK	1.611	1.120	0 USD	109,640	163.531,19	0,74
Eversource Energy Registered Shares DL 5	US30040W1080		STK	830	330	0 USD	62,110	47.728,27	0,22
Fastenal Co. Registered Shares DL -,01	US3119001044		STK	1.490	990	0 USD	77,550	106.980,37	0,48
General Mills Inc. Registered Shares DL -,10	US3703341046		STK	950	566	0 USD	59,790	52.588,19	0,24

Jahresbericht Pax ESG Multi Asset

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
					im Berichtszeitraum				
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	US3755581036		STK	3.160	2.643	400 USD	112,050	327.819,65	1,48
Hewlett Packard Enterprise Co. Registered Shares DL -,01	US42824C1099		STK	5.720	3.970	0 USD	15,430	81.714,29	0,37
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029		STK	1.120	830	510 USD	366,490	380.028,52	1,71
HP Inc. Registered Shares DL -,01	US40434L1052		STK	3.277	2.360	0 USD	27,690	84.010,86	0,38
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	US4612021034		STK	420	90	0 USD	613,990	238.751,78	1,08
Johnson Controls Internat. PLC Registered Shares DL -,01	IE00BY7QL619		STK	1.090	557	0 USD	80,110	80.844,27	0,36
Juniper Networks Inc. Registered Shares DL -,01	US48203R1041		STK	750	0	0 USD	36,190	25.129,62	0,11
Kellanova Co. Registered Shares DL -,25	US4878361082		STK	720	240	0 USD	82,490	54.988,24	0,25
Keurig Dr Pepper Inc. Registered Shares DL -,01	US49271V1008		STK	768	0	0 USD	34,220	24.331,97	0,11
Kimberly-Clark Corp. Registered Shares DL 1,25	US4943681035		STK	450	269	0 USD	142,220	59.252,85	0,27
Marsh & McLennan Cos. Inc. Registered Shares DL 1	US5717481023		STK	370	50	0 USD	244,030	83.595,13	0,38
Microchip Technology Inc. Registered Shares DL -,001	US5950171042		STK	1.330	710	0 USD	48,410	59.610,50	0,27
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	1.470	695	0 USD	375,390	510.900,19	2,30
Morgan Stanley Registered Shares DL -,01	US6174464486		STK	3.270	2.170	0 USD	116,670	353.218,13	1,59
Motorola Solutions Inc. Registered Shares DL -,01	US6200763075		STK	125	40	0 USD	437,810	50.667,76	0,23
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066		STK	640	0	0 USD	48,280	28.607,72	0,13
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040		STK	4.460	4.500	360 USD	108,380	447.527,82	2,02
Paccar Inc. Registered Shares DL 1	US6937181088		STK	890	618	0 USD	97,370	80.232,66	0,36
Paychex Inc. Registered Shares DL -,01	US7043261079		STK	690	340	0 USD	154,280	98.558,65	0,44
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081		STK	3.000	1.550	0 USD	149,940	416.461,44	1,88
Principal Financial Group Inc. Registered Shares DL -,01	US74251V1026		STK	590	140	0 USD	84,370	46.086,75	0,21
Progressive Corp. Registered Shares DL 1	US7433151039		STK	915	510	0 USD	283,010	239.750,16	1,08
Prudential Financial Inc. Registered Shares DL -,01	US7443201022		STK	1.120	725	0 USD	111,680	115.805,57	0,52
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	US7475251036		STK	2.240	1.390	260 USD	153,610	318.569,02	1,44
Republic Services Inc. Registered Shares DL -,01	US7607591002		STK	171	0	0 USD	242,160	38.338,45	0,17
ResMed Inc. Registered Shares DL -,004	US7611521078		STK	990	862	0 USD	223,850	205.176,84	0,92
Rockwell Automation Inc. Registered Shares DL 1	US7739031091		STK	150	50	0 USD	258,380	35.882,79	0,16
Sirius XM Holdings Inc. Registered Shares o.N.	US8299331004		STK	5.910	5.910	0 USD	22,545	123.359,83	0,56
Target Corp. Registered Shares DL -,0833	US87612E1064		STK	1.800	1.448	0 USD	104,360	173.917,23	0,78
Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1	US8825081040		STK	1.670	820	0 USD	179,700	277.843,72	1,25
Verisk Analytics Inc. Registered Shs DL -,001	US92345Y1064		STK	475	280	0 USD	297,620	130.885,57	0,59
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	1.290	480	300 USD	350,460	418.566,24	1,89
Waste Management Inc. Registered Shares DL -,01	US94106L1098		STK	1.240	963	0 USD	231,510	265.783,17	1,20
Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	US98978V1035		STK	570	303	0 USD	164,650	86.890,57	0,39

Jahresbericht Pax ESG Multi Asset

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	8.513.730,31	38,36
4,2500 % Aena SME S.A. EO-Med.-Term Notes 2023(23/30)	ES0205046008		EUR	100	100	0 %	104,873	104.873,00	0,47
3,5000 % Agence Française Développement EO-Medium-Term Notes 2022(33)	FR001400DCB7		EUR	100	100	0 %	101,037	101.037,00	0,46
2,7500 % Autobahnen-Schnellstr.-Fin.-AG EO-Medium-Term Notes 2024(34)	XS2911193956		EUR	100	100	0 %	96,962	96.962,00	0,44
3,7500 % Banco Santander S.A. EO-Preferred MTN 2023(26)	XS2575952424		EUR	100	0	0 %	101,058	101.058,00	0,46
4,2500 % Bayerische Landesbank Med.Term.Inh.-Schv.23(27)	DE000BLB6JZ6		EUR	100	100	0 %	103,123	103.123,00	0,46
3,7500 % Belfius Bank S.A. EO-Non-Preferred MTN 2024(29)	BE0002993740		EUR	100	100	0 %	101,888	101.888,00	0,46
3,6250 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2023(35)	XS2625968776		EUR	50	0	0 %	98,227	49.113,50	0,22
1,5000 % BNG Bank N.V. EO-Medium-Term Nts 2018(39)	XS1897486632		EUR	100	100	0 %	78,330	78.330,00	0,35
3,5000 % BNG Bank N.V. EO-Medium-Term Nts 2023(38)	XS2695039128		EUR	100	100	0 %	101,018	101.018,00	0,46
3,0000 % Bpifrance SACA EO-Medium-Term Notes 2022(26)	FR001400DXK4		EUR	100	100	0 %	101,038	101.038,00	0,46
3,3750 % Bpifrance SACA EO-Medium-Term Notes 2024(34)	FR001400RH06		EUR	100	100	0 %	99,155	99.155,00	0,45
1,2000 % Brown-Forman Corp. EO-Notes 2016(16/26)	XS1441773550		EUR	100	0	0 %	98,259	98.259,00	0,44
3,0000 % Caisse des Depots et Consign. EO-Medium-Term Notes 2022(27)	FR001400DCH4		EUR	100	100	0 %	101,604	101.604,00	0,46
0,5000 % Colgate-Palmolive Co. EO-Bonds 2019(19/26)	XS1958646082		EUR	100	0	0 %	98,226	98.226,00	0,44
3,3100 % Corporación Andina de Fomento EO-Medium-Term Notes 2013(28)	XS1003743827		EUR	100	0	0 %	99,968	99.968,00	0,45
4,5000 % Corporación Andina de Fomento EO-Medium-Term Notes 2023(28)	XS2594907664		EUR	100	100	0 %	104,731	104.731,00	0,47
0,7500 % Council of Europe Developm.Bk EO-Medium-Term Notes 2015(25)	XS1243995641		EUR	120	0	0 %	99,686	119.623,20	0,54
3,8750 % Crédit Agricole S.A. EO-Pref. Med.-T.Nts 23(31)	FR001400HCR4		EUR	100	0	0 %	102,892	102.892,00	0,46
4,1250 % Crédit Mutuel Arkéa EO-Preferred MTN 2023(34)	FR001400MCE2		EUR	100	0	0 %	103,155	103.155,00	0,46
4,8750 % De Volksbank N.V. EO-Preferred MTN 2023(29/30)	XS2592240712		EUR	100	100	0 %	105,957	105.957,00	0,48
4,3750 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35416 v.22(26)	DE000A30WVF1		EUR	100	0	0 %	100,730	100.730,00	0,45
4,7500 % Development Bank of Japan EO-Bonds 2007(27)	XS0332257335		EUR	150	150	0 %	105,647	158.470,50	0,71
1,8750 % Diageo Capital B.V. EO-Medium-Term Nts 2022(34/34)	XS2466401572		EUR	100	0	0 %	87,215	87.215,00	0,39
4,0000 % Erste Group Bank AG EO-FLR Pref. MTN 2023(30/31)	AT0000A32562		EUR	200	0	0 %	103,394	206.788,00	0,93
3,1250 % EUROFIMA EO-Medium-Term Notes 2022(31)	XS2552880838		EUR	100	100	0 %	101,583	101.583,00	0,46
3,3750 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) EO-Medium-Term Notes 2012(37)	EU000A1G0AT6		EUR	100	100	0 %	100,636	100.636,00	0,45
2,7500 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) EO-Medium-Term Notes 2013(29)	EU000A1G0BL1		EUR	150	150	0 %	100,607	150.910,50	0,68
2,0000 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) EO-Medium-Term Notes 2017(56)	EU000A1G0DN3		EUR	50	50	0 %	71,071	35.535,50	0,16
0,3000 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2020(50)	EU000A284469		EUR	100	100	0 %	45,703	45.703,00	0,21
0,7000 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2021(51)	EU000A3KTGW6		EUR	120	0	0 %	49,860	59.832,00	0,27
3,0000 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2022(53)	EU000A3K4DY4		EUR	80	0	0 %	85,143	68.114,40	0,31
2,8750 % European Bank Rec. Dev. EO-Medium-Term Notes 2024(31)	XS2861062425		EUR	100	100	0 %	100,699	100.699,00	0,45
4,0000 % European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2010(30)	XS0505157965		EUR	50	0	0 %	106,379	53.189,50	0,24
3,0000 % European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2023(33)	XS2647979181		EUR	100	100	0 %	100,326	100.326,00	0,45

