

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Pax ESG Mover Aktien

JAHRESBERICHT

ZUM 31. MÄRZ 2025

VERWAHRSTELLE:



VERTRIEB:



Jahresbericht Pax ESG Mover Aktien

Tätigkeitsbericht

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

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

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

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	31.03.2025		31.03.2024	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Aktien	25.457.190,45	98,76	24.828.776,94	99,08
Optionen	0,01	0,00	0,01	0,00
Bankguthaben	304.047,10	1,18	214.207,94	0,85
Zins- und Dividendenansprüche	48.400,15	0,19	48.730,50	0,19
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-32.747,73	-0,13	-31.662,07	-0,13
Fondsvermögen	25.776.889,98	100,00	25.060.053,32	100,00

Jahresbericht Pax ESG Mover Aktien

Tätigkeitsbericht

Die globalen Aktienmärkte entwickelten sich im Berichtszeitraum insgesamt positiv. Insbesondere US-Aktien zeigte bin zur Korrektur in 2025 eine deutlich überdurchschnittliche Wertentwicklung gegenüber anderen Regionen. Japanische Aktien konnten in dieser Zeit hingegen in lokaler Währung kein positives Ergebnis erzielen. Der Pax ESG Mover Aktien erzielte im Berichtszeitraum ein Ergebnis von +2,83% (I-Tranche) bzw. +2,42% (R-Tranche). Die Aktienausswahl fokussiert unter anderem auf Unternehmen, die eine positive Entwicklung im Bereich Nachhaltigkeit verzeichnen. Die Portfoliokonstruktion ermöglicht die Selektion dieser Unternehmen mit überdurchschnittlicher ESG-Verbesserung bei ähnlicher Konstruktion der weiteren Eigenschaften des Aktienmarktes unter Berücksichtigung von Ausschlusskriterien.

Wesentliche Risiken

Allgemeine Marktpreisrisiken

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

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

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

Aktienrisiken

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

Tätigkeitsbericht

Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

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

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

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

Währungsrisiken

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

Fondsergebnis

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

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

Anteilklasse R: +2,42%

Anteilklasse I: +2,83%

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

**Jahresbericht
Pax ESG Mover Aktien**

Vermögensübersicht zum 31.03.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	25.809.637,71	100,13
1. Aktien	25.457.190,45	98,76
Australien	769.652,60	2,99
Belgien	362.180,55	1,41
Bermuda	135.351,91	0,53
Bundesrep. Deutschland	643.304,30	2,50
Canada	924.968,84	3,59
Dänemark	92.875,81	0,36
Finnland	53.542,50	0,21
Frankreich	1.041.776,62	4,04
Großbritannien	656.453,86	2,55
Irland	596.876,31	2,32
Italien	197.534,00	0,77
Japan	1.242.841,90	4,82
Niederlande	71.458,30	0,28
Schweiz	670.803,68	2,60
Spanien	99.636,00	0,39
USA	17.897.933,27	69,43
2. Derivate	0,01	0,00
3. Bankguthaben	304.047,10	1,18
4. Sonstige Vermögensgegenstände	48.400,15	0,19
II. Verbindlichkeiten	-32.747,73	-0,13
III. Fondsvermögen	25.776.889,98	100,00

Jahresbericht

Pax ESG Mover Aktien

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	25.457.190,45	98,76
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	25.457.190,45	98,76
Aktien							EUR	25.457.190,45	98,76
Commonwealth Bank of Australia Registered Shares o.N.	AU000000CBA7		STK	2.500	0	500 AUD	150,930	217.741,94	0,84
CSL Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000CSL8		STK	1.100	0	150 AUD	249,280	158.236,48	0,61
Goodman Group Registered Stapled Secs o.N.	AU000000GMG2		STK	4.100	0	0 AUD	28,430	67.264,70	0,26
Macquarie Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000MQG1		STK	750	0	80 AUD	196,640	85.105,89	0,33
National Australia Bank Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000NAB4		STK	4.500	0	500 AUD	34,020	88.343,24	0,34
QBE Insurance Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000QBE9		STK	9.000	10.000	1.000 AUD	21,900	113.739,97	0,44
Woolworths Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000WOW2		STK	2.300	0	0 AUD	29,550	39.220,38	0,15
Canadian National Railway Co. Registered Shares o.N.	CA1363751027		STK	1.057	0	0 CAD	140,040	95.227,92	0,37
Canadian Paci.Kansas City Ltd. Registered Shares o.N.	CA13646K1084		STK	2.000	0	660 CAD	100,990	129.940,81	0,50
Constellation Software Inc. Registered Shares o.N.	CA21037X1006		STK	40	4	64 CAD	4.557,370	117.276,63	0,45
Gildan Activewear Inc. Reg. Shs (Sub.Vtg)o.N.	CA3759161035		STK	2.250	0	0 CAD	63,620	92.090,20	0,36
Manulife Financial Corp. Registered Shares o.N.	CA56501R1064		STK	6.000	0	1.730 CAD	44,840	173.082,86	0,67
Royal Bank of Canada Registered Shares o.N.	CA7800871021		STK	1.500	0	2.130 CAD	162,100	156.426,92	0,61
Waste Connections Inc. Registered Shares o.N.	CA94106B1013		STK	500	500	0 CAD	280,490	90.224,52	0,35
WSP Global Inc. Registered Shares o.N.	CA92938W2022		STK	450	450	0 CAD	244,210	70.698,98	0,27
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	CH0012221716		STK	6.286	620	0 CHF	45,220	297.491,28	1,15
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011075394		STK	580	60	0 CHF	615,000	373.312,40	1,45
DSV A/S Indehaver Aktier DK 1	DK0060079531		STK	520	0	0 DKK	1.332,500	92.875,81	0,36
Aena SME S.A. Acciones Port. EO 10	ES0105046009		STK	460	460	0 EUR	216,600	99.636,00	0,39
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073		STK	1.573	143	0 EUR	175,140	275.495,22	1,07
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251		STK	4.290	0	0 EUR	56,920	244.186,80	0,95
Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,10	FR0014003TT8		STK	1.660	60	0 EUR	34,940	58.000,40	0,23
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	7.300	7.300	0 EUR	34,220	249.806,00	0,97
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292		STK	100	10	0 EUR	2.411,000	241.100,00	0,94
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	410	50	0 EUR	571,700	234.397,00	0,91
Moncler S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0004965148		STK	3.490	1.650	0 EUR	56,600	197.534,00	0,77
Pernod Ricard S.A. Actions Port. (C.R.) o.N.	FR0000120693		STK	550	0	0 EUR	91,260	50.193,00	0,19
Sampo OYJ Registered Shares Cl.A o.N.	FI4000552500		STK	6.050	6.050	1.210 EUR	8,850	53.542,50	0,21
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	1.857	190	0 EUR	211,900	393.498,30	1,53
UCB S.A. Actions Nom. o.N.	BE0003739530		STK	725	0	0 EUR	162,750	117.993,75	0,46

