



Genossenschaftliche FinanzGruppe
Volksbanken Raiffeisenbanken



Jahresbericht

zum 31. März 2024

Pax Nachhaltig Global Fonds

Kapitalverwaltungsgesellschaft:

Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Jahresbericht des Pax Nachhaltig Global Fonds zum 31.3.2024	5
Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger	53
Vorteile Wiederanlage	54
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	55

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. April 2023 bis 31. März 2024). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Rechenschaftsperiode am 31. März 2024.

Zinssenkungsfantasien treiben die Rentenmärkte

Im Verlauf des Berichtszeitraums hellte sich das Kapitalmarktumfeld sukzessive auf. Dabei handelten Staatsanleihen aus Europa und den USA zunächst in etwas engeren Bahnen, nachdem die Turbulenzen im US-Regionalbankensektor und bei der Credit Suisse deutlich in den Hintergrund traten und keine Zweifel mehr an der Finanzmarktstabilität aufkamen. Ende Mai verunsicherte dann die Hängepartie um eine Anhebung der US-Schuldenobergrenze. Kurzzeitig wurde dort sogar ein Zahlungsausfall für möglich erachtet, sodass die Renditen stiegen. Die Geldpolitik der Notenbanken blieb aber das bestimmende Thema.

Seit den Wintermonaten befand sich die Inflation in den USA und in Europa auf einem Abwärtstrend, sowohl bei der Gesamt- wie auch bei der weniger schwankungsanfälligen Kernrate ohne die volatilen Nahrungs- und Energiepreise. Dadurch wurden die Zentralbanken nach letzten Zinserhöhungen im dritten Quartal 2023 in den Schlusswochen des Jahres überzeugt, dass der Zinsanhebungszyklus zu seinem Ende gekommen sein sollte. Auf den letzten Notenbanksitzungen 2023 stellten sie dementsprechend Zinssenkungen im Verlauf des Jahres 2024 in Aussicht. Ab dem Ende des zweiten Quartals dürften die Federal Reserve (Fed) und die Europäische Zentralbank (EZB) dann Änderungen an den Leitzinsen vornehmen.

Eine „sanfte Landung“ der US-Konjunktur hatte sich auch im zweiten Halbjahr 2023 nicht eingestellt und die Faktoren dafür verloren an Kraft. Denn: Der sehr stabile Arbeitsmarkt konnte den Gegenwind beim Konsum, der durch das Auslaufen verschiedener Pandemieprogramme entstand, mehr als kompensieren. Im Euroraum hat sich hingegen die erwartete Stagnation der Wirtschaftsleistung in den Wintermonaten bestätigt. Die strafferen Finanzierungsbedingungen lasteten auf der Investitionstätigkeit und der Welthandel lieferte ebenfalls kaum positive Impulse. Dies lag auch weiterhin an China, wo sich die wirtschaftliche Entwicklung zuletzt auf schwachem Niveau stabilisiert hat, aber noch nicht wieder angezogen ist. Die Frühindikatoren für den Euroraum deuteten im März 2024 auf eine erste, zaghafte Verbesserung hin.

Das sich aufhellende Bild bei der Inflation und die daraus abgeleitete Perspektive auf Leitzinssenkungen führten im Verlauf des vierten Quartals 2023 dann zu deutlich sinkenden Renditen bei sicheren Staatsanleihen sowie fallenden Risikoaufschlägen bei Unternehmens-, Peripherie- und Emerging Market-Anleihen.

Von der US-Notenbank Federal Reserve erwarteten die Marktteilnehmer Ende Dezember fünf Zinssenkungen im Jahr 2024, von der Europäischen Zentralbank sogar sechs. Auf die deutlichen Renditerückgänge im vierten Quartal 2023 folgte zu Beginn des neuen Jahres eine Korrektur an den Rentenmärkten, die vor allem auf das Auspreisen überzogener Leitzinssenkungserwartungen zurückzuführen war. Die Risikoaufschläge von Unternehmens-, Peripherie- und Schwellenländeranleihen gaben zwar weiter nach, konnten aber den generellen Renditeanstieg nicht immer kompensieren.

US-Staatsanleihen gaben zunächst über vier Prozent im Laufe des Jahres 2023 an Wert ab. Die Verluste konnten aber durch die einsetzende Zinssenkungsfantasie seit dem Jahreswechsel ausgeglichen werden. So steht unterm Strich, gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index, für die vergangenen zwölf Monate ein Plus von 0,2 Prozent zu Buche. Europäische Papiere legten deutlicher zu. Gemessen am iBoxx Euro Sovereigns-Index bleibt ein Wertzuwachs von 3,9 Prozent. Anleihen aus den Peripherieländern entwickelten sich ebenfalls freundlicher.

Europäische Unternehmensanleihen profitierten von rückläufigen Risikoaufschlägen im gesamten Berichtszeitraum. Darüber hinaus fielen auch die Unternehmensergebnisse innerhalb der Berichtssaisons besser als erwartet aus. Gemessen am ICE BofA Euro Corporate-Index (ER00) legten Firmenbonds im Berichtszeitraum um 7,1 Prozent zu. Anleihen aus den Schwellenländern weisen ebenfalls ein deutliches Plus aus. Gemessen am J.P. Morgan EMBI Global Div. Index ergab sich ein kräftiger Zuwachs von 11,3 Prozent in US-Dollar.

Aktienbörsen mit erfreulichen Zuwächsen

Getrieben von größtenteils über den Erwartungen liegenden Quartalsergebnissen und von robusten Euro-Wirtschaftsdaten, zeigten sich die globalen Aktienbörsen zu Beginn des Berichtsjahres freundlich. Eine etwas verhaltene US-Konjunktur schürte gleichzeitig Hoffnungen auf ein baldiges Auslaufen der US-Zinserhöhungen.

Im Mai 2023 sorgte das politische Ringen um eine Anhebung der US-Schuldenobergrenze kurzfristig für Verunsicherung. Der Gesamtmarkt tendierte per saldo schwach, doch konnten einige Tech-Konzerne stark zulegen. Auslöser war der Boom in der Anwendung Künstlicher Intelligenz (KI). Im Juni und Juli setzte sich der positive Trend im breiten Markt fort. Im August ging dem Aufschwung aufgrund wieder aufkeimender Zinsängste die Puste aus. Im September und Oktober hielt der Abwärtstrend an, als die Renditen der langlaufenden US-Anleihen infolge robuster US-Wachstumsdaten kräftig anzogen.

Die Unsicherheit nahm im Oktober zu, als der Nahost-Konflikt durch den Überfall der palästinensischen Hamas auf Israel wieder aufflammte. Im November setzte schließlich eine kräftige Erholungsbewegung ein. Deutlich rückläufige Inflationsdaten in den USA und in Europa beflügelten sowohl die Renten- als auch die Aktienmärkte. Zu Beginn des neuen Jahres kam es zu einer kurzen Korrektur, bevor sich der Aufschwung fortsetzte. Im Februar und März wurden bei vielen Indizes neue Allzeithochs erreicht.

Die Unternehmensergebnisse überraschten überwiegend positiv. Dabei führten große Technologiekonzerne wie NVIDIA, Microsoft und Amazon im Zuge des KI-Booms die Gewinnerlisten an. Aber auch zahlreiche Firmen aus der „Old Economy“ konnten überzeugen. Beispielsweise profitierte der dänische Pharmakonzern Novo Nordisk vom Siegeszug seiner Abnehmspritze. Die Ergebnisse der europäischen Unternehmen fielen eher gemischt aus. Ähnlich durchwachsen präsentierten sich auch die Konjunkturdaten. In den USA zeigte sich die Wirtschaft erstaunlich robust bei spürbar abnehmender Inflation. Europa kämpfte hingegen mit einer Wachstumsschwäche, aber auch hier hat die Teuerung nachgelassen. Zudem hellt sich das Konjunkturbild langsam auf.

Die Zentralbanken hielten zunächst an ihrem geldpolitischen Kurs fest. Sowohl die US-Notenbank Fed als auch die Europäische Zentralbank (EZB) nahmen Leitzinserhöhungen vor. Nach zehn Anhebungen in Folge machte die Fed im Juni eine Zinspause, bevor sie im Juli die Leitzinsen um weitere 25 Basispunkte erhöhte. Ab September ließ sie die Zinsen unverändert, im Dezember deutete sie zudem erste Zinssenkungen für das Jahr 2024 an. Die EZB entschied sich angesichts der recht hartnäckigen (Kern-) Inflation für weitere Anhebungen um jeweils 25 Basispunkte bis September. Ende Oktober stoppte auch die EZB ihren Zinserhöhungszyklus. Die Notenbanker hielten sich vorerst mit konkreten Aussagen zurück, doch angesichts der nachlassenden Inflation stellten sie zuletzt erstmals Zinssenkungen auch im Euroraum in Aussicht.

Die globalen Aktienmärkte verzeichneten im Berichtszeitraum erfreuliche Zuwächse. Der MSCI Welt-Index legte in Lokalwährung um 24,2 Prozent zu. In den USA kletterte der S&P 500-Index um 27,9 Prozent, der industrielastige Dow Jones Industrial Average stieg um 19,6 Prozent. Der Nasdaq Composite-Index konnte um stolze 34 Prozent zulegen. In Europa gewannen der EURO STOXX 50-Index 17,8 Prozent und der deutsche Leitindex DAX 40 18,3 Prozent hinzu. In Japan stieg der Nikkei 225-Index in Lokalwährung um 44 Prozent. Die Börsen der Schwellenländer verbuchten ein Plus von 7,7 Prozent (gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in Lokalwährung).

Wichtiger Hinweis:

Die Datenquelle der genannten Finanzindizes ist, sofern nicht anders ausgewiesen, Refinitiv. Die Quelle für alle Angaben der Anteilwertentwicklung auf den nachfolgenden Seiten sind eigene Berechnungen von Union Investment nach der Methode des Bundesverbands Deutscher Investmentgesellschaften (BVI), sofern nicht anders ausgewiesen. Die Kennzahlen veranschaulichen die Wertentwicklung in der Vergangenheit. Zukünftige Ergebnisse können sowohl niedriger als auch höher ausfallen.

Detaillierte Angaben zur Kapitalverwaltungsgesellschaft und Verwahrstelle des Investmentvermögens (Fonds) finden Sie auf den letzten Seiten dieses Berichtes.