Jahresbericht Pax ESG Multi Asset

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
3,2500 % Federat.caisses Desjard Quebec EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2023(28)	XS2613159719		EUR	100	100	0 %	101,887	101.887,00	0,46
1,6250 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-Medium-Term Notes 2016(26)	XS1458408561		EUR	50	0	0 %	98,899	49.449,50	0,22
2,5000 % HSBC Holdings PLC EO-Medium-Term Notes 2016(27)	XS1379184473		EUR	100	0	0 %	99,829	99.829,00	0,45
4,1250 % Hypo Vorarlberg Bank AG EO-Preferred MTN 2023(26)	AT0000A32RP0		EUR	100	100	0 %	101,108	101.108,00	0,46
3,5000 % ICCREA Banca - Ist.C.d.Cred.C. EO-Med.-Term Cov. Bds 2024(32)	IT0005584880		EUR	100	100	0 %	101,620	101.620,00	0,46
0,2500 % International Bank Rec. Dev. EO-Medium-Term Notes 2019(50)	XS2063423318		EUR	220	0	0 %	46,702	102.744,40	0,46
0,0000 % International Bank Rec. Dev. EO-Medium-Term Notes 2020(27)	XS2102988354		EUR	50	0	0 %	96,060	48.030,00	0,22
4,0000 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2023(23/43)	XS2583742668		EUR	100	0	0 %	97,176	97.176,00	0,44
3,2000 % Intl Development Association EO-Med.-Term Nts 2024(44)	XS2749537481		EUR	100	100	0 %	94,995	94.995,00	0,43
4,6250 % Íslandsbanki hf. EO-Preferred Med.-T.Nts 24(28)	XS2792180197		EUR	100	100	0 %	103,607	103.607,00	0,47
4,3750 % KBC Groep N.V. EO-Medium-Term Notes 2023(31)	BE0002951326		EUR	100	0	0 %	104,718	104.718,00	0,47
2,6250 % Kommunalbanken AS EO-Medium-Term Notes 2024(31)	XS2932096691		EUR	100	100	0 %	98,543	98.543,00	0,44
2,8750 % KommuneKredit EO-Medium-Term Notes 2023(35)	XS2577526580		EUR	200	200	0 %	98,349	196.698,00	0,89
2,6250 % Korea Development Bank, The EO-Medium-Term Notes 2022(27)	XS2529713435		EUR	100	100	0 %	99,840	99.840,00	0,45
0,0000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.22(27)	DE000A3MP7H9		EUR	50	0	0 %	95,608	47.804,00	0,22
3,3750 % L'Oréal S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/29)	FR001400M6L3		EUR	100	0	0 %	102,400	102.400,00	0,46
4,0000 % La Banque Postale EO-Pref. Med.-T. Nts 23(28)	FR001400HOZ2		EUR	100	100	0 %	103,343	103.343,00	0,47
3,5000 % Landesbank Baden-Württemberg MTN Serie 864 v.25(30)	DE000LB4W7C0		EUR	100	100	0 %	100,252	100.252,00	0,45
0,0000 % Landwirtschaftliche Rentenbank Med.T.Nts.v.20(27)	XS2233120554		EUR	50	0	0 %	94,459	47.229,50	0,21
4,0000 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN IHS S.H362 v.23(30)	XS2582195207		EUR	100	100	0 %	103,303	103.303,00	0,47
3,3750 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN IHS S.H376 v.24(31)	XS2947292244		EUR	100	100	0 %	99,125	99.125,00	0,45
0,7500 % LSEG Netherlands B.V. EO-Medium-Term Notes 21(21/33)	XS2327299884		EUR	100	0	0 %	81,001	81.001,00	0,36
3,2500 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE EO-Medium-Term Notes 23(23/29)	FR001400KJP7		EUR	200	0	0 %	101,596	203.192,00	0,92
2,7500 % Municipality Finance PLC EO-Medium-Term Nts 2024(34)	XS2748850927		EUR	100	100	0 %	97,352	97.352,00	0,44
3,2500 % Nationwide Building Society EO-Med.-Term Nts 2022(29)	XS2525246901		EUR	100	0	0 %	100,499	100.499,00	0,45
0,3750 % Nederlandse Waterschapsbank NV EO-Medium-Term Nts 2021(46)	XS2391832719		EUR	140	0	0 %	52,083	72.916,20	0,33
0,5000 % Nederlandse Waterschapsbank NV EO-Medium-Term Nts 2021(51)	XS2334267098		EUR	100	100	0 %	47,818	47.818,00	0,22
3,0000 % Nederlandse Waterschapsbank NV EO-Medium-Term Nts 2024(31)	XS2834365277		EUR	100	100	0 %	100,935	100.935,00	0,45
3,6250 % Norddeutsche Landesbank -GZ- MTN-Inh.Schv.v.24(29)	DE000NLB46Y6		EUR	100	100	0 %	101,179	101.179,00	0,46
4,1250 % Nordea Bank Abp EO-Non-Preferred MTN 2023(28)	XS2618906585		EUR	100	100	0 %	103,419	103.419,00	0,47
2,1500 % Nordrhein-Westfalen, Land Landessch.v.19(2119) R.1479	DE000NRWOLQ9		EUR	300	300	0 %	62,184	186.552,00	0,84
2,7500 % NRW.BANK MTN-IHS Ausg. OAV v.24(31)	DE000NWB0AV0		EUR	100	100	0 %	99,615	99.615,00	0,45
3,3750 % ÖBB-Infrastruktur AG EO-Medium-Term Notes 2012(32)	XS0782697071		EUR	100	100	0 %	103,057	103.057,00	0,46
3,2500 % Procter & Gamble Co., The EO-Bonds 2023(23/26)	XS2617256065		EUR	100	0	0 %	100,936	100.936,00	0,45
3,2500 % Régie Auton.Transp. Par.(RATP) EO-Medium-Term Notes 2023(33)	FR001400H8C5		EUR	100	100	0 %	98,440	98.440,00	0,44
3,5000 % RTE Réseau de Transp.d'Electr. EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)	FR001400MIG4		EUR	100	100	0 %	100,492	100.492,00	0,45

