

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

## Pax ESG Laufzeitfonds 2029

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 30. SEPTEMBER 2025

---

VERWAHRSTELLE:



VERTRIEB:



## **Halbjahresbericht Pax ESG Laufzeitfonds 2029**

### **Wichtiger Hinweis**

Zum 15.05.2025 wurden die Allgemeinen und Besonderen Anlagebedingungen für das OGAW-Sondervermögen geändert.

## Vermögensübersicht zum 30.09.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>32.131.990,69</b>	<b>100,10</b>
1. Anleihen	31.200.826,50	97,20
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	31.200.826,50	97,20
2. Bankguthaben	420.706,39	1,31
3. Sonstige Vermögensgegenstände	510.457,80	1,59
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-31.725,62</b>	<b>-0,10</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>32.100.265,07</b>	<b>100,00</b>

# Halbjahresbericht

## Pax ESG Laufzeitfonds 2029

### Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>31.200.826,50</b>	<b>97,20</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>25.307.539,50</b>	<b>78,84</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>25.307.539,50</b>	<b>78,84</b>
4,8750 % 3i Group PLC EO-Med.-Term Notes 2023(23/29)	XS2626289222		EUR	200	0	0 %	105,586	211.172,00	0,66
1,0000 % A2A S.p.A. EO-Med.-Term Notes 2019(19/29)	XS2026150313		EUR	200	0	0 %	94,109	188.218,00	0,59
4,2500 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Non-Preferred MTN 2022(30)	XS2536941656		EUR	200	0	0 %	105,422	210.844,00	0,66
3,2500 % Adif - Alta Velocidad EO-Medium-Term Notes 2024(29)	ES0200002105		EUR	200	0	0 %	101,692	203.384,00	0,63
3,1250 % Adif - Alta Velocidad EO-Medium-Term Notes 2025(30)	ES0200002139		EUR	200	200	0 %	101,029	202.058,00	0,63
2,8750 % Agence Française Développement EO-Medium-Term Notes 2023(30)	FR001400F7C9		EUR	200	0	0 %	100,229	200.458,00	0,62
1,3750 % Alfa Laval Treasury Intl. AB EO-Medium-Term Nts 2022(22/29)	XS2444286145		EUR	200	0	0 %	95,847	191.694,00	0,60
3,5000 % Amadeus IT Group S.A. EO-Med.-T. Nts 2024(24/29)	XS2788614498		EUR	200	0	0 %	102,287	204.574,00	0,64
3,3840 % Asahi Group Holdings Ltd. EO-Notes 2024(24/29)	XS2799473637		EUR	200	0	0 %	101,477	202.954,00	0,63
2,9500 % Asian Development Bank EO-Medium-Term Notes 2024(29)	XS2834272002		EUR	200	0	0 %	101,937	203.874,00	0,64
4,8750 % ASN Bank N.V. EO-Preferred MTN 2023(29/30)	XS2592240712		EUR	200	0	0 %	107,053	214.106,00	0,67
2,6000 % AT & T Inc. EO-Notes 2014(14/29)	XS1144088165		EUR	200	0	0 %	98,804	197.608,00	0,62
2,6250 % Baden-Württemberg, Land Landessch.v.2025(2030)	DE000A3H2515		EUR	200	200	0 %	100,522	201.044,00	0,63
4,3750 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Preferred MTN 2022(29)	XS2545206166		EUR	200	0	0 %	106,256	212.512,00	0,66
3,3750 % Banco BPM S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2024(30)	IT0005580771		EUR	200	200	0 %	102,594	205.188,00	0,64
5,5000 % Banco de Sabadell S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 23(28/29)	XS2677541364		EUR	200	0	0 %	107,565	215.130,00	0,67
3,6480 % Bank of America Corp. EO-FLR Med.-T. Nts 2020(20/29)	XS2148370211		EUR	200	0	0 %	102,278	204.556,00	0,64
3,3004 % Bank of Queensland Ltd. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 24(29)	XS2828820352		EUR	200	200	0 %	102,075	204.150,00	0,64
3,4140 % Banque Cantonale de Genève EO-Anl. 2025(30)	CH1433226292		EUR	200	200	0 %	101,721	203.442,00	0,63
3,7500 % Bayerische Landesbank Med.Term.Inh.-Schv.23(29)	DE000BLB6JU7		EUR	200	0	0 %	102,857	205.714,00	0,64
7,5000 % Bc Cred. Social Cooperativo SA EO-FLR Med.-T. Nts 2023(28/29)	XS2679904768		EUR	200	0	0 %	112,985	225.970,00	0,70
3,7500 % Belfius Bank S.A. EO-Non-Preferred MTN 2024(29)	BE0002993740		EUR	200	0	0 %	102,506	205.012,00	0,64
4,1250 % Belfius Bank S.A. EO-Preferred MTN 2023(29)	BE0002963446		EUR	200	200	0 %	104,989	209.978,00	0,65
3,0000 % Berlin, Land Landessch.v.2024(2029)Ausz.557	DE000A351PN8		EUR	100	100	0 %	101,926	101.926,00	0,32
3,6250 % BNP Paribas S.A. EO-Non-Preferred MTN 2022(29)	FR001400CFW8		EUR	200	0	0 %	102,638	205.276,00	0,64
2,2500 % Bouygues S.A. EO-Bonds 2022(22/29)	FR001400AJX2		EUR	200	0	0 %	98,132	196.264,00	0,61
2,8750 % Bpifrance SACA EO-Medium-Term Notes 2023(29)	FR001400FKA7		EUR	200	0	0 %	100,552	201.104,00	0,63
2,6250 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Non-Preferred MTN 2022(29)	FR001400A3G4		EUR	200	0	0 %	98,527	197.054,00	0,61
2,5000 % Bremen, Freie Hansestadt LandSchatz. A.277 v.24(29)	DE000A30V4A0		EUR	200	0	0 %	100,078	200.156,00	0,62
3,0000 % Caisse des Depots et Consign. EO-Medium-Term Notes 2024(29)	FR001400PU76		EUR	200	0	0 %	101,372	202.744,00	0,63