Jahresbericht

Pax ESG Mover Aktien

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Universal Music Group N.V. Aandelen op naam EO1	NL0015000IY2		STK	2.810	330	0	EUR 25,430	71.458,30	0,28
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486		STK	1.570	0	0	EUR 116,300	182.591,00	0,71
Compass Group PLC Registered Shares LS -,1105	GB00BD6K4575		STK	2.730	0	0	GBP 25,530	83.309,71	0,32
Lloyds Banking Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0008706128		STK	228.000	0	0	GBP 0,721	196.440,83	0,76
London Stock Exchange Group PLC Reg. Shares LS 0,069186047	GB00B0SWJX34		STK	2.750	360	0	GBP 114,600	376.703,32	1,46
Canon Inc. Registered Shares o.N.	JP3242800005		STK	3.000	100	0	JPY 4.645,000	86.286,65	0,33
Daiwa House Industry Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3505000004		STK	2.830	0	0	JPY 4.938,000	86.531,48	0,34
Fujifilm Holdings Corp. Registered Shares o.N.	JP3814000000		STK	3.100	100	0	JPY 2.844,500	54.601,46	0,21
Hoya Corp. Registered Shares o.N.	JP3837800006		STK	900	0	100	JPY 16.780,000	93.512,80	0,36
Keyence Corp. Registered Shares o.N.	JP3236200006		STK	280	0	20	JPY 58.480,000	101.391,61	0,39
Mitsubishi Electric Corp. Registered Shares o.N.	JP3902400005		STK	6.500	6.500	0	JPY 2.720,000	109.475,99	0,42
Nippon Tel. and Tel. Corp. Registered Shares o.N.	JP3735400008		STK	141.500	166.500	25.000	JPY 144,700	126.783,16	0,49
ORIX Corp. Registered Shares o.N.	JP3200450009		STK	3.700	0	0	JPY 3.084,000	70.656,60	0,27
Sumitomo Mitsui Financ. Group Registered Shares o.N.	JP3890350006		STK	9.000	10.550	4.800	JPY 3.795,000	211.490,52	0,82
Tokio Marine Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3910660004		STK	5.000	0	400	JPY 5.736,000	177.588,88	0,69
Tokyo Electron Ltd. Registered Shares o.N.	JP3571400005		STK	1.000	100	330	JPY 20.110,000	124.522,75	0,48
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34		STK	890	140	290	USD 312,040	257.120,27	1,00
Agilent Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US00846U1016		STK	790	0	0	USD 116,980	85.560,78	0,33
Air Products & Chemicals Inc. Registered Shares DL 1	US0091581068		STK	420	420	0	USD 294,920	114.680,49	0,44
Airbnb Inc. Registered Shares DL -,01	US0090661010		STK	1.170	170	0	USD 119,460	129.403,02	0,50
American Express Co. Registered Shares DL -,20	US0258161092		STK	700	700	0	USD 269,050	174.368,11	0,68
Ameriprise Financial Inc. Registered Shares DL -,01	US03076C1062		STK	240	0	0	USD 484,110	107.570,04	0,42
AMETEK Inc. Registered Shares DL -,01	US0311001004		STK	600	600	0	USD 172,140	95.624,48	0,37
Analog Devices Inc. Registered Shares DL -,166	US0326541051		STK	2.150	150	932	USD 201,670	401.435,52	1,56
Apollo Global Management(New.) Registered Shares DL -,00001	US03769M1062		STK	1.200	0	0	USD 136,940	152.141,47	0,59
Arch Capital Group Ltd. Registered Shares DL -,01	BMG0450A1053		STK	1.520	0	0	USD 96,180	135.351,91	0,53
Bank of America Corp. Registered Shares DL 0,01	US0605051046		STK	15.000	1.110	3.760	USD 41,730	579.529,67	2,25
Becton, Dickinson & Co. Registered Shares DL 1	US0758871091		STK	1.000	0	0	USD 229,060	212.072,96	0,82
Blackstone Inc. Registered Shares DL -,00001	US09260D1072		STK	2.890	390	610	USD 139,780	374.006,30	1,45
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089		STK	60	10	0	USD 4.606,910	255.915,75	0,99
Boston Scientific Corp. Registered Shares DL -,01	US1011371077		STK	2.470	210	0	USD 100,880	230.694,94	0,89
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012		STK	4.160	6.180	2.420	USD 167,430	644.855,85	2,50
Brown & Brown Inc. Registered Shares DL -,10	US1152361010		STK	1.700	1.700	0	USD 124,400	195.796,69	0,76
Cadence Design Systems Inc. Registered Shares DL 0,01	US1273871087		STK	620	620	0	USD 254,330	145.990,74	0,57
Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1	US1491231015		STK	740	740	0	USD 329,800	225.953,15	0,88
CDW Corp. Registered Shares DL -,01	US12514G1085		STK	520	130	0	USD 160,260	77.155,08	0,30

