

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

## Pax ESG Laufzeitfonds 2029

JAHRESBERICHT  
ZUM 31. MÄRZ 2024

---

VERWAHRSTELLE:



VERTRIEB:



# Jahresbericht Pax ESG Laufzeitfonds 2029

## Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 4. Oktober 2023 bis 31. März 2024

### 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

	31.03.2024	% Anteil
	Kurswert	Fondsvermögen
Renten	22.745.441,00	97,66
Bankguthaben	273.365,76	1,17
Zins- und Dividendenansprüche	306.716,15	1,32
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	<b>-35.408,88</b>	<b>-0,15</b>
Fondsvermögen	23.290.114,03	100,00

## **Jahresbericht Pax ESG Laufzeitfonds 2029**

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

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

Der Pax ESG Laufzeitfonds 2029 erzielte im Berichtszeitraum ein Ergebnis von +5,82% (I-Tranche) bzw. +5,77% (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.

## Jahresbericht Pax ESG Laufzeitfonds 2029

### 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**

Im Berichtszeitraum wurden keine wesentlichen Veräußerungsergebnisse erzielt.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (4. Oktober 2023 bis 31. März 2024)<sup>1</sup>.

Anteilkategorie I: +5,82%

Anteilkategorie R: +5,77%

<sup>1</sup>Eigene 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 31.03.2024**

<b>Anlageschwerpunkte</b>	<b>Tageswert in EUR</b>	<b>% Anteil am Fondsvermögen</b>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>23.325.522,91</b>	<b>100,15</b>
1. Anleihen	22.745.441,00	97,66
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	5.771.530,00	24,78
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	16.973.911,00	72,88
2. Bankguthaben	273.365,76	1,17
3. Sonstige Vermögensgegenstände	306.716,15	1,32
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-35.408,88</b>	<b>-0,15</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>23.290.114,03</b>	<b>100,00</b>

# Jahresbericht

## Pax ESG Laufzeitfonds 2029

### Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>22.745.441,00</b>	<b>97,66</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>18.647.191,00</b>	<b>80,06</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>18.647.191,00</b>	<b>80,06</b>
4,8750 % 3i Group PLC EO-Med.-Term Notes 2023(23/29)	XS2626289222		EUR	200	200	0 %	104,769	209.538,00	0,90
1,0000 % A2A S.p.A. EO-Med.-Term Notes 2019(19/29)	XS2026150313		EUR	200	200	0 %	88,079	176.158,00	0,76
4,2500 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Non-Preferred MTN 2022(30)	XS2536941656		EUR	200	200	0 %	103,955	207.910,00	0,89
1,8750 % AIB Group PLC EO-FLR Med.-Term Nts 19(24/29)	XS2080767010		EUR	200	200	0 %	98,251	196.502,00	0,84
1,1250 % Akelius Resid.Ppty Fincng B.V. EO-Med.-Term Notes 2020(20/29)	XS2251233651		EUR	200	200	0 %	85,623	171.246,00	0,74
1,3750 % Alfa Laval Treasury Intl. AB EO-Medium-Term Nts 2022(22/29)	XS2444286145		EUR	200	200	0 %	91,068	182.136,00	0,78
3,5000 % Amadeus IT Group S.A. EO-Med.-T. Nts 2024(24/29)	XS2788614498		EUR	200	200	0 %	100,640	201.280,00	0,86
4,3750 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Preferred MTN 2022(29)	XS2545206166		EUR	200	200	0 %	105,096	210.192,00	0,90
5,5000 % Banco de Sabadell S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 23(28/29)	XS2677541364		EUR	200	200	0 %	105,451	210.902,00	0,91
3,6480 % Bank of America Corp. EO-FLR Med.-T. Nts 2020(20/29)	XS2148370211		EUR	200	200	0 %	100,501	201.002,00	0,86
4,0000 % BASF SE MTN v.2023(2023/2029)	XS2595418323		EUR	200	200	0 %	103,231	206.462,00	0,89
7,5000 % Bc Cred. Social Cooperativo SA EO-FLR Med.-T. Nts 2023(28/29)	XS2679904768		EUR	200	200	0 %	110,666	221.332,00	0,95
3,7500 % Belfius Bank S.A. EO-Non-Preferred MTN 2024(29)	BE0002993740		EUR	200	200	0 %	99,801	199.602,00	0,86
3,6250 % BNP Paribas S.A. EO-Non-Preferred MTN 2022(29)	FR001400CFW8		EUR	200	200	0 %	100,233	200.466,00	0,86
2,2500 % Bouygues S.A. EO-Bonds 2022(22/29)	FR001400AJX2		EUR	200	200	0 %	95,346	190.692,00	0,82
2,6250 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Non-Preferred MTN 2022(29)	FR001400A3G4		EUR	200	200	0 %	94,995	189.990,00	0,82
3,7500 % Caixabank S.A. EO-Medium-Term Notes 2022(29)	XS2530034649		EUR	200	200	0 %	102,311	204.622,00	0,88
2,0000 % Capgemini SE EO-Notes 2020(20/29)	FR0013507860		EUR	200	200	0 %	94,522	189.044,00	0,81
1,6500 % Capital One Financial Corp. EO-Notes 2019(29)	XS2010331440		EUR	200	200	0 %	88,991	177.982,00	0,76
2,3750 % Carrefour S.A. EO-Medium-Term Nts 2022(22/29)	FR0014009E07		EUR	200	200	0 %	95,257	190.514,00	0,82
3,5000 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EO-Medium-Term Notes 23(23/29)	XS2576245281		EUR	200	200	0 %	100,510	201.020,00	0,86
3,0000 % Compass Group Fin. Netherl. BV EO-Medium-Term Nts 2022(22/30)	XS2528582377		EUR	200	200	0 %	98,972	197.944,00	0,85
4,0000 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Non-Pref. MTN 2023(30)	XS2572996606		EUR	200	200	0 %	102,838	205.676,00	0,88
2,5000 % Danaher Corp. EO-Notes 2020(20/30)	XS2147995372		EUR	200	200	0 %	96,454	192.908,00	0,83
3,7060 % Danone S.A. EO-Med.-Term Notes 2023(23/29)	FR001400LY92		EUR	200	200	0 %	102,462	204.924,00	0,88
4,8750 % De Volksbank N.V. EO-Preferred MTN 2023(29/30)	XS2592240712		EUR	200	200	0 %	105,150	210.300,00	0,90
3,5000 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2029/2029)	XS2363235107		EUR	200	200	0 %	98,233	196.466,00	0,84
4,0000 % Elisa Oyj EO-Medium-Term Nts 2023(23/29)	XS2695011978		EUR	200	200	0 %	102,154	204.308,00	0,88
2,0000 % Emerson Electric Co. EO-Notes 2019(19/29)	XS1916073254		EUR	200	200	0 %	93,793	187.586,00	0,81
4,0000 % Eurofins Scientific S.E. EO-Bonds 2022(22/29)	XS2491664137		EUR	200	200	0 %	101,067	202.134,00	0,87

