

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Pax ESG Laufzeitfonds 2029

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

Der Anleihen-Laufzeitfonds strebt als Anlageziel an eine dem Marktumfeld entsprechende attraktive Rendite zu erwirtschaften. Die Laufzeit des Fonds endet am 30.09.2029. Zur Erreichung des Anlageziels, wird der Anlageschwerpunkt durch Anleihen weltweiter Emittenten gebildet. Der Fonds investiert mind. 75 % seines Wertes in Wertpapiere, deren Emittenten ethische, soziale und ökologische Kriterien berücksichtigen. Ein Teil des Anlagevermögens kann auch in hochverzinsliche Anlagen sowie in Anleihen von Emittenten aus Schwellen- beziehungsweise Entwicklungsländern investiert werden. Die Fälligkeiten der im Fonds enthaltenen Anleihen müssen spätestens 6 Monate nach dem Laufzeitende des Fonds liegen. Die Titel müssen über ein Mindestrating B- und der Rentenbestand über ein Mindest-Durchschnittsrating BBB verfügen. Die Beimischung von High Yield- und Nachranganleihen bis zu 10 % des Fondsvolumens ist möglich, auch ist maximal 10 % offenes Fremdwährungsexposure zulässig. Der Fonds wird aktiv ohne Bezug zu einem Vergleichsmaßstab gemanagt und verfolgt kein indexgebundenes Ziel. Die Laufzeit des Fonds ist begrenzt auf den 30.09.2029. Dieser Fonds bewirbt ökologische und soziale Merkmale im Sinne des Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	31.03.2025		31.03.2024	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	28.870.681,50	97,00	22.745.441,00	97,66
Bankguthaben	521.748,52	1,75	273.365,76	1,17
Zins- und Dividendenansprüche	398.960,12	1,34	306.716,15	1,32
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-28.028,50	-0,09	-35.408,88	-0,15
Fondsvermögen	29.763.361,64	100,00	23.290.114,03	100,00

Tätigkeitsbericht

Anleihen der Eurozone konnten im Berichtszeitraum eine positive Wertentwicklung verzeichnen. Insbesondere Unternehmensanleihen entwickelten sich aufgrund von Spread-Einengungen im Vergleich zu den Staatsanleihen überdurchschnittlich.

Der Pax ESG Laufzeitfonds 2029 erzielte im Berichtszeitraum ein Ergebnis von +4,08% (I-Tranche) bzw. +3,97% (R-Tranche). Seit der Auflage wurden die Anleihen entsprechend der Vorgaben des Verkaufsprospektes und Anlagerichtlinien unter Berücksichtigung einer umfassenden Emittentenanalyse aufgebaut. Der Schwerpunkt des Fonds liegt auf Euro-Unternehmensanleihen.

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.

Fondsergebnis

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

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. April 2024 bis 31. März 2025)¹.

Anteilklasse I: +4,08%

Anteilklasse R: +3,97%

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 Laufzeitfonds 2029**

Vermögensübersicht zum 31.03.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	29.791.390,14	100,09
1. Anleihen	28.870.681,50	97,00
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	28.870.681,50	97,00
2. Bankguthaben	521.748,52	1,75
3. Sonstige Vermögensgegenstände	398.960,12	1,34
II. Verbindlichkeiten	-28.028,50	-0,09
III. Fondsvermögen	29.763.361,64	100,00

Jahresbericht Pax ESG Laufzeitfonds 2029

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
Bestandspositionen							EUR	28.870.681,50	97,00
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	23.385.802,00	78,57
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	23.385.802,00	78,57
4,8750 % 3i Group PLC EO-Med.-Term Notes 2023(23/29)	XS2626289222		EUR	200	0	0 %	105,159	210.318,00	0,71
1,0000 % A2A S.p.A. EO-Med.-Term Notes 2019(19/29)	XS2026150313		EUR	200	0	0 %	91,793	183.586,00	0,62
4,2500 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Non-Preferred MTN 2022(30)	XS2536941656		EUR	200	0	0 %	104,139	208.278,00	0,70
3,2500 % Adif - Alta Velocidad EO-Medium-Term Notes 2024(29)	ES0200002105		EUR	200	200	0 %	101,143	202.286,00	0,68
2,8750 % Agence Française Développement EO-Medium-Term Notes 2023(30)	FR001400F7C9		EUR	200	200	0 %	99,770	199.540,00	0,67
1,3750 % Alfa Laval Treasury Intl. AB EO-Medium-Term Nts 2022(22/29)	XS2444286145		EUR	200	0	0 %	94,603	189.206,00	0,64
3,5000 % Amadeus IT Group S.A. EO-Med.-T. Nts 2024(24/29)	XS2788614498		EUR	200	0	0 %	101,612	203.224,00	0,68
3,3840 % Asahi Group Holdings Ltd. EO-Notes 2024(24/29)	XS2799473637		EUR	200	200	0 %	101,223	202.446,00	0,68
2,9500 % Asian Development Bank EO-Medium-Term Notes 2024(29)	XS2834272002		EUR	200	200	0 %	101,514	203.028,00	0,68
2,6000 % AT & T Inc. EO-Notes 2014(14/29)	XS1144088165		EUR	200	200	0 %	98,009	196.018,00	0,66
4,3750 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Preferred MTN 2022(29)	XS2545206166		EUR	200	0	0 %	105,512	211.024,00	0,71
5,5000 % Banco de Sabadell S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 23(28/29)	XS2677541364		EUR	200	0	0 %	107,289	214.578,00	0,72
3,6480 % Bank of America Corp. EO-FLR Med.-T. Nts 2020(20/29)	XS2148370211		EUR	200	0	0 %	101,866	203.732,00	0,68
4,0000 % BASF SE MTN v.2023(2023/2029)	XS2595418323		EUR	200	0	0 %	104,123	208.246,00	0,70
3,7500 % Bayerische Landesbank Med.Term.Inh.-Schv.23(29)	DE000BLB6JU7		EUR	200	200	0 %	102,628	205.256,00	0,69
7,5000 % Bc Cred. Social Cooperativo SA EO-FLR Med.-T. Nts 2023(28/29)	XS2679904768		EUR	200	0	0 %	113,608	227.216,00	0,76
3,7500 % Belfius Bank S.A. EO-Non-Preferred MTN 2024(29)	BE0002993740		EUR	200	0	0 %	101,888	203.776,00	0,68
3,6250 % BNP Paribas S.A. EO-Non-Preferred MTN 2022(29)	FR001400CFW8		EUR	200	0	0 %	101,381	202.762,00	0,68
2,2500 % Bouygues S.A. EO-Bonds 2022(22/29)	FR001400AJX2		EUR	200	0	0 %	97,310	194.620,00	0,65
2,8750 % Bpifrance SACA EO-Medium-Term Notes 2023(29)	FR001400FKA7		EUR	200	200	0 %	100,197	200.394,00	0,67
2,6250 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Non-Preferred MTN 2022(29)	FR001400A3G4		EUR	200	0	0 %	96,846	193.692,00	0,65
2,5000 % Bremen, Freie Hansestadt LandSchatz. A.277 v.24(29)	DE000A30V4A0		EUR	200	200	0 %	99,338	198.676,00	0,67
3,0000 % Caisse des Depots et Consign. EO-Medium-Term Notes 2024(29)	FR001400PU76		EUR	200	200	0 %	101,107	202.214,00	0,68
3,5000 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Foncières 2023(29)	FR001400M1S9		EUR	200	200	0 %	102,729	205.458,00	0,69
3,7500 % Caixabank S.A. EO-Medium-Term Notes 2022(29)	XS2530034649		EUR	200	0	0 %	103,046	206.092,00	0,69
2,0000 % Capgemini SE EO-Notes 2020(20/29)	FR0013507860		EUR	200	0	0 %	96,616	193.232,00	0,65
1,6500 % Capital One Financial Corp. EO-Notes 2019(29)	XS2010331440		EUR	200	0	0 %	92,870	185.740,00	0,62
2,3750 % Carrefour S.A. EO-Medium-Term Nts 2022(22/29)	FR0014009E07		EUR	200	0	0 %	96,899	193.798,00	0,65
3,5000 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EO-Medium-Term Notes 23(23/29)	XS2576245281		EUR	200	0	0 %	101,917	203.834,00	0,68
3,0000 % Compass Group Fin. Netherl. BV EO-Medium-Term Nts 2022(22/30)	XS2528582377		EUR	200	0	0 %	99,460	198.920,00	0,67
4,0000 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Non-Pref. MTN 2023(30)	XS2572996606		EUR	200	0	0 %	103,283	206.566,00	0,69