Tätigkeitsbericht

Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der aus zwei Anteilklassen bestehende Pax Nachhaltig Global Fonds kann bis zu 100 Prozent des Fondsvermögens in Wertpapiere in- und ausländischer Emittenten sowie in Investmentanteilen investieren. In Aktien kann bis maximal 30 Prozent des Fondsvermögens investiert werden. Bis zu 49 Prozent darf in Geldmarktinstrumente und/oder Bankguthaben angelegt werden. In Wertpapiere und Geldmarktinstrumente bestimmter Aussteller dürfen mehr als 35 Prozent des Fondsvermögens angelegt werden. Mindestens 51 Prozent des Fondsvermögens werden in Wertpapiere und/oder Investmentanteile investiert, deren Emittenten ethische, soziale und ökologische Kriterien berücksichtigen. Für den Erwerb dieser Vermögensgegenstände werden Ausschlusskriterien festgelegt, die sich an den zehn Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen orientieren und die Geschäftspraktiken der Emittenten beachten. Derivate können zu Investitions- und Absicherungszwecken eingesetzt werden. Der Fonds bildet keinen Wertpapierindex ab, und seine Anlagestrategie beruht auch nicht auf der Nachbildung der Entwicklung eines oder mehrerer Indizes. Die Anlagestrategie orientiert sich an einem Vergleichsmaßstab, wobei versucht wird, dessen Wertentwicklung zu übertreffen. Das Fondsmanagement kann daher durch aktive Über- und Untergewichtung einzelner Werte auf Basis aktueller Kapitalmarkteinschätzungen wesentlich - sowohl positiv als auch negativ - von diesem Vergleichsmaßstab abweichen. Darüber hinaus sind Investitionen in Titel, die nicht Bestandteil des Vergleichsmaßstabs sind, jederzeit möglich. Das Anlageziel des Fonds ist es, neben der Erzielung marktgerechter Erträge langfristig ein Kapitalwachstum unter Berücksichtigung ethischer, sozialer und ökologischer Kriterien zu erwirtschaften. Die Portfolioverwaltung des Sondervermögens ist auf die Verida Asset Management GmbH, Michaelisstrasse 24, 20459 Hamburg, ausgelagert. Die Verida Asset Management GmbH hat ihrerseits die Pre-Trade-Compliance, die Durchführung von Transaktionen sowie die hierfür erforderlichen Meldungen auf die Baader Bank Aktiengesellschaft, Weißenstephaner Straße 4, 85716 Unterschleißheim übertragen.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der Pax Nachhaltig Global Fonds investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Rentenanlagen mit einem Anteil von zuletzt 70 Prozent des Fondsvermögens. Der Anteil an Aktien betrug 28 Prozent des Fondsvermögens zum Ende des Berichtszeitraums. Kleinere

Engagements in Liquidität ergänzten das Portfolio. Der Fonds war in Derivate investiert.

Unter regionalen Gesichtspunkten wurde das Rentenvermögen schwerpunktmäßig in den Euroländern mit einem Anteil von zuletzt 39 Prozent investiert. Der Anteil der Anlagen in Nordamerika lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 34 Prozent. Kleinere Engagements in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets), im globalen Raum, im asiatisch-pazifischen Raum, in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone und in Asien ergänzten die regionale Aufteilung.

Unter Betrachtung des Aktienportfolios lag der regionale Schwerpunkt in Nordamerika zuletzt bei 74 Prozent des Aktienvermögens. Dieser Wert stieg während des Berichtszeitraums um mehr als 30 Prozentpunkte an. Größere Positionen wurden zum Ende der Berichtsperiode in den Euroländern mit 13 Prozent gehalten. Kleinere Engagements im asiatisch-pazifischen Raum und in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone ergänzten die regionale Struktur.

Bei den Anleiheklassen lag der Schwerpunkt auf Staats- und staatsnahen Anleihen mit zuletzt 50 Prozent des Rentenvermögens. Weitere Anlagen in Unternehmensanleihen (Corporates) mit 35 Prozent ergänzten zum Ende der Berichtsperiode das Rentenportfolio. Hier waren Industriefinanzierungen mit 20 Prozent die größte Position, gefolgt von Finanzanleihen mit 14 Prozent und geringen Anteilen an Versorgeranleihen. Weitere Anlagen in gedeckten Schuldverschreibungen (Covered Bonds) mit 16 Prozent ergänzten zum Ende der Berichtsperiode das Rentenportfolio.

Die Branchenauswahl zeigte ein breit gefächertes Bild. Hinsichtlich der Branchenverteilung der Aktienanlagen kam es zu einer Schwerpunktverlagerung. Die Investitionen verschoben sich hauptsächlich von der Konsumgüterbranche (16 Prozent) zur IT-Branche mit zuletzt 28 Prozent. Investitionen in Unternehmen mit den Tätigkeitsfeldern im Finanzwesen mit 23 Prozent, in der Konsumgüterbranche mit 20 Prozent und in den Telekommunikationsdiensten mit 10 Prozent ergänzten zum Ende des Berichtszeitraums das Portfolio. Kleinere Engagements in diversen Branchen rundeten die Branchenstruktur ab.

Der Fonds hielt zum Ende des Berichtszeitraums 71 Prozent des Fondsvermögens in Fremdwährungen. Die größte Position bildete hier der US-Dollar mit zuletzt 58 Prozent. Kleinere Engagements in diversen Fremdwährungen ergänzten das Portfolio.

Pax Nachhaltig Global Fonds

Pax Nachhaltig Global Fonds
WKN A12BTY
ISIN DE000A12BTY8

Pax Nachhaltig Global Fonds R
WKN A12BTX
ISIN DE000A12BTX0

Jahresbericht
01.04.2023 - 31.03.2024

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag zum Ende der Berichtsperiode auf der Bonitätsstufe AA-. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag zuletzt bei sechs Jahren und sechs Monaten. Die durchschnittliche Rendite lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 3,40 Prozent.

Wesentliche Risiken des Sondervermögens

Im Pax Nachhaltig Global Fonds bestanden Marktpreisrisiken durch Investitionen in Aktien- und Rentenanlagen. Mit dem Erwerb von Finanzprodukten können besondere Marktrisiken und Unternehmensrisiken verbunden sein. Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Aktien 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. Es kann daher zu großen und schnellen Schwankungen dieser Werte kommen. Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht, ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen i.d.R. die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt i.d.R. der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungs-/Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten. Durch die Investition in Fremdwährungen unterliegt der Fonds Währungsrisiken, da Fremdwährungspositionen in ihrer jeweiligen Währung bewertet werden. 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 solcher Anlagen und somit auch der Wert des Sondervermögens. Es bestanden Adressenausfallrisiken durch Investitionen in Unternehmensanleihen. Durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten können Verluste für das Sondervermögen entstehen. Das Ausstellerrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Ausstellers, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern eintreten. Das Kontrahentenrisiko beinhaltet das Risiko der Partei eines gegenseitigen Vertrages, mit der eigenen Forderung teilweise oder vollständig auszufallen. Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung eines Sondervermögens geschlossen werden. Die Gesellschaft hat die erforderlichen Maßnahmen getroffen, um die operationellen Risiken möglichst gering zu

halten. Regelmäßig überprüft die Innenrevision die operationellen Risiken.

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses während der Berichtsperiode waren Gewinne aus der Realisierung von derivativen Geschäften. Die größten Verluste wurden aus neuseeländischen Staatsanleihen sowie aus derivativen Geschäften realisiert.

Die Ermittlung der wesentlichen Veräußerungsergebnisse erfolgte auf Basis transaktionsbedingter Auswertungen. Demzufolge kann es zu Abweichungen zu den in der Ertrags- und Aufwandsrechnung ausgewiesenen realisierten Gewinnen und Verlusten kommen.

Der Pax Nachhaltig Global Fonds erzielte in der abgelaufenen Berichtsperiode einen Wertzuwachs von 7,04 Prozent (nach BVI-Methode).

Der Pax Nachhaltig Global Fonds R erzielte in der abgelaufenen Berichtsperiode einen Wertzuwachs von 6,73 Prozent (nach BVI-Methode).

Aufgrund einer risikoorientierten sowie juristischen Betrachtungsweise können die dargestellten Werte von der Vermögensaufstellung abweichen.

Pax Nachhaltig Global Fonds

Pax Nachhaltig Global Fonds
WKN A12BTY
ISIN DE000A12BTY8

Pax Nachhaltig Global Fonds R
WKN A12BTX
ISIN DE000A12BTX0

Jahresbericht
01.04.2023 - 31.03.2024

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien - Gliederung nach Branche		
IT	11.578.099,60	7,77
Finanzwesen	9.489.772,12	6,37
Nicht-Basiskonsumgüter	5.822.638,22	3,91
Telekommunikationsdienste	4.011.102,27	2,69
Industrie	3.339.177,90	2,24
Gesundheitswesen	2.685.058,06	1,80
Basiskonsumgüter	2.446.605,54	1,64
Immobilien	1.421.507,19	0,95
Roh-, Hilfs- u. Betriebsstoffe	1.063.392,34	0,71
Versorgungsbetriebe	87.139,27	0,06
Summe	41.944.492,51	28,14
2. Verzinsliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region		
Schweiz	1.053.551,11	0,71
Europäische Gemeinschaft	1.407.342,50	0,94
Polen	1.410.256,14	0,95
Kanada	19.094.530,15	12,81
Vereinigte Staaten von Amerika	16.432.776,77	11,02
Deutschland	11.457.047,60	7,68
Frankreich	7.395.364,44	4,96
Niederlande	6.955.665,92	4,67
Supranationale Institutionen	6.862.682,99	4,60
Australien	4.264.439,18	2,86
Italien	3.191.532,75	2,14
Irland	3.023.837,09	2,03
Österreich	2.844.267,63	1,91
Spanien	2.640.594,70	1,77
Großbritannien	2.089.379,58	1,40
Südkorea	1.862.340,95	1,25
Japan	1.840.533,74	1,23
Finnland	1.741.567,38	1,17
Nigeria	1.495.277,34	1,00
Sonstige ²⁾	7.396.857,97	4,96
Summe	104.459.845,93	70,06
3. Derivate	-938.428,25	-0,63
4. Bankguthaben	2.604.723,48	1,75
5. Sonstige Vermögensgegenstände	1.076.231,68	0,72
Summe	149.146.865,35	100,04
II. Verbindlichkeiten	-61.885,58	-0,04
III. Fondsvermögen	149.084.979,77	100,00

1) Aufgrund von Rundungen können sich bei der Addition von Einzelpositionen der nachfolgenden Vermögensaufstellung abweichende Werte zu den oben aufgeführten Prozentangaben ergeben.

2) Werte kleiner oder gleich 0,69 %.