# Halbjahresbericht

## Pax ESG Laufzeitfonds 2029

### Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.	Bestand	Käufe /	Verkäufe /	Kurs	Kurswert	% des Fonds- vermögens
			Anteile bzw. Whg. in 1.000						
				30.09.2025	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge		in EUR	
3,5000 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Foncières 2023(29)	FR001400M1S9	EUR		200	0	0 %	102,975	205.950,00	0,64
3,7500 % Caixabank S.A. EO-Medium-Term Notes 2022(29)	XS2530034649	EUR		200	0	0 %	103,739	207.478,00	0,65
2,0000 % Capgemini SE EO-Notes 2020(20/29)	FR0013507860	EUR		200	0	0 %	97,647	195.294,00	0,61
1,6500 % Capital One Financial Corp. EO-Notes 2019(29)	XS2010331440	EUR		200	0	0 %	95,316	190.632,00	0,59
2,3750 % Carrefour S.A. EO-Medium-Term Nts 2022(22/29)	FR0014009E07	EUR		200	0	0 %	97,724	195.448,00	0,61
3,5000 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EO-Medium-Term Notes 23(23/29)	XS2576245281	EUR		200	0	0 %	102,419	204.838,00	0,64
3,0000 % Compass Group Fin. Netherl. BV EO-Medium-Term Nts 2022(22/30)	XS2528582377	EUR		200	0	0 %	100,735	201.470,00	0,63
4,0000 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Non-Pref. MTN 2023(30)	XS2572996606	EUR		200	0	0 %	104,495	208.990,00	0,65
3,6250 % Corporación Andina de Fomento EO-Medium-Term Notes 2024(30)	XS2763029571	EUR		200	0	0 %	103,004	206.008,00	0,64
3,2500 % Credito Emiliano S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2024(29)	IT0005579294	EUR		200	200	0 %	101,811	203.622,00	0,63
2,5000 % Danaher Corp. EO-Notes 2020(20/30)	XS2147995372	EUR		200	0	0 %	98,870	197.740,00	0,62
3,7060 % Danone S.A. EO-Med.-Term Notes 2023(23/29)	FR001400LY92	EUR		200	0	0 %	103,393	206.786,00	0,64
3,2500 % DekaBank Dt.Girozentrale MTN-IHS S.A-164 v.24(29)	XS2760218003	EUR		200	0	0 %	102,253	204.506,00	0,64
3,5000 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2029/2029)	XS2363235107	EUR		200	0	0 %	101,726	203.452,00	0,63
4,0000 % Elisa Oyj EO-Medium-Term Nts 2023(23/29)	XS2695011978	EUR		200	0	0 %	103,539	207.078,00	0,65
2,0000 % Emerson Electric Co. EO-Notes 2019(19/29)	XS1916073254	EUR		200	0	0 %	97,244	194.488,00	0,61