Jahresbericht Pax ESG Laufzeitfonds 2029

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.	Bestand	Käufe / Verkäufe /		Kurs	Kurswert	% des Fonds- vermögens
			Anteile bzw. Whg. in 1.000		Zugänge	Abgänge			
				31.03.2025	im Berichtszeitraum			in EUR	
3,6250 % Corporación Andina de Fomento EO-Medium-Term Notes 2024(30)	XS2763029571	EUR		200	200	0 %	101,962	203.924,00	0,69
2,5000 % Danaher Corp. EO-Notes 2020(20/30)	XS2147995372	EUR		200	0	0 %	97,209	194.418,00	0,65
3,7060 % Danone S.A. EO-Med.-Term Notes 2023(23/29)	FR001400LY92	EUR		200	0	0 %	102,838	205.676,00	0,69
4,8750 % De Volksbank N.V. EO-Preferred MTN 2023(29/30)	XS2592240712	EUR		200	0	0 %	105,957	211.914,00	0,71
3,2500 % DekaBank Dt.Girozentrale MTN-IHS S.A-164 v.24(29)	XS2760218003	EUR		200	200	0 %	101,725	203.450,00	0,68
3,5000 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2029/2029)	XS2363235107	EUR		200	0	0 %	101,064	202.128,00	0,68
2,7500 % Dexia S.A. EO-Medium-Term Notes 2024(29)	XS2749477134	EUR		200	200	0 %	99,946	199.892,00	0,67
4,0000 % Elisa Oyj EO-Medium-Term Nts 2023(23/29)	XS2695011978	EUR		200	0	0 %	103,840	207.680,00	0,70
2,0000 % Emerson Electric Co. EO-Notes 2019(19/29)	XS1916073254	EUR		200	0	0 %	96,124	192.248,00	0,65
4,0000 % Eurofins Scientific S.E. EO-Bonds 2022(22/29)	XS2491664137	EUR		200	0	0 %	101,535	203.070,00	0,68
4,6250 % Finecobank Banca Fineco S.p.A. EO-FLR Pref. MTN 2023(28/29)	XS2590759986	EUR		200	0	0 %	104,242	208.484,00	0,70
3,7000 % Fortive Corp. EO-Notes 2024(24/29)	XS2764790833	EUR		200	200	0 %	102,150	204.300,00	0,69
3,9070 % General Mills Inc. EO-Notes 2023(23/29)	XS2605914105	EUR		200	0	0 %	102,916	205.832,00	0,69
0,2500 % H&M Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2021(21/29)	XS2303070911	EUR		200	0	0 %	88,465	176.930,00	0,59
2,5000 % Hera S.p.A. EO-Med.-Term Nts 2022(22/29)	XS2485360981	EUR		200	0	0 %	97,525	195.050,00	0,66
0,6250 % HOCHTIEF AG MTN v.2021(2029/2029)	DE000A3E5S00	EUR		200	0	0 %	90,738	181.476,00	0,61
1,7500 % Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-Medium-T. Notes 2017(17/29)	XS1672151492	EUR		200	0	0 %	94,963	189.926,00	0,64
4,3750 % IHG Finance LLC EO-Med.-Term Nts 2023(23/29)	XS2723593187	EUR		200	0	0 %	104,251	208.502,00	0,70
5,6250 % Iliad S.A. EO-Obl. 2023(23/30)	FR001400FV85	EUR		200	0	0 %	105,125	210.250,00	0,71
4,7500 % IMERY S.A. EO-Obl. 2023(23/29)	FR001400M998	EUR		200	0	0 %	105,188	210.376,00	0,71
1,6250 % Infineon Technologies AG Medium Term Notes v.20(20/29)	XS2194283839	EUR		200	200	0 %	94,680	189.360,00	0,64
5,2500 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Senior Prefer. MTN 2022(30)	XS2545759099	EUR		200	0	0 %	108,791	217.582,00	0,73
5,0000 % JCDcaux SE EO-Bonds 2023(23/29)	FR001400F0H3	EUR		200	0	0 %	105,727	211.454,00	0,71
0,5000 % Kellanova Co. EO-Notes 2021(21/29)	XS2343510520	EUR		200	0	0 %	90,628	181.256,00	0,61
3,2500 % Kering S.A. EO-Med.-Term Notes 2023(23/29)	FR001400G3Y1	EUR		200	0	0 %	100,927	201.854,00	0,68
2,8750 % Kommunalbanken AS EO-Medium-Term Notes 2024(29)	XS2809676294	EUR		200	200	0 %	100,995	201.990,00	0,68
2,6250 % Konsortium HB,HH,MV,RP,SL,SH Ländersch.Nr.66 v.2025(2030)	DE000A4DFC24	EUR		200	200	0 %	99,709	199.418,00	0,67
3,3750 % L'Oréal S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/29)	FR001400M6L3	EUR		200	0	0 %	102,400	204.800,00	0,69
4,3750 % La Banque Postale EO-Non-Preferred MTN 2023(30)	FR001400F5F6	EUR		200	200	0 %	104,250	208.500,00	0,70
3,5000 % Landesbank Baden-Württemberg MTN Serie 864 v.25(30)	DE000LB4W7C0	EUR		200	200	0 %	100,252	200.504,00	0,67
3,7500 % Länsförsäkringar Bank AB EO-Preferred Med.-T.Nts 24(29)	XS2748970402	EUR		200	0	0 %	102,439	204.878,00	0,69
0,6250 % LANXESS AG Medium-Term Nts 2021(21/29)	XS2415386726	EUR		200	0	0 %	88,007	176.014,00	0,59
4,0000 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN IHS S.H362 v.23(30)	XS2582195207	EUR		200	200	0 %	103,303	206.606,00	0,69
3,5000 % Legrand S.A. EO-Obl. 2023(23/29)	FR001400I5S6	EUR		200	0	0 %	102,085	204.170,00	0,69
3,0000 % LfA Förderbank Bayern Inh.-Schv.R.1211 v.22(29)	DE000LFA2113	EUR		200	200	0 %	101,578	203.156,00	0,68
4,5000 % Lloyds Banking Group PLC EO-FLR Med.-Term Nts 23(28/29)	XS2569069375	EUR		200	0	0 %	103,917	207.834,00	0,70
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	0,68