Jahresbericht Pax ESG Multi Asset

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
3,3750 % SAGESS-Soc.An.d.Gest.St.d.Sec. EO-Medium-Term Notes 2023(30)	FR001400IWZ3		EUR	100	100	0 %	101,870	101.870,00	0,46
3,2500 % SFIL S.A. EO-Medium-Term Notes 2022(32)	FR001400D211		EUR	100	100	0 %	99,551	99.551,00	0,45
2,8750 % SFIL S.A. EO-Medium-Term Notes 2023(28)	FR001400F7D7		EUR	100	100	0 %	100,802	100.802,00	0,45
3,6250 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Med.-Term Nts 2023(42/43)	XS2589790018		EUR	100	0	0 %	95,661	95.661,00	0,43
4,3750 % SNCF S.A. EO-Medium-Term Notes 2011(26)	XS0617307375		EUR	100	100	0 %	101,901	101.901,00	0,46
3,3750 % Société des Grands Projets EO-Medium-Term Notes 2024(45)	FR001400SNH9		EUR	100	100	0 %	91,212	91.212,00	0,41
0,6250 % Société Générale S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 21(26/27)	FR0014006XA3		EUR	100	0	0 %	96,331	96.331,00	0,43
3,1250 % Statkraft AS EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)	XS2726853554		EUR	100	100	0 %	99,275	99.275,00	0,45
3,3750 % Svensk Exportkredit, AB EO-Preferred Med.-T.Nts 23(30)	XS2673978644		EUR	100	100	0 %	102,794	102.794,00	0,46
4,6250 % Swedbank AB EO-FLR Non-Pref. MTN 23(25/26)	XS2629047254		EUR	100	0	0 %	100,283	100.283,00	0,45
3,6250 % Swisscom Finance B.V. EO-Med.-Term Notes 2024(24/36)	XS2827697272		EUR	100	100	0 %	98,286	98.286,00	0,44
4,0000 % Telenor ASA EO-Medium-Term Nts 2023(23/30)	XS2696803696		EUR	100	100	0 %	104,328	104.328,00	0,47
1,5000 % TenneT Holding B.V. EO-Med.-Term Notes 2019(19/39)	XS2002491863		EUR	100	0	0 %	79,032	79.032,00	0,36
1,3750 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-Medium-Term Notes 2017(27)	XS1652866002		EUR	100	0	0 %	97,026	97.026,00	0,44
3,2500 % Verbund AG EO-Notes 2024(24/31)	XS2821745374		EUR	100	100	0 %	101,090	101.090,00	0,46
9,6250 % British Telecommunications PLC DL-Bonds 2000(00/30)	US111021AE12		USD	50	0	0 %	122,178	56.558,65	0,25
3,2500 % Oracle Corp. DL-Notes 2017(17/27)	US68389XBN49		USD	50	0	0 %	96,954	44.881,96	0,20

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR 300.604,48 1,35

Verzinsliche Wertpapiere

EUR 300.604,48 1,35

1,3360 % Becton Dickinson Euro Fin.Sarl EO-Notes 2021(21/41)	XS2375844656	EUR	100	0	0 %	65,780	65.780,00	0,30
3,2500 % Paccar Financial Europe B.V. EO-Medium-Term Notes 2022(25)	XS2559453431	EUR	100	0	0 %	100,386	100.386,00	0,45
4,5970 % Keurig Dr Pepper Inc. DL-Notes 2019(19/28)	US49271VAF76	USD	50	0	0 %	100,130	46.352,19	0,21
3,8000 % Rogers Communications Inc. DL-Notes 2023(32)	US775109CH22	USD	50	0	0 %	90,765	42.016,94	0,19
4,3290 % Verizon Communications Inc. DL-Notes 2018(18/28)	US92343VER15	USD	50	0	0 %	99,519	46.069,35	0,21

Summe Wertpapiervermögen 2)

EUR 21.714.728,40 97,83

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate							EUR	-12.785,86	-0,06
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate							EUR	-12.785,86	-0,06
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	-12.785,86	-0,06
FUTURE E-MINI RUSS.2000 IND. 20.06.25 CME		352	USD	Anzahl	10			-27.219,71	-0,12
FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 20.06.25 CME		352	USD	Anzahl	-4			14.433,85	0,07

Jahresbericht Pax ESG Multi Asset

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	354.138,63	1,60
Bankguthaben							EUR	354.138,63	1,60
EUR - Guthaben bei:									
DZ Bank AG			EUR	159.350,03			% 100,000	159.350,03	0,72
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
DZ Bank AG			AUD	30.256,52			% 100,000	17.460,05	0,08
DZ Bank AG			CAD	34.359,98			% 100,000	22.104,98	0,10
DZ Bank AG			CHF	11.904,17			% 100,000	12.458,58	0,06
DZ Bank AG			GBP	35.846,97			% 100,000	42.848,40	0,19
DZ Bank AG			JPY	6.782.895,00			% 100,000	42.000,23	0,19
DZ Bank AG			USD	62.555,46			% 100,000	57.916,36	0,26
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	182.149,52	0,82
Zinsansprüche			EUR	123.247,38				123.247,38	0,56
Dividendenansprüche			EUR	30.980,70				30.980,70	0,14
Quellensteueransprüche			EUR	701,74				701,74	0,00
Variation Margin			EUR	27.219,70				27.219,70	0,12
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-42.604,02	-0,19
Verwaltungsvergütung			EUR	-13.445,16				-13.445,16	-0,06
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.125,01				-1.125,01	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-12.000,00				-12.000,00	-0,05
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.600,00				-1.600,00	-0,01
Variation Margin			EUR	-14.433,85				-14.433,85	-0,07
Fondsvermögen							EUR	22.195.626,67	100,00 1)

Jahresbericht
Pax ESG Multi Asset

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Pax ESG Multi Asset - AK R									
Anteilwert							EUR	122,70	
Ausgabepreis							EUR	125,15	
Rücknahmepreis							EUR	122,70	
Anzahl Anteile							STK	14.799	
Pax ESG Multi Asset - AK I									
Anteilwert							EUR	1.241,01	
Ausgabepreis							EUR	1.253,42	
Rücknahmepreis							EUR	1.241,01	
Anzahl Anteile							STK	16.422	

Fußnoten:

- 1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
- 2) Die Wertpapiere und Schuldscheindarlehen des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