Pax Nachhaltig Global Fonds

Sondervermögen

Pax Nachhaltig Global Fonds
WKN A12BTY
ISIN DE000A12BTY8

Pax Nachhaltig Global Fonds R
WKN A12BTX
ISIN DE000A12BTX0

Jahresbericht
01.04.2023 - 31.03.2024

Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		145.519.715,68
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-2.089.129,44
2. Mittelzufluß/-abfluß (netto)		-4.169.801,63
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinkäufen	1.111.547,82	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-5.281.349,45	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		53.280,06
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		9.770.915,10
Davon nicht realisierte Gewinne	4.014.707,35	
Davon nicht realisierte Verluste	1.638.589,78	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		149.084.979,77

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. April 2023 bis 31. März 2024

	EUR
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller	62.788,36
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	698.583,69
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	174.247,47
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	2.900.336,87
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	92.747,98
6. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-8.262,65
7. Abzug ausländischer Quellensteuer	-122.302,85
8. Sonstige Erträge	33.189,27
Summe der Erträge	3.831.328,14
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	8.374,30
2. Verwaltungsvergütung	625.149,93
3. Sonstige Aufwendungen	145.322,91
Summe der Aufwendungen	778.847,14
III. Ordentlicher Nettoertrag	3.052.481,00
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	5.408.166,69
2. Realisierte Verluste	-4.343.029,72
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	1.065.136,97
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	4.117.617,97
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	4.014.707,35
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	1.638.589,78
VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	5.653.297,13
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	9.770.915,10

Pax Nachhaltig Global Fonds

Pax Nachhaltig Global Fonds

Pax Nachhaltig Global Fonds
WKN A12BTY
ISIN DE000A12BTY8

Pax Nachhaltig Global Fonds R
WKN A12BTX
ISIN DE000A12BTX0

Jahresbericht
01.04.2023 - 31.03.2024

Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		126.340.308,19
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-1.735.817,36
2. Mittelzufluss (netto)		-2.881.022,78
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinkäufen	813.231,29	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-3.694.254,07	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		32.366,45
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		8.599.756,35
Davon nicht realisierte Gewinne	3.516.410,91	
Davon nicht realisierte Verluste	1.438.654,27	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		130.355.590,85

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. April 2023 bis 31. März 2024

	EUR
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller	54.863,05
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	610.627,05
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	152.318,57
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	2.535.324,67
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	81.075,87
6. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-7.219,99
7. Abzug ausländischer Quellensteuer	-106.913,67
8. Sonstige Erträge	29.016,07
Summe der Erträge	3.349.091,62
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	7.320,36
2. Verwaltungsvergütung	501.809,15
3. Sonstige Aufwendungen	126.396,23
Summe der Aufwendungen	635.525,74
III. Ordentlicher Nettoertrag	2.713.565,88
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	4.727.549,15
2. Realisierte Verluste	-3.796.423,86
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	931.125,29
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	3.644.691,17
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	3.516.410,91
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	1.438.654,27
VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	4.955.065,18
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	8.599.756,35

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	EUR je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	4.883.155,57	37,06
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	3.644.691,17	27,66
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	112,56	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	6.155.991,05	46,72
III. Gesamtausschüttung	2.371.743,13	18,00
1. Endausschüttung	2.371.743,13	18,00
a) Barausschüttung	2.371.743,13	18,00

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
31.03.2021	124.120.645,21	1.068,25
31.03.2022	139.716.362,71	1.025,50
31.03.2023	126.340.308,19	937,15
31.03.2024	130.355.590,85	989,31

Pax Nachhaltig Global Fonds

Pax Nachhaltig Global Fonds R

Pax Nachhaltig Global Fonds
WKN A12BTY
ISIN DE000A12BTY8

Pax Nachhaltig Global Fonds R
WKN A12BTX
ISIN DE000A12BTX0

Jahresbericht
01.04.2023 - 31.03.2024

Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		19.179.407,49
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-353.312,08
2. Mittelzufluss (netto)		-1.288.778,85
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinkäufen	298.316,53	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-1.587.095,38	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		20.913,61
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.171.158,75
Davon nicht realisierte Gewinne	498.296,44	
Davon nicht realisierte Verluste	199.935,51	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		18.729.388,92

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. April 2023 bis 31. März 2024

	EUR
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller	7.925,31
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	87.956,64
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	21.928,90
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	365.012,20
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	11.672,11
6. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-1.042,66
7. Abzug ausländischer Quellensteuer	-15.389,18
8. Sonstige Erträge	4.173,20
Summe der Erträge	482.236,52
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	1.053,94
2. Verwaltungsvergütung	123.340,78
3. Sonstige Aufwendungen	18.926,68
Summe der Aufwendungen	143.321,40
III. Ordentlicher Nettoertrag	338.915,12
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	680.617,54
2. Realisierte Verluste	-546.605,86
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	134.011,68
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	472.926,80
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	498.296,44
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	199.935,51
VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	698.231,95
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	1.171.158,75

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	EUR je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	348.581,82	1,80
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	472.926,80	2,44
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	404,76	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	491.887,69	2,54
III. Gesamtausschüttung	329.216,17	1,70
1. Endausschüttung	329.216,17	1,70
a) Barausschüttung	329.216,17	1,70

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
31.03.2021	17.319.768,39	105,81
31.03.2022	21.544.628,96	101,33
31.03.2023	19.179.407,49	92,31
31.03.2024	18.729.388,92	96,71

Pax Nachhaltig Global Fonds

Pax Nachhaltig Global Fonds
WKN A12BTY
ISIN DE000A12BTY8

Pax Nachhaltig Global Fonds R
WKN A12BTX
ISIN DE000A12BTX0

Jahresbericht
01.04.2023 - 31.03.2024

Stammdaten des Fonds

	Pax Nachhaltig Global Fonds	Pax Nachhaltig Global Fonds R
Auflegungsdatum	15.07.2016	15.07.2016
Anteilklassenwahrung	EUR	EUR
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	131.763,507	193.656,569
Anteilwert (in Anteilklassenwahrung)	989,31	96,71
Anleger	Institutionelle Anleger	Institutionelle und Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	-	-
Rücknahmegebuhr (in Prozent)	-	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	0,41	0,70
Mindestanlagesumme (in Anteilklassenwahrung)	100.000,00	-

Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.24	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Australien

AU000000ANZ3	Anz Group Holdings Ltd.	STK	5.846,00	5.846,00	0,00 AUD	29,4000	103.862,94	0,07
AU000000CBA7	Commonwealth Bank of Australia	STK	2.903,00	2.903,00	0,00 AUD	120,3400	211.111,32	0,14
AU000000CSL8	CSL Ltd.	STK	909,00	909,00	0,00 AUD	287,9200	158.157,65	0,11
AU000000MQG1	Macquarie Group Ltd.	STK	2.274,00	2.274,00	0,00 AUD	199,7000	274.424,58	0,18
AU000000NAB4	National Australia Bank Ltd.	STK	5.293,00	5.293,00	0,00 AUD	34,6400	110.798,60	0,07
							858.355,09	0,57

Deutschland

DE0008404005	Allianz SE	STK	675,00	0,00	441,00 EUR	277,8000	187.515,00	0,13
DE0005557508	Dte. Telekom AG	STK	5.893,00	2.003,00	7.440,00 EUR	22,5000	132.592,50	0,09
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG	STK	1.501,00	0,00	969,00 EUR	73,8100	110.788,81	0,07
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München	STK	361,00	361,00	0,00 EUR	452,3000	163.280,30	0,11
DE0007164600	SAP SE	STK	2.555,00	598,00	0,00 EUR	180,4600	461.075,30	0,31
DE0007236101	Siemens AG	STK	1.408,00	1.520,00	112,00 EUR	176,9600	249.159,68	0,17
							1.304.411,59	0,88

Frankreich

FR0000120628	AXA S.A.	STK	7.078,00	7.078,00	6.115,00 EUR	34,8150	246.420,57	0,17
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	STK	1.774,00	1.774,00	0,00 EUR	65,8600	116.835,64	0,08
FR0000052292	Hermes International S.C.A.	STK	111,00	111,00	56,00 EUR	2.366,0000	262.626,00	0,18
FR0000120073	L'Air Liquide S.A.	STK	906,00	0,00	189,00 EUR	192,8400	174.713,04	0,12
FR0000120321	L'Oréal S.A.	STK	408,00	0,00	39,00 EUR	438,6500	178.969,20	0,12
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	STK	602,00	239,00	0,00 EUR	833,7000	501.887,40	0,34
FR0000121972	Schneider Electric SE	STK	944,00	0,00	656,00 EUR	209,6500	197.909,60	0,13
FR0000125486	VINCI S.A.	STK	954,00	954,00	0,00 EUR	118,7600	113.297,04	0,08
							1.792.658,49	1,22

Großbritannien

GB0002374006	Diageo Plc.	STK	3.924,00	0,00	2.161,00 GBP	29,2550	134.312,18	0,09
GB0005405286	HSBC Holdings Plc.	STK	32.759,00	32.759,00	0,00 GBP	6,1900	237.250,74	0,16
GB00BMJ6DW54	Informa Plc.	STK	13.758,00	13.758,00	0,00 GBP	8,3120	133.797,24	0,09
GB0007099541	Prudential Plc.	STK	37.427,00	37.427,00	9.860,00 GBP	7,4300	325.356,98	0,22
GB00B2B0DG97	Relx Plc.	STK	3.390,00	0,00	4.542,00 GBP	34,2400	135.806,25	0,09
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	STK	4.398,00	571,00	0,00 GBP	39,7550	204.565,92	0,14
							1.171.089,31	0,79

Irland

IE00B4BNMY34	Accenture Plc.	STK	1.048,00	352,00	180,00 USD	346,6100	336.371,22	0,23
IE00BLP1HW54	AON Plc.	STK	375,00	375,00	0,00 USD	333,7200	115.885,73	0,08