# Jahresbericht

## Pax ESG Laufzeitfonds 2029

### Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
4,6250 % Finacobank Banca Fineco S.p.A. EO-FLR Pref. MTN 2023(28/29)	XS2590759986		EUR	200	200	0	102,493	204.986,00	0,88
3,9070 % General Mills Inc. EO-Notes 2023(23/29)	XS2605914105		EUR	200	200	0	102,149	204.298,00	0,88
0,2500 % H&M Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2021(21/29)	XS2303070911		EUR	200	200	0	83,582	167.164,00	0,72
2,5000 % Hera S.p.A. EO-Med.-Term Nts 2022(22/29)	XS2485360981		EUR	200	200	0	95,955	191.910,00	0,82
0,6250 % HOCHTIEF AG MTN v.2021(2029/2029)	DE000A3E5S00		EUR	200	200	0	86,658	173.316,00	0,74
1,7500 % Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-Medium-T. Notes 2017(17/29)	XS1672151492		EUR	200	200	0	91,406	182.812,00	0,78
4,3750 % IHG Finance LLC EO-Med.-Term Nts 2023(23/29)	XS2723593187		EUR	200	200	0	103,617	207.234,00	0,89
5,6250 % Iliad S.A. EO-Obl. 2023(23/30)	FR001400FV85		EUR	200	200	0	102,874	205.748,00	0,88
4,7500 % IMERYS S.A. EO-Obl. 2023(23/29)	FR001400M998		EUR	200	200	0	102,879	205.758,00	0,88
1,6250 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.-Term Nts 17(24/29)	XS1689540935		EUR	200	200	0	98,681	197.362,00	0,85
5,2500 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Senior Prefer. MTN 2022(30)	XS2545759099		EUR	200	200	0	108,479	216.958,00	0,93
5,0000 % JCDecaux SE EO-Bonds 2023(23/29)	FR001400F0H3		EUR	200	200	0	105,317	210.634,00	0,90
1,6250 % KBC Groep N.V. EO-FLR Med.-T.Nts 2017(24/29)	BE0002290592		EUR	200	200	0	98,718	197.436,00	0,85
0,5000 % Kellanova Co. EO-Notes 2021(21/29)	XS2343510520		EUR	200	200	0	86,544	173.088,00	0,74
3,2500 % Kering S.A. EO-Med.-Term Notes 2023(23/29)	FR001400G3Y1		EUR	200	200	0	100,195	200.390,00	0,86
3,3750 % L'Oréal S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/29)	FR001400M6L3		EUR	200	200	0	102,330	204.660,00	0,88
3,7500 % Länsförsäkringar Bank AB EO-Preferred Med.-T.Nts 24(29)	XS2748970402		EUR	200	200	0	100,685	201.370,00	0,86
0,6250 % LANXESS AG Medium-Term Nts 2021(21/29)	XS2415386726		EUR	200	200	0	81,717	163.434,00	0,70
3,5000 % Legrand S.A. EO-Obl. 2023(23/29)	FR001400I5S6		EUR	200	200	0	101,741	203.482,00	0,87
4,5000 % Lloyds Banking Group PLC EO-FLR Med.-Term Nts 23(28/29)	XS2569069375		EUR	200	200	0	103,292	206.584,00	0,89
3,2500 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE EO-Medium-Term Notes 23(23/29)	FR001400KJP7		EUR	200	200	0	101,190	202.380,00	0,87
4,7471 % Macquarie Group Ltd. EO-Medium-Term Notes 2023(30)	XS2723556572		EUR	200	200	0	105,762	211.524,00	0,91
4,6250 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA EO-FLR Preferred MTN 22(28/29)	XS2563002653		EUR	200	200	0	103,751	207.502,00	0,89
4,6560 % Morgan Stanley EO-FLR Med.-T. Nts 2023(23/29)	XS2595028536		EUR	200	200	0	103,690	207.380,00	0,89
3,8750 % National Grid PLC EO-Medium Term Nts 2023(23/29)	XS2575973776		EUR	200	200	0	101,807	203.614,00	0,87
2,0000 % Nationwide Building Society EO-FLR Med.-Term Nts 17(24/29)	XS1651453729		EUR	200	200	0	99,169	198.338,00	0,85
4,7710 % NatWest Group PLC EO-FLR Med.-T.Nts 2023(28/29)	XS2623518821		EUR	200	200	0	103,779	207.558,00	0,89
2,0000 % NE Property B.V. EO-Medium-T. Notes 2022(22/30)	XS2434763483		EUR	300	300	0	86,285	258.855,00	1,11
3,8750 % Neste Oyj EO-Medium-Term Nts 2023(23/29)	XS2598649254		EUR	200	200	0	102,179	204.358,00	0,88
1,0000 % Optus Finance Pty Ltd. EO-Med.-Term Notes 2019(19/29)	XS2013539635		EUR	200	200	0	87,289	174.578,00	0,75
3,7500 % Orsted A/S EO-Medium-Term Nts 2023(23/30)	XS2591029876		EUR	200	200	0	101,754	203.508,00	0,87
6,6250 % Permanent TSB Group Hldgs PLC EO-FLR Med.-Term Nts 23(28/29)	XS2641927574		EUR	200	200	0	108,969	217.938,00	0,94
4,3750 % Phoenix Group Holdings PLC EO-Medium-Term Notes 2018(29)	XS1881005117		EUR	200	200	0	98,860	197.720,00	0,85
4,0000 % Proximus S.A. EO-Med.-Term Notes 2023(23/30)	BE0002925064		EUR	200	200	0	103,245	206.490,00	0,89
3,6100 % Randstad N.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/29)	XS2782937937		EUR	200	200	0	100,583	201.166,00	0,86
2,1250 % Royal Bank of Canada EO-Medium-Term Notes 2022(29)	XS2472603740		EUR	200	200	0	94,035	188.070,00	0,81