Jahresbericht Pax ESG Mover Aktien

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.	Bestand	Käufe /	Verkäufe /	Kurs	Kurswert	% des Fonds-
			Anteile bzw. Whg. in 1.000		Zugänge	Abgänge			
CF Industries Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US1252691001		STK	1.400	0	0 USD	78,150	101.296,18	0,39
Charles Schwab Corp. Registered Shares DL -,01	US8085131055		STK	3.150	150	0 USD	78,280	228.295,53	0,89
Cintas Corp. Registered Shares o.N.	US1729081059		STK	920	920	230 USD	205,530	175.064,90	0,68
Cognizant Technology Sol.Corp. Reg. Shs Class A DL -,01	US1924461023		STK	1.330	50	0 USD	76,500	94.199,61	0,37
Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US20030N1019		STK	11.920	5.920	0 USD	36,900	407.228,96	1,58
Constellation Brands Inc. Reg. Shs Cl.A DL -,01	US21036P1084		STK	440	0	0 USD	183,520	74.760,49	0,29
CSX Corp. Registered Shares DL 1	US1264081035		STK	6.490	0	0 USD	29,430	176.836,13	0,69
D.R. Horton Inc. Registered Shares DL -,01	US23331A1097		STK	970	0	0 USD	127,130	114.171,00	0,44
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028		STK	1.510	260	0 USD	205,000	286.593,83	1,11
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054		STK	1.370	250	0 USD	469,350	595.324,04	2,31
Dow Inc. Reg. Shares DL -,01	US2605571031		STK	2.500	2.500	0 USD	34,920	80.825,85	0,31
Eaton Corporation PLC Registered Shares DL -,01	IE00B8KQN827		STK	1.350	180	0 USD	271,830	339.756,04	1,32
Elevance Health Inc. Registered Shares DL -,01	US0367521038		STK	520	70	0 USD	434,960	209.405,80	0,81
FactSet Research Systems Inc. Registered Shares DL -,01	US3030751057		STK	360	40	0 USD	454,640	151.532,64	0,59
Fedex Corp. Registered Shares DL -,10	US31428X1063		STK	720	0	0 USD	243,780	162.504,95	0,63
Fiserv Inc. Registered Shares DL -,01	US3377381088		STK	3.000	200	200 USD	220,830	613.359,87	2,38
Gallagher & Co., Arthur J. Registered Shares DL 1	US3635761097		STK	450	450	0 USD	345,240	143.836,68	0,56
HP Inc. Registered Shares DL -,01	US40434L1052		STK	10.040	1.130	0 USD	27,690	257.390,61	1,00
Ingersoll-Rand Inc. Registered Shares DL -,01	US45687V1061		STK	1.100	1.100	0 USD	80,030	81.504,49	0,32
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014		STK	2.080	300	1.720 USD	248,660	478.856,40	1,86
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	US4612021034		STK	710	110	0 USD	613,990	403.604,20	1,57
IQVIA Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US46266C1053		STK	430	0	0 USD	176,300	70.187,02	0,27
Jack Henry & Associates Inc. Registered Shares DL -,01	US4262811015		STK	750	0	0 USD	182,600	126.793,82	0,49
Keysight Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US49338L1035		STK	780	780	0 USD	149,770	108.157,21	0,42
KLA Corp. Registered Shares DL 0,001	US4824801009		STK	530	30	0 USD	679,800	333.574,67	1,29
Kraft Heinz Co., The Registered Shares DL -,01	US5007541064		STK	2.500	2.500	0 USD	30,430	70.433,29	0,27
Kroger Co., The Registered Shares DL 1	US5010441013		STK	4.460	460	0 USD	67,690	279.508,75	1,08
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040		STK	940	140	0 USD	548,120	477.023,24	1,85
Microchip Technology Inc. Registered Shares DL -,001	US5950171042		STK	1.560	60	0 USD	48,410	69.919,08	0,27
Mondelez International Inc. Registered Shares Class A o.N.	US6092071058		STK	5.780	1.480	0 USD	67,850	363.089,53	1,41
Nasdaq Inc. Registered Shares DL -,01	US6311031081		STK	5.000	500	0 USD	75,860	351.171,19	1,36
Old Dominion Freight Line Inc. Registered Shares DL -,10	US6795801009		STK	600	0	0 USD	165,450	91.908,16	0,36
Otis Worldwide Corp. Registered Shares DL -,01	US68902V1070		STK	1.010	0	0 USD	103,200	96.502,18	0,37
Paccar Inc. Registered Shares DL 1	US6937181088		STK	2.360	100	0 USD	97,370	212.751,78	0,83
Paychex Inc. Registered Shares DL -,01	US7043261079		STK	1.250	410	0 USD	154,280	178.548,28	0,69
PNC Financial Services Group Registered Shares DL 5	US6934751057		STK	1.460	120	0 USD	175,770	237.593,00	0,92

Jahresbericht Pax ESG Mover Aktien

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
PPG Industries Inc. Registered Shares DL 1,666	US6935061076		STK	700	700	0 USD	109,350	70.868,44	0,27
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091		STK	4.260	260	0 USD	170,420	672.149,99	2,61
Progressive Corp. Registered Shares DL 1	US7433151039		STK	1.250	1.250	0 USD	283,010	327.527,54	1,27
Prudential Financial Inc. Registered Shares DL -,01	US7443201022		STK	3.210	210	740 USD	111,680	331.907,05	1,29
Public Storage Registered Shares DL -,10	US74460D1090		STK	770	110	0 USD	299,290	213.362,93	0,83
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	US7475251036		STK	4.160	160	0 USD	153,610	591.628,18	2,30
Sherwin-Williams Co. Registered Shares DL 1	US8243481061		STK	630	30	0 USD	349,190	203.675,31	0,79
Starbucks Corp. Reg. Shares DL -,001	US8552441094		STK	4.970	970	790 USD	98,090	451.353,86	1,75
State Street Corp. Registered Shares DL 1	US8574771031		STK	2.340	2.340	0 USD	89,530	193.963,71	0,75
Stryker Corp. Registered Shares DL -,10	US8636671013		STK	660	70	0 USD	372,250	227.465,05	0,88
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	US8716071076		STK	570	70	0 USD	428,850	226.316,54	0,88
TJX Companies Inc. Registered Shares DL 1	US8725401090		STK	2.180	80	0 USD	121,800	245.832,79	0,95
Tractor Supply Co. Registered Shares DL -,008	US8923561067		STK	2.700	2.740	540 USD	55,100	137.737,25	0,53
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	US9078181081		STK	1.740	140	650 USD	236,240	380.573,65	1,48
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	2.970	470	0 USD	350,460	963.675,77	3,74
Waste Management Inc. Registered Shares DL -,01	US94106L1098		STK	810	0	0 USD	231,510	173.616,42	0,67
Westinghouse Air Br. Tech.Corp Registered Shares DL -,01	US9297401088		STK	900	0	0 USD	181,350	151.111,01	0,59
Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	US98978V1035		STK	1.500	0	0 USD	164,650	228.659,38	0,89
Summe Wertpapiervermögen							EUR	25.457.190,45	98,76

**Jahresbericht
Pax ESG Mover Aktien**

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate							EUR	0,01	0,00
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Derivate auf einzelne Wertpapiere							EUR	0,01	0,00
Wertpapier-Optionsscheine							EUR	0,01	0,00
Optionsscheine auf Renten							EUR	0,01	0,00
Constellation Software Inc. WTS 31.03.40	CA21037X1345	X	STK	115	0	0	CAD 0,000	0,01	0,00

Jahresbericht Pax ESG Mover Aktien

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	304.047,10	1,18
Bankguthaben							EUR	304.047,10	1,18
EUR - Guthaben bei:									
DZ Bank AG			EUR	141.031,28			% 100,000	141.031,28	0,55
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:									
DZ Bank AG			DKK	36.397,20			% 100,000	4.878,65	0,02
DZ Bank AG			SEK	75.041,81			% 100,000	6.916,81	0,03
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
DZ Bank AG			AUD	32.884,05			% 100,000	18.976,31	0,07
DZ Bank AG			CAD	34.164,86			% 100,000	21.979,45	0,09
DZ Bank AG			CHF	15.374,26			% 100,000	16.090,28	0,06
DZ Bank AG			GBP	20.951,27			% 100,000	25.043,35	0,10
DZ Bank AG			JPY	3.046.646,00			% 100,000	18.865,08	0,07
DZ Bank AG			USD	54.292,19			% 100,000	50.265,89	0,20
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	48.400,15	0,19
Zinsansprüche			EUR	200,61				200,61	0,00
Dividendenansprüche			EUR	38.858,55				38.858,55	0,15
Quellensteueransprüche			EUR	9.340,99				9.340,99	0,04