Pax Nachhaltig Global Fonds

Pax Nachhaltig Global Fonds
WKN A12BTY
ISIN DE000A12BTY8

Pax Nachhaltig Global Fonds R
WKN A12BTX
ISIN DE000A12BTX0

Jahresbericht
01.04.2023 - 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.24	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
IE00B8KQN827	Eaton Corporation Plc.	STK	606,00	0,00	194,00	USD 312,6800	175.464,47	0,12
IE00BY7QL619	Johnson Controls International Plc.	STK	2.350,00	2.350,00	0,00	USD 65,3200	142.144,64	0,10
IE00059YS762	Linde Plc.	STK	838,00	838,00	0,00	USD 464,3200	360.311,29	0,24
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	STK	2.355,00	1.250,00	0,00	USD 87,1500	190.053,01	0,13
							1.320.230,36	0,90
Japan								
JP3475350009	Daiichi Sankyo Co. Ltd.	STK	3.400,00	3.400,00	0,00	JPY 4.798,0000	99.822,97	0,07
JP3496400007	KDDI Corporation	STK	3.300,00	3.300,00	0,00	JPY 4.468,0000	90.223,25	0,06
JP3236200006	Keyence Corporation	STK	1.000,00	1.000,00	0,00	JPY 70.090,0000	428.891,46	0,29
JP3902900004	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	STK	31.000,00	31.000,00	0,00	JPY 1.535,0000	291.179,91	0,20
JP3756600007	Nintendo Co. Ltd.	STK	2.200,00	2.200,00	0,00	JPY 8.259,0000	111.183,79	0,07
JP3371200001	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	STK	6.100,00	6.100,00	0,00	JPY 6.606,0000	246.581,08	0,17
JP3435000009	Sony Group Corporation	STK	5.700,00	5.700,00	0,00	JPY 12.930,0000	450.987,72	0,30
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	STK	2.100,00	2.100,00	0,00	JPY 8.832,0000	113.493,16	0,08
JP3571400005	Tokyo Electron Ltd.	STK	700,00	700,00	0,00	JPY 39.260,0000	168.166,57	0,11
JP3633400001	Toyota Motor Corporation	STK	29.000,00	29.000,00	0,00	JPY 3.806,0000	675.395,44	0,45
							2.675.925,35	1,80
Kanada								
CA0636711016	Bank of Montreal	STK	1.157,00	1.157,00	0,00	CAD 132,2500	104.717,53	0,07
CA1363751027	Canadian National Railway Co.	STK	1.009,00	1.009,00	0,00	CAD 178,3700	123.169,54	0,08
CA13646K1084	Canadian Pacific Kansas City Ltd.	STK	1.621,00	1.621,00	0,00	CAD 119,4300	132.491,12	0,09
CA67077M1086	Nutrien Ltd.	STK	1.471,00	1.471,00	0,00	CAD 73,5900	74.083,55	0,05
CA7800871021	Royal Bank of Canada	STK	3.546,00	3.546,00	0,00	CAD 136,6200	331.545,66	0,22
CA82509L1076	Shopify Inc.	STK	2.213,00	2.213,00	0,00	CAD 104,5000	158.266,15	0,11
CA8667961053	Sun Life Financial Inc.	STK	1.886,00	1.886,00	0,00	CAD 73,9100	95.397,11	0,06
CA0641491075	The Bank of Nova Scotia	STK	3.450,00	3.450,00	0,00	CAD 70,0700	165.440,39	0,11
CA8911605092	The Toronto-Dominion Bank	STK	4.920,00	4.920,00	0,00	CAD 81,7500	275.260,06	0,18
							1.460.371,11	0,97
Niederlande								
NL0010273215	ASML Holding NV	STK	1.073,00	802,00	0,00	EUR 892,2000	957.330,60	0,64
							957.330,60	0,64
Schweiz								
CH00112221716	ABB Ltd.	STK	2.757,00	0,00	4.309,00	CHF 41,8900	118.768,75	0,08
CH0044328745	Chubb Ltd.	STK	694,00	101,00	0,00	USD 259,1300	166.530,44	0,11
CH0244767585	UBS Group AG	STK	5.308,00	0,00	5.398,00	CHF 27,7400	151.423,20	0,10
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG	STK	260,00	0,00	301,00	CHF 486,3000	130.026,74	0,09
							566.749,13	0,38
Spanien								
ES0113900J37	Banco Santander S.A.	STK	32.480,00	7.451,00	14.971,00	EUR 4,5215	146.858,32	0,10
							146.858,32	0,10
Vereinigte Staaten von Amerika								
US00724F1012	Adobe Inc.	STK	746,00	746,00	466,00	USD 504,6000	348.580,05	0,23
US0079031078	Advanced Micro Devices Inc.	STK	2.795,00	1.714,00	0,00	USD 180,4900	467.144,69	0,31
US0091581068	Air Products & Chemicals Inc.	STK	371,00	371,00	0,00	USD 242,2700	83.231,94	0,06
US02079K3059	Alphabet Inc.	STK	6.863,00	4.243,00	0,00	USD 150,9300	959.193,06	0,64
US0231351067	Amazon.com Inc.	STK	8.367,00	5.307,00	990,00	USD 180,3800	1.397.573,35	0,94
US0258161092	American Express Co.	STK	1.138,00	1.138,00	0,00	USD 227,6900	239.940,01	0,16
US0304201033	American Water Works Co. Inc.	STK	770,00	770,00	0,00	USD 122,2100	87.139,27	0,06
US0311621009	Amgen Inc.	STK	930,00	0,00	21,00	USD 284,3200	244.853,78	0,16
US0326541051	Analog Devices Inc.	STK	864,00	864,00	0,00	USD 197,7900	158.246,65	0,11
US0382221051	Applied Materials Inc.	STK	1.374,00	1.374,00	0,00	USD 206,2300	262.394,68	0,18
US00206R1023	AT & T Inc.	STK	17.850,00	11.272,00	0,00	USD 17,6000	290.915,83	0,20
US0530151036	Automatic Data Processing Inc.	STK	633,00	633,00	0,00	USD 249,7400	146.388,94	0,10
US0605051046	Bank of America Corporation	STK	11.300,00	11.300,00	0,00	USD 37,9200	396.792,30	0,27
US0758871091	Becton, Dickinson & Co.	STK	453,00	453,00	0,00	USD 247,4500	103.801,14	0,07
US09247X1019	Blackrock Inc.	STK	244,00	244,00	0,00	USD 833,7000	188.371,89	0,13
US09260D1072	Blackstone Inc.	STK	1.049,00	1.049,00	0,00	USD 131,3700	127.611,01	0,09
US09857L1089	Booking Holdings Inc.	STK	61,00	14,00	0,00	USD 3.627,8800	204.927,01	0,14
US1011371077	Boston Scientific Corporation	STK	2.633,00	0,00	1.057,00	USD 68,4900	166.991,55	0,11
US11135F1012	Broadcom Inc.	STK	677,00	457,00	90,00	USD 1.325,4100	830.912,65	0,56

Pax Nachhaltig Global Fonds

Pax Nachhaltig Global Fonds
WKN A12BTY
ISIN DE000A12BTY8

Pax Nachhaltig Global Fonds R
WKN A12BTX
ISIN DE000A12BTX0

Jahresbericht
01.04.2023 - 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.24	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% - Anteil am Fondsvermögen
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum			
US1273871087	Cadence Design Systems Inc.	STK	484,00	484,00	0,00 USD	311,2800	139.512,47	0,09
US1491231015	Caterpillar Inc.	STK	737,00	737,00	0,00 USD	366,4300	250.077,70	0,17
US8085131055	Charles Schwab Corporation	STK	2.132,00	2.132,00	0,00 USD	72,3400	142.817,74	0,10
US1696561059	Chipotle Mexican Grill Inc.	STK	50,00	50,00	0,00 USD	2.906,7700	134.585,15	0,09
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	STK	6.874,00	4.419,00	0,00 USD	49,9100	317.697,32	0,21
US1729674242	Citigroup Inc.	STK	4.430,00	1.019,00	439,00 USD	63,2400	259.425,13	0,17
US12572Q1058	CME Group Inc.	STK	720,00	720,00	0,00 USD	215,2900	143.539,96	0,10
US1941621039	Colgate-Palmolive Co.	STK	1.372,00	185,00	0,00 USD	90,0500	114.407,45	0,08
US20030N1019	Comcast Corporation	STK	6.554,00	3.014,00	0,00 USD	43,3500	263.094,64	0,18
US1264081035	CSX Corporation	STK	3.554,00	3.554,00	0,00 USD	37,0700	121.999,06	0,08
US2358511028	Danaher Corporation	STK	1.133,00	685,00	0,00 USD	249,7200	261.999,04	0,18
US2441991054	Deere & Co.	STK	468,00	468,00	0,00 USD	410,7400	178.003,82	0,12
US28176E1082	Edwards Lifesciences Corporation	STK	3.295,00	3.295,00	1.180,00 USD	95,5600	291.573,48	0,20
US0367521038	Elevance Health Inc.	STK	395,00	113,00	0,00 USD	518,5400	189.668,77	0,13
US29444U7000	Equinix Inc.	STK	771,00	771,00	0,00 USD	825,3300	589.248,48	0,40
US31428X1063	Fedex Corporation	STK	376,00	376,00	0,00 USD	289,7400	100.881,79	0,07
US3703341046	General Mills Inc.	STK	2.360,00	2.360,00	0,00 USD	69,9700	152.911,57	0,10
US3755581036	Gilead Sciences Inc.	STK	2.880,00	983,00	0,00 USD	73,2500	195.351,42	0,13
US4448591028	Humana Inc.	STK	684,00	684,00	220,00 USD	346,7200	219.609,67	0,15
US4523081093	Illinois Tool Works Inc.	STK	532,00	0,00	98,00 USD	268,3300	132.189,61	0,09
US4581401001	Intel Corporation	STK	6.842,00	6.842,00	0,00 USD	44,1700	279.851,04	0,19
US45866F1049	Intercontinental Exchange Inc.	STK	997,00	997,00	0,00 USD	137,4300	126.880,00	0,09
US4592001014	International Business Machines Corporation	STK	1.860,00	1.860,00	0,00 USD	190,9600	328.906,01	0,22
US4612021034	Intuit Inc.	STK	447,00	447,00	0,00 USD	650,0000	269.052,69	0,18
US46120E6023	Intuitive Surgical Inc.	STK	643,00	643,00	0,00 USD	399,0900	237.628,36	0,16
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	STK	4.398,00	3.098,00	0,00 USD	200,3000	815.741,64	0,55
US4824801009	KLA Corporation	STK	226,00	226,00	0,00 USD	698,5700	146.195,78	0,10
US5128071082	Lam Research Corporation	STK	217,00	47,00	0,00 USD	971,5700	195.231,68	0,13
US5486611073	Lowe's Companies Inc.	STK	986,00	986,00	0,00 USD	254,7300	232.580,59	0,16
US5717481023	Marsh & McLennan Cos. Inc.	STK	830,00	830,00	0,00 USD	205,9800	158.314,10	0,11
US57636Q1040	Mastercard Inc.	STK	1.460,00	982,00	0,00 USD	481,5700	651.071,58	0,44
US5801351017	McDonald's Corporation	STK	1.271,00	644,00	0,00 USD	281,9500	331.844,11	0,22
US5950171042	Microchip Technology Inc.	STK	2.730,00	2.730,00	1.290,00 USD	89,7100	226.787,94	0,15
US5951121038	Micron Technology Inc.	STK	1.832,00	147,00	0,00 USD	117,8900	199.994,89	0,13
US5949181045	Microsoft Corporation	STK	4.243,00	1.816,00	0,00 USD	420,7200	1.653.037,28	1,11
US6092071058	Mondelez International Inc.	STK	2.371,00	621,00	0,00 USD	70,0000	153.690,16	0,10
US6153691059	Moody's Corporation	STK	1.514,00	1.514,00	359,00 USD	393,0300	551.020,85	0,37
US6174464486	Morgan Stanley	STK	2.077,00	2.077,00	0,00 USD	94,1600	181.100,40	0,12
US64110L1061	Netflix Inc.	STK	746,00	746,00	0,00 USD	607,3300	419.546,42	0,28
US6541061031	NIKE Inc.	STK	2.177,00	2.177,00	0,00 USD	93,9800	189.456,86	0,13
US67066G1040	NVIDIA Corporation	STK	1.650,00	756,00	0,00 USD	903,5600	1.380.566,72	0,93
US68389X1054	Oracle Corporation	STK	2.896,00	1.190,00	0,00 USD	125,6100	336.852,08	0,23
US6937181088	PACCAR Inc.	STK	3.710,00	3.710,00	0,00 USD	123,8900	425.624,50	0,29
US6974351057	Palo Alto Networks Inc.	STK	516,00	516,00	650,00 USD	284,1300	135.763,57	0,09
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	STK	1.870,00	1.870,00	0,00 USD	66,9900	116.002,69	0,08
US7134481081	PepsiCo Inc.	STK	2.384,00	2.384,00	0,00 USD	175,0100	386.354,14	0,26
US7433151039	Progressive Corporation	STK	1.061,00	1.061,00	0,00 USD	206,8200	203.200,31	0,14
US74340W1036	ProLogis Inc.	STK	5.699,00	5.699,00	0,00 USD	130,2200	687.215,28	0,46
US74460D1090	Public Storage Inc. - Management	STK	540,00	540,00	0,00 USD	290,0600	145.043,43	0,10
US7475251036	QUALCOMM Inc.	STK	1.900,00	1.442,00	0,00 USD	169,3000	297.870,17	0,20
US79466L3024	Salesforce Inc.	STK	1.693,00	980,00	0,00 USD	301,1800	472.171,26	0,32
US81762P1021	ServiceNow Inc.	STK	341,00	341,00	0,00 USD	762,4000	240.743,03	0,16
US8243481061	Sherwin-Williams Co.	STK	387,00	387,00	718,00 USD	347,3300	124.471,44	0,08
US78409V1044	S&P Global Inc.	STK	572,00	572,00	0,00 USD	425,4500	225.351,79	0,15
US8552441094	Starbucks Corporation	STK	1.908,00	1.908,00	0,00 USD	91,3900	161.470,62	0,11
US8636671013	Stryker Corporation	STK	632,00	632,00	0,00 USD	357,8700	209.439,61	0,14
US8716071076	Synopsys Inc.	STK	248,00	248,00	0,00 USD	571,5000	131.245,49	0,09
US87612E1064	Target Corporation	STK	788,00	308,00	0,00 USD	177,2100	129.309,64	0,09
US88160R1014	Tesla Inc.	STK	2.518,00	1.548,00	0,00 USD	175,7900	409.889,08	0,27
US8825081040	Texas Instruments Inc.	STK	1.545,00	1.545,00	0,00 USD	174,2100	249.240,16	0,17
US1912161007	The Coca-Cola Co.	STK	7.105,00	4.634,00	0,00 USD	61,1800	402.522,36	0,27
US38141G1040	The Goldman Sachs Group Inc.	STK	535,00	155,00	0,00 USD	417,6900	206.930,41	0,14
US4370761029	The Home Depot Inc.	STK	1.632,00	1.282,00	0,00 USD	383,6000	579.715,90	0,39
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	STK	3.924,00	2.356,00	0,00 USD	162,2500	589.562,92	0,40
US2546871060	The Walt Disney Co.	STK	3.241,00	2.021,00	0,00 USD	122,3600	367.227,30	0,25
US8725401090	TJX Companies Inc.	STK	1.905,00	1.905,00	0,00 USD	101,4200	178.910,18	0,12