Jahresbericht
Pax ESG Multi Asset

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 31.03.2025			
Australische Dollar AD	(AUD)	1,7329000	= 1 EUR (EUR)
Canadische Dollar CD	(CAD)	1,5544000	= 1 EUR (EUR)
Schweizer Franken SF	(CHF)	0,9555000	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund LS	(GBP)	0,8366000	= 1 EUR (EUR)
Japanische Yen YN	(JPY)	161,4966000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,0801000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

352	Chicago - CME Globex
-----	----------------------

Jahresbericht Pax ESG Multi Asset

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schulscheindarlehen (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					
Generali S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000062072	STK	179	1.000	
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014	STK	800	1.600	
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	813	1.400	
Sempra Registered Shares o.N.	US8168511090	STK	240	1.140	
Verzinsliche Wertpapiere					
0,1250 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-FLR Preferred MTN 21(26/27)	XS2322289385	EUR	0	100	
3,6250 % Export-Import Bk of Korea, The EO-Med.-Term Nts 2023(30)Reg.S	XS2629026845	EUR	100	100	
5,1250 % Generali S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2009(24)	XS0452314536	EUR	0	50	
1,2500 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-Med.-Term Nts 2022(28/29)	XS2441552192	EUR	0	50	
1,5000 % Inter-American Dev. Bank DL-Medium-Term Notes 2022(27)	US4581X0EB05	USD	0	50	
1,3750 % La Poste EO-Medium-Term Notes 2020(32)	FR0013508694	EUR	0	100	
3,6250 % Nordea Bank Abp EO-FLR Non-Pref. MTN 23(25/26)	XS2584643113	EUR	0	100	
4,1250 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-Preferred Med.-T.Nts 22(25)	XS2526835694	EUR	0	100	
1,7500 % SAP SE Med.Term Nts. v.2014(2027)	DE000A13SL34	EUR	0	50	
0,5000 % Swiss Life Finance I Ltd. EO-Bonds 2021(21/31)	CH1130818847	EUR	0	100	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
1,5930 % Morgan Stanley DL-FLR Notes 2021(21/27)	US61772BAB99	USD	0	50	

Jahresbericht
Pax ESG Multi Asset

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schulscheindarlehen (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					
Sirius XM Holdings Inc. Registered Shares DL -,001	US82968B1035	STK	0	6.000	
Verzinsliche Wertpapiere					
2,3750 % BNP Paribas S.A. EO-Medium-Term Notes 2014(24)	XS1068871448	EUR	0	50	
0,6250 % Compass Group Fin. Netherl. BV EO-Medium-Term Nts 2017(17/24)	XS1637093508	EUR	0	100	
0,0000 % Dassault Systemes SE EO-Notes 2019(19/24)	FR0013444536	EUR	0	100	
0,3750 % Eika BoligKredit A.S. EO-Med.-Term Cov. Nts 2017(25)	XS1725524471	EUR	0	100	
0,2500 % Illinois Tool Works Inc. EO-Notes 2019(19/24)	XS1843435253	EUR	0	100	
0,2500 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-Pref. Med.-T. Nts 2020(25)	XS2106056653	EUR	0	100	
Andere Wertpapiere					
National Grid PLC Anrechte	GB00BSRK4Y08	STK	1.073	1.073	

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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Derivate

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, NIKKEI 225 ST.AVERAGE JPY, RUSSELL 2000, S+P 500)	EUR	1.739,41
---	-----	----------

Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): S+P 500)	EUR	1.128,25
---	-----	----------

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin: USD/EUR	EUR	28
--	-----	----

Währungsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): CROSS RATE EO/DL, CROSS RATE EO/LS)	EUR	4.779,88
---	-----	----------

Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): CROSS RATE EO/DL)	EUR	1.002,70
--	-----	----------

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.

*) Bei den nichtnotierten Wertpapieren können technisch bedingt auch endfällige Wertpapiere ausgewiesen werden.

Jahresbericht
Pax ESG Multi Asset - AK R

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.04.2024 bis zum 31.03.2025

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	1.249,89	0,08
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	22.848,73	1,54
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	1.288,34	0,09
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	18.271,50	1,23
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	1.756,08	0,12
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	-187,48	-0,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-4.917,92	-0,33
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	40.309,16	2,72
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-5,28	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-13.957,73	-0,94
- Verwaltungsvergütung	EUR	-13.957,73		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-2.203,77	-0,16
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-707,93	-0,05
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-5.511,68	-0,36
- Depotgebühren	EUR	-71,10		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-5.392,92		
- Sonstige Kosten	EUR	-47,66		
Summe der Aufwendungen		EUR	-22.386,39	-1,51
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	17.922,77	1,21
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	73.032,17	4,93
2. Realisierte Verluste		EUR	-22.093,89	-1,49
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	50.938,28	3,44

Jahresbericht
Pax ESG Multi Asset - AK R

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	68.861,04	4,65
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	46.238,92	3,12
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-77.040,44	-5,21
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-30.801,52	-2,09
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	38.059,52	2,56

Entwicklung des Sondervermögens				2024/2025	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres				EUR	974.838,75
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr				EUR	-23.237,06
2. Zwischenausschüttungen				EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)				EUR	838.509,89
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.000.250,68			
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-161.740,79			
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich				EUR	-12.330,27
5. Ergebnis des Geschäftsjahres				EUR	38.059,52
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	46.238,92			
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-77.040,44			
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres				EUR	1.815.840,83

Jahresbericht
Pax ESG Multi Asset - AK R

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

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	82.517,91	5,57
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	4.273,00	0,29
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	68.861,04	4,65
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	9.383,87	0,63
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	38.120,17	2,57
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	38.120,17	2,57
III. Gesamtausschüttung	EUR	44.397,74	3,00
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	44.397,74	3,00

*) 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 Multi Asset - 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	3.683	EUR	372.416,85	EUR	101,12
2023/2024	Stück	8.079	EUR	974.838,75	EUR	120,66
2024/2025	Stück	14.799	EUR	1.815.840,83	EUR	122,70

*) Auflagedatum 02.05.2022

Jahresbericht
Pax ESG Multi Asset - AK I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.04.2024 bis zum 31.03.2025

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	13.986,73	0,85
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	255.954,51	15,59
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	14.439,27	0,88
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	204.699,98	12,46
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	19.665,82	1,20
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	-2.098,00	-0,13
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-55.094,29	-3,35
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	451.554,03	27,50
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-64,43	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-112.579,21	-6,86
- Verwaltungsvergütung	EUR	-112.579,21		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-25.092,86	-1,53
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-9.351,72	-0,57
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-43.529,94	-2,65
- Depotgebühren	EUR	-846,82		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-42.137,63		
- Sonstige Kosten	EUR	-545,49		
Summe der Aufwendungen		EUR	-190.618,16	-11,61
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	260.935,87	15,89
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	818.764,98	49,86
2. Realisierte Verluste		EUR	-247.646,69	-15,08
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	571.118,29	34,78

Jahresbericht

Pax ESG Multi Asset - AK I

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	832.054,16	50,67
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	228.043,21	13,89
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-491.362,12	-29,92
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-263.318,91	-16,03
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	568.735,25	34,64

Entwicklung des Sondervermögens

				2024/2025
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	12.080.896,72
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-269.725,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	8.122.453,34
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	8.171.227,67		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-48.774,33		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-122.574,47
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	568.735,25
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	228.043,21		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-491.362,12		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	20.379.785,84

Jahresbericht
Pax ESG Multi Asset - AK I

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

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	1.126.397,74	68,59
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	189.158,77	11,51
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	832.054,16	50,67
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	105.184,81	6,41
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	633.737,74	38,59
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	633.737,74	38,59
III. Gesamtausschüttung	EUR	492.660,00	30,00
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	492.660,00	30,00