# Jahresbericht

## Pax ESG Laufzeitfonds 2029

### Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
2,7500 % RTE Réseau de Transp.d'Electr. EO-Medium-Term Notes 2014(29)	FR0011991488		EUR	200	200	0 %	97,799	195.598,00	0,84
2,8750 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2018(29)Reg.S	XS1892141620		EUR	200	200	0 %	92,369	184.738,00	0,79
3,7500 % Sandvik AB EO-Med.-Term Nts 2022(22/29)	XS2538368221		EUR	200	200	0 %	101,777	203.554,00	0,87
4,7500 % Schaeffler AG MTN v.2024(2024/2029)	DE000A3823S1		EUR	200	200	0 %	101,792	203.584,00	0,87
3,1250 % Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2023(23/29)	FR001400F703		EUR	200	200	0 %	100,791	201.582,00	0,87
3,5000 % SES S.A. EO-Med.-Term Nts 2022(22/29)	XS2489775580		EUR	200	200	0 %	98,398	196.796,00	0,84
0,7500 % Snam S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2022(22/29)	XS2433211310		EUR	200	200	0 %	87,492	174.984,00	0,75
3,6250 % Sparebank 1 SR-Bank ASA EO-Pref. Med.-T.Nts 24(29)	XS2781419424		EUR	200	200	0 %	100,881	201.762,00	0,87
0,8000 % Standard Chartered PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2021(28/29)	XS2407969885		EUR	200	200	0 %	87,772	175.544,00	0,75
2,8750 % Statkraft AS EO-Medium-Term Nts 2022(22/29)	XS2532312548		EUR	200	200	0 %	98,572	197.144,00	0,85
4,3750 % Stellantis N.V. EO-Med.-Term Notes 2023(23/30)	XS2597110027		EUR	200	200	0 %	105,120	210.240,00	0,90
4,2500 % Stora Enso Oyj EO-Medium-Term Nts 2023(23/29)	XS2629064267		EUR	200	200	0 %	102,472	204.944,00	0,88
3,2500 % Swiss Life Finance I Ltd. EO-Bonds 2022(22/29)	CH1210198136		EUR	200	200	0 %	99,508	199.016,00	0,85
3,7500 % Tele2 AB EO-Medium-Term Nts 2023(29/29)	XS2623868994		EUR	200	200	0 %	101,000	202.000,00	0,87
1,0000 % Telefonaktiebolaget L.M.Erics. EO-Med.-Term Nts 2021(21/29)	XS2345996743		EUR	200	200	0 %	85,027	170.054,00	0,73
3,7500 % Téléperformance SE EO-Medium-Term Nts 2022(22/29)	FR001400ASK0		EUR	200	200	0 %	97,560	195.120,00	0,84
3,6250 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-Medium-Term Nts 2023(23/29)	XS2607193435		EUR	200	200	0 %	101,010	202.020,00	0,87
3,6310 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Nts 2022(29)	XS2565831943		EUR	200	200	0 %	101,286	202.572,00	0,87
5,1250 % Unicaja Banco S.A. EO-FLR Preferred MTN 23(28/29)	ES0280907033		EUR	200	200	0 %	104,439	208.878,00	0,90
4,4500 % UniCredit S.p.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 23(28/29)	XS2588885025		EUR	200	200	0 %	102,104	204.208,00	0,88
3,3000 % Unilever Capital Corp. EO-Medium-Term Nts 2023(23/29)	XS2632654161		EUR	200	200	0 %	101,169	202.338,00	0,87
2,2500 % UPM Kymmene Corp. EO-Medium-Term Nts 2022(22/29)	XS2478685931		EUR	200	200	0 %	94,964	189.928,00	0,82
5,8750 % Valéo S.E. EO-Medium-Term Nts 2023(23/29)	FR001400L9Q7		EUR	400	400	0 %	106,828	427.312,00	1,83
1,5000 % Vestas Wind Systems Finance BV EO-Med.-Term Notes 2022(22/29)	XS2449928543		EUR	200	200	0 %	91,363	182.726,00	0,78