Pax Nachhaltig Global Fonds

Pax Nachhaltig Global Fonds
WKN A12BTY
ISIN DE000A12BTY8

Pax Nachhaltig Global Fonds R
WKN A12BTX
ISIN DE000A12BTX0

Jahresbericht
01.04.2023 - 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.24	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
US8725901040	T-Mobile US Inc.	STK	1.028,00	1.028,00	0,00	USD 163,2200	155.375,65	0,10
US9078181081	Union Pacific Corporation	STK	935,00	121,00	0,00	USD 245,9300	212.931,34	0,14
US9113121068	United Parcel Service Inc.	STK	1.500,00	1.500,00	0,00	USD 148,6300	206.449,67	0,14
US92338C1036	Veralto Corporation	STK	377,00	377,67	0,67	USD 88,6600	30.951,77	0,02
US92343V1044	Verizon Communications Inc.	STK	28.000,00	28.000,00	0,00	USD 41,9600	1.087.952,59	0,73
US92826C8394	VISA Inc.	STK	2.674,00	1.755,00	0,00	USD 279,0800	691.045,39	0,46
US94106L1098	Waste Management Inc.	STK	737,00	737,00	0,00	USD 213,1500	145.468,61	0,10
US98978V1035	Zoetis Inc.	STK	741,00	0,00	249,00	USD 169,2100	116.107,61	0,08
							29.690.513,16	20,00
Summe Aktien							41.944.492,51	28,25

Verzinsliche Wertpapiere

AUD

AU3TB0000135	4,750% Australien Reg.S. v.11(2027)	AUD	220.000,00	0,00	0,00	% 103,3160	137.355,09	0,09
AU3TB0000192	3,750% Australien Reg.S. v.14(2037)	AUD	800.000,00	0,00	0,00	% 96,6300	467.150,11	0,31
AU000XCLWAP3	3,250% Australien Reg.S. v.15(2039)	AUD	350.000,00	0,00	0,00	% 89,3110	188.898,05	0,13
AU000XCLWAS7	3,000% Australien Reg.S. v.16(2047)	AUD	500.000,00	0,00	0,00	% 80,5500	243.382,89	0,16
AU0000143901	1,750% Australien Reg.S. v.20(2032)	AUD	950.000,00	0,00	0,00	% 84,0980	482.796,11	0,32
AU0000097495	1,750% Australien Reg.S. v.20(2051)	AUD	400.000,00	0,00	0,00	% 58,7220	141.943,44	0,10
							1.661.525,69	1,11

CAD

CA135087XG49	5,750% Kanada v.01(2033)	CAD	500.000,00	0,00	0,00	% 117,4410	401.864,91	0,27
CA135087ZS68	3,500% Kanada v.11(2045)	CAD	1.050.000,00	0,00	0,00	% 101,3070	727.979,40	0,49
CA135087E679	1,500% Kanada v.15(2026)	CAD	350.000,00	0,00	0,00	% 94,8660	227.231,73	0,15
CA135087F825	1,000% Kanada v.16(2027)	CAD	1.950.000,00	0,00	0,00	% 92,2050	1.230.493,77	0,83
CA135087H722	2,000% Kanada v.17(2051)	CAD	950.000,00	0,00	0,00	% 75,3750	490.050,99	0,33
CA135087K379	1,250% Kanada v.19(2030)	CAD	1.000.000,00	0,00	0,00	% 87,9000	601.560,36	0,40
CA135087L518	0,250% Kanada v.20(2026)	CAD	600.000,00	0,00	0,00	% 93,0330	382.013,41	0,26
CA135087N597	2,000% Kanada v.22(2032)	CAD	400.000,00	0,00	0,00	% 89,6300	245.359,98	0,16
							4.306.554,55	2,89

CHF

CH0361533117	0,625% Nederlandse Waterschapsbank NV EMTN Reg.S. v.17(2037)	CHF	300.000,00	0,00	0,00	% 92,4200	285.129,58	0,19
CH0127181169	1,500% Schweiz Reg.S. v.12(2042)	CHF	200.000,00	0,00	0,00	% 113,6010	233.650,76	0,16
CH0344958498	0,500% Schweiz Reg.S. v.17(2045)	CHF	200.000,00	0,00	0,00	% 95,9460	197.338,54	0,13
							716.118,88	0,48

EUR

XS1966120096	0,500% African Development Bank v.19(2029)	EUR	150.000,00	0,00	0,00	% 89,5840	134.376,00	0,09
XS2166122304	0,500% Air Products & Chemicals Inc. EMTN v.20(2028)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 89,7340	179.468,00	0,12
XS1117299484	1,000% Air Products & Chemicals Inc. v.15(2025)	EUR	350.000,00	0,00	0,00	% 97,7510	342.128,50	0,23
DE000A13R7Z7	3,375% Allianz SE Reg.S. Fix-to-Float Perp. ¹⁾	EUR	100.000,00	0,00	0,00	% 99,4570	99.457,00	0,07
FR001400E3H8	4,750% Arval Service Lease S.A. EMTN Reg.S. v.22(2027)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 103,3780	206.756,00	0,14
DE0001040228	5,750% Baden-Württemberg Reg.S. v.98(2028)	EUR	250.000,00	0,00	0,00	% 110,7170	276.792,50	0,19
XS2465609191	1,000% Bank of Montreal Reg.S. Pfe. v.22(2026)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 95,4410	286.323,00	0,19
XS2544624112	2,750% Bank of Montreal Reg.S. Pfe. v.22(2026)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 98,7930	395.172,00	0,27
FR001400DZN3	4,000% Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Social Bond v.22(2029)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 102,9590	308.877,00	0,21
DE000A3MP6H1	0,200% Bausparkasse Schwäbisch Hall AG - Bausparkasse der Volksbanken und Raiffeisenban EMTN Pfe. v.21(2031) ²⁾	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 81,7700	327.080,00	0,22
XS2320539765	0,375% BAWAG P.S.K. Bank für Arbeit und Wirtschaft und Österreichische Postsparkasse AG Reg.S. Pfe. v.21(2041)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 63,1220	126.244,00	0,08
DE000A2E4E80	1,375% Berlin Reg.S. v.18(2038)	EUR	150.000,00	0,00	0,00	% 81,7830	122.674,50	0,08
DE000A289LF5	0,125% Berlin Reg.S. v.20(2045)	EUR	450.000,00	0,00	0,00	% 54,2350	244.057,50	0,16
DE000A289LA6	0,350% Berlin Reg.S. v.20(2050)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 51,5580	103.116,00	0,07
XS1508377584	0,875% BNG Bank NV EMTN Reg.S. v.16(2036)	EUR	600.000,00	600.000,00	0,00	% 78,1650	468.990,00	0,31
XS2019816979	0,805% BNG Bank NV EMTN Reg.S. v.19(2049)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 58,8410	117.682,00	0,08
XS2199719233	0,125% BNG Bank NV Reg.S. v.20(2035)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 73,7140	294.856,00	0,20
FR001400I1J3	4,750% BPCE S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2034)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00	% 106,7400	106.740,00	0,07
FR001400F083	4,500% BPCE S.A. EMTN Reg.S. v.23(2033)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 105,0450	525.225,00	0,35
FR001400G6Y4	4,625% BPCE S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.23(2030)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	% 103,9470	103.947,00	0,07