*) 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 Multi Asset - 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	6.101	EUR	6.186.239,99	EUR	1.013,97
2023/2024	Stück	9.930	EUR	12.080.896,72	EUR	1.216,61
2024/2025	Stück	16.422	EUR	20.379.785,84	EUR	1.241,01

*) Auflagedatum 02.05.2022

Jahresbericht
Pax ESG Multi Asset

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.04.2024 bis zum 31.03.2025

				insgesamt
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR		15.236,63
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR		278.803,25
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR		15.727,62
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR		222.971,49
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR		21.421,90
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		-2.285,49
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR		-60.012,21
11. Sonstige Erträge		EUR		0,00
Summe der Erträge		EUR		491.863,18
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR		-69,71
2. Verwaltungsvergütung		EUR		-126.536,94
- Verwaltungsvergütung	EUR		-126.536,94	
- Beratungsvergütung	EUR		0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR		0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR		-27.296,63
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR		-10.059,65
5. Sonstige Aufwendungen		EUR		-49.041,62
- Depotgebühren	EUR		-917,92	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR		-47.530,55	
- Sonstige Kosten	EUR		-593,15	
Summe der Aufwendungen		EUR		-213.004,55
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR		278.858,64
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR		891.797,15
2. Realisierte Verluste		EUR		-269.740,58
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR		622.056,56

Jahresbericht
Pax ESG Multi Asset

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	900.915,20
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	274.282,13
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-568.402,56
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-294.120,43
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	606.794,77

Entwicklung des Sondervermögens			2024/2025	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	13.055.735,47
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-292.962,06
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	8.960.963,23
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	9.171.478,35		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-210.515,12		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-134.904,74
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	606.794,77
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	274.282,13		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-568.402,56		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	22.195.626,67

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) *)	Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a.) *)	Ertragsverwendung	Währung
Pax ESG Multi Asset - AK R	keine	2,00	1,000	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
Pax ESG Multi Asset - AK I	50.000	1,00	0,700	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	1.985.186,56
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		97,83
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		-0,06

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 02.05.2022 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	0,81 %
größter potenzieller Risikobetrag	1,72 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,28 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:	1,11
--	------

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

Bloomberg Global Aggregate Total Return (EUR) hedged (ID: XFI000001372 BB: LEGATREH)	40,00 %
MSCI World Net Return (EUR) (ID: XFI000000202 BB: MSDEWIN)	60,00 %

Sonstige Angaben

Pax ESG Multi Asset - AK R

Anteilwert	EUR	122,70
Ausgabepreis	EUR	125,15
Rücknahmepreis	EUR	122,70
Anzahl Anteile	STK	14.799

Jahresbericht
Pax ESG Multi Asset

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Pax ESG Multi Asset - AK I

Anteilwert	EUR	1.241,01
Ausgabepreis	EUR	1.253,42
Rücknahmepreis	EUR	1.241,01
Anzahl Anteile	STK	16.422

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 Multi Asset - AK R

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,22 %

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
---	-----	------

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Pax ESG Multi Asset - AK I		
Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt		0,93 %
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 Aufwendungserstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Pax ESG Multi Asset - AK R		
Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	0,00
Pax ESG Multi Asset - AK I		
Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	0,00

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

Transaktionskosten	EUR	37.452,98
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	88,0
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	81,4
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	6,6
 Zahl der Mitarbeiter der KVG		1.015
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
 Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	3,3
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	1,8
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,5

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 1. April 2025

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht Pax ESG Multi Asset

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Pax ESG Multi Asset - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. April 2024 bis zum 31. März 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. April 2024 bis zum 31. März 2025, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Die im Abschnitt "Sonstige Informationen" aufgeführten sonstigen Informationen sind nicht Bestandteil der Prüfung des Jahresberichts und wurden daher im Einklang mit den gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung des Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht einbezogen.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigefügte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Wir geben kein Prüfungsurteil zu den im Abschnitt "Sonstige Informationen" aufgeführten sonstigen Informationen ab.

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 der Universal-Investment-Gesellschaft mbH 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 Multi Asset

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 und den einschlägigen europäischen Verordnungen 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 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 im Jahresbericht 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 eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen 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 Multi Asset

- 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 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 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 und der einschlägigen europäischen Verordnungen 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 in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 31. Juli 2025

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 Gesamttrendite-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.

Dieses Dokument stellt einen Auszug aus dem Jahresbericht des Pax ESG Multi Asset dar und sollte im Zusammenhang mit dem Jahresbericht gelesen werden. Sofern die Sprachfassungen des Jahresberichts und dieses Dokuments an irgendeiner Stelle voneinander abweichen, ist die Fassung des Jahresberichts maßgeblich.

Sonstige Information – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

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 Multi Asset

Unternehmenskennung (LEI-Code):
529900T6Z323NMV6DZ72

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<div>●●□ Ja</div>	<div>●○☒ Nein</div>
<div><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __%</div> <div><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</div> <div><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</div>	<div><input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es __ % an nachhaltigen Investitionen</div> <div><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU- Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</div> <div><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</div> <div><input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</div>
<div><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: __%</div>	<div><input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</div>



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 investierte 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 (Vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 1,50 % Umsatzerlöse
- Tabak (Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Glücksspiel (Produktion, Downstream) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Tierversuche (Vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 0 % Umsatzerlöse
- Massentierhaltung (Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 0 % Umsatzerlöse
- Palmöl (Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 0 % Umsatzerlöse
- Gentechnik (Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 3,00 % Umsatzerlöse
- GMO (Genetically Modified Organism - Gentechnisch veränderte Organismen) (Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 3,00 % Umsatzerlöse
- Forschung an menschlichen Embryonen (Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 0 % Umsatzerlöse
- Atom-/Kernenergie > 5,00 % Umsatzerlöse
- Atomwaffen (Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 0 % Umsatzerlöse
- konventionelle Waffen (Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 3,00 % Umsatzerlöse
- unkonventionelle Waffen (Vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 0 % Umsatzerlöse
- Kohle (Vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 10,0 % Umsatzerlöse
- Die maximale absolute Anzahl an Kohle als Teil des Energiemixes beträgt - Megatonnen.
- Der maximale relative Anteil an Kohle als Teil des Energiemixes beträgt 0,1 %.
- Öl (Vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 10,0 % Umsatzerlöse

- andere fossile Brennstoffe (Vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 0 % Umsatzerlöse
- Schwangerschaftsabbruch und nidationshemmende Verhütungsmittel (Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 0% Umsatz.

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

Ebenso wurden die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte angewendet.

Der Fonds wandte 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.

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.

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

- CO₂-Fußabdruck 7,2674
(Messgröße: CO₂-Fußabdruck Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind 1,18%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind)

- Anteil der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen 57,81%
(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 6,93%
(Messgröße: 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)
- 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 11,17%
(Messgröße: Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird)
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen 37,85%
(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 - n.a.
(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 - n.a.
(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).

- Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO₂-Emissionen 36,51%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Initiativen zur Verringerung der CO₂-Emissionen im Sinne des Übereinkommens von Paris umsetzen)
- Bodendegradation, Wüstenbildung, Bodenversiegelung 0,18%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, deren Tätigkeiten zu Bodendegradation, Wüstenbildung oder Bodenversiegelung führen)
- Investitionen in Unternehmen ohne nachhaltige Landnutzungs-/Landwirtschaftsverfahren 35,31%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, ohne nachhaltige Land-nutzungs-/Landwirtschaftsverfahren)
- Investitionen in Unternehmen ohne nachhaltige Verfahren im Bereich Ozeane/Meere 81,72%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, ohne nachhaltige Verfahren im Bereich Ozeane/Meere)
- Natürlich vorkommende Arten und Schutzgebiete 2,99%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, deren Geschäftstätigkeit sich auf bedrohte Arten auswirkt)
- Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, ohne Strategien zum Schutz der biologischen Vielfalt für Betriebsstätten in oder in der Nähe von Schutzgebieten oder Gebieten mit hohem Biodiversitätswert außerhalb von Schutzgebieten, die sich im Besitz des Unternehmens befinden oder von ihm gemietet oder verwaltet werden 5,06%
- Entwaldung 77,27%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen ohne Strategien zur Bekämpfung der Entwaldung)
- Investitionen in Unternehmen ohne Maßnahmen zur Verhütung von Arbeitsunfällen 2,83%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Maßnahmen zur Verhütung von Arbeitsunfällen eingerichtet haben)
- Unfallquote 0,0004
(Messgröße: (Unfallquote in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)
- Anzahl der durch Verletzungen, Unfälle, Todesfälle oder Krankheiten bedingten Ausfalltage 0,2577
(Messgröße: Anzahl der durch Verletzungen, Unfälle, Todesfälle oder Krankheiten bedingten Ausfalltage in den Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)
- Kein Verhaltenskodex für Lieferanten 32,33%

(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die nicht über einen Verhaltenskodex für Lieferanten verfügen (zur Bekämpfung von unsicheren Arbeitsbedingungen, prekärer Beschäftigung, Kinderarbeit und Zwangsarbeit))

- Kein Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden im Zusammenhang mit Arbeitnehmerbelangen 10,77%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden im Zusammenhang mit Arbeitnehmerbelangen eingerichtet haben)
- Unzureichender Schutz von Hinweisgebern 0,91%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in denen es keine Maßnahmen zum Schutz von Hinweisgebern gibt)
- Fälle von Diskriminierung 0,0000
(Messgröße: Anzahl der gemeldeten Diskriminierungsfälle in den Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)
- Anzahl der Diskriminierungsfälle, die in den Unternehmen, in die investiert wird, zu Sanktionen führten, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt - n.a.
- Überhöhte Vergütung von Mitgliedern der Leitungsorgane 223,6549
(Messgröße: Durchschnittliches Verhältnis zwischen der jährlichen Gesamtvergütung des höchstbezahlten Mitarbeiters und dem Median der jährlichen Gesamtvergütung aller Mitarbeiter (ohne den höchstbezahlten Mitarbeiter) in den Unternehmen, in die investiert wird)
- Fehlende Menschenrechtspolitik 2,47%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen ohne Menschenrechtspolitik)
- Fehlende Sorgfaltspflicht 20,56%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Sorgfaltsprüfung zur Ermittlung, Verhinderung, Begrenzung und Bewältigung nachteiliger Auswirkungen auf die Menschenrechte durchführen)
- Fehlende Verfahren und Maßnahmen zur Bekämpfung des Menschenhandels 21,86%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Maßnahmen zur Bekämpfung des Menschenhandels eingerichtet haben)
- Geschäftstätigkeiten und Lieferanten, bei denen ein erhebliches Risiko von Kinderarbeit besteht 2,35%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, bei denen ein erhebliches Risiko besteht, dass bei ihren Tätigkeiten oder den Tätigkeiten ihrer Lieferanten Kinder zur Arbeit herangezogen werden, aufgeschlüsselt nach geografischen Gebieten oder Art der Tätigkeit)
- Geschäftstätigkeiten und Lieferanten, bei denen ein erhebliches Risiko von Zwangsarbeit besteht 4,00%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, bei denen ein erhebliches Risiko besteht, dass bei ihren Tätigkeiten oder den Tätigkeiten ihrer Lieferanten Zwangsarbeit eingesetzt wird, aufgeschlüsselt nach geografischen Gebieten und/oder Art der Tätigkeit)

- Anzahl der Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen 0,0000
(Messgröße: Gewichteter Durchschnitt der Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen im Zusammenhang mit Unternehmen, in die investiert wird)
- Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung 0,24%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung im Sinne des Übereinkommens der Vereinten Nationen gegen Korruption eingerichtet haben)
- Unzureichende Maßnahmen bei Verstößen gegen die Standards zur Korruptions- und Bestechungsbekämpfung 0,00%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, bei denen Unzulänglichkeiten bei der Ahndung von Verstößen gegen Verfahren und Standards zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung festgestellt wurden)
- Anzahl der Verurteilungen und Höhe der Geldstrafen für Verstöße gegen Korruptions- und Bestechungsvorschriften 11,2500
(Messgröße: Anzahl der Verurteilungen und Höhe der Geldstrafen für Verstöße gegen Korruptions- und Bestechungsvorschriften bei den Unternehmen, in die investiert wird)
- Durchschnittlicher Score für Einkommensungleichheit 31,0000
(Messgröße: Einkommensverteilung und wirtschaftliche Ungleichheit in einer Volkswirtschaft, gemessen anhand eines quantitativen Indikators, der in der Spalte „Erläuterung“ erläutert wird)
- Durchschnittlicher Score für Meinungsfreiheit – n.a.
(Messgröße: Bewertung des Ausmaßes, in dem politische und zivilgesellschaftliche Organisationen frei agieren können, anhand eines quantitativen Indikators, der in der Spalte „Erläuterung“ erläutert wird)
- Durchschnittliche Leistung im Bereich Menschenrechte – n.a.
(Messgröße: Bewertung der durchschnittlichen Leistung der Länder, in die investiert wird, im Bereich Menschenrechte anhand eines quantitativen Indikators, der in der Spalte „Erläuterung“ erläutert wird)
- Durchschnittlicher Score für Korruption – n.a.
(Messgröße: Bewertung des wahrgenommenen Ausmaßes der Korruption im öffentlichen Sektor anhand eines quantitativen Indikators, der in der Spalte „Erläuterung“ erläutert wird)
- Nicht kooperative Länder und Gebiete für Steuerzwecke – n.a.
(Messgröße: Investitionen in Ländern, die auf der EU-Liste nicht kooperativer Länder und Gebiete für Steuerzwecke stehen)
- Durchschnittlicher Score für politische Stabilität 8,4200
(Messgröße: Bewertung der Wahrscheinlichkeit, dass das derzeitige politische System durch Gewaltanwendung gestürzt wird, anhand eines quantitativen Indikators, der in der Spalte „Erläuterung“ erläutert wird)
- Durchschnittlicher Score für Rechtsstaatlichkeit – n.a.

(Messgröße: Bewertung des Ausmaßes der Korruption, des Fehlens von Grundrechten und der Mängel in der Zivil- und Strafjustiz anhand eines quantitativen Indikators, der in der Spalte „Erläuterung“ erläutert wird).