3,2500 % Vodafone International Fin.DAC EO-Medium-Term Nts 2022(22/29)	XS2560495462		EUR	200	200	0 %	100,136	200.272,00	0,86
1,6250 % Westlake Corp. EO-Notes 2019(19/29)	XS2028104037		EUR	400	400	0 %	89,959	359.836,00	1,55



# Jahresbericht

## Pax ESG Laufzeitfonds 2029

### Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>3.917.654,00</b>	<b>16,82</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>3.917.654,00</b>	<b>16,82</b>
3,1250 % ABB Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/29)	XS2747181969		EUR	200	200	0 %	100,313	200.626,00	0,86
3,1250 % adidas AG Anleihe v.2022(2022/2029)	XS2555179378		EUR	200	200	0 %	100,488	200.976,00	0,86
3,6250 % Autoliv Inc. EO-Medium-Term Nts 2024(24/29)	XS2759982577		EUR	200	200	0 %	100,298	200.596,00	0,86
3,5530 % Becton Dickinson Euro Fin.Sarl EO-Notes 2023(23/29)	XS2585932275		EUR	200	200	0 %	100,995	201.990,00	0,87
4,2500 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2022(22/29)	XS2555220867		EUR	200	200	0 %	104,478	208.956,00	0,90
0,5000 % Brenntag Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2021(21/29)	XS2394063437		EUR	200	200	0 %	85,572	171.144,00	0,73
3,8750 % Daimler Truck Intl Finance EO-Med.-Term Notes 2023(23/29)	XS2623221228		EUR	200	200	0 %	102,282	204.564,00	0,88
4,7000 % Great-West Lifeco Inc. EO-Bonds 2022(29)	XS2552362704		EUR	200	200	0 %	106,634	213.268,00	0,92
0,5000 % JDE Peet's N.V. EO-Med.-Term Notes 2021(21/29)	XS2354569407		EUR	200	200	0 %	86,611	173.222,00	0,74
3,5000 % Kraft Heinz Foods Co. EO-Notes 2024(24/29)	XS2776793965		EUR	200	200	0 %	100,558	201.116,00	0,86
3,3750 % Linde plc EO-Notes 2023(23/29)	XS2634593938		EUR	200	200	0 %	101,233	202.466,00	0,87
4,0000 % McDonald's Corp. EO-Medium-Term Nts 2023(23/30)	XS2595418166		EUR	200	200	0 %	103,149	206.298,00	0,89
0,8750 % Mölnlycke Holding AB EO-Medium-Term Nts 2019(19/29)	XS2049769297		EUR	200	200	0 %	86,191	172.382,00	0,74
3,8750 % Netflix Inc. EO-Notes 2019(19/29) Reg.S	XS1989380172		EUR	200	200	0 %	102,362	204.724,00	0,88
2,1250 % Nexi S.p.A. EO-Notes 2021(21/29)	XS2332590475		EUR	200	200	0 %	89,866	179.732,00	0,77
2,7500 % PPG Industries Inc. EO-Notes 2022(22/29)	XS2484340075		EUR	200	200	0 %	96,915	193.830,00	0,83
2,0850 % Prosus N.V. EO-Med.-T.Nts 2022(22/30)144A	XS2433208019		EUR	200	200	0 %	86,974	173.948,00	0,75
4,2500 % Siemens Energy Finance B.V. EO-Notes 2023(23/29)	XS2601459162		EUR	200	200	0 %	101,134	202.268,00	0,87
4,5650 % Smith & Nephew PLC EO-Notes 2022(22/29)	XS2532473555		EUR	200	200	0 %	105,386	210.772,00	0,90
2,6250 % Svenska Handelsbanken AB EO-Preferred MTN 2022(29)	XS2527451905		EUR	200	200	0 %	97,388	194.776,00	0,84
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>180.596,00</b>	<b>0,78</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>180.596,00</b>	<b>0,78</b>
2,2500 % IQVIA Inc. EO-Notes 2021(21/29) 144A	XS2305744489		EUR	200	200	0 %	90,298	180.596,00	0,78
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>22.745.441,00</b>	<b>97,66</b>