Jahresbericht Pax ESG Mover Aktien

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-32.747,73	-0,13
Verwaltungsvergütung			EUR	-17.831,19				-17.831,19	-0,07
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.316,54				-1.316,54	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-12.000,00				-12.000,00	-0,05
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.600,00				-1.600,00	-0,01
Fondsvermögen							EUR	25.776.889,98	100,00 1)
Pax ESG Mover Aktien - AK R									
Anteilwert							EUR	120,31	
Ausgabepreis							EUR	122,72	
Rücknahmepreis							EUR	120,31	
Anzahl Anteile							STK	11.764	
Pax ESG Mover Aktien - AK I									
Anteilwert							EUR	1.224,45	
Ausgabepreis							EUR	1.236,69	
Rücknahmepreis							EUR	1.224,45	
Anzahl Anteile							STK	19.896	

Fußnoten:

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

Jahresbericht Pax ESG Mover Aktien

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.03.2025	
Australische Dollar AD	(AUD)	1,7329000	= 1 EUR (EUR)
Canadische Dollar CD	(CAD)	1,5544000	= 1 EUR (EUR)
Schweizer Franken SF	(CHF)	0,9555000	= 1 EUR (EUR)
Dänische Kronen DK	(DKK)	7,4605000	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund LS	(GBP)	0,8366000	= 1 EUR (EUR)
Japanische Yen YN	(JPY)	161,4966000	= 1 EUR (EUR)
Schwedische Kronen SK	(SEK)	10,8492000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,0801000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

Wertpapierhandel

X Nichtnotierte Wertpapiere

Jahresbericht Pax ESG Mover Aktien

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037	STK	0	2.680	
Amphenol Corp. Registered Shares Cl.A DL-,001	US0320951017	STK	2.400	3.600	
BCE Inc. Registered Shares new o.N.	CA05534B7604	STK	0	2.350	
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	800	5.700	
Dollar Tree Inc. Registered Shares DL -,01	US2567461080	STK	0	750	
Edwards Lifesciences Corp. Registered Shares DL 1	US28176E1082	STK	0	1.970	
Emerson Electric Co. Registered Shares DL -,50	US2910111044	STK	0	2.250	
Estée Lauder Compan. Inc., The Reg. Shares Class A DL -,01	US5184391044	STK	0	850	
Fortis Inc. Registered Shares o.N.	CA3495531079	STK	0	1.690	
Generali S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000062072	STK	0	3.440	
Honda Motor Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3854600008	STK	0	12.000	
Humana Inc. Registered Shares DL -,166	US4448591028	STK	0	210	
Incyte Corp. Registered Shares DL -,001	US45337C1027	STK	0	1.750	
Labcorp Holdings Inc. Registered Shares o.N.	US5049221055	STK	500	500	
Micron Technology Inc. Registered Shares DL -,10	US5951121038	STK	0	2.500	
Parker-Hannifin Corp. Registered Shares DL-,50	US7010941042	STK	400	400	
Regions Financial Corp. Registered Shares DL -,01	US7591EP1005	STK	0	12.480	
Revvity Inc. Registered Shares DL 1	US7140461093	STK	0	1.000	
Roper Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US7766961061	STK	0	280	
Toyota Motor Corp. Registered Shares o.N.	JP3633400001	STK	900	26.350	
Wesfarmers Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000WES1	STK	0	2.620	

Nichtnotierte Wertpapiere

Aktien

Laboratory Corp.of Amer. Hldgs Registered Shares DL -,10	US50540R4092	STK	0	500	
--	--------------	-----	---	-----	--

Jahresbericht
Pax ESG Mover Aktien

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

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

Derivate

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

Terminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin:

AUD/EUR	EUR	28
CAD/EUR	EUR	31
JPY/EUR	EUR	36
USD/EUR	EUR	212

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

Jahresbericht
Pax ESG Mover Aktien - AK R

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

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	1.049,35	0,08
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	25.884,93	2,20
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	446,28	0,04
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-157,40	-0,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-5.876,94	-0,50
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	21.346,22	1,81
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-28,95	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-15.440,06	-1,31
- Verwaltungsvergütung	EUR	-15.440,06		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-1.878,55	-0,16
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-419,28	-0,04
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-2.122,53	-0,18
- Depotgebühren	EUR	-87,05		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-2.006,56		
- Sonstige Kosten	EUR	-28,92		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-9,66		
Summe der Aufwendungen		EUR	-19.889,37	-1,69
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	1.456,85	0,12
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	75.122,81	6,39
2. Realisierte Verluste		EUR	-25.215,49	-2,14
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	49.907,32	4,25

Jahresbericht Pax ESG Mover Aktien - AK R

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	51.364,18	4,37
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	61.188,32	5,20
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-80.353,76	-6,83
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-19.165,44	-1,63
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	32.198,74	2,74

Entwicklung des Sondervermögens

				2024/2025
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	1.006.433,51
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-17.501,03
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	397.332,26
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	416.255,24		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-18.922,98		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-3.150,07
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	32.198,74
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	61.188,32		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-80.353,76		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	1.415.313,40

Jahresbericht
Pax ESG Mover Aktien - AK R

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

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	150.788,59	12,82
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	74.434,66	6,33
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	51.364,18	4,37
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	24.989,76	2,12
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	123.731,96	10,52
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	123.731,96	10,52
III. Gesamtausschüttung	EUR	27.056,63	2,30
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	27.056,63	2,30

*) 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 Mover Aktien - AK R

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2022/2023 *)	Stück	4.199	EUR	399.241,57	EUR 95,09
2023/2024	Stück	8.422	EUR	1.006.433,51	EUR 119,50
2024/2025	Stück	11.764	EUR	1.415.313,40	EUR 120,31

*) Auflagedatum 04.04.2022

Jahresbericht
Pax ESG Mover Aktien - AK I

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

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		18.011,92	0,91
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		444.437,80	22,33
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		7.661,74	0,39
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-2.701,79	-0,14
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-100.917,64	-5,07
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR		366.492,03	18,42
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-542,42	-0,03
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-200.891,41	-10,09
- Verwaltungsvergütung	EUR	-200.891,41		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-37.155,48	-1,87
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-9.409,43	-0,47
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		3.422,13	0,17
- Depotgebühren	EUR	-1.742,88		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	5.695,90		
- Sonstige Kosten	EUR	-530,89		
Summe der Aufwendungen	EUR		-244.576,61	-12,29
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		121.915,42	6,13
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		1.289.844,65	64,83
2. Realisierte Verluste	EUR		-432.415,37	-21,73
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		857.429,27	43,10

Jahresbericht Pax ESG Mover Aktien - AK I

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	979.344,69	49,23
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	107.698,24	5,41
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-290.810,70	-14,62
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-183.112,46	-9,21
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	796.232,23	40,02

Entwicklung des Sondervermögens

			2024/2025
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		24.053.619,81
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-398.546,20
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		-85.285,07
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	3.980.000,94	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-4.065.286,01	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-4.444,19
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		796.232,23
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	107.698,24	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-290.810,70	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		24.361.576,58