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Seit dem vorherigen Geschäftsjahresende am 31.03.2024 gab es keine Änderung der Ausschlusskriterien.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren				
Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird				
		Auswirkungen		
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße	2025	2024	2023
KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN				
2. CO2-Fußabdruck	CO2-Fußabdruck Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	7,2674	9,7396	19,1152
4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	1,18%	8,10%	3,31%
	Anteil der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	57,81%	59,28%	73,39%
7. 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	6,93%	6,41%	0,00%
INDIKATOREN IN DEN BEREICHEN SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG				
10. 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%	0,00%
11. 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%	0,00%	34,47%

12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	11,17%	12,07%	16,19%
13. 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	37,85%	37,14%	37,29%
14. Engagement in umstrittene Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und 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%	0,00%
Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen				
16. Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	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	n.a.	n.a.	0
	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	n.a.	n.a.	0,00%
Zusätzliche Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren				
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße	2025	2024	2023
Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird				
	4. Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO ₂ -Emissionen (Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Initiativen zur Verringerung der CO ₂ -Emissionen im Sinne des Übereinkommens von Paris umsetzen)	36,51%	12,64%	20,23%
	10. Bodendegradation, Wüstenbildung, Bodenversiegelung (Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, deren Tätigkeiten zu Bodendegradation, Wüstenbildung oder Bodenversiegelung führen)	0,18%	7,01%	0,00%

	11. Investitionen in Unternehmen ohne nachhaltige Landnutzungs-/Landwirtschaftsverfahren (Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, ohne nachhaltige Landnutzungs-/Landwirtschaftsverfahren)	35,31%	37,53%	27,26%
	12. Investitionen in Unternehmen ohne nachhaltige Verfahren im Bereich Ozeane/Meere (Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, ohne nachhaltige Verfahren im Bereich Ozeane/Meere)	81,72%	66,64%	68,31%
	14. Natürlich vorkommende Arten und Schutzgebiete			
	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, deren Geschäftstätigkeit sich auf bedrohte Arten auswirkt	2,99%	6,93%	4,70%
	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, ohne Strategien zum Schutz der biologischen Vielfalt für Betriebsstätten in oder in der Nähe von Schutzgebieten oder Gebieten mit hohem Biodiversitätswert außerhalb von Schutzgebieten, die sich im Besitz des Unternehmens befinden oder von ihm gemietet oder verwaltet werden	5,06%	3,27%	71,22%
	15. Entwaldung (Anteil der Investitionen in Unternehmen ohne Strategien zur Bekämpfung der Entwaldung)	77,27%	71,20%	75,91%
Zusätzliche Indikatoren für die Bereiche Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung				
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße	2025	2024	2023
Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird				
Soziales und Beschäftigung	1. Investitionen in Unternehmen ohne Maßnahmen zur Verhütung von Arbeitsunfällen (Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Maßnahmen zur Verhütung von Arbeitsunfällen eingerichtet haben)	2,83%	4,33%	15,18%
	2. Unfallquote (Unfallquote in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)	0,0004	0,0002	0,0001
	3. Anzahl der durch Verletzungen, Unfälle, Todesfälle oder Krankheiten bedingten Ausfalltage (Anzahl der durch Verletzungen, Unfälle, Todesfälle oder Krankheiten bedingten Ausfalltage in den Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)	0,2577	0,0026	0,0006
	4. Kein Verhaltenskodex für Lieferanten (Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die nicht über einen Verhaltenskodex für Lieferanten verfügen (zur Bekämpfung von unsicheren Arbeitsbedingungen, prekärer Beschäftigung, Kinderarbeit und Zwangsarbeit))	32,33%	38,76%	48,39%

	5. Kein Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden im Zusammenhang mit Arbeitnehmerbelangen (Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden im Zusammenhang mit Arbeitnehmerbelangen eingerichtet haben)	10,77%	15,27%	18,04%
	6. Unzureichender Schutz von Hinweisgebern (Anteil der Investitionen in Unternehmen, in denen es keine Maßnahmen zum Schutz von Hinweisgebern gibt)	0,91%	2,83%	10,19%
	7. Fälle von Diskriminierung			
	Anzahl der gemeldeten Diskriminierungsfälle in den Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,0000	0,0000	0,0000
	Anzahl der Diskriminierungsfälle, die in den Unternehmen, in die investiert wird, zu Sanktionen führten, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	n.a.	n.a.	0,0000
	8. Überhöhte Vergütung von Mitgliedern der Leitungsorgane (Durchschnittliches Verhältnis zwischen der jährlichen Gesamtvergütung des höchstbezahlten Mitarbeiters und dem Median der jährlichen Gesamtvergütung aller Mitarbeiter (ohne den höchstbezahlten Mitarbeiter) in den Unternehmen, in die investiert wird)	223,6549	223,9205	279,3710
Menschenrechte	9. Fehlende Menschenrechtspolitik (Anteil der Investitionen in Unternehmen ohne Menschenrechtspolitik)	2,47%	3,82%	3,51%
	10. Fehlende Sorgfaltspflicht (Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Sorgfaltsprüfung zur Ermittlung, Verhinderung, Begrenzung und Bewältigung nachteiliger Auswirkungen auf die Menschenrechte durchführen)	20,56%	18,01%	21,85%

Menschenrechte	11. Fehlende Verfahren und Maßnahmen zur Bekämpfung des Menschenhandels (Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Maßnahmen zur Bekämpfung des Menschenhandels eingerichtet haben)	21,86%	14,55%	18,04%
	12. Geschäftstätigkeiten und Lieferanten, bei denen ein erhebliches Risiko von Kinderarbeit besteht (Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, bei denen ein erhebliches Risiko besteht, dass bei ihren Tätigkeiten oder den Tätigkeiten ihrer Lieferanten Kinder zur Arbeit herangezogen werden, aufgeschlüsselt nach geografischen Gebieten oder Art der Tätigkeit)	2,35%	8,77%	11,30%
	13. Geschäftstätigkeiten und Lieferanten, bei denen ein erhebliches Risiko von Zwangsarbeit besteht (Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, bei denen ein erhebliches Risiko besteht, dass bei ihren Tätigkeiten oder den Tätigkeiten ihrer Lieferanten Zwangsarbeit eingesetzt wird, aufgeschlüsselt nach geografischen Gebieten und/oder Art der Tätigkeit)	4,00%	9,48%	12,34%
Menschenrechte	14. Anzahl der Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen (Gewichteter Durchschnitt der Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen im Zusammenhang mit Unternehmen, in die investiert wird)	0,0000	0,0000	0,0000
Bekämpfung von Korruption und Bestechung	15. Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung (Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung im Sinne des Übereinkommens der Vereinten Nationen gegen Korruption eingerichtet haben)	0,24%	0,00%	2,46%
	16. Unzureichende Maßnahmen bei Verstößen gegen die Standards zur Korruptions- und Bestechungsbekämpfung (Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, bei denen Unzulänglichkeiten bei der Ahndung von Verstößen gegen Verfahren und Standards zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung festgestellt wurden)	0,00%	0,00%	3,95%
	17. Anzahl der Verurteilungen und Höhe der Geldstrafen für Verstöße gegen Korruptions- und Bestechungsvorschriften (Anzahl der Verurteilungen und Höhe der Geldstrafen für Verstöße gegen Korruptions- und Bestechungsvorschriften bei den Unternehmen, in die investiert wird)	11,2500	11,0000	11,5000

Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen				
Soziales	18. Durchschnittlicher Score für Einkommensungleichheit (Einkommensverteilung und wirtschaftliche Ungleichheit in einer Volkswirtschaft, gemessen anhand eines quantitativen Indikators, der in der Spalte „Erläuterung“ erläutert wird)	31,0000	n.a.	0,0000
	19. Durchschnittlicher Score für Meinungsfreiheit (Bewertung des Ausmaßes, in dem politische und zivilgesellschaftliche Organisationen frei agieren können, anhand eines quantitativen Indikators, der in der Spalte „Erläuterung“ erläutert wird)	n.a.	n.a.	0,0000
Menschenrechte	20. Durchschnittliche Leistung im Bereich Menschenrechte (Bewertung der durchschnittlichen Leistung der Länder, in die investiert wird, im Bereich Menschenrechte anhand eines quantitativen Indikators, der in der Spalte „Erläuterung“ erläutert wird)	n.a.	n.a.	0,0000
Staatsführung	21. Durchschnittlicher Score für Korruption (Bewertung des wahrgenommenen Ausmaßes der Korruption im öffentlichen Sektor anhand eines quantitativen Indikators, der in der Spalte „Erläuterung“ erläutert wird)	n.a.	n.a.	0,0000
	22. Nicht kooperative Länder und Gebiete für Steuerzwecke (Investitionen in Ländern, die auf der EU-Liste nicht kooperativer Länder und Gebiete für Steuerzwecke stehen)	n.a.	n.a.	0,0000
	23. Durchschnittlicher Score für politische Stabilität (Bewertung der Wahrscheinlichkeit, dass das derzeitige politische System durch Gewaltanwendung gestürzt wird, anhand eines quantitativen Indikators, der in der Spalte „Erläuterung“ erläutert wird)	8,4200	8,4200	0,0000
	24. Durchschnittlicher Score für Rechtsstaatlichkeit (Bewertung des Ausmaßes der Korruption, des Fehlens von Grundrechten und der Mängel in der Zivil- und Strafjustiz anhand eines quantitativen Indikators, der in der Spalte „Erläuterung“ erläutert wird)	n.a.	n.a.	0,0000