# Jahresbericht Pax ESG Laufzeitfonds 2029

## Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							EUR	<b>273.365,76</b>	<b>1,17</b>
<b>Bankguthaben</b>							EUR	<b>273.365,76</b>	<b>1,17</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
DZ Bank AG			EUR	273.365,76			% 100,000	273.365,76	1,17
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							EUR	<b>306.716,15</b>	<b>1,32</b>
Zinsansprüche			EUR	306.716,15				306.716,15	1,32
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							EUR	<b>-35.408,88</b>	<b>-0,15</b>
Verwaltungsvergütung			EUR	-27.297,42				-27.297,42	-0,12
Verwahrstellenvergütung			EUR	-2.129,82				-2.129,82	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-5.437,85				-5.437,85	-0,02
Veröffentlichungskosten			EUR	-543,79				-543,79	0,00
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>23.290.114,03</b>	<b>100,00 1)</b>
<b>Pax ESG Laufzeitfonds 2029 - AK I</b>									
Anteilwert							EUR	1.058,15	
Ausgabepreis							EUR	1.079,31	
Rücknahmepreis							EUR	1.058,15	
Anzahl Anteile							STK	20.705	

**Jahresbericht  
Pax ESG Laufzeitfonds 2029**

**Vermögensaufstellung zum 31.03.2024**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Pax ESG Laufzeitfonds 2029 - AK R</b>									
Anteilwert							EUR	105,77	
Ausgabepreis							EUR	107,89	
Rücknahmepreis							EUR	105,77	
Anzahl Anteile							STK	13.058	

**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.

**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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

---

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.

Während des Berichtszeitraumes wurden keine Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen getätigt, die nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

# Jahresbericht

## Pax ESG Laufzeitfonds 2029 - AK I

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 04.10.2023 bis 31.03.2024

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
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	13.574,90	0,66
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	310.381,37	14,99
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	24.031,43	1,16
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	20.181,61	0,97
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>368.169,30</b>	<b>17,78</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-44.940,23	-2,17
- Verwaltungsvergütung	EUR	-44.940,23		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-4.469,42	-0,21
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-5.523,05	-0,27
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-26.124,05	-1,26
- Depotgebühren	EUR	-68,53		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-23.818,69		
- Sonstige Kosten	EUR	-2.236,84		
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-81.056,75</b>	<b>-3,91</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>EUR</b>	<b>287.112,55</b>	<b>13,87</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne		EUR	-14.745,47	-0,71
2. Realisierte Verluste		EUR	0,00	0,00
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>-14.745,47</b>	<b>-0,71</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres</b>				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	554.113,46	26,76
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-12.786,68	-0,62

## Jahresbericht Pax ESG Laufzeitfonds 2029 - AK I

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	541.326,78	26,14
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	813.693,86	39,30

### Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres			EUR	0,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	21.171.575,50
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	22.047.318,02		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-875.742,52		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-76.253,44
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			EUR	813.693,86
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	554.113,46		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-12.786,68		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres			EUR	21.909.015,92

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

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	272.367,08	13,16
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	272.367,08	13,16
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	3.202,08	0,16
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	3.202,08	0,16
III. Gesamtausschüttung	EUR	269.165,00	13,00
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	269.165,00	13,00

# Jahresbericht

## Pax ESG Laufzeitfonds 2029 - AK I

### Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Rumpfgeschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	
2023/2024 *)	Stück	20.705	EUR	21.909.015,92	EUR	1.058,15