4,0000 % Eurofins Scientific S.E. EO-Bonds 2022(22/29)	XS2491664137	EUR		200	0	0 %	103,388	206.776,00	0,64
4,6250 % Finecobank Banca Fineco S.p.A. EO-FLR Pref. MTN 2023(28/29)	XS2590759986	EUR		200	0	0 %	104,227	208.454,00	0,65
3,7000 % Fortive Corp. EO-Notes 2024(24/29)	XS2764790833	EUR		200	0	0 %	102,685	205.370,00	0,64
3,9070 % General Mills Inc. EO-Notes 2023(23/29)	XS2605914105	EUR		200	0	0 %	103,321	206.642,00	0,64
0,2500 % H&M Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2021(21/29)	XS2303070911	EUR		200	0	0 %	90,688	181.376,00	0,57
3,5000 % Hamburg Commercial Bank AG IHS v. 2025(2030) S.2775	DE000HCB0CC8	EUR		200	200	0 %	101,682	203.364,00	0,63
2,7500 % Hamburg, Freie und Hansestadt Land.Schatzanw. Aus.2 v.25(30)	DE000A3MQTB1	EUR		200	200	0 %	101,005	202.010,00	0,63
2,5000 % Hera S.p.A. EO-Med.-Term Nts 2022(22/29)	XS2485360981	EUR		200	0	0 %	99,009	198.018,00	0,62
0,6250 % HOCHTIEF AG MTN v.2021(2029/2029)	DE000A3E5S00	EUR		200	0	0 %	92,751	185.502,00	0,58
1,7500 % Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-Medium-T. Notes 2017(17/29)	XS1672151492	EUR		200	0	0 %	96,716	193.432,00	0,60
3,8750 % ICCREA Banca - Ist.C.d.Cred.C. EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(29)	IT0005555112	EUR		200	200	0 %	103,895	207.790,00	0,65
4,3750 % IHG Finance LLC EO-Med.-Term Nts 2023(23/29)	XS2723593187	EUR		200	0	0 %	104,977	209.954,00	0,65
5,6250 % Iliad S.A. EO-Obl. 2023(23/30)	FR001400FV85	EUR		200	0	0 %	107,611	215.222,00	0,67
4,7500 % IMERYS S.A. EO-Obl. 2023(23/29)	FR001400M998	EUR		200	0	0 %	105,402	210.804,00	0,66
1,6250 % Infineon Technologies AG Medium Term Notes v.20(20/29)	XS2194283839	EUR		200	0	0 %	95,757	191.514,00	0,60
5,2500 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Senior Prefer. MTN 2022(30)	XS2545759099	EUR		200	0	0 %	109,536	219.072,00	0,68
5,0000 % JCDecaux SE EO-Bonds 2023(23/29)	FR001400F0H3	EUR		200	0	0 %	106,022	212.044,00	0,66
0,5000 % Kellanova Co. EO-Notes 2021(21/29)	XS2343510520	EUR		200	0	0 %	91,989	183.978,00	0,57
3,2500 % Kering S.A. EO-Med.-Term Notes 2023(23/29)	FR001400G3Y1	EUR		200	0	0 %	101,070	202.140,00	0,63
2,8750 % Kommunalbanken AS EO-Medium-Term Notes 2024(29)	XS2809676294	EUR		200	0	0 %	101,231	202.462,00	0,63