Jahresbericht

Pax ESG Laufzeitfonds 2029

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.	Bestand	Käufe / Verkäufe /		Kurs	Kurswert	% des Fondsvermögens
			Anteile bzw. Whg. in 1.000		Zugänge	Abgänge			
				31.03.2025	im Berichtszeitraum			in EUR	
4,7471 % Macquarie Group Ltd. EO-Medium-Term Notes 2023(30)	XS2723556572	EUR		200	0	0 %	106,263	212.526,00	0,71
4,6250 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA EO-FLR Preferred MTN 22(28/29)	XS2563002653	EUR		200	0	0 %	104,256	208.512,00	0,70
4,6560 % Morgan Stanley EO-FLR Med.-T. Nts 2023(23/29)	XS2595028536	EUR		200	0	0 %	104,441	208.882,00	0,70
2,5000 % Municipality Finance PLC EO-Medium-Term Nts 2024(29)	XS2889897885	EUR		200	200	0 %	99,434	198.868,00	0,67
3,8750 % National Grid PLC EO-Medium Term Nts 2023(23/29)	XS2575973776	EUR		200	0	0 %	102,860	205.720,00	0,69
4,7710 % NatWest Group PLC EO-FLR Med.-T.Nts 2023(28/29)	XS2623518821	EUR		200	0	0 %	104,581	209.162,00	0,70
2,0000 % NE Property B.V. EO-Medium-T. Notes 2022(22/30)	XS2434763483	EUR		300	0	0 %	91,920	275.760,00	0,93
2,7500 % Nederlandse Waterschapsbank NV EO-Medium-Term Nts 2023(29)	XS2579321337	EUR		200	200	0 %	100,412	200.824,00	0,67
3,8750 % Neste Oyj EO-Medium-Term Nts 2023(23/29)	XS2598649254	EUR		200	0	0 %	102,048	204.096,00	0,69
3,6250 % Norddeutsche Landesbank -GZ- MTN-Inh.Schv.v.24(29)	DE000NLB46Y6	EUR		200	200	0 %	101,179	202.358,00	0,68
2,6250 % NRW.BANK MTN-IHS Ausg. 912 v.24(29)	DE000NWB9122	EUR		200	200	0 %	100,111	200.222,00	0,67
1,0000 % Optus Finance Pty Ltd. EO-Med.-Term Notes 2019(19/29)	XS2013539635	EUR		200	0	0 %	91,540	183.080,00	0,62
3,7500 % Orsted A/S EO-Medium-Term Nts 2023(23/30)	XS2591029876	EUR		200	0	0 %	101,933	203.866,00	0,68
6,6250 % Permanent TSB Group Hldgs PLC EO-FLR Med.-Term Nts 23(28/29)	XS2641927574	EUR		200	0	0 %	109,763	219.526,00	0,74
4,3750 % Phoenix Group Holdings PLC EO-Medium-Term Notes 2018(29)	XS1881005117	EUR		200	0	0 %	102,425	204.850,00	0,69
4,0000 % Proximus S.A. EO-Med.-Term Notes 2023(23/30)	BE0002925064	EUR		200	0	0 %	103,517	207.034,00	0,70
3,6100 % Randstad N.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/29)	XS2782937937	EUR		200	0	0 %	101,255	202.510,00	0,68
0,3500 % Régie Auton.Transp. Par.(RATP) EO-Medium-Term Notes 2019(29)	FR0013426731	EUR		200	200	0 %	90,095	180.190,00	0,61
2,1250 % Royal Bank of Canada EO-Medium-Term Notes 2022(29)	XS2472603740	EUR		200	0	0 %	96,516	193.032,00	0,65
2,7500 % RTE Réseau de Transp.d'Electr. EO-Medium-Term Notes 2014(29)	FR0011991488	EUR		200	0	0 %	98,775	197.550,00	0,66
2,8750 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2018(29)Reg.S	XS1892141620	EUR		200	0	0 %	93,662	187.324,00	0,63
3,5000 % SAGESSE-Soc.An.d.Gest.St.d.Sec. EO-Medium-Term Notes 2023(29)	FR001400M048	EUR		200	200	0 %	102,204	204.408,00	0,69
3,7500 % Sandvik AB EO-Med.-Term Nts 2022(22/29)	XS2538368221	EUR		200	0	0 %	102,670	205.340,00	0,69
3,2500 % SBAB Bank AB (publ) EO-Preferred MTN 2025(30)	XS2980741099	EUR		200	200	0 %	100,814	201.628,00	0,68
4,7500 % Schaeffler AG MTN v.2024(2024/2029)	DE000A3823S1	EUR		200	0	0 %	99,825	199.650,00	0,67
3,1250 % Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2023(23/29)	FR001400F703	EUR		200	0	0 %	101,047	202.094,00	0,68
3,5000 % SES S.A. EO-Med.-Term Nts 2022(22/29)	XS2489775580	EUR		200	0	0 %	98,659	197.318,00	0,66
3,1250 % SFIL S.A. EO-Medium-Term Notes 2024(29)	FR001400QY06	EUR		200	200	0 %	101,137	202.274,00	0,68
0,7500 % Snam S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2022(22/29)	XS2433211310	EUR		200	0	0 %	90,703	181.406,00	0,61
1,5000 % SNCF S.A. EO-Medium-Term Notes 2017(29)	XS1558472129	EUR		200	200	0 %	95,154	190.308,00	0,64
3,6250 % SpareBank 1 Sor-Norge ASA EO-Pref. Med.-T.Nts 24(29)	XS2781419424	EUR		200	0	0 %	102,388	204.776,00	0,69
0,8000 % Standard Chartered PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2021(28/29)	XS2407969885	EUR		200	0	0 %	91,668	183.336,00	0,62
2,8750 % Statkraft AS EO-Medium-Term Nts 2022(22/29)	XS2532312548	EUR		200	0	0 %	99,894	199.788,00	0,67
4,2500 % Stora Enso Oyj EO-Medium-Term Nts 2023(23/29)	XS2629064267	EUR		200	0	0 %	103,363	206.726,00	0,69
3,2500 % Swiss Life Finance I Ltd. EO-Bonds 2022(22/29)	CH1210198136	EUR		200	0	0 %	100,541	201.082,00	0,68
3,7500 % Tele2 AB EO-Medium-Term Nts 2023(29/29)	XS2623868994	EUR		200	0	0 %	102,455	204.910,00	0,69
3,6250 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-Medium-Term Nts 2023(23/29)	XS2607193435	EUR		200	0	0 %	102,074	204.148,00	0,69