\*) Auflegedatum 04.10.2023



# Jahresbericht

## Pax ESG Laufzeitfonds 2029 - AK R

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 04.10.2023 bis 31.03.2024

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
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	856,29	0,07
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	19.578,87	1,50
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	1.515,92	0,11
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	1.272,79	0,10
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>23.223,87</b>	<b>1,78</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-3.672,18	-0,28
- Verwaltungsvergütung	EUR	-3.672,18		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-313,20	-0,02
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-458,59	-0,04
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-1.325,84	-0,10
- Depotgebühren	EUR	-3,95		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-1.187,73		
- Sonstige Kosten	EUR	-134,16		
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-5.769,81</b>	<b>-0,44</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>EUR</b>	<b>17.454,06</b>	<b>1,34</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne		EUR	0,00	0,00
2. Realisierte Verluste		EUR	-929,97	-0,07
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>-929,97</b>	<b>-0,07</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres</b>				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	44.735,93	3,43
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-753,10	-0,06

## Jahresbericht Pax ESG Laufzeitfonds 2029 - AK R

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR		43.982,83	3,37
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR		60.506,92	4,64

### Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres			EUR	0,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	1.323.788,58
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.325.265,16		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.476,58		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-3.197,38
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			EUR	60.506,92
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	44.735,93		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-753,10		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres			EUR	1.381.098,11

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

			insgesamt	je Anteil	
I. Für die Ausschüttung verfügbar			EUR	17.454,06	1,34
1. Vortrag aus Vorjahr			EUR	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			EUR	16.524,09	1,27
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)			EUR	929,97	0,07
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			EUR	478,66	0,04
1. Der Wiederanlage zugeführt			EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung			EUR	478,66	0,04
III. Gesamtausschüttung			EUR	16.975,40	1,30
1. Zwischenausschüttung			EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung			EUR	16.975,40	1,30

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

# Jahresbericht

## Pax ESG Laufzeitfonds 2029 - AK R

### Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Rumpfgeschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	
2023/2024 *)	Stück	13.058	EUR	1.381.098,11	EUR	105,77

\*) Auflegedatum 04.10.2023

# Jahresbericht

## Pax ESG Laufzeitfonds 2029

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 04.10.2023 bis 31.03.2024

			insgesamt
<b>I. Erträge</b>			
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		14.431,19
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		329.960,24
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		25.547,35
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		21.454,40
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>		<b>391.393,17</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-48.612,41
- Verwaltungsvergütung	EUR	-48.612,41	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-4.782,62
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-5.981,64
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-27.449,90
- Depotgebühren	EUR	-72,48	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-25.006,42	
- Sonstige Kosten	EUR	-2.371,00	
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>		<b>-86.826,57</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>		<b>304.566,61</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne	EUR		-14.745,47
2. Realisierte Verluste	EUR		-929,97
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>		<b>-15.675,44</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres</b>			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		598.849,39
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		-13.539,78

## Jahresbericht Pax ESG Laufzeitfonds 2029

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	585.309,61
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	874.200,77

### Entwicklung des Sondervermögens

**2023/2024**

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres</b>			EUR	<b>0,00</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	22.495.364,08
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	23.372.583,18		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-877.219,10		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-79.450,82
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			EUR	874.200,77
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	598.849,39		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-13.539,78		
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres</b>			EUR	<b>23.290.114,03</b>

**Jahresbericht  
Pax ESG Laufzeitfonds 2029**

**Anteilklassenmerkmale im Überblick**

Anteilklasse	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.

# Jahresbericht Pax ESG Laufzeitfonds 2029

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>97,66</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>0,00</b>

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	0,14 %
größter potenzieller Risikobetrag	0,94 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,62 %

Im Rumpfgeschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: **0,94**

### 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: XFI000001111   BB: HE00)	10,00 %

## Sonstige Angaben

### Pax ESG Laufzeitfonds 2029 - AK I

Anteilwert	EUR	1.058,15
Ausgabepreis	EUR	1.079,31
Rücknahmepreis	EUR	1.058,15
Anzahl Anteile	STK	20.705

# Jahresbericht Pax ESG Laufzeitfonds 2029

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Pax ESG Laufzeitfonds 2029 - AK R

Anteilwert	EUR	105,77
Ausgabepreis	EUR	107,89
Rücknahmepreis	EUR	105,77
Anzahl Anteile	STK	13.058

### 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 Rumpfgeschäftsjahr beträgt 0,75 %

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 Rumpfgeschäftsjahr beträgt 0,86 %

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

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

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

### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

#### Pax ESG 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 15.083,15

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Rumpfgeschäftsjahr 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**