## Halbjahresbericht Pax ESG Laufzeitfonds 2029

### Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.	Bestand	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Anteile bzw. Whg. in 1.000						
2,6250 % Konsortium HB,HH,MV,RP,SL,SH Ländersch.Nr.66 v.2025(2030)	DE000A4DFC24		EUR	400	200	0 %	100,262	401.048,00	1,25
3,3750 % L'Oréal S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/29)	FR001400M6L3		EUR	200	0	0 %	103,143	206.286,00	0,64
4,3750 % La Banque Postale EO-Non-Preferred MTN 2023(30)	FR001400F5F6		EUR	200	0	0 %	105,294	210.588,00	0,66
3,5000 % Landesbank Baden-Württemberg MTN Serie 864 v.25(30)	DE000LB4W7C0		EUR	200	0	0 %	102,275	204.550,00	0,64
3,7500 % Länsförsäkringar Bank AB EO-Preferred Med.-T.Nts 24(29)	XS2748970402		EUR	200	0	0 %	103,012	206.024,00	0,64
0,6250 % LANXESS AG Medium-Term Nts 2021(21/29)	XS2415386726		EUR	200	0	0 %	90,247	180.494,00	0,56
4,0000 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN IHS S.H362 v.23(30)	XS2582195207		EUR	200	0	0 %	105,254	210.508,00	0,66
3,6250 % Legrand S.A. EO-Obl. 2023(23/29)	FR001400I5S6		EUR	200	0	0 %	103,120	206.240,00	0,64
3,0000 % LfA Förderbank Bayern Inh.-Schv.R.1211 v.22(29)	DE000LFA2113		EUR	300	100	0 %	101,612	304.836,00	0,95
4,5000 % Lloyds Banking Group PLC EO-FLR Med.-Term Nts 23(28/29)	XS2569069375		EUR	200	0	0 %	104,155	208.310,00	0,65
3,2500 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE EO-Medium-Term Notes 23(23/29)	FR001400KJP7		EUR	200	0	0 %	102,329	204.658,00	0,64
4,7471 % Macquarie Group Ltd. EO-Medium-Term Notes 2023(30)	XS2723556572		EUR	200	0	0 %	106,869	213.738,00	0,67
4,6250 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA EO-FLR Preferred MTN 22(28/29)	XS2563002653		EUR	200	0	0 %	104,063	208.126,00	0,65
4,6560 % Morgan Stanley EO-FLR Med.-T. Nts 2023(23/29)	XS2595028536		EUR	200	0	0 %	104,429	208.858,00	0,65
2,5000 % Municipality Finance PLC EO-Medium-Term Nts 2024(29)	XS2889897885		EUR	200	0	0 %	100,168	200.336,00	0,62
3,8750 % National Grid PLC EO-Medium Term Nts 2023(23/29)	XS2575973776		EUR	200	0	0 %	103,161	206.322,00	0,64
4,7710 % NatWest Group PLC EO-FLR Med.-T.Nts 2023(28/29)	XS2623518821		EUR	200	0	0 %	104,703	209.406,00	0,65