Jahresbericht
Pax ESG Mover Aktien - AK I

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

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	2.878.020,34	144,66
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	1.470.139,49	73,89
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	979.344,69	49,23
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	428.536,16	21,54
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	2.420.413,90	121,66
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	2.420.413,90	121,66
III. Gesamtausschüttung	EUR	457.606,44	23,00
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	457.606,44	23,00

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

Jahresbericht Pax ESG Mover Aktien - AK I

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2022/2023 *)	Stück	19.897	EUR	19.057.098,55	EUR 957,79
2023/2024	Stück	19.862	EUR	24.053.619,81	EUR 1.211,05
2024/2025	Stück	19.896	EUR	24.361.576,58	EUR 1.224,45

*) Auflagedatum 04.04.2022

Jahresbericht
Pax ESG Mover Aktien

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

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		19.061,27
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		470.322,73
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		8.108,02
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-2.859,19
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-106.794,58
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00
Summe der Erträge	EUR		387.838,25
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-571,37
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-216.331,47
- Verwaltungsvergütung	EUR	-216.331,47	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-39.034,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-9.828,71
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		1.299,60
- Depotgebühren	EUR	-1.829,93	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	3.689,34	
- Sonstige Kosten	EUR	-559,81	
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-9,66	
Summe der Aufwendungen	EUR		-264.465,98
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		123.372,27
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR		1.364.967,46
2. Realisierte Verluste	EUR		-457.630,86
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		907.336,59

Jahresbericht Pax ESG Mover Aktien

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.030.708,87
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	168.886,56
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-371.164,46
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-202.277,90
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	828.430,97

Entwicklung des Sondervermögens

2024/2025

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	25.060.053,32
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-416.047,23
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	312.047,19
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	4.396.256,18
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-4.084.208,99
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-7.594,26
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	828.430,97
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	168.886,56
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-371.164,46
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	25.776.889,98

**Jahresbericht
Pax ESG Mover Aktien**

Anteilklassenmerkmale im Überblick

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

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

Jahresbericht Pax ESG Mover Aktien

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR **0,00**

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) **98,76**

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) **0,00**

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

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

kleinster potenzieller Risikobetrag 1,31 %

größter potenzieller Risikobetrag 2,63 %

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag 2,03 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: **0,99**

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

MSCI World Net Return (EUR) (ID: XFI000000202 | BB: MSDEWIN) 100,00 %

Sonstige Angaben

Pax ESG Mover Aktien - AK R

Anteilwert EUR 120,31

Ausgabepreis EUR 122,72

Rücknahmepreis EUR 120,31

Anzahl Anteile STK 11.764

Jahresbericht Pax ESG Mover Aktien

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Pax ESG Mover Aktien - AK I

Anteilwert	EUR	1.224,45
Ausgabepreis	EUR	1.236,69
Rücknahmepreis	EUR	1.224,45
Anzahl Anteile	STK	19.896

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

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

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

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

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

Pax ESG Mover Aktien - AK R

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,39 %

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

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

Jahresbericht Pax ESG Mover Aktien

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Pax ESG Mover Aktien - AK I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,00 %

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

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

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

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Pax ESG Mover Aktien - AK R

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

Pax ESG Mover Aktien - AK I

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

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

Transaktionskosten EUR 21.187,43

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

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

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

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

Jahresbericht Pax ESG Mover Aktien

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

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

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

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

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

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

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

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

Einsatz von Stimmrechtsberatern

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

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

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

Frankfurt am Main, den 1. April 2025

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht

Pax ESG Mover Aktien

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

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

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

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

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

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

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

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

Jahresbericht Pax ESG Mover Aktien

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

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

Jahresbericht Pax ESG Mover Aktien

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

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

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

Frankfurt am Main, den 31. Juli 2025

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Neuf
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht Pax ESG Mover Aktien

Sonstige Information - nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

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

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

Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

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

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

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

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

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

Sonstige Information – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

ANHANG

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

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

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

Name des Produkts: Pax ESG Mover Aktien

Unternehmenskennung (LEI-Code):
529900CSZ6KAKIT25L33

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

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

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

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

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

Nein

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

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

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

mit einem sozialen Ziel

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



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

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

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

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

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

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

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

- Schwangerschaftsabbruch und nidationshemmende Verhütungsmittel (Produktion, Downstream) > 0% Umsatzerlöse.

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

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

Der Fonds wandte folgende Ausschlüsse für Staaten an:

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

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

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

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

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

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

- CO₂-Fußabdruck 21,0365
(Messgröße: CO₂-Fußabdruck Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind 4,84 %
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind)
- Anteil der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen 65,27 %
(Messgröße: Anteil der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen)
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken 11,25 %

(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken)

- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen 0,00 %
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren)
- Fehlende Prozesse und Compliance- Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen 0,00 %
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben)
- Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle 15,14 %
(Messgröße: Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird)
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen 35,94 %
(Messgröße: Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane)
- Engagement in kontroverse Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) 0,00 %
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen – n.a.
(Messgröße: Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen – n.a.
(Messgröße: Prozentualer Anteil der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen).
- Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen 43,86%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen im Sinne des Übereinkommens von Paris umsetzen)
- Bodendegradation, Wüstenbildung, Bodenversiegelung 0,79%

(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, deren Tätigkeiten zu Bodendegradation, Wüstenbildung oder Bodenversiegelung führen)

- Investitionen in Unternehmen ohne nachhaltige Landnutzungs-/Landwirtschaftsverfahren 38,81%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, ohne nachhaltige Land-nutzungs-/Landwirtschaftsverfahren)
- Investitionen in Unternehmen ohne nachhaltige Verfahren im Bereich Ozeane/Meere 83,10%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, ohne nachhaltige Verfahren im Bereich Ozeane/Meere)
- Natürlich vorkommende Arten und Schutzgebiete 1,33%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, deren Geschäftstätigkeit sich auf bedrohte Arten auswirkt)
- Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, ohne Strategien zum Schutz der biologischen Vielfalt für Betriebsstätten in oder in der Nähe von Schutzgebieten oder Gebieten mit hohem Biodiversitätswert außerhalb von Schutzgebieten, die sich im Besitz des Unternehmens befinden oder von ihm gemietet oder verwaltet werden 9,00%
- Entwaldung 91,09%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen ohne Strategien zur Bekämpfung der Entwaldung)
- Investitionen in Unternehmen ohne Maßnahmen zur Verhütung von Arbeitsunfällen 3,10%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Maßnahmen zur Verhütung von Arbeitsunfällen eingerichtet haben)
- Unfallquote 0,0007
(Messgröße: (Unfallquote in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)
- Anzahl der durch Verletzungen, Unfälle, Todesfälle oder Krankheiten bedingten Ausfalltage 0,0210
(Messgröße: Anzahl der durch Verletzungen, Unfälle, Todesfälle oder Krankheiten bedingten Ausfalltage in den Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)
- Kein Verhaltenskodex für Lieferanten 32,35%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die nicht über einen Verhaltenskodex für Lieferanten verfügen (zur Bekämpfung von unsicheren Arbeitsbedingungen, prekärer Beschäftigung, Kinderarbeit und Zwangsarbeit))
- Kein Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden im Zusammenhang mit Arbeitnehmerbelangen 9,36%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden im Zusammenhang mit Arbeitnehmerbelangen eingerichtet haben)