Pax Nachhaltig Global Fonds

Pax Nachhaltig Global Fonds
WKN A12BTY
ISIN DE000A12BTY8

Pax Nachhaltig Global Fonds R
WKN A12BTX
ISIN DE000A12BTX0

Jahresbericht
01.04.2023 - 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.24	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
DE000A289KZ5	0,010% Bremen Reg.S. v.20(2027)	EUR	250.000,00	0,00	0,00	% 91,3060	228.265,00	0,15
DE0001030708	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. Green Bond v.20(2030)	EUR	150.000,00	0,00	0,00	% 87,0460	130.569,00	0,09
DE0001030732	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. Green Bond v.21(2031) ²⁾	EUR	750.000,00	0,00	0,00	% 85,1440	638.580,00	0,43
DE0001102341	2,500% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.14(2046)	EUR	150.000,00	0,00	0,00	% 100,4180	150.627,00	0,10
DE0001102499	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.20(2030)	EUR	250.000,00	0,00	0,00	% 87,7880	219.470,00	0,15
DE0001102507	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.20(2030)	EUR	50.000,00	0,00	0,00	% 86,9170	43.458,50	0,03
DE0001102515	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.20(2035)	EUR	250.000,00	0,00	0,00	% 77,3260	193.315,00	0,13
DE0001102564	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.21(2031)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 85,0950	425.475,00	0,29
DE0001102572	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.21(2052)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 50,9290	152.787,00	0,10
DE0001102580	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.22(2032)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 84,0720	168.144,00	0,11
FR0014007PY7	0,625% Caisse Francaise de Financement Local EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2042)	EUR	400.000,00	400.000,00	0,00	% 66,1430	264.572,00	0,18
XS2454011839	0,375% Canadian Imperial Bank of Commerce EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2026)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 94,4740	377.896,00	0,25
XS2337335710	0,010% Canadian Imperial Bank of Commerce Reg.S. Pfe. v.21(2029)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 85,7090	428.545,00	0,29
FR001400D0F9	4,125% Carrefour S.A. EMTN Reg.S. v.22(2028)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	% 103,1850	103.185,00	0,07
FR0014000XY6	0,375% CNP Assurances S.A. Reg.S. v.20(2028)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 88,1630	352.652,00	0,24
XS1458458665	0,500% Commonwealth Bank of Australia EMTN Reg.S. Pfe. v.16(2026)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 93,6710	374.684,00	0,25
FR0014005RZ4	1,500% Crédit Agricole Assurances S.A. Reg.S. v.21(2031)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	% 83,1480	83.148,00	0,06
FR001400CGA2	2,125% Crédit Agricole Home Loan SFH Reg.S. Pfe. v.22(2030)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 95,5590	477.795,00	0,32
FR001400G5Z3	3,250% Crédit Agricole Home Loan SFH Reg.S. Pfe. v.23(2032)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 101,9000	407.600,00	0,27
FR001400E7I7	3,875% Crédit Agricole S.A. EMTN Reg.S. v.22(2034)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 103,9010	311.703,00	0,21
FR001400GDF9	4,125% Crédit Agricole S.A. EMTN Reg.S. v.23(2030)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 104,4040	313.212,00	0,21
FR001400F1U4	4,250% Crédit Agricole S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.23(2029)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 102,5320	410.128,00	0,28
XS2541853532	2,812% DBS Bank Ltd. EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2025)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 98,9800	395.920,00	0,27
XS2306601746	1,875% easyJet FinCo BV EMTN Reg.S. v.21(2028)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 93,7520	281.256,00	0,19
DE000A2YPAD6	0,000% Emissionskonsortium Länderschatzanzw. bestehend aus den Ländern HB,HH,MV,RP,SL,SH Reg.S. v.19(2029)	EUR	250.000,00	0,00	0,00	% 86,2830	215.707,50	0,14
EU000A3K4C42	0,400% Europäische Union Reg.S. Green Bond v.21(2037)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 73,4290	146.858,00	0,10
EU000A3KNYGS	0,450% Europäische Union Reg.S. Social Bond v.21(2046)	EUR	1.650.000,00	1.200.000,00	0,00	% 58,6770	968.170,50	0,65
EU000A3K4D56	2,000% Europäische Union Reg.S. v.22(2027)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 97,4380	292.314,00	0,20
FI4000148630	0,750% Finnland Reg.S. v.15(2031)	EUR	150.000,00	0,00	0,00	% 87,8430	131.764,50	0,09
FI4000440557	0,250% Finnland Reg.S. v.20(2040)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 64,9170	194.751,00	0,13
XS2625985945	4,500% General Motors Financial Co. Inc. EMTN Reg.S. v.23(2027)	EUR	300.000,00	600.000,00	300.000,00	% 102,6020	307.806,00	0,21
DE000A1RQC02	0,750% Hessen EMTN Reg.S. v.16(2036)	EUR	250.000,00	0,00	0,00	% 78,1930	195.482,50	0,13
XS2194283839	1,625% Infineon Technologies AG EMTN Reg.S. v.20(2029)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 92,0240	368.096,00	0,25
IT0005320665	1,250% Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.18(2030)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 90,1550	180.310,00	0,12
IE000GVLBXU6	3,000% Irland Reg.S. Green Bond v.23(2043)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 101,0060	303.018,00	0,20
IE00B8C9186	2,000% Irland Reg.S. v.15(2045)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 85,1640	170.328,00	0,11
IE00B8C9418	1,000% Irland Reg.S. v.16(2026)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	% 96,3290	577.974,00	0,39
IE00B8C9B83	1,700% Irland Reg.S. v.17(2037)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 87,5680	262.704,00	0,18
IE00BFZRP202	1,300% Irland Reg.S. v.18(2033)	EUR	250.000,00	0,00	0,00	% 89,2130	223.032,50	0,15
IE00BKFC899	0,200% Irland Reg.S. v.20(2030)	EUR	250.000,00	0,00	0,00	% 85,9740	214.935,00	0,14
IE00BMD03L28	0,350% Irland Reg.S. v.22(2032)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 82,7280	330.912,00	0,22
XS2182399274	0,625% Island Reg.S. v.20(2026)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 94,0910	188.182,00	0,13
XS2293755125	0,000% Island Reg.S. v.21(2028)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 87,6760	175.352,00	0,12
XS1685542497	1,625% Italgas S.p.A. EMTN Reg.S. v.17(2029)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	% 92,4150	92.415,00	0,06
XS2527421668	3,000% Johnson Controls International PLC/Tyco Fire & Security Finance S.C.A. v.22(2028)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 98,4530	295.359,00	0,20
XS2251782160	0,010% KommuneKredit EMTN Reg.S. v.20(2034)	EUR	1.100.000,00	1.100.000,00	0,00	% 75,5880	831.468,00	0,56