2,0000 % NE Property B.V. EO-Medium-T. Notes 2022(22/30)	XS2434763483		EUR	300	0	0 %	95,105	285.315,00	0,89
2,7500 % Nederlandse Waterschapsbank NV EO-Medium-Term Nts 2023(29)	XS2579321337		EUR	200	0	0 %	101,092	202.184,00	0,63
2,7500 % Niedersachsen, Land Landessch.v.25(30) Ausg.927	DE000A4DFSS7		EUR	200	200	0 %	100,998	201.996,00	0,63
3,6250 % Norddeutsche Landesbank -GZ- MTN-Inh.Schv.v.24(29)	DE000NLB46Y6		EUR	200	0	0 %	102,481	204.962,00	0,64
2,6250 % NRW.BANK MTN-IHS Ausg. 912 v.24(29)	DE000NWB9122		EUR	200	0	0 %	100,585	201.170,00	0,63
1,0000 % Optus Finance Pty Ltd. EO-Med.-Term Notes 2019(19/29)	XS2013539635		EUR	200	0	0 %	92,933	185.866,00	0,58
6,6250 % Permanent TSB Group Hldgs PLC EO-FLR Med.-Term Nts 23(28/29)	XS2641927574		EUR	200	0	0 %	109,415	218.830,00	0,68
4,3750 % Phoenix Group Holdings PLC EO-Medium-Term Notes 2018(29)	XS1881005117		EUR	200	0	0 %	104,184	208.368,00	0,65
4,0000 % Proximus S.A. EO-Med.-Term Notes 2023(23/30)	BE0002925064		EUR	200	0	0 %	104,364	208.728,00	0,65
3,6100 % Randstad N.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/29)	XS2782937937		EUR	200	0	0 %	102,203	204.406,00	0,64
0,3500 % Régie Auton.Transp. Par.(RATP) EO-Medium-Term Notes 2019(29)	FR0013426731		EUR	200	0	0 %	91,710	183.420,00	0,57
2,1250 % Royal Bank of Canada EO-Medium-Term Notes 2022(29)	XS2472603740		EUR	200	0	0 %	97,882	195.764,00	0,61
2,7500 % RTE Réseau de Transp.d'Electr. EO-Medium-Term Notes 2014(29)	FR0011991488		EUR	200	0	0 %	99,791	199.582,00	0,62
2,8750 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2018(29)Reg.S	XS1892141620		EUR	200	0	0 %	96,957	193.914,00	0,60
3,7500 % Sandvik AB EO-Med.-Term Nts 2022(22/29)	XS2538368221		EUR	200	0	0 %	103,432	206.864,00	0,64
3,2500 % SBAB Bank AB (publ) EO-Preferred MTN 2025(30)	XS2980741099		EUR	200	0	0 %	101,917	203.834,00	0,63
4,7500 % Schaeffler AG MTN v.2024(2024/2029)	DE000A3823S1		EUR	200	0	0 %	102,825	205.650,00	0,64
3,1250 % Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2023(23/29)	FR001400F703		EUR	200	0	0 %	101,533	203.066,00	0,63
3,5000 % SES S.A. EO-Med.-Term Nts 2022(22/29)	XS2489775580		EUR	200	0	0 %	101,296	202.592,00	0,63