Jahresbericht Pax ESG Laufzeitfonds 2029

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
3,6310 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Nts 2022(29)	XS2565831943		EUR	200	0	0 %	101,222	202.444,00	0,68
5,1250 % Unicaja Banco S.A. EO-FLR Preferred MTN 23(28/29)	ES0280907033		EUR	200	0	0 %	105,516	211.032,00	0,71
4,4500 % UniCredit S.p.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 23(28/29)	XS2588885025		EUR	200	0	0 %	103,473	206.946,00	0,70
3,3000 % Unilever Capital Corp. EO-Medium-Term Nts 2023(23/29)	XS2632654161		EUR	200	0	0 %	101,991	203.982,00	0,69
2,2500 % UPM Kymmene Corp. EO-Medium-Term Nts 2022(22/29)	XS2478685931		EUR	200	0	0 %	97,360	194.720,00	0,65
5,8750 % Valéo S.E. EO-Medium-Term Nts 2023(23/29)	FR001400L9Q7		EUR	400	0	0 %	103,785	415.140,00	1,39
1,5000 % Vestas Wind Systems Finance BV EO-Med.-Term Notes 2022(22/29)	XS2449928543		EUR	200	0	0 %	93,237	186.474,00	0,63
3,2500 % Vodafone International Fin.DAC EO-Medium-Term Nts 2022(22/29)	XS2560495462		EUR	200	0	0 %	101,679	203.358,00	0,68
1,6250 % Westlake Corp. EO-Notes 2019(19/29)	XS2028104037		EUR	400	0	0 %	92,693	370.772,00	1,25

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR 5.298.103,50 17,80

Verzinsliche Wertpapiere

EUR 5.298.103,50 17,80

3,1250 % ABB Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/29)	XS2747181969		EUR	200	0	0 %	101,058	202.116,00	0,68
3,1250 % adidas AG Anleihe v.2022(2022/2029)	XS2555179378		EUR	200	0	0 %	100,992	201.984,00	0,68
3,6250 % Autoliv Inc. EO-Medium-Term Nts 2024(24/29)	XS2759982577		EUR	200	0	0 %	101,119	202.238,00	0,68
3,5530 % Becton Dickinson Euro Fin.Sarl EO-Notes 2023(23/29)	XS2585932275		EUR	200	0	0 %	101,560	203.120,00	0,68
4,2500 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2022(22/29)	XS2555220867		EUR	200	0	0 %	104,492	208.984,00	0,70
0,5000 % Brenntag Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2021(21/29)	XS2394063437		EUR	200	0	0 %	89,223	178.446,00	0,60
3,0000 % CDP Financial Inc. EO-Medium-Term Notes 2024(29)	XS2800676525		EUR	250	250	0 %	101,245	253.112,50	0,85
3,1250 % CPPIB Capital Inc. EO-Medium-Term Notes 2024(29)	XS2838538291		EUR	250	250	0 %	101,886	254.715,00	0,86
3,8750 % Daimler Truck Intl Finance EO-Med.-Term Notes 2023(23/29)	XS2623221228		EUR	200	0	0 %	102,873	205.746,00	0,69
2,5000 % Emissionskons.Landesförderins. Inh.-Schuld.v.2022(2029)	DE000A30VPZ3		EUR	200	200	0 %	99,238	198.476,00	0,67
2,7500 % Export Development Canada EO-Medium-Term Notes 2025(30)	XS2980930148		EUR	200	200	0 %	100,225	200.450,00	0,67
4,7000 % Great-West Lifeco Inc. EO-Bonds 2022(29)	XS2552362704		EUR	200	0	0 %	106,402	212.804,00	0,71
3,2500 % Investitionsbank des Landes Br IHS v. 2023(2030)	DE000A351LE6		EUR	200	200	0 %	102,685	205.370,00	0,69
2,7500 % Japan Finance Organ.f.Municip. EO-Medium-Term Notes 2025(30)	XS2967933453		EUR	200	200	0 %	99,706	199.412,00	0,67
0,5000 % JDE Peet's N.V. EO-Med.-Term Notes 2021(21/29)	XS2354569407		EUR	200	0	0 %	90,342	180.684,00	0,61
3,5000 % Kraft Heinz Foods Co. EO-Notes 2024(24/29)	XS2776793965		EUR	200	0	0 %	101,745	203.490,00	0,68
3,3750 % Linde plc EO-Notes 2023(23/29)	XS2634593938		EUR	200	0	0 %	101,733	203.466,00	0,68
4,0000 % McDonald's Corp. EO-Medium-Term Nts 2023(23/30)	XS2595418166		EUR	200	0	0 %	103,905	207.810,00	0,70
0,8750 % Mölnlycke Holding AB EO-Medium-Term Nts 2019(19/29)	XS2049769297		EUR	200	0	0 %	90,480	180.960,00	0,61
3,8750 % Netflix Inc. EO-Notes 2019(19/29) Reg.S	XS1989380172		EUR	200	0	0 %	103,547	207.094,00	0,70
2,1250 % Nexi S.p.A. EO-Notes 2021(21/29)	XS2332590475		EUR	200	0	0 %	94,344	188.688,00	0,63
2,7500 % PPG Industries Inc. EO-Notes 2022(22/29)	XS2484340075		EUR	200	0	0 %	98,500	197.000,00	0,66
2,0850 % Prosus N.V. EO-Med.-T.Nts 2022(22/30)144A	XS2433208019		EUR	200	0	0 %	92,641	185.282,00	0,62

Jahresbericht Pax ESG Laufzeitfonds 2029

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
4,2500 % Siemens Energy Finance B.V. EO-Notes 2023(23/29)	XS2601459162		EUR	200	0	0 %	103,701	207.402,00	0,70
4,5650 % Smith & Nephew PLC EO-Notes 2022(22/29)	XS2532473555		EUR	200	0	0 %	105,597	211.194,00	0,71
2,6250 % Svenska Handelsbanken AB EO-Preferred MTN 2022(29)	XS2527451905		EUR	200	0	0 %	99,030	198.060,00	0,67
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	186.776,00	0,63
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	186.776,00	0,63
2,2500 % IQVIA Inc. EO-Notes 2021(21/29) 144A	XS2305744489		EUR	200	0	0 %	93,388	186.776,00	0,63
Summe Wertpapiervermögen							EUR	28.870.681,50	97,00

Jahresbericht Pax ESG Laufzeitfonds 2029

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
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	521.748,52	1,75
Bankguthaben							EUR	521.748,52	1,75
EUR - Guthaben bei:									
DZ Bank AG			EUR	521.748,52			% 100,000	521.748,52	1,75
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	398.960,12	1,34
Zinsansprüche			EUR	398.960,12				398.960,12	1,34
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-28.028,50	-0,09
Verwaltungsvergütung			EUR	-14.980,77				-14.980,77	-0,05
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.497,73				-1.497,73	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-11.000,00				-11.000,00	-0,04
Veröffentlichungskosten			EUR	-550,00				-550,00	0,00
Fondsvermögen							EUR	29.763.361,64	100,00 1)
Pax ESG Laufzeitfonds 2029 - AK I									
Anteilwert							EUR	1.087,78	
Ausgabepreis							EUR	1.109,54	
Rücknahmepreis							EUR	1.087,78	
Anzahl Anteile							STK	25.570	