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:
 01.04.2024-
 31.03.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	Information Technology	2,96	USA
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	Information Technology	2,81	USA
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	Consumer Discretionary	2,62	USA
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	Information Technology	2,51	USA
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	Consumer Discretionary	2,45	USA
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	Information Technology	1,84	USA
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	Financials	1,80	USA
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	Consumer Staples	1,65	USA
Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1	Industrials	1,35	USA
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	Information Technology	1,34	USA
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	Information Technology	1,31	USA
Morgan Stanley Registered Shares DL -,01	Financials	1,30	USA
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	Consumer Staples	1,23	USA
Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1	Information Technology	1,21	USA
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	Health Care	1,21	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 31.03.2025 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 31.03.2025 zu 58,12 % in Aktien, zu 40,26 % in Renten investiert. Die anderen Investitionen waren Derivate und liquide Mittel (1,62 %).

Investitionen

#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale

#2 Andere Investitionen

#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

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 31.03.2025 bei Aktien hauptsächlich in die Sektoren

- 25,08 % Information Technology,
- 23,79 % Financials,
- 9,83 % Consumer Discretionary,
- 9,71 % Consumer Staples und
- 9,15 % Health Care.

Bei Renten wurde hauptsächlich investiert in die Sektoren

- 27,91 % Sovereigns,
- 26,01 % Financials banking,
- 8,89 % Financials non-banking,
- 7,35 % Governments und
- 6,79 % Consumption, non-cyclical.

Der Anteil der Investitionen während des Berichtszeitraums in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Herstellung, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen gemäß der Begriffsbestimmung in Artikel 2 Nummer 62 der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates¹⁷ erzielen, lag bei 1,18 %.

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

☐

Ja:

☐ In fossiles Gas

☐ In Kernenergie

☒

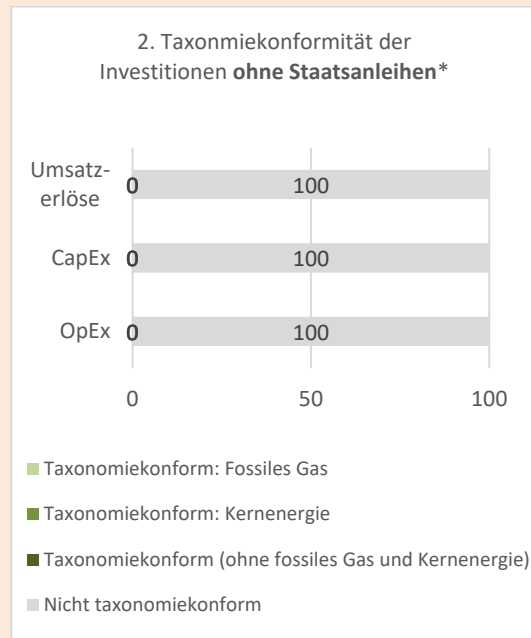
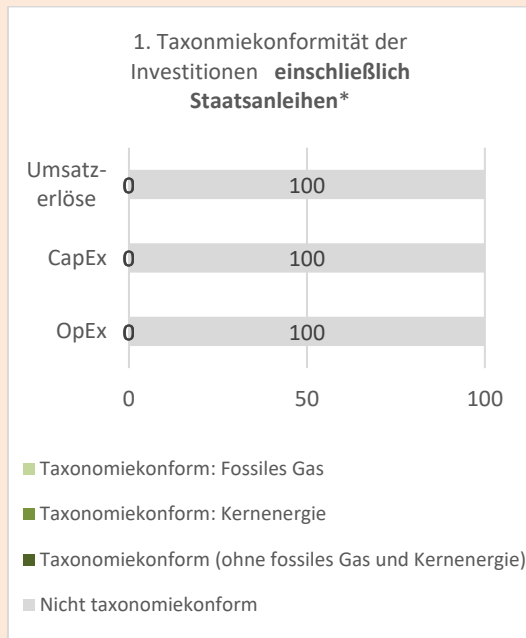
Nein

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

Taxonomiekonforme 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-taxonomiekonformen 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

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?

Unter „Andere Investitionen“ fielen das Bankguthaben zur Liquiditäts- und Derivate zur Risikosteuerung.

Für andere Investitionen, die nicht unter die Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds fallen, wird sichergestellt, dass diese nicht konträr zur Nachhaltigkeitsstrategie eingesetzt werden. Soweit Derivate erworben werden dürfen, wird sichergestellt, dass der Basiswert mit der Nachhaltigkeitsstrategie konform ist. Sofern ein Index als Basiswert genutzt wird, wird sichergestellt, dass der Index Nachhaltigkeitscharakteristika aufweist. Aufgrund der am Markt verfügbaren Finanzinstrumente kann es zu Abweichungen in den nachhaltigen Merkmalen des zugrundeliegenden Index zu den Fondsmerkmalen kommen. Alle Derivate, deren Basiswert als nicht im Einklang mit der Nachhaltigkeitsstrategie eingestuft werden könnte, sowie Währungsbestände, die nicht mit der Fondswährung übereinstimmen oder die nicht auf EUR, USD, GBP, CHF, JPY, AUD, NZD, CAD, NOK oder SEK lauten, dürfen nicht als wesentlicher Bestandteil im Fonds enthalten sein. Nicht umfasst ist der Derivateinsatz zum Ausgleich von negativen

Marktschwankungen. Zudem können gezielt Investitionen von der Nachhaltigkeitsstrategie ausgenommen werden, die nicht einer expliziten 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 "Analyseleitlinien 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.

Jahresbericht Pax ESG Multi Asset

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse R	2. Mai 2022
Anteilklasse I	2. Mai 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 50.000; für Folgeinvestments fällt keine Mindestanlagesumme an

Verwaltungsvergütung

Anteilklasse R	derzeit 1,00 % p.a.
Anteilklasse I	derzeit 0,70 % p.a.

Verwahrstellenvergütung

Anteilklasse R	derzeit 0,05 % p.a.
Anteilklasse I	derzeit 0,05 % p.a.

Währung

Anteilklasse R	Euro
Anteilklasse I	Euro

Ertragsverwendung

Anteilklasse R	Ausschüttung
Anteilklasse I	Ausschüttung

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse R	A3C92R / DE000A3C92R1
Anteilklasse I	A3DD90 / DE000A3DD903

Jahresbericht

Pax ESG Multi Asset

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Europa-Allee 92-96
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 74.984.503,13 (Stand: September 2024)

Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan
Mathias Heiß, Langen
Dr. André Jäger, Witten
Corinna Jäger, Nidderau
Kurt Jovy, München
Jochen Meyers, Frankfurt am Main

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin
Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf
Ellen Engelhardt, Glauburg
Daniel Fischer, Bad Vilbel
Janet Zirlwagen, 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