## Halbjahresbericht Pax ESG Laufzeitfonds 2029

### Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
3,1250 % SFIL S.A. EO-Medium-Term Notes 2024(29)	FR001400QY06		EUR	200	0	0 %	101,396	202.792,00	0,63
1,5000 % SNCF S.A. EO-Medium-Term Notes 2017(29)	XS1558472129		EUR	200	0	0 %	96,213	192.426,00	0,60
3,6250 % SpareBank 1 Sor-Norge ASA EO-Pref. Med.-T.Nts 24(29)	XS2781419424		EUR	200	0	0 %	102,914	205.828,00	0,64
0,8000 % Standard Chartered PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2021(28/29)	XS2407969885		EUR	200	0	0 %	93,854	187.708,00	0,58
2,8750 % Statkraft AS EO-Medium-Term Nts 2022(22/29)	XS2532312548		EUR	200	0	0 %	100,459	200.918,00	0,63
4,2500 % Stora Enso Oyj EO-Medium-Term Nts 2023(23/29)	XS2629064267		EUR	200	0	0 %	103,876	207.752,00	0,65
3,2500 % Swiss Life Finance I Ltd. EO-Bonds 2022(22/29)	CH1210198136		EUR	200	0	0 %	101,760	203.520,00	0,63
3,7500 % Tele2 AB EO-Medium-Term Nts 2023(29/29)	XS2623868994		EUR	200	0	0 %	103,107	206.214,00	0,64
3,6250 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-Medium-Term Nts 2023(23/29)	XS2607193435		EUR	200	0	0 %	102,896	205.792,00	0,64
3,6310 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Nts 2022(29)	XS2565831943		EUR	200	0	0 %	102,629	205.258,00	0,64
5,1250 % Unicaja Banco S.A. EO-FLR Preferred MTN 23(28/29)	ES0280907033		EUR	200	0	0 %	105,530	211.060,00	0,66
4,4500 % UniCredit S.p.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 23(28/29)	XS2588885025		EUR	200	0	0 %	103,745	207.490,00	0,65
3,3000 % Unilever Capital Corp. EO-Medium-Term Nts 2023(23/29)	XS2632654161		EUR	200	0	0 %	102,411	204.822,00	0,64
2,2500 % UPM Kymmene Corp. EO-Medium-Term Nts 2022(22/29)	XS2478685931		EUR	200	0	0 %	98,018	196.036,00	0,61
5,8750 % Valéo S.E. EO-Medium-Term Nts 2023(23/29)	FR001400L9Q7		EUR	400	0	0 %	107,554	430.216,00	1,34
1,5000 % Vestas Wind Systems Finance BV EO-Med.-Term Notes 2022(22/29)	XS2449928543		EUR	200	0	0 %	95,278	190.556,00	0,59
3,2500 % Vodafone International Fin.DAC EO-Medium-Term Nts 2022(22/29)	XS2560495462		EUR	200	0	0 %	101,809	203.618,00	0,63
1,6250 % Westlake Corp. EO-Notes 2019(19/29)	XS2028104037		EUR	400	0	0 %	95,101	380.404,00	1,19
2,7500 % Yorkshire Building Society EO-Med.-Term Cov. Bds 2025(30)	XS2986729015		EUR	250	250	0 %	100,169	250.422,50	0,78

### An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR 5.699.761,00 17,76

### Verzinsliche Wertpapiere

EUR 5.699.761,00 17,76

3,1250 % ABB Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/29)	XS2747181969	EUR	200	0	0 %	101,727	203.454,00	0,63
3,1250 % adidas AG Anleihe v.2022(2022/2029)	XS2555179378	EUR	200	0	0 %	102,158	204.316,00	0,64
3,4100 % Athene Global Funding EO-Medium-Term Notes 2025(30)	XS3010301185	EUR	200	200	0 %	100,868	201.736,00	0,63
3,6250 % Autoliv Inc. EO-Medium-Term Nts 2024(24/29)	XS2759982577	EUR	200	0	0 %	101,879	203.758,00	0,63
3,5530 % Becton Dickinson Euro Fin.Sarl EO-Notes 2023(23/29)	XS2585932275	EUR	200	0	0 %	102,438	204.876,00	0,64
4,2500 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2022(22/29)	XS2555220867	EUR	200	0	0 %	105,049	210.098,00	0,65
0,5000 % Brenntag Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2021(21/29)	XS2394063437	EUR	200	0	0 %	91,476	182.952,00	0,57
3,0000 % CDP Financial Inc. EO-Medium-Term Notes 2024(29)	XS2800676525	EUR	250	0	0 %	101,594	253.985,00	0,79
3,8750 % Daimler Truck Intl Finance EO-Med.-Term Notes 2023(23/29)	XS2623221228	EUR	200	0	0 %	103,514	207.028,00	0,64
2,7500 % Dexia S.A. EO-Medium-Term Notes 2024(29)	XS2749477134	EUR	200	0	0 %	100,352	200.704,00	0,63
2,7500 % Export Development Canada EO-Medium-Term Notes 2025(30)	XS2980930148	EUR	200	0	0 %	100,743	201.486,00	0,63
4,7000 % Great-West Lifeco Inc. EO-Bonds 2022(29)	XS2552362704	EUR	200	0	0 %	107,734	215.468,00	0,67