- Unzureichender Schutz von Hinweisgebern 0,00%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in denen es keine Maßnahmen zum Schutz von Hinweisgebern gibt)
 - Fälle von Diskriminierung 0,0000
(Messgröße: Anzahl der gemeldeten Diskriminierungsfälle in den Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)
 - Anzahl der Diskriminierungsfälle, die in den Unternehmen, in die investiert wird, zu Sanktionen führten, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt - n.a.
 - Überhöhte Vergütung von Mitgliedern der Leitungsorgane 275,1113
(Messgröße: Durchschnittliches Verhältnis zwischen der jährlichen Gesamtvergütung des höchstbezahlten Mitarbeiters und dem Median der jährlichen Gesamtvergütung aller Mitarbeiter (ohne den höchstbezahlten Mitarbeiter) in den Unternehmen, in die investiert wird)
 - Fehlende Menschenrechtspolitik 3,55%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen ohne Menschenrechtspolitik)
 - Fehlende Sorgfaltspflicht 19,15%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Sorgfaltsprüfung zur Ermittlung, Verhinderung, Begrenzung und Bewältigung nachteiliger Auswirkungen auf die Menschenrechte durchführen)
 - Fehlende Verfahren und Maßnahmen zur Bekämpfung des Menschenhandels 10,67%
(Messgröße: (Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Maßnahmen zur Bekämpfung des Menschenhandels eingerichtet haben)
 - Geschäftstätigkeiten und Lieferanten, bei denen ein erhebliches Risiko von Kinderarbeit besteht 6,33%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, bei denen ein erhebliches Risiko besteht, dass bei ihren Tätigkeiten oder den Tätigkeiten ihrer Lieferanten Kinder zur Arbeit herangezogen werden, aufgeschlüsselt nach geografischen Gebieten oder Art der Tätigkeit)
 - Geschäftstätigkeiten und Lieferanten, bei denen ein erhebliches Risiko von Zwangsarbeit besteht 6,33%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, bei denen ein erhebliches Risiko besteht, dass bei ihren Tätigkeiten oder den Tätigkeiten ihrer Lieferanten Zwangsarbeit eingesetzt wird, aufgeschlüsselt nach geografischen Gebieten und/oder Art der Tätigkeit)
- Anzahl der Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen - n.a.
(Messgröße: Gewichteter Durchschnitt der Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen im Zusammenhang mit Unternehmen, in die investiert wird)
- Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung 0,00%

(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung im Sinne des Übereinkommens der Vereinten Nationen gegen Korruption eingerichtet haben)

- Unzureichende Maßnahmen bei Verstößen gegen die Standards zur Korruptions- und Bestechungsbekämpfung 0,00%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, bei denen Unzulänglichkeiten bei der Ahndung von Verstößen gegen Verfahren und Standards zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung festgestellt wurden)
- Anzahl der Verurteilungen und Höhe der Geldstrafen für Verstöße gegen Korruptions- und Bestechungsvorschriften 2,0000
(Messgröße: Anzahl der Verurteilungen und Höhe der Geldstrafen für Verstöße gegen Korruptions- und Bestechungsvorschriften bei den Unternehmen, in die investiert wird)
- Durchschnittlicher Score für Einkommensungleichheit – n.a.
(Messgröße: Einkommensverteilung und wirtschaftliche Ungleichheit in einer Volkswirtschaft, gemessen anhand eines quantitativen Indikators, der in der Spalte „Erläuterung“ erläutert wird)
- Durchschnittlicher Score für Meinungsfreiheit – n.a.
(Messgröße: Bewertung des Ausmaßes, in dem politische und zivilgesellschaftliche Organisationen frei agieren können, anhand eines quantitativen Indikators, der in der Spalte „Erläuterung“ erläutert wird)
- Durchschnittliche Leistung im Bereich Menschenrechte – n.a.
(Messgröße: Bewertung der durchschnittlichen Leistung der Länder, in die investiert wird, im Bereich Menschenrechte anhand eines quantitativen Indikators, der in der Spalte „Erläuterung“ erläutert wird)
- Durchschnittlicher Score für Korruption – n.a.
(Messgröße: Bewertung des wahrgenommenen Ausmaßes der Korruption im öffentlichen Sektor anhand eines quantitativen Indikators, der in der Spalte „Erläuterung“ erläutert wird)
- Nicht kooperative Länder und Gebiete für Steuerzwecke – n.a.
(Messgröße: Investitionen in Ländern, die auf der EU-Liste nicht kooperativer Länder und Gebiete für Steuerzwecke stehen)
- Durchschnittlicher Score für politische Stabilität – n.a.
(Messgröße: Bewertung der Wahrscheinlichkeit, dass das derzeitige politische System durch Gewaltanwendung gestürzt wird, anhand eines quantitativen Indikators, der in der Spalte „Erläuterung“ erläutert wird)
- Durchschnittlicher Score für Rechtsstaatlichkeit – n.a.
(Messgröße: Bewertung des Ausmaßes der Korruption, des Fehlens von Grundrechten und der Mängel in der Zivil- und Strafjustiz anhand eines quantitativen Indikators, der in der Spalte „Erläuterung“ erläutert wird).

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

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

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren				
Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird				
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße	Auswirkungen		
		2025	2024	2023
KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN				
2. CO2-Fußabdruck	CO2-Fußabdruck Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	21,0365	19,3257	8,3568
4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	4,84%	8,10%	2,92%
	Anteil der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	65,27%	68,87%	37,95%
7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken	11,25%	10,21%	0,00%

INDIKATOREN IN DEN BEREICHEN SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG					
10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,00%	0,00%	0,00%	
11. Fehlende Prozesse und Compliance- Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	0,00%	0,00%	29,36%	
12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	15,14%	11,54%	6,75%	
13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	35,94%	35,34%	18,07%	
14. Engagement in umstrittene Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,00%	0,00%	0,00%	
Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen					
16. Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen	n.a.	n.a.	0	
	Prozentualer Anteil der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen	n.a.	n.a.	0,00%	