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

**Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft**

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

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

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

## **Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

### **Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB**

#### **Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken**

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

#### **Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten**

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

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

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

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

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

#### **Einsatz von Stimmrechtsberatern**

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

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

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

Frankfurt am Main, den 2. April 2024

Universal-Investment-Gesellschaft mbH  
Die Geschäftsführung

# Jahresbericht

## Pax ESG 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 Rumpfgeschäftsjahr vom 4. Oktober 2023 bis zum 31. März 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Rumpfgeschäftsjahr vom 4. Oktober 2023 bis zum 31. März 2024 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

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

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

#### *Grundlage für das Prüfungsurteil*

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

#### *Sonstige Informationen*

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

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

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

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

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

# Jahresbericht

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

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

### *Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts*

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

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

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

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

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

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

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

Frankfurt am Main, den 26. Juli 2024

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel  
Wirtschaftsprüfer

Neuf  
Wirtschaftsprüfer

## **Sonstige Information – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst**

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

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

### **Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren**

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

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

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

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

# Jahresbericht Pax ESG 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:

Theodor-Heuss-Allee 70  
60486 Frankfurt am Main

#### Postanschrift:

Postfach 17 05 48  
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0

Telefax: 069 / 710 43-700

[www.universal-investment.com](http://www.universal-investment.com)

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,–

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

#### Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan

Frank Eggloff, München

Mathias Heiß, Langen

Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe

Axel Vespermann, Dreieich

#### Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Ellen Engelhardt, Glauburg

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Janet 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](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)

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?

Ja

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

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

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

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

Nein

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

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

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

mit einem sozialen Ziel

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



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

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

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

Der Fonds bewirbt unter anderem folgende ökologischen und sozialen Merkmale CO<sub>2</sub>-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) > 1,50 % Umsatzerlöse
- Tabak (Upstream, Produktion, Downstream) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Glücksspiel (Upstream, Produktion, Downstream) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Tierversuche (Upstream, Produktion, Downstream) > 0 % Umsatzerlöse
- Massentierhaltung (Upstream, Produktion) > 0 % Umsatzerlöse
- Palmöl (Produktion) > 0 % Umsatzerlöse
- Gentechnik (Upstream, Produktion, Downstream) > 3,00 % Umsatzerlöse
- GMO (Genetically Modified Organism - Gentechnisch veränderte Organismen) (Upstream, Produktion, Downstream) > 3,00 % Umsatzerlöse
- Forschung an menschlichen Embryonen (Upstream, Produktion) > 0 % Umsatzerlöse
- Atom-/Kernenergie > 5,00 % Umsatzerlöse
- Atomwaffen (Upstream, Produktion, Downstream) > 0 % Umsatzerlöse
- konventionelle Waffen (Produktion) > 3,00 % Umsatzerlöse
- unkonventionelle Waffen (Upstream, Produktion, Downstream) > 0 % Umsatzerlöse
- Kohle (Produktion, Downstream) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Gas (Upstream, Produktion) > 10,0 % Umsatzerlöse
- Öl (Upstream, Produktion, Downstream) > 10,0 % Umsatzerlöse
- andere fossile Brennstoffe (Upstream, Produktion, Downstream) > 10,0 % Umsatzerlöse
- Schwangerschaftsabbruch und nidationshemmende Verhütungsmittel (Produktion, Downstream) > 0% Umsatz
- Handfeuerwaffen (Produktion, Downstream) > 0% Umsatz
- Ölsand / Ölschiefer / Teersande (Upstream, Produktion, Downstream) > 0% Umsatz

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

Der Fonds wendete folgende Ausschlüsse für Staaten an:

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

Atomenergie, Biodiversität, Geldwäsche und Terrorismusfinanzierung, Rüstungsbudget, biologische und chemische Waffen, Religionsfreiheit, Pressefreiheit, Folter.

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

#### ● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

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

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

- THG-Emissionen 818,6863  
(Messgröße: Scope 1 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 276,2718  
(Messgröße: Scope 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 6958,8343  
(Messgröße: Scope 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 1094,9582  
(Messgröße: Scope 1 und 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 7948,4957

(Messgröße: Scope 1, 2 und 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)

- CO2-Fußabdruck 51,7609  
(Messgröße: CO2-Fußabdruck Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- CO2-Fußabdruck 373,0124  
(Messgröße: CO2-Fußabdruck Scope 1, 2 und 3, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG- Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird 769,0377  
(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 769,0377  
(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 7,58%  
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind)
- Anteil des Energieverbrauchs aus nicht erneuerbaren Energiequellen 62,42%  
(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 62,42%  
(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 0,0000  
(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 1,8199  
(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 0,6486  
(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 0,2886  
(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 0,0000  
(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 0,1292  
(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 0,2873  
(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 0,6506  
(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 0,0000  
(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 9,24%  
(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 0,0006  
(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 0,5850  
(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 0,00%

(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben)

- Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle 11,39%  
(Messgröße: Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird)
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen 40,16%  
(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 204,5962  
(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)

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

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

Der Fonds wurde als Art. 8 am 4. Oktober 2023 aufgelegt. Aus diesem Grund ist an dieser Stelle kein Vergleich zum Vorjahr aufgeführt.