## Halbjahresbericht Pax ESG Laufzeitfonds 2029

### Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
3,2500 % Investitionsbank des Landes Br IHS v. 2023(2030)	DE000A351LE6		EUR	400	200	0 %	102,748	410.992,00	1,28
2,7500 % Japan Finance Organ.f.Municip. EO-Medium-Term Notes 2025(30)	XS2967933453		EUR	200	0	0 %	100,158	200.316,00	0,62
0,5000 % JDE Peet's N.V. EO-Med.-Term Notes 2021(21/29)	XS2354569407		EUR	200	0	0 %	92,485	184.970,00	0,58
2,5000 % Konsort.Landesf.HIF,IBB,ISRP Inh.-Schuldv.v.2022(2029)	DE000A30VPZ3		EUR	200	0	0 %	99,694	199.388,00	0,62
3,5000 % Kraft Heinz Foods Co. EO-Notes 2024(24/29)	XS2776793965		EUR	200	0	0 %	101,758	203.516,00	0,63
3,3750 % Linde plc EO-Notes 2023(23/29)	XS2634593938		EUR	200	0	0 %	102,286	204.572,00	0,64
4,0000 % McDonald's Corp. EO-Medium-Term Nts 2023(23/30)	XS2595418166		EUR	200	0	0 %	104,673	209.346,00	0,65
0,8750 % Mölnlycke Holding AB EO-Medium-Term Nts 2019(19/29)	XS2049769297		EUR	200	0	0 %	92,102	184.204,00	0,57
3,8750 % Netflix Inc. EO-Notes 2019(19/29) Reg.S	XS1989380172		EUR	200	0	0 %	104,225	208.450,00	0,65
2,1250 % Nexi S.p.A. EO-Notes 2021(21/29)	XS2332590475		EUR	200	0	0 %	96,687	193.374,00	0,60
2,7500 % PPG Industries Inc. EO-Notes 2022(22/29)	XS2484340075		EUR	200	0	0 %	99,902	199.804,00	0,62
2,0850 % Prosus N.V. EO-Med.-T.Nts 2022(22/30)144A	XS2433208019		EUR	200	0	0 %	95,691	191.382,00	0,60
4,2500 % Siemens Energy Finance B.V. EO-Notes 2023(23/29)	XS2601459162		EUR	200	0	0 %	104,256	208.512,00	0,65
4,5650 % Smith & Nephew PLC EO-Notes 2022(22/29)	XS2532473555		EUR	200	0	0 %	105,637	211.274,00	0,66
2,6250 % Svenska Handelsbanken AB EO-Preferred MTN 2022(29)	XS2527451905		EUR	200	0	0 %	99,900	199.800,00	0,62