Jahresbericht
Pax ESG Laufzeitfonds 2029

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
Pax ESG Laufzeitfonds 2029 - AK R									
Anteilwert							EUR	108,62	
Ausgabepreis							EUR	110,79	
Rücknahmepreis							EUR	108,62	
Anzahl Anteile							STK	17.942	

Fußnoten:

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

Jahresbericht Pax ESG Laufzeitfonds 2029

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Jahresbericht Pax ESG Laufzeitfonds 2029

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

Verzinsliche Wertpapiere

1,1250 % Akelius Resid.Ppty Fincng B.V. EO-Med.-Term Notes 2020(20/29)	XS2251233651	EUR	0	200	
3,1250 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 2023(29)	FR001400HZD5	EUR	200	200	
2,0000 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.-Term Nts 18(25/30)	XS1796079488	EUR	200	200	
4,3750 % Stellantis N.V. EO-Med.-Term Notes 2023(23/30)	XS2597110027	EUR	0	200	
1,0000 % Telefonaktiebolaget L.M.Erics. EO-Med.-Term Nts 2021(21/29)	XS2345996743	EUR	0	200	
3,7500 % Téléperformance SE EO-Medium-Term Nts 2022(22/29)	FR001400ASK0	EUR	0	200	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

3,3000 % Ontario Teachers Finance Trust EO-Notes 2022(29) Reg.S	XS2539371653	EUR	400	400	
1,5000 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-FLR Med.-T. Nts 2019(25/30)	XS2049823763	EUR	400	400	

Nichtnotierte Wertpapiere *)

Verzinsliche Wertpapiere

1,8750 % AIB Group PLC EO-FLR Med.-Term Nts 19(24/29)	XS2080767010	EUR	0	200	
1,6250 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.-Term Nts 17(24/29)	XS1689540935	EUR	0	200	
1,6250 % KBC Groep N.V. EO-FLR Med.-T.Nts 2017(24/29)	BE0002290592	EUR	0	200	
2,0000 % Nationwide Building Society EO-FLR Med.-Term Nts 17(24/29)	XS1651453729	EUR	0	200	

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 Laufzeitfonds 2029 - 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	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	50.770,68	1,99
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	829.399,91	32,43
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	16.516,13	0,65
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	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	0,00	0,00
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	896.686,72	35,07
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-146.400,35	-5,73
- Verwaltungsvergütung	EUR	-146.400,35		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-14.843,81	-0,58
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-7.438,56	-0,29
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-23.250,31	-0,91
- Depotgebühren	EUR	-1.381,39		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-21.611,75		
- Sonstige Kosten	EUR	-257,16		
Summe der Aufwendungen		EUR	-191.933,03	-7,51
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	704.753,69	27,56
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	81.850,05	3,20
2. Realisierte Verluste		EUR	0,00	0,00
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	81.850,05	3,20

Jahresbericht

Pax ESG Laufzeitfonds 2029 - AK I

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	786.603,73	30,76
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	287.673,52	11,25
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-28.821,52	-1,13
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	258.852,00	10,12
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.045.455,73	40,88

Entwicklung des Sondervermögens

2024/2025

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	21.909.015,92
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-271.401,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	5.223.190,04
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	6.527.023,42
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.303.833,38
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-91.775,85
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.045.455,73
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	287.673,52
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-28.821,52
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	27.814.484,84

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	790.558,20	30,92
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	3.954,46	0,16
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	786.603,73	30,76
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	279.158,20	10,92
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	279.158,20	10,92
III. Gesamtausschüttung	EUR	511.400,00	20,00
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	511.400,00	20,00

Jahresbericht
Pax ESG Laufzeitfonds 2029 - AK I

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2023/2024 *)	Stück	20.705	EUR	21.909.015,92	EUR	1.058,15
2024/2025	Stück	25.570	EUR	27.814.484,84	EUR	1.087,78

*) Auflagedatum 04.10.2023

Jahresbericht
Pax ESG Laufzeitfonds 2029 - 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	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	3.559,52	0,20
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	58.153,95	3,24
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	1.158,06	0,06
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	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	0,00	0,00
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	62.871,54	3,50
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-12.258,01	-0,68
- Verwaltungsvergütung	EUR	-12.258,01		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-1.064,66	-0,05
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-493,29	-0,03
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-1.529,08	-0,09
- Depotgebühren	EUR	-98,66		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-1.412,37		
- Sonstige Kosten	EUR	-18,05		
Summe der Aufwendungen		EUR	-15.345,03	-0,85
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	47.526,50	2,65
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	5.740,12	0,32
2. Realisierte Verluste		EUR	0,00	0,00
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	5.740,12	0,32

Jahresbericht

Pax ESG Laufzeitfonds 2029 - AK R

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	53.266,62	2,97
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	22.267,62	1,24
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-1.891,72	-0,11
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	20.375,90	1,13
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	73.642,52	4,10

Entwicklung des Sondervermögens

2024/2025

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	1.381.098,11
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-19.428,50
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	518.612,66
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	538.150,67
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-19.538,01
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-5.047,99
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	73.642,52
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	22.267,62
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-1.891,72
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	1.948.876,80

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	53.924,30	3,01
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	657,68	0,04
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	53.266,62	2,97
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	18.040,30	1,01
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	18.040,30	1,01
III. Gesamtausschüttung	EUR	35.884,00	2,00
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	35.884,00	2,00

Jahresbericht
Pax ESG Laufzeitfonds 2029 - AK R

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2023/2024 *)	Stück	13.058	EUR	1.381.098,11	EUR	105,77
2024/2025	Stück	17.942	EUR	1.948.876,80	EUR	108,62

*) Auflagedatum 04.10.2023

Jahresbericht Pax ESG Laufzeitfonds 2029

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	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)			EUR	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren			EUR	54.330,20
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)			EUR	887.553,86
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland			EUR	17.674,19
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	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer			EUR	0,00
11. Sonstige Erträge			EUR	0,00
Summe der Erträge			EUR	959.558,25
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen			EUR	0,00
2. Verwaltungsvergütung			EUR	-158.658,36
- Verwaltungsvergütung	EUR	-158.658,36		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung			EUR	-15.908,47
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	-7.931,85
5. Sonstige Aufwendungen			EUR	-24.779,39
- Depotgebühren	EUR	-1.480,05		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-23.024,13		
- Sonstige Kosten	EUR	-275,21		
Summe der Aufwendungen			EUR	-207.278,07
III. Ordentlicher Nettoertrag			EUR	752.280,19
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne			EUR	87.590,17
2. Realisierte Verluste			EUR	0,00
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			EUR	87.590,17

Jahresbericht Pax ESG Laufzeitfonds 2029

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	839.870,36
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	309.941,14
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-30.713,24
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	279.227,90
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.119.098,26

Entwicklung des Sondervermögens			2024/2025
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	23.290.114,03
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-290.829,50
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	5.741.802,70
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	7.065.174,09	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.323.371,39	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-96.823,85
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	1.119.098,26
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	309.941,14	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-30.713,24	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	29.763.361,64