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
5,8750 % Valéo S.E. EO-Medium-Term Nts 2023(23/29)	Consumer, Cyclical	1,02	Frankreich
1,6250 % Westlake Corp. EO-Notes 2019(19/29)	Basic Materials	0,85	USA
2,0000 % NE Property B.V. EO-Medium-T. Notes 2022(22/30)	Financials	0,59	Niederlande
6,6250 % Permanent TSB Group Hldgs PLC EO-FLR Med.-Term Nts 23(28/29)	Financials	0,51	Irland
7,5000 % Bc Cred. Social Cooperativo SA EO-FLR Med.-T. Nts 2023(28/29)	Financials	0,51	Spanien
5,2500 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Senior Prefer. MTN 2022(30)	Financials	0,51	Italien
4,7000 % Great-West Lifeco Inc. EO-Bonds 2022(29)	Financials	0,51	Canada
4,3750 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Preferred MTN 2022(29)	Financials	0,50	Spanien
4,7471 % Macquarie Group Ltd. EO-Medium-Term Notes 2023(30)	Financials	0,50	Australien
4,3750 % Stellantis N.V. EO-Med.-Term Notes 2023(23/30)	Consumer, Cyclical	0,50	Niederlande
4,2500 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2022(22/29)	Communications	0,50	USA
4,5650 % Smith & Nephew PLC EO-Notes 2022(22/29)	Consumer, Non-cyclic	0,50	Großbritannien
4,8750 % 3i Group PLC EO-Med.-Term Notes 2023(23/29)	Financials	0,50	Großbritannien
5,5000 % Banco de Sabadell S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 23(28/29)	Financials	0,50	Spanien
5,0000 % JCDecaux SE EO-Bonds 2023(23/29)	Communications	0,50	Frankreich

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:  
04.10.2023 – 31.03.2024





## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

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

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 31.03.2024 zu 89,44% nachhaltigkeitsbezogen in Bezug auf die Anlagen laut Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds investiert. 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 31.03.2024 zu 98,97% in Renten investiert. Die anderen Investitionen waren liquide Mittel.



**#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 31.03.2024 bei Renten wurde hauptsächlich investiert in die Sektoren

- 64,27% Corporates und
- 27,73% Financials banking.

### ● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxoniekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?**

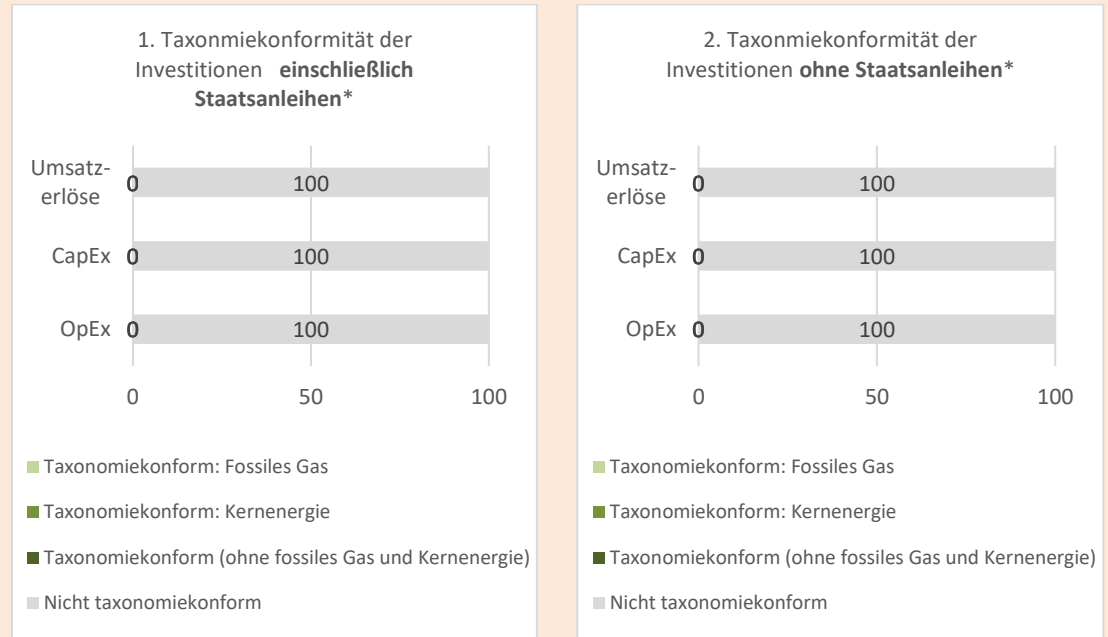
- Ja:
- In fossiles Gas       In Kernenergie
- Nein

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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



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

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

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

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

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



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

Andere Investitionen umfassen Derivate zu Absicherungszwecken und Barmittel zu Liquiditätszwecken.

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



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

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

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

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

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

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

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

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