Pax Nachhaltig Global Fonds

Pax Nachhaltig Global Fonds
WKN A12BTY
ISIN DE000A12BTY8

Pax Nachhaltig Global Fonds R
WKN A12BTX
ISIN DE000A12BTX0

Jahresbericht
01.04.2023 - 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.24	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
XS2498154207	2,000% Kreditanstalt für Wiederaufbau Reg.S. Green Bond v.22(2029)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 96,5610	289.683,00	0,19
XS2305244241	0,250% LeasePlan Corporation NV EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2026)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	% 93,6730	93.673,00	0,06
XS1409726731	1,375% Lettland Reg.S. v.16(2036)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	% 78,2340	78.234,00	0,05
XS1566190945	2,250% Lettland Reg.S. v.17(2047)	EUR	250.000,00	0,00	0,00	% 75,4730	188.682,50	0,13
XS1130139667	2,125% Litauen EMTN Reg.S. v.14(2026)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	% 97,7250	97.725,00	0,07
XS2168038847	0,750% Litauen EMTN Reg.S. v.20(2030)	EUR	125.000,00	0,00	0,00	% 85,9530	107.441,25	0,07
XS2210006339	0,500% Litauen EMTN Reg.S. v.20(2050)	EUR	25.000,00	0,00	0,00	% 49,1010	12.275,25	0,01
LU2591861021	3,250% Luxemburg Reg.S. v.23(2043)	EUR	400.000,00	400.000,00	0,00	% 104,1590	416.636,00	0,28
XS2597677090	4,375% Magna International Inc. v.23(2032)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 106,1640	530.820,00	0,36
XS2435663393	0,250% Municipality Finance Plc. EMTN Reg.S. v. 22(2032)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 82,2530	246.759,00	0,17
XS2450391581	0,625% National Australia Bank Ltd. Reg.S. Pfe. v. 22(2027)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 92,6770	370.708,00	0,25
XS2338561348	0,500% Nationwide Building Society EMTN Reg.S. Pfe. v.21(2041)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	% 65,3900	653.900,00	0,44
XS1420379551	1,250% Nederlandse Waterschapsbank NV EMTN Reg.S. v.16(2036)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 82,6280	247.884,00	0,17
XS1499594916	0,750% Nederlandse Waterschapsbank NV EMTN Reg.S. v.16(2041)	EUR	225.000,00	0,00	0,00	% 67,7020	152.329,50	0,10
NL0013552060	0,500% Niederlande Reg.S. Green Bond v.19(2040)	EUR	150.000,00	0,00	0,00	% 72,2700	108.405,00	0,07
NL0011220108	0,250% Niederlande Reg.S. v.15(2025)	EUR	50.000,00	0,00	200.000,00	% 96,4510	48.225,50	0,03
NL0012171458	0,750% Niederlande Reg.S. v.17(2027)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 94,3460	188.692,00	0,13
NL0014555419	0,000% Niederlande Reg.S. v.20(2030)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 85,6970	342.788,00	0,23
NL00150006U0	0,000% Niederlande Reg.S. v.21(2031)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 83,5940	250.782,00	0,17
NL0015000B11	0,000% Niederlande Reg.S. v.21(2038)	EUR	350.000,00	0,00	0,00	% 69,3150	242.602,50	0,16
DE000A2G9G15	0,375% Niedersachsen Reg.S. v.18(2026) ²⁾	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 95,3190	285.957,00	0,19
DE000A3MQNG3	0,125% Niedersachsen Reg.S. v.22(2032)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 82,0760	410.380,00	0,28
XS1550988643	4,625% NN Group NV EMTN Reg.S. Fix-to-Float v. 17(2048)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	% 101,1120	101.112,00	0,07
DE000NRW0GG0	0,750% Nordrhein-Westfalen EMTN Reg.S. v.15(2027)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 94,1990	188.398,00	0,13
DE000NRW0MP9	0,950% Nordrhein-Westfalen EMTN Reg.S. v.21(2121)	EUR	150.000,00	0,00	0,00	% 44,9290	67.393,50	0,05
DE000NRW0LV9	0,800% Nordrhein-Westfalen Reg.S. v.19(2049)	EUR	150.000,00	0,00	0,00	% 60,4950	90.742,50	0,06
AT0000A04967	4,150% Österreich Reg.S. v.06(2037)	EUR	350.000,00	0,00	0,00	% 112,6950	394.432,50	0,26
AT0000A1FAP5	1,200% Österreich Reg.S. v.15(2025)	EUR	250.000,00	0,00	0,00	% 97,2150	243.037,50	0,16
AT0000A2CQD2	0,000% Österreich Reg.S. v.20(2030)	EUR	550.000,00	0,00	0,00	% 85,7060	471.383,00	0,32
AT0000A2HLC4	0,850% Österreich Reg.S. v.20(2120)	EUR	150.000,00	0,00	0,00	% 46,2650	69.397,50	0,05
XS1508566558	2,000% Polen EMTN Reg.S. v.16(2046)	EUR	25.000,00	0,00	0,00	% 73,7530	18.438,25	0,01
XS2586944659	3,875% Polen EMTN Reg.S. v.23(2033)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 103,2500	413.000,00	0,28
XS2586944147	4,250% Polen EMTN Reg.S. v.23(2043)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 103,9970	415.988,00	0,28
PTOTEKOE0011	2,875% Portugal Reg.S. v.15(2025)	EUR	25.000,00	0,00	0,00	% 99,8660	24.966,50	0,02
PTOTEMOE0035	0,700% Portugal Reg.S. v.20(2027)	EUR	150.000,00	0,00	0,00	% 93,9430	140.914,50	0,09
PTOTEKOE0037	1,000% Portugal Reg.S. v.21(2052)	EUR	150.000,00	0,00	0,00	% 56,8750	85.312,50	0,06
XS2460043743	0,625% Royal Bank of Canada EMTN Reg.S. Pfe. v. 22(2026)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 94,9580	474.790,00	0,32
XS2436159847	0,125% Royal Bank of Canada EMTN Reg.S. Pfe. v. 22(2027)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 91,0570	182.114,00	0,12
XS2531567753	2,375% Royal Bank of Canada Reg.S. Pfe. v.22(2027)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 97,3670	389.468,00	0,26
XS1420357318	2,875% Rumänien Reg.S. v.16(2028)	EUR	50.000,00	0,00	0,00	% 94,3870	47.193,50	0,03
XS1934867547	2,000% Rumänien Reg.S. v.19(2026)	EUR	50.000,00	0,00	0,00	% 94,7230	47.361,50	0,03
XS1970549561	3,500% Rumänien Reg.S. v.19(2034)	EUR	50.000,00	0,00	0,00	% 85,9040	42.952,00	0,03
DE000A3E5F57	0,500% Sachsen-Anhalt Reg.S. v.21(2051)	EUR	150.000,00	0,00	0,00	% 53,8120	80.718,00	0,05
XS2176715667	0,375% SAP SE Reg.S. v.20(2029)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	% 88,1280	88.128,00	0,06
FR0014000022	1,000% Société Générale S.A. EMTN Fix-to-Float v. 20(2030) ¹⁾	EUR	100.000,00	0,00	0,00	% 94,8360	94.836,00	0,06
ES00000122E5	4,650% Spanien Reg.S. v.10(2025)	EUR	750.000,00	750.000,00	0,00	% 101,8070	763.552,50	0,51
ES00000124H4	5,150% Spanien Reg.S. v.13(2044)	EUR	80.000,00	80.000,00	0,00	% 122,3140	97.851,20	0,07
ES00000127A2	1,950% Spanien Reg.S. v.15(2030)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 94,7690	379.076,00	0,25
ES00000128H5	1,300% Spanien Reg.S. v.16(2026)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 96,0510	384.204,00	0,26
ES0000012F43	0,600% Spanien Reg.S. v.19(2029)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 88,6220	265.866,00	0,18
ES0000012G42	1,200% Spanien Reg.S. v.20(2040)	EUR	150.000,00	0,00	0,00	% 71,0850	106.627,50	0,07
ES0000012I24	0,850% Spanien Reg.S. v.21(2037)	EUR	450.000,00	0,00	0,00	% 73,1240	329.058,00	0,22
ES0000012I08	0,000% Spanien v.21(2028)	EUR	350.000,00	0,00	0,00	% 89,8170	314.359,50	0,21
XS2457002538	0,450% The Bank of Nova Scotia Reg.S. Pfe. v. 22(2026) ²⁾	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 94,4970	377.988,00	0,25
XS2508690612	1,707% The Toronto-Dominion Bank EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2025)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	% 97,7670	586.602,00	0,39

Pax Nachhaltig Global Fonds

Pax Nachhaltig Global Fonds
WKN A12BTY
ISIN DE000A12BTY8

Pax Nachhaltig Global Fonds R
WKN A12BTX
ISIN DE000A12BTX0

Jahresbericht
01.04.2023 - 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.24	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
XS2028803984	0,100% The Toronto-Dominion Bank Reg.S. Pfe. v. 19(2027)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	% 90,4240	723.392,00	0,49
XS2461741212	0,864% The Toronto-Dominion Bank Reg.S. Pfe. v. 22(2027)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 93,3540	373.416,00	0,25
DE000A3H3ET0	0,125% Thüringen Reg.S. v.21(2051)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 46,6470	139.941,00	0,09
DE000A3H3G17	0,375% Thüringen Reg.S. v.21(2051)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 50,3890	100.778,00	0,07
XS2597093009	4,050% Toyota Motor Credit Corporation EMTN Reg.S. v.23(2029)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	% 103,4260	103.426,00	0,07
FR001400IU83	7,250% Unibail-Rodamco-Westfield SE Reg.S. Fix-to-Float Perp. ¹⁾	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	% 106,2110	212.422,00	0,14
DE000HV2ATM6	0,010% UniCredit Bank GmbH EMTN Reg.S. Pfe. v. 20(2028)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	% 87,7670	87.767,00	0,06
XS2456884746	0,387% United Overseas Bank Ltd. EMTN Reg.S. Pfe. v. 22(2025)	EUR	150.000,00	0,00	0,00	% 96,9160	145.374,00	0,10
XS2463967286	1,079% Westpac Banking Corporation Reg.S. Pfe. v. 22(2027)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 93,7570	468.785,00	0,31
							33.867.033,45	22,75
GBP								
XS2434390600	1,125% African Development Bank v.22(2025)	GBP	300.000,00	0,00	0,00	% 95,5910	335.524,75	0,23
DE000A1HG1L4	4,500% Allianz Finance II BV Reg.S. v.13(2043)	GBP	400.000,00	0,00	0,00	% 97,0510	454.199,13	0,30
BE6295393936	2,250% Anheuser-Busch InBev S.A./NV EMTN Reg.S. v. GBP 17(2029)	GBP	100.000,00	0,00	0,00	% 91,4600	107.008,31	0,07
XS0426513387	7,000% AT & T Inc. EMTN v.09(2040)	GBP	300.000,00	0,00	0,00	% 114,7760	402.864,16	0,27
XS0097283096	5,750% British Telecommunications Plc. Reg.S. v. 99(2028)	GBP	100.000,00	0,00	0,00	% 104,8360	122.658,24	0,08
XS1079317167	3,850% Compass Group Plc. EMTN Reg.S. v.14(2026)	GBP	100.000,00	0,00	0,00	% 98,2320	114.931,55	0,08
XS1637093920	2,000% Compass Group Plc. EMTN Reg.S. v.17(2029)	GBP	100.000,00	0,00	0,00	% 89,1850	104.346,55	0,07
XS1948630634	3,125% Dte. Telekom AG EMTN Reg.S. v.19(2034)	GBP	50.000,00	0,00	0,00	% 88,4030	51.715,81	0,03
XS0740808802	3,875% European Investment Bank (EIB) EMTN Reg.S. v.12(2037)	GBP	100.000,00	100.000,00	0,00	% 96,3700	112.753,01	0,08
XS0114126294	5,625% European Investment Bank (EIB) v.00(2032)	GBP	100.000,00	0,00	0,00	% 111,5740	130.541,71	0,09
XS2587351706	5,150% General Motors Financial Co. Inc. EMTN Reg.S. v.23(2026)	GBP	300.000,00	0,00	0,00	% 99,5450	349.403,30	0,23
XS2365061931	0,625% International Bank for Reconstruction and Development Sustainability Bond v.21(2028)	GBP	50.000,00	0,00	0,00	% 86,5900	50.655,20	0,03
XS2345876333	0,750% Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.21(2027)	GBP	100.000,00	0,00	0,00	% 88,5250	103.574,35	0,07
XS0589945459	6,000% Lloyds Bank Plc. Reg.S. Pfe. v.11(2029)	GBP	500.000,00	0,00	0,00	% 106,8180	624.885,92	0,42
XS2390510654	2,125% Macquarie Group Ltd. EMTN Reg.S. v.21(2031)	GBP	300.000,00	0,00	0,00	% 83,2050	292.049,84	0,20
XS2570858303	5,000% Metropolitan Life Global Funding I Reg.S. v. 23(2030)	GBP	200.000,00	0,00	0,00	% 102,2590	239.286,30	0,16
XS1472483772	3,000% Vodafone Group Plc. EMTN Reg.S. v.16(2056)	GBP	150.000,00	0,00	0,00	% 61,8970	108.629,34	0,07
XS2560496197	5,125% Vodafone Group Plc. EMTN Reg.S. v.22(2052)	GBP	100.000,00	0,00	0,00	% 93,0500	108.868,61	0,07
XS2573686883	5,966% Westpac Banking Corporation Reg.S. Pfe. FRN GBP v.23(2028) ¹⁾	GBP	200.000,00	0,00	0,00	% 100,1140	234.266,99	0,16
							4.048.163,07	2,71
USD								
XS2072933778	3,750% Africa Finance Corporation Reg.S. v.19(2029)	USD	1.400.000,00	0,00	0,00	% 87,8750	1.139.225,85	0,76
US00828EEP07	4,375% African Development Bank v.22(2027)	USD	400.000,00	0,00	0,00	% 99,6070	368.948,98	0,25
US00828EER62	4,375% African Development Bank v.23(2028)	USD	500.000,00	0,00	0,00	% 99,7020	461.626,08	0,31
XS1476553711	2,050% Alberta Reg.S. v.16(2026)	USD	750.000,00	0,00	0,00	% 93,9920	652.782,67	0,44
XS1485742438	3,875% Allianz SE Reg.S. Perp.	USD	200.000,00	0,00	0,00	% 71,3660	132.171,50	0,09
US045167DR18	1,750% Asian Development Bank (ADB) Green Bond v.USD 16(2026)	USD	1.000.000,00	0,00	0,00	% 93,7020	867.691,45	0,58
US045167ER09	1,875% Asian Development Bank (ADB) v.20(2030)	USD	200.000,00	0,00	0,00	% 87,2460	161.581,63	0,11
XS1634523754	7,747% AT Securities B.V. Reg.S. FRN Perp. ¹⁾	USD	500.000,00	0,00	0,00	% 60,5000	280.118,53	0,19
US04686JAB70	6,150% Athene Holding Ltd. v.20(2030)	USD	600.000,00	0,00	0,00	% 103,9100	577.331,23	0,39
US075887CQ08	4,693% Becton, Dickinson & Co. v.23(2028)	USD	200.000,00	0,00	0,00	% 98,6110	182.629,87	0,12
US172967BL44	6,625% Citigroup Inc. v.02(2032)	USD	200.000,00	0,00	0,00	% 107,2660	198.659,14	0,13
US225313AF24	4,375% Crédit Agricole S.A. 144A v.15(2025)	USD	600.000,00	0,00	0,00	% 98,5180	547.372,90	0,37
US278062AH73	4,150% Eaton Corporation v.22(2033)	USD	200.000,00	0,00	0,00	% 94,9190	175.792,20	0,12
US278062AJ30	4,700% Eaton Corporation v.22(2052)	USD	400.000,00	0,00	0,00	% 93,3840	345.898,69	0,23
US278865BP48	5,250% Ecolab Inc. v.22(2028)	USD	400.000,00	0,00	0,00	% 101,8290	377.179,37	0,25
US29379VBC63	5,100% Enterprise Products Operating LLC v.14(2045)	USD	200.000,00	0,00	0,00	% 96,0540	177.894,25	0,12
US298785JJ68	0,625% European Investment Bank (EIB) Green Bond v.20(2027)	USD	1.100.000,00	0,00	0,00	% 87,5680	891.978,89	0,60