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilkategorie	Mindestanlagebetrag in Währung	Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) *)	Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a.) *)	Ertragsverwendung	Währung
Pax ESG Laufzeitfonds 2029 - AK I	30.000	2,00	0,600	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
Pax ESG Laufzeitfonds 2029 - AK R	keine	2,00	0,700	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR

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

Jahresbericht
Pax ESG Laufzeitfonds 2029

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		97,00
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 04.10.2023 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	0,29 %
größter potenzieller Risikobetrag	0,53 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,40 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:	0,98
------------------------------------------------------------------------------------	------

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

iBoxx Euro Corporates (5-7 Y) TR (EUR) (ID: XFIIBOXX0209 BB: QW5G)	90,00 %
ICE BofA Euro High Yield Total Return (EUR) (ID: XFII000001111 BB: HE00)	10,00 %

Sonstige Angaben

Pax ESG Laufzeitfonds 2029 - AK I

Anteilwert	EUR	1.087,78
Ausgabepreis	EUR	1.109,54
Rücknahmepreis	EUR	1.087,78
Anzahl Anteile	STK	25.570

Jahresbericht
Pax ESG Laufzeitfonds 2029

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Pax ESG Laufzeitfonds 2029 - AK R

Anteilwert	EUR	108,62
Ausgabepreis	EUR	110,79
Rücknahmepreis	EUR	108,62
Anzahl Anteile	STK	17.942

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 Laufzeitfonds 2029 - AK I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,70 %

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

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

Jahresbericht
Pax ESG Laufzeitfonds 2029

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Pax ESG Laufzeitfonds 2029 - AK R		
Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt		0,80 %
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 Laufzeitfonds 2029 - AK I		
Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	0,00
Pax ESG Laufzeitfonds 2029 - AK R		
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	3.105,90
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.

Jahresbericht Pax ESG Laufzeitfonds 2029

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 Laufzeitfonds 2029

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Pax ESG Laufzeitfonds 2029 - 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 beigegefügte 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 Laufzeitfonds 2029

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 Laufzeitfonds 2029

- 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 Laufzeitfonds 2029 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 Laufzeitfonds 2029

Unternehmenskennung (LEI-Code):
529900IIPVIHIY43VL97

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<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 bewirbt unter anderem folgende ökologischen und sozialen Merkmale CO₂-Emissionen, Schutz der natürlichen Ressourcen, der Biodiversität und der Gewässer (Umwelt), Maßnahmen zur Korruptionsbekämpfung, Steuertransparenz (Unternehmensführung) sowie Gesundheit und Sicherheit am Arbeitsplatz (Soziales). Bei der Berücksichtigung ökologischer und sozialer Merkmale investiert der Fonds in Vermögensgegenstände von Emittenten, die Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die Umweltmerkmale des Fonds leisten einen positiven Beitrag zu den Taxonomie Zielen Abschwächung des Klimawandels, Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung, Schutz und Wiederherstellung der biologischen Vielfalt und der Ökosysteme.

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

- Pornografie/Erwachsenenunterhaltung (Upstream, Produktion, Downstream) > 1,5 % Umsatzerlöse
- Tabak (Upstream, Produktion, Downstream) > 5 % Umsatzerlöse
- Glücksspiel (Upstream, Produktion, Downstream) > 5 % Umsatzerlöse
- Tierversuche (Upstream, Produktion, Downstream) > 0 % Umsatzerlöse
- Massentierhaltung (Upstream, Produktion) > 0 % Umsatzerlöse
- Palmöl (Produktion) > 0 % Umsatzerlöse
- Gentechnik (Upstream, Produktion, Downstream) > 3 % Umsatzerlöse
- GMO (Genetically Modified Organism - Gentechnisch veränderte Organismen) (Upstream, Produktion, Downstream) > 3 % Umsatzerlöse
- Forschung an menschlichen Embryonen (Upstream, Produktion) > 0 % Umsatzerlöse
- Atom-/Kernenergie > 5 % Umsatzerlöse
- Atomwaffen (Upstream, Produktion, Downstream) > 0 % Umsatzerlöse
- konventionelle Waffen (Produktion) > 3,00 % Umsatzerlöse
- unkonventionelle Waffen (Upstream, Produktion, Downstream) > 0 % Umsatzerlöse
- Kohle (Produktion, Downstream) > 5 % Umsatzerlöse
- Gas (Upstream, Produktion) > 10 % Umsatzerlöse
- Öl (Upstream, Produktion, Downstream) > 10 % Umsatzerlöse
- andere fossile Brennstoffe (Upstream, Produktion, Downstream) > 10 % Umsatzerlöse
- Schwangerschaftsabbruch und nidationshemmende Verhütungsmittel (Produktion, Downstream) > 0% Umsatz
- Handfeuerwaffen (Produktion, Downstream) > 0% Umsatz
- Ölsand / Ölschiefer / Teersande (Upstream, Produktion, Downstream) > 0% Umsatz

Der Fonds wandte normbasiertes Screening in Bezug auf UN Global Compact, OECD-Leitsätze, ILO-Standards (International Labour Organization) an.

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:

- THG-Emissionen 1043,3582
(Messgröße: Scope 1 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 351,5437
(Messgröße: Scope 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 11996,2282
(Messgröße: Scope 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 1394,9019

(Messgröße: Scope 1 und 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)

- THG-Emissionen 13500,0036
(Messgröße: Scope 1, 2 und 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- CO2-Fußabdruck 52,3859
(Messgröße: CO2-Fußabdruck Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- CO2-Fußabdruck 506,8473
(Messgröße: CO2-Fußabdruck Scope 1, 2 und 3, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG- Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird 889,8378
(Messgröße: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG- Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird 889,8378
(Messgröße: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird Scope 1, 2 und 3, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind 6,46%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind)
- Anteil des Energieverbrauchs aus nicht erneuerbaren Energiequellen 60,35%
(Messgröße: Anteil des Energieverbrauchs der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen)
- Anteil der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen 60,35%
(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)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren – n.a.
(Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE A)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren 1,7600
(Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE B)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren 0,8372
(Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE C)

- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren 1,1094
(Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE D)

- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren – n.a.
(Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE E)

- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren 0,4236
(Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE F)

- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren 0,3062
(Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE G)

- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren 2,3005
(Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE H)

- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren 0,8400
(Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE L)

- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken 12,08%
(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)

- Emissionen in Wasser 0,0008
(Messgröße: Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)

- Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle 1,2283
(Messgröße: Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)

- 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 0,63%

(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 12,20%
(Messgröße: Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird)
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen 40,10%
(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)
- THG-Emissionsintensität 326,0407
(Messgröße: THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen 0
(Messgröße: Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen 0,00%
(Messgröße: Prozentualer Anteil der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen)
- Emissionen von anorganischen Schadstoffen 0,1014
(Messgröße: (Tonnen Äquivalent anorganischer Schadstoffe pro investierter Million EUR, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt))
- Emissionen von Luftschadstoffen 0,1034
(Messgröße: (Tonnen Äquivalent Luftschadstoffe pro investierter Million EUR, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt))
- Emissionen ozonabbauender Stoffe 0,0002
(Messgröße: (Tonnen Äquivalent ozonabbauender Stoffe pro investierter Million EUR, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt))