Zusätzliche Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren				
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße	2025	2024	2023
Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird				
	4. Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen (Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen im Sinne des Übereinkommens von Paris umsetzen)	43,86%	22,44%	16,70%
	10. Bodendegradation, Wüstenbildung, Bodenversiegelung (Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, deren Tätigkeiten zu Bodendegradation, Wüstenbildung oder Bodenversiegelung führen)	0,79%	5,57%	0,76%
	11. Investitionen in Unternehmen ohne nachhaltige Landnutzungs-/Landwirtschaftsverfahren (Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, ohne nachhaltige Landnutzungs-/Landwirtschaftsverfahren)	38,81%	63,01%	19,58%
	12. Investitionen in Unternehmen ohne nachhaltige Verfahren im Bereich Ozeane/Meere (Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, ohne nachhaltige Verfahren im Bereich Ozeane/Meere)	83,10%	86,48%	42,19%
	14. Natürlich vorkommende Arten und Schutzgebiete			
	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, deren Geschäftstätigkeit sich auf bedrohte Arten auswirkt	1,33%	6,24%	1,80%
	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, ohne Strategien zum Schutz der biologischen Vielfalt für Betriebsstätten in oder in der Nähe von Schutzgebieten oder Gebieten mit hohem Biodiversitätswert außerhalb von Schutzgebieten, die sich im Besitz des Unternehmens befinden oder von ihm gemietet oder verwaltet werden	9,00%	0,11%	44,01%
	15. Entwaldung (Anteil der Investitionen in Unternehmen ohne Strategien zur Bekämpfung der Entwaldung)	91,09%	82,84%	45,71%

Zusätzliche Indikatoren für die Bereiche Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung				
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße	2025	2024	2023
Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird				
Soziales und Beschäftigung	1. Investitionen in Unternehmen ohne Maßnahmen zur Verhütung von Arbeitsunfällen (Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Maßnahmen zur Verhütung von Arbeitsunfällen eingerichtet haben)	3,10%	4,38%	11,45%
	2. Unfallquote (Unfallquote in Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)	0,0007	0,0055	0,0001
	3. Anzahl der durch Verletzungen, Unfälle, Todesfälle oder Krankheiten bedingten Ausfalltage (Anzahl der durch Verletzungen, Unfälle, Todesfälle oder Krankheiten bedingten Ausfalltage in den Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)	0,0210	0,0032	0,0641
	4. Kein Verhaltenskodex für Lieferanten (Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die nicht über einen Verhaltenskodex für Lieferanten verfügen (zur Bekämpfung von unsicheren Arbeitsbedingungen, prekärer Beschäftigung, Kinderarbeit und Zwangsarbeit))	32,35%	42,27%	27,77%
	5. Kein Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden im Zusammenhang mit Arbeitnehmerbelangen (Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden im Zusammenhang mit Arbeitnehmerbelangen eingerichtet haben)	9,36%	30,59%	20,69%
	6. Unzureichender Schutz von Hinweisgebern (Anteil der Investitionen in Unternehmen, in denen es keine Maßnahmen zum Schutz von Hinweisgebern gibt)	0,00%	2,75%	11,56%

	7. Fälle von Diskriminierung			
	Anzahl der gemeldeten Diskriminierungsfälle in den Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,0000	0,0000	0,0000
	Anzahl der Diskriminierungsfälle, die in den Unternehmen, in die investiert wird, zu Sanktionen führten, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	n.a.	n.a.	0,0000
	8. Überhöhte Vergütung von Mitgliedern der Leitungsorgane (Durchschnittliches Verhältnis zwischen der jährlichen Gesamtvergütung des höchstbezahlten Mitarbeiters und dem Median der jährlichen Gesamtvergütung aller Mitarbeiter (ohne den höchstbezahlten Mitarbeiter) in den Unternehmen, in die investiert wird)	275,1113	259,0752	203,7412
Menschenrechte	9. Fehlende Menschenrechtspolitik (Anteil der Investitionen in Unternehmen ohne Menschenrechtspolitik)	3,55%	5,33%	6,58%
	10. Fehlende Sorgfaltpflicht (Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Sorgfaltsprüfung zur Ermittlung, Verhinderung, Begrenzung und Bewältigung nachteiliger Auswirkungen auf die Menschenrechte durchführen)	19,15%	21,66%	20,17%
	11. Fehlende Verfahren und Maßnahmen zur Bekämpfung des Menschenhandels (Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Maßnahmen zur Bekämpfung des Menschenhandels eingerichtet haben)	10,67%	15,73%	15,96%
Menschenrechte	12. Geschäftstätigkeiten und Lieferanten, bei denen ein erhebliches Risiko von Kinderarbeit besteht (Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, bei denen ein erhebliches Risiko besteht, dass bei ihren Tätigkeiten oder den Tätigkeiten ihrer Lieferanten Kinder zur Arbeit herangezogen werden, aufgeschlüsselt nach geografischen Gebieten oder Art der Tätigkeit)	6,33%	8,19%	6,22%
	13. Geschäftstätigkeiten und Lieferanten, bei denen ein erhebliches Risiko von Zwangsarbeit besteht (Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, bei denen ein erhebliches Risiko besteht, dass bei ihren Tätigkeiten oder den Tätigkeiten ihrer Lieferanten Zwangsarbeit eingesetzt wird, aufgeschlüsselt nach geografischen Gebieten und/oder Art der Tätigkeit)	6,33%	11,38%	5,41%
Menschenrechte	14. Anzahl der Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen (Gewichteter Durchschnitt der Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen im Zusammenhang mit Unternehmen, in die investiert wird)	n.a.	0,0000	0,0000

Bekämpfung von Korruption und Bestechung	15. Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung (Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung im Sinne des Übereinkommens der Vereinten Nationen gegen Korruption eingerichtet haben)	0,00%	0,00%	2,63%
	16. Unzureichende Maßnahmen bei Verstößen gegen die Standards zur Korruptions- und Bestechungsbekämpfung (Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, bei denen Unzulänglichkeiten bei der Ahndung von Verstößen gegen Verfahren und Standards zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung festgestellt wurden)	0,00%	0,00%	4,00%
	17. Anzahl der Verurteilungen und Höhe der Geldstrafen für Verstöße gegen Korruptions- und Bestechungsvorschriften (Anzahl der Verurteilungen und Höhe der Geldstrafen für Verstöße gegen Korruptions- und Bestechungsvorschriften bei den Unternehmen, in die investiert wird)	2,0000	2,7500	1,0000
Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen				
Soziales	18. Durchschnittlicher Score für Einkommensungleichheit (Einkommensverteilung und wirtschaftliche Ungleichheit in einer Volkswirtschaft, gemessen anhand eines quantitativen Indikators, der in der Spalte „Erläuterung“ erläutert wird)	n.a.	n.a.	0,0000
	19. Durchschnittlicher Score für Meinungsfreiheit (Bewertung des Ausmaßes, in dem politische und zivilgesellschaftliche Organisationen frei agieren können, anhand eines quantitativen Indikators, der in der Spalte „Erläuterung“ erläutert wird)	n.a.	n.a.	0,0000
Menschenrechte	20. Durchschnittliche Leistung im Bereich Menschenrechte (Bewertung der durchschnittlichen Leistung der Länder, in die investiert wird, im Bereich Menschenrechte anhand eines quantitativen Indikators, der in der Spalte „Erläuterung“ erläutert wird)	n.a.	n.a.	0,0000