#### Nichtnotierte Wertpapiere

EUR 193.526,00 0,60

#### Verzinsliche Wertpapiere

EUR 193.526,00 0,60

2,2500 % IQVIA Inc. EO-Notes 2021(21/29) 144A

XS2305744489 EUR 200 0 0 % 96,763 193.526,00 0,60

#### Summe Wertpapiervermögen

EUR 31.200.826,50 97,20

#### Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

EUR 420.706,39 1,31

#### Bankguthaben

EUR 420.706,39 1,31

#### EUR - Guthaben bei:

DZ Bank AG EUR 420.706,39 % 100,000 420.706,39 1,31



## Halbjahresbericht Pax ESG Laufzeitfonds 2029

### Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>510.457,80</b>	<b>1,59</b>
Zinsansprüche			EUR	510.457,80				510.457,80	1,59
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-31.725,62</b>	<b>-0,10</b>
Verwaltungsvergütung			EUR	-16.173,18				-16.173,18	-0,05
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.252,44				-1.252,44	0,00
Prüfungskosten			EUR	-13.750,00				-13.750,00	-0,04
Veröffentlichungskosten			EUR	-550,00				-550,00	0,00
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>32.100.265,07</b>	<b>100,00 1)</b>
<b>Pax ESG Laufzeitfonds 2029 - AK I</b>									
Anteilwert							EUR	1.091,21	
Ausgabepreis							EUR	1.113,03	
Rücknahmepreis							EUR	1.091,21	
Anzahl Anteile							STK	27.581	
<b>Pax ESG Laufzeitfonds 2029 - AK R</b>									
Anteilwert							EUR	108,90	
Ausgabepreis							EUR	111,08	
Rücknahmepreis							EUR	108,90	
Anzahl Anteile							STK	18.399	

#### Fußnoten:

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

## **Halbjahresbericht Pax ESG Laufzeitfonds 2029**

### **Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

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

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

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

**Börsengehandelte Wertpapiere**

**Verzinsliche Wertpapiere**

4,0000 % BASF SE MTN v.2023(2023/2029)	XS2595418323	EUR	0	200
3,8750 % Neste Oyj EO-Medium-Term Nts 2023(23/29)	XS2598649254	EUR	0	200
3,7500 % Orsted A/S EO-Medium-Term Nts 2023(23/30)	XS2591029876	EUR	0	200
3,5000 % SAGESS-Soc.An.d.Gest.St.d.Sec. EO-Medium-Term Notes 2023(29)	FR001400M048	EUR	0	200
0,7500 % Snam S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2022(22/29)	XS2433211310	EUR	0	200

**An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere**

**Verzinsliche Wertpapiere**

3,1250 % CPPIB Capital Inc. EO-Medium-Term Notes 2024(29)	XS2838538291	EUR	0	250
---	--------------	-----	---	-----

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.

## Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilkategorie	Mindestanlagesumme 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.

## Halbjahresbericht Pax ESG Laufzeitfonds 2029

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	97,20
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

### Sonstige Angaben

#### Pax ESG Laufzeitfonds 2029 - AK I

Anteilwert	EUR	1.091,21
Ausgabepreis	EUR	1.113,03
Rücknahmepreis	EUR	1.091,21
Anzahl Anteile	STK	27.581

#### Pax ESG Laufzeitfonds 2029 - AK R

Anteilwert	EUR	108,90
Ausgabepreis	EUR	111,08
Rücknahmepreis	EUR	108,90
Anzahl Anteile	STK	18.399

## **Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

### **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.

Frankfurt am Main, den 1. Oktober 2025

Universal-Investment-Gesellschaft mbH  
Die Geschäftsführung

## **Sonstige Information**

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

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

# Halbjahresbericht

## 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

\*Die Gesellschaft kann nach eigenem Ermessen geringere Mindestanlagebeträge gestatten.

\*\*Unterliegt einer Staffelung



# Halbjahresbericht

## 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](http://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:

Markus Bannwart, Mainz

David Blumer, Schaan

Mathias Heiß, Langen

Dr. André Jäger, Witten

Corinna Jäger, Nidderau

Kurt Jovy, München

Jochen Meyers, Frankfurt am Main

##### Aufsichtsrat:

Stefan Keitel, (Vorsitzender), Bingen

Ellen Engelhardt, Glauburg

Daniel Fischer, Frankfurt am Main

Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe

Dr. Thomas Paul, Königstein im Taunus

Janet Zirlewagen, Wehrheim

#### 2. Verwahrstelle

DZ BANK AG

Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank

##### Hausanschrift:

Platz der Republik  
60325 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 7447-01

Telefax: 069 / 7447-1685

[www.dzbank.de](http://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](http://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](http://www.pax-bank.de)