- Durchschnittlicher Wasserverbrauch (in Kubikmetern) der Unternehmen, in die investiert wird, pro einer Million EUR Umsatz 0,0015
- Gewichteter durchschnittlicher Prozentsatz des von den Unternehmen, in die investiert wird, zurückgewonnenen und wiederverwendeten Wassers 0,0000
- Investitionen in Unternehmen ohne Wasserbewirtschaftungsmaßnahmen
(Messgröße: (Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, ohne Wasserbewirtschaftungsmaßnahmen) 46,18%
- Engagement in Gebieten mit hohem Wasserstress 3,22%
(Messgröße: (Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, deren Standorte in Gebieten mit hohem Wasserstress liegen und die keine Wasserbewirtschaftungsmaßnahmen umsetzen)
- Bodendegradation, Wüstenbildung, Bodenversiegelung 1,71%
(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 27,99%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, ohne nachhaltige Landnutzungs-/Landwirtschaftsverfahren)
- Investitionen in Unternehmen ohne nachhaltige Verfahren im Bereich Ozeane/Meere 74,40%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, ohne nachhaltige Verfahren im Bereich Ozeane/Meere)
- 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 9,30%
- Investitionen in Unternehmen ohne Maßnahmen zur Verhütung von Arbeitsunfällen 1,40%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Maßnahmen zur Verhütung von Arbeitsunfällen eingerichtet haben)
- Unfallquote 0,0021
(Messgröße: (Unfallquote in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)
- Anzahl der durch Verletzungen, Unfälle, Todesfälle oder Krankheiten bedingten Ausfalltage 1,0043
(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 37,24%

- (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 20,09%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden im Zusammenhang mit Arbeitnehmerbelangen eingerichtet haben)
- 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 130,2059
(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 2,92%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen ohne Menschenrechtspolitik)
- Fehlende Verfahren und Maßnahmen zur Bekämpfung des Menschenhandels 28,68%
(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 6,14%
(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 7,68%
(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 0,62%
(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 1,5000
(Messgröße: Anzahl der Verurteilungen und Höhe der Geldstrafen für Verstöße gegen Korruptions- und Bestechungsvorschriften bei den Unternehmen, in die investiert wird)
- Durchschnittlicher Score für Meinungsfreiheit 69,0000
(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 0,6700
(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 46,0000
(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 0,0000
(Messgröße: Investitionen in Ländern, die auf der EU-Liste nicht kooperativer Länder und Gebiete für Steuerzwecke stehen)
- Durchschnittlicher Score für Rechtsstaatlichkeit 0,4000
(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
KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN			
1. THG-Emissionen	Scope 1 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	1043,3582	818,6863
	Scope 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	351,5437	276,2718
	Scope 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	11996,2282	6958,8343
	Scope 1 und 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	1394,9019	1094,9582
	Messgröße: Scope 1, 2 und 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	13500,0036	7948,4957
2. CO2-Fußabdruck	CO2-Fußabdruck Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	52,3859	51,7609
	CO2-Fußabdruck Scope 1, 2 und 3, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	506,8473	373,0124
3. THG- Emissionsintensität der Unternehmen, in die	Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	889,8378	769,0377
investiert wird	Scope 1, 2 und 3, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	889,8378	769,0377
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	6,46%	7,58%
5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Energie verbrauchs der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	60,35%	62,42%
	Anteil der Energie erzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	60,35%	62,42%
6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren)	klimaintensive Sektoren NACE A	n.a.	n.a.
	klimaintensive Sektoren NACE B	1,7600	1,8199
	klimaintensive Sektoren NACE C	0,8372	0,6486
	klimaintensive Sektoren NACE D	1,1094	0,2886
	klimaintensive Sektoren NACE E	n.a.	n.a.
	klimaintensive Sektoren NACE F	0,4236	0,1292
	klimaintensive Sektoren NACE G	0,3062	0,2873
	klimaintensive Sektoren NACE H	2,3005	0,6506
	klimaintensive Sektoren NACE L	0,8400	n.a.

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	12,08%	9,24%
8. Emissionen in Wasser	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,0008	0,0006
9. Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	1,2283	0,5850
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%
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	0,63%	0,00%
12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	12,20%	11,39%
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	40,10%	40,16%
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%

Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen			
15. THG-Emissionsintensität	THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird	326,0407	204,5962
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	0	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	0,00%	0,00%
Zusätzliche Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren			
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße	2025	2024
Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird			
Emissionen	1. Emissionen von anorganischen Schadstoffen (Tonnen Äquivalent anorganischer Schadstoffe pro investierter Million EUR, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)	0,1014	0,0145
	2. Emissionen von Luftschadstoffen (Tonnen Äquivalent Luftschadstoffe pro investierter Million EUR, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)	0,1034	0,0004
Emissionen	3. Emissionen ozonabbauender Stoffe (Tonnen Äquivalent ozonabbauender Stoffe pro investierter Million EUR, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)	0,0002	0,0001
Wasser, Abfall und	6. Wasserverbrauch und Recycling		
Materialemissionen	Durchschnittlicher Wasserverbrauch (in Kubikmetern) der Unternehmen, in die investiert wird, pro einer Million EUR Umsatz	0,0015	0,0032
	Gewichteter durchschnittlicher Prozentsatz des von den Unternehmen, in die investiert wird, zurückgewonnenen und wiederverwendeten Wassers	0,0000	0,0000
	7. Investitionen in Unternehmen ohne Wasserbewirtschaftungsmaßnahmen (Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, ohne Wasserbewirtschaftungsmaßnahmen)	46,18%	29,12%
Wasser, Abfall und Materialemissionen	8. Engagement in Gebieten mit hohem Wasserstress (Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, deren Standorte in Gebieten mit hohem Wasserstress liegen und die keine Wasserbewirtschaftungsmaßnahmen umsetzen)	3,22%	2,19%

	10. Bodendegradation, Wüstenbildung, Bodenversiegelung (Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, deren Tätigkeiten zu Bodendegradation, Wüstenbildung oder Bodenversiegelung führen)	1,71%	5,69%
	11. Investitionen in Unternehmen ohne nachhaltige Landnutzungs-/Landwirtschaftsverfahren (Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, ohne nachhaltige Landnutzungs-/Landwirtschaftsverfahren)	27,99%	42,29%
	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)	74,40%	56,71%
	14. Natürlich vorkommende Arten und Schutzgebiete		
	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	9,30%	2,97%
Zusätzliche Indikatoren für die Bereiche Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und			
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße	2025	2024
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)	1,40%	1,86%
	2. Unfallquote (Unfallquote in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)	0,0021	0,0010
	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)	1,0043	0,0583

	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))	37,24%	31,64%
	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)	20,09%	15,39%
7. Fälle von Diskriminierung			
	Anzahl der gemeldeten Diskriminierungsfälle in den Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	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.
	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)	130,2059	160,2615
Menschenrechte	9. Fehlende Menschenrechtspolitik (Anteil der Investitionen in Unternehmen ohne Menschenrechtspolitik)	2,92%	1,72%
	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)	28,68%	16,89%

Menschenrechte	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)	6,14%	14,17%
	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)	7,68%	13,16%
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	n.a.
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)	0,62%	0,00%
	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%

	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)	1,5000	3,5000
Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen			
	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)	69,0000	68,0000
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)	0,6700	0,6700
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)	46,0000	46,0000
	22. Nicht kooperative Länder und Gebiete für Steuerzwecke (Investitionen in Ländern, die auf der EU-Liste nicht kooperativer Länder und Gebiete für Steuerzwecke stehen)	0,0000	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)	0,4000	0,4000

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?