Staatsführung	21. Durchschnittlicher Score für Korruption (Bewertung des wahrgenommenen Ausmaßes der Korruption im öffentlichen Sektor anhand eines quantitativen Indikators, der in der Spalte „Erläuterung“ erläutert wird)	n.a.	n.a.	0,0000
	22. Nicht kooperative Länder und Gebiete für Steuerzwecke (Investitionen in Ländern, die auf der EU-Liste nicht kooperativer Länder und Gebiete für Steuerzwecke stehen)	n.a.	n.a.	0,0000
	23. Durchschnittlicher Score für politische Stabilität (Bewertung der Wahrscheinlichkeit, dass das derzeitige politische System durch Gewaltanwendung gestürzt wird, anhand eines quantitativen Indikators, der in der Spalte „Erläuterung“ erläutert wird)	n.a.	n.a.	0,0000
	24. Durchschnittlicher Score für Rechtsstaatlichkeit (Bewertung des Ausmaßes der Korruption, des Fehlens von Grundrechten und der Mängel in der Zivil- und Strafjustiz anhand eines quantitativen Indikators, der in der Spalte „Erläuterung“ erläutert wird)	n.a.	n.a.	0,0000

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

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

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



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

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

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

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



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

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

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

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: **01.04.2024-31.03.2025**

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	Information Technology	3,36	USA
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	Financials	2,90	USA
Bank of America Corp. Registered Shares DL 0,01	Financials	2,57	USA
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	Consumer Staples	2,51	USA
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	Information Technology	2,43	USA
Fiserv Inc. Registered Shares DL -,01	Financials	2,09	USA
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	Information Technology	2,02	USA
Deere & Co. Registered Shares DL 1	Industrials	1,97	USA
Analog Devices Inc. Registered Shares DL -,166	Information Technology	1,78	USA
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	Financials	1,64	USA
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	Industrials	1,58	USA
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	Information Technology	1,54	USA
Starbucks Corp. Reg. Shares DL -,001	Consumer Discretionary	1,51	USA
Blackstone Inc. Registered Shares DL -,00001	Financials	1,46	USA
Eaton Corporation PLC Registered Shares DL -,01	Industrials	1,44	Irland



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

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

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 31.03.2025 zu 100% nachhaltigkeitsbezogen in Bezug auf die Anlagen laut Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds investiert. Der Prozentsatz weist den Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investments am Wertpapiervermögen aus.

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 31.03.2025 zu 98,76 % in Aktien investiert. Die anderen Investitionen waren liquide Mittel (1,24 %).

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



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

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

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

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

- 32,05 % Financials,
- 18,46 % Industrials,
- 18,20 % Information Technology,
- 8,57 % Consumer Discretionary und
- 7,54 % Health Care.

Der Anteil der Investitionen während des Berichtszeitraums in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Herstellung, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen gemäß der Begriffsbestimmung in Artikel 2 Nummer 62 der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates¹⁷ erzielen, lag bei 4,84 %.

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

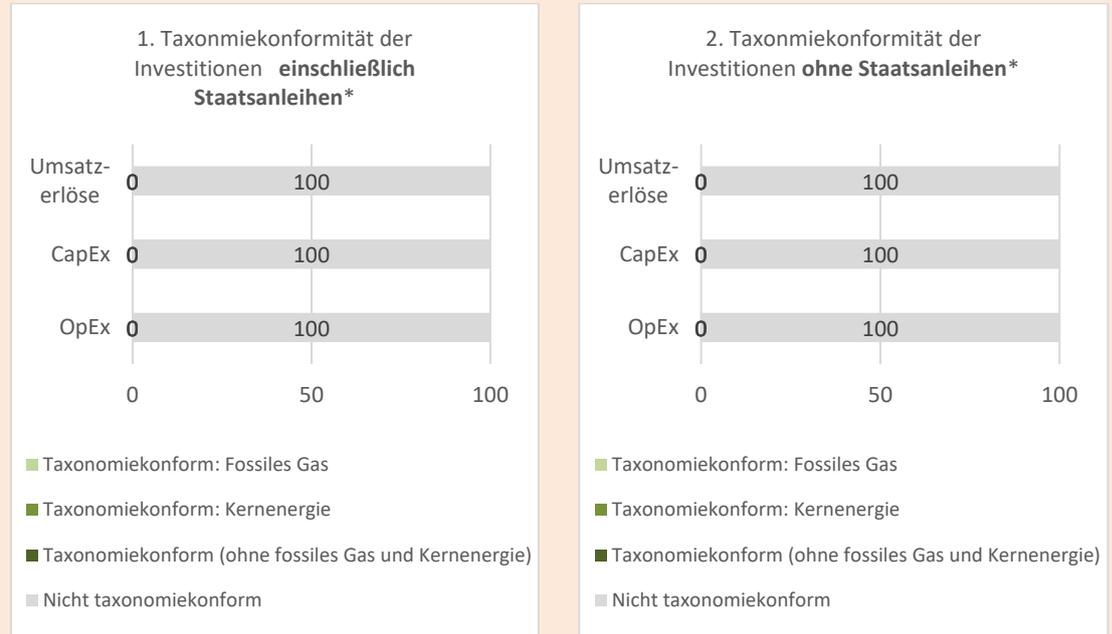
- Ja:
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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



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

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

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

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

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



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

Für den Fonds wurden Barmittel zu Liquiditätszwecken gehalten.

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

Nachhaltigkeitsstrategie ausgenommen werden, die nicht einer expliziten Prüfung eines ökologischen und/oder sozialen Mindestschutzes unterliegen.



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

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

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

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

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

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

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

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

Jahresbericht

Pax ESG Mover Aktien

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

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

Erstausgabepreise

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

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse R	derzeit 2 %
Anteilklasse I	derzeit 1 %

Mindestanlagesumme

Anteilklasse R	keine
Anteilklasse I	EUR 100.000

Verwaltungsvergütung

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

Verwahrstellenvergütung

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

Währung

Anteilklasse R	Euro
Anteilklasse I	Euro

Ertragsverwendung

Anteilklasse R	Ausschüttung
Anteilklasse I	Ausschüttung

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse R	A3C92L / DE000A3C92L4
Anteilklasse I	A3C92M / DE000A3C92M2

Jahresbericht

Pax ESG Mover Aktien

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Europa-Allee 92-96
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0
Telefax: 069 / 710 43-700
www.universal-investment.com

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-
Eigenmittel: EUR 74.984.503,13 (Stand: September 2024)

Geschäftsführer:

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

Aufsichtsrat:

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

2. Verwahrstelle

DZ BANK AG
Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank

Hausanschrift:

Platz der Republik
60325 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 7447-01
Telefax: 069 / 7447-1685
www.dzbank.de

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

3. Asset Management-Gesellschaft

Verida Asset Management GmbH

Postanschrift:

Michaelisstrasse 24
20459 Hamburg

Telefon +49 40 239 538 80
www.verida-am.de

4. Vertrieb

Pax-Bank eG

Postanschrift:

Christophstr. 35
50670 Köln

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