Im Rahmen des Fondsmanagements werden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt. Dies erfolgt konkret durch Anwendung von umfassenden Ausschluss- und Positivkriterien, die bei Anlageentscheidungen in Wertpapiere von Unternehmen und Staaten – maßgeblich Unternehmens- und Staatsanleihen – zu berücksichtigen sind. Bei Unternehmen wird dabei auch ein Best-in-Class-Ansatz angewendet.



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.

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Valéo S.E. EO-Medium-Term Nts 2023(23/29)	Corporates	1,63	Frankreich
Westlake Corp. EO-Notes 2019(19/29)	Corporates	1,40	USA
NE Property B.V. EO-Medium-T. Notes 2022(22/30)	Financials	1,03	Niederlande
Bc Cred. Social Cooperativo SA EO-FLR Med.-T. Nts 2023(28/29)	Financials	0,87	Spanien
Permanent TSB Group Hldgs PLC EO-FLR Med.-Term Nts 23(28/29)	Financials	0,86	Irland
Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Senior Prefer. MTN 2022(30)	Financials	0,84	Italien
Banco de Sabadell S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 23(28/29)	Financials	0,82	Spanien
Great-West Lifeco Inc. EO-Bonds 2022(29)	Financials	0,82	Canada
Macquarie Group Ltd. EO-Medium-Term Notes 2023(30)	Financials	0,82	Australien
JCDecaux SE EO-Bonds 2023(23/29)	Corporates	0,82	Frankreich
Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Preferred MTN 2022(29)	Financials	0,82	Spanien
Smith & Nephew PLC EO-Notes 2022(22/29)	Corporates	0,81	Großbritannien
De Volksbank N.V. EO-Preferred MTN 2023(29/30)	Financials	0,81	Niederlande
Iliad S.A. EO-Obl. 2023(23/30)	Corporates	0,81	Frankreich
Unicaja Banco S.A. EO-FLR Preferred MTN 23(28/29)	Financials	0,81	Spanien

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



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 die Festlegung einer Mindestgrenze in nachhaltigkeitsbezogene Investitionen.

Dieser Fonds war zum Geschäftsjahresende am 31.03.2025 zu 94,48 % nachhaltigkeitsbezogen in Bezug auf die Mindestanlagen laut Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds investiert (mindestens 75,00 % gefordert, tatsächlich investiert zu 94,48 %). Der Prozentsatz weist den Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investments am Wertpapiervermögen aus.

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

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 31.03.2025 zu 98,97 % investiert. Die anderen Investitionen waren liquide Mittel (1,03 %).



#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.

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

Der Fonds investierte zum Geschäftsjahresende am 31.03.2025 bei Renten hauptsächlich in die Sektoren

- 27,73 % Financials banking,
- 14,50 % Consumption, non-cyclical,
- 11,50 % Consumption, cyclical,
- 11,19 % Industrial und
- 10,34 % Communication.

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 6,46 %.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

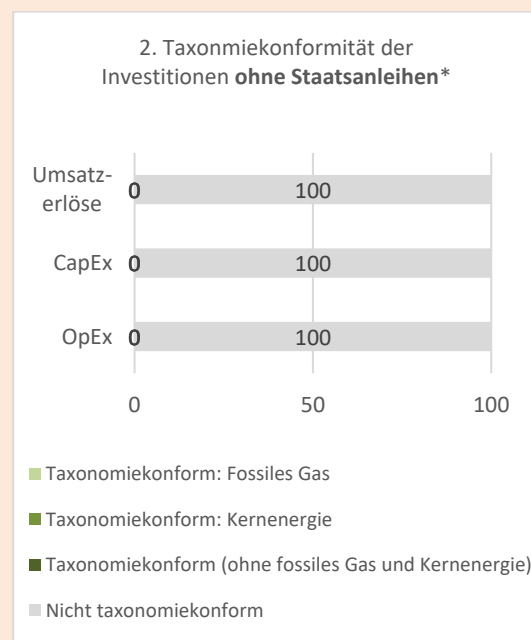
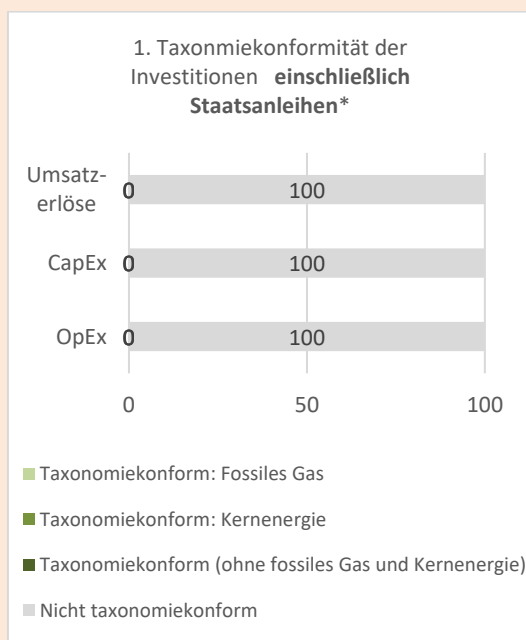
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **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

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

- ☐ Ja:
- ☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie
- ☒ Nein

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

● **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.

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.

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.



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

Andere Investitionen umfassen Derivate zu Absicherungszwecken und Barmittel zu Liquiditätszwecken.

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 Laufzeitfonds 2029

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse I	4. Oktober 2023
Anteilklasse R	4. Oktober 2023

Erstausgabepreise

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

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse I	derzeit 2,00 %
Anteilklasse R	derzeit 2,00 %

Mindestanlagesumme

Anteilklasse I	EUR 30.000,00 für die Erstanlage
Anteilklasse R	keine

Verwaltungsvergütung

Anteilklasse I	derzeit 0,60 % p.a.
Anteilklasse R	derzeit 0,70 % p.a.

Verwahrstellenvergütung*

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

Währung

Anteilklasse I	Euro
Anteilklasse R	Euro

Ertragsverwendung

Anteilklasse I	Ausschüttung
Anteilklasse R	Ausschüttung

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse I	A3D9HH / DE000A3D9HH9
Anteilklasse R	A3D9HJ / DE000A3D9HJ5

*Unterliegt einer Staffelung

Jahresbericht

Pax ESG Laufzeitfonds 2029

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. Vertriebsgesellschaft

Pax-Bank eG

Postanschrift:

Christophstraße 35
50670 Köln

Telefon (0221) 1 60 15 -0
Telefax (0221) 1 60 15 -95
www.pax-bank.de