Pax Nachhaltig Global Fonds

Pax Nachhaltig Global Fonds
WKN A12BTY
ISIN DE000A12BTY8

Pax Nachhaltig Global Fonds R
WKN A12BTX
ISIN DE000A12BTX0

Jahresbericht
01.04.2023 - 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.24	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
XS1811852109	2,875% European Investment Bank (EIB) Reg.S. Green Bond v.18(2025)	USD	350.000,00	0,00	0,00	% 97,5630	316.205,67	0,21
US298785JT41	3,250% European Investment Bank (EIB) Sustainability Bond v.22(2027)	USD	500.000,00	0,00	0,00	% 95,9860	444.420,78	0,30
XS2580013386	4,375% First Abu Dhabi Bank P.J.S.C EMTN Reg.S. v. 23(2028)	USD	1.000.000,00	0,00	0,00	% 97,5000	902.861,38	0,61
US456837BC65	4,252% ING Groep NV Fix-to-Float v.22(2033)	USD	400.000,00	0,00	0,00	% 92,8070	343.761,46	0,23
US456837AQ60	4,050% ING Groep NV v.19(2029)	USD	400.000,00	0,00	0,00	% 95,0740	352.158,53	0,24
US4581X0EC87	5,625% Inter-American Development Bank FRN v. 22(2029) ¹⁾	USD	300.000,00	0,00	0,00	% 99,5080	276.436,71	0,19
US4581X0BX51	3,200% Inter-American Development Bank v.12(2042)	USD	1.000.000,00	0,00	0,00	% 81,7350	756.875,64	0,51
US4581X0CE61	4,375% Inter-American Development Bank v.14(2044)	USD	500.000,00	0,00	0,00	% 95,6850	443.027,13	0,30
US4581X0DQ82	0,625% Inter-American Development Bank v.20(2027)	USD	850.000,00	0,00	0,00	% 87,8130	691.184,83	0,46
US459058KD44	5,612% International Bank for Reconstruction and Development FRN Sustainability Bond v.21(2028) ¹⁾	USD	300.000,00	0,00	0,00	% 99,6560	276.847,86	0,19
US459058KA05	1,625% International Bank for Reconstruction and Development Sustainability Bond v.21(2031)	USD	1.000.000,00	0,00	0,00	% 82,6360	765.219,00	0,51
US45906M3D11	2,500% International Bank for Reconstruction and Development Sustainability Bond v.22(2032)	USD	500.000,00	0,00	0,00	% 87,7010	406.060,75	0,27
US459200GS40	5,600% International Business Machines Corporation v.09(2039)	USD	150.000,00	0,00	0,00	% 104,0010	144.459,21	0,10
US459200KP54	3,430% International Business Machines Corporation v.22(2052)	USD	500.000,00	0,00	0,00	% 72,3620	335.040,28	0,22
US459200KV23	4,900% International Business Machines Corporation v.22(2052)	USD	400.000,00	0,00	0,00	% 93,2710	345.480,14	0,23
US24422EVS52	2,000% John Deere Capital Corporation v.21(2031)	USD	450.000,00	0,00	0,00	% 82,7560	344.848,60	0,23
US47837RAE09	4,900% Johnson Controls International PLC/Tyco Fire & Security Finance S.C.A. v.22(2032)	USD	350.000,00	0,00	0,00	% 98,6640	319.774,05	0,21
US427028AB18	0,750% Kanada v.21(2026)	USD	1.000.000,00	0,00	0,00	% 92,1770	853.569,78	0,57
US135087Q560	3,750% Kanada v.23(2028)	USD	600.000,00	600.000,00	0,00	% 97,5320	541.894,62	0,36
US50048MVC00	1,125% Kommunalbanken AS 144A v.20(2030)	USD	900.000,00	0,00	0,00	% 81,8130	681.838,13	0,46
US50064FAN42	3,875% Korea v.18(2048)	USD	500.000,00	0,00	0,00	% 85,4470	395.624,59	0,27
US500769BR40	0,000% Kreditanstalt für Wiederaufbau v.06(2036)	USD	1.150.000,00	0,00	0,00	% 58,6610	624.688,86	0,42
US500769CH58	0,000% Kreditanstalt für Wiederaufbau v.07(2037)	USD	350.000,00	0,00	0,00	% 55,4330	179.660,62	0,12
US500769HS68	2,875% Kreditanstalt für Wiederaufbau v.18(2028)	USD	150.000,00	0,00	0,00	% 94,4270	131.160,76	0,09
US500769JR67	1,250% Kreditanstalt für Wiederaufbau v.22(2025)	USD	250.000,00	0,00	0,00	% 96,7800	224.048,52	0,15
XS2031976678	2,000% Landes Kreditbank Baden-Württemberg - Förderbank EMTN Reg.S. v.19(2024)	USD	100.000,00	0,00	0,00	% 98,9220	91.602,93	0,06
XS2437371763	1,375% Landes Kreditbank Baden-Württemberg - Förderbank EMTN Reg.S. v.22(2025)	USD	500.000,00	0,00	0,00	% 96,9040	448.671,17	0,30
US515110BY94	0,875% Landwirtschaftliche Rentenbank v.20(2030)	USD	500.000,00	0,00	0,00	% 80,6090	373.224,37	0,25
US515110CA00	0,875% Landwirtschaftliche Rentenbank v.21(2026)	USD	700.000,00	0,00	0,00	% 92,7440	601.174,18	0,40
US515110CC65	3,875% Landwirtschaftliche Rentenbank v.22(2027)	USD	500.000,00	0,00	0,00	% 97,9630	453.574,41	0,30
XS2289129483	0,625% Municipality Finance Plc. Reg.S. v.21(2026)	USD	1.200.000,00	0,00	0,00	% 92,2140	1.024.694,88	0,69
XS2177023137	0,625% NRW.Bank EMTN Reg.S. v.20(2025) ²⁾	USD	700.000,00	0,00	0,00	% 95,0210	615.933,88	0,41
US676167CA51	1,500% Oesterreichische Kontrollbank AG v.20(2025)	USD	1.000.000,00	0,00	0,00	% 96,8940	897.249,75	0,60
US676167CJ60	4,250% Oesterreichische Kontrollbank AG v.23(2028)	USD	700.000,00	0,00	0,00	% 99,1230	642.523,38	0,43
US68389XCJ28	6,250% Oracle Corporation v.22(2032)	USD	200.000,00	0,00	0,00	% 106,6630	197.542,37	0,13
US857524AE20	5,750% Polen v.22(2032)	USD	200.000,00	0,00	0,00	% 104,5000	193.536,44	0,13
US748148QR73	7,500% Quebec v.99(2029)	USD	700.000,00	0,00	0,00	% 114,2690	740.700,99	0,50
US828807DU83	5,500% Simon Property Group LP v.23(2033)	USD	400.000,00	0,00	0,00	% 102,0180	377.879,43	0,25
US83367TBJ79	4,250% Société Générale S.A. 144A v.15(2025)	USD	300.000,00	0,00	0,00	% 97,8800	271.914,07	0,18
US86562MCS70	5,766% Sumitomo Mitsui Financial Group Inc. v. 23(2033)	USD	300.000,00	0,00	0,00	% 103,4110	287.279,38	0,19
US880451AV10	7,000% Tennessee Gas Pipeline Co. v.98(2028)	USD	300.000,00	0,00	0,00	% 107,0840	297.483,10	0,20
US260543BY86	9,400% The Dow Chemical Co. v.09(2039)	USD	300.000,00	0,00	0,00	% 134,7960	374.468,01	0,25
US302154DW60	5,125% The Export-Import Bank of Korea Green Bond v.23(2033)	USD	200.000,00	0,00	0,00	% 101,7500	188.443,37	0,13
US302154DP10	4,000% The Export-Import Bank of Korea v.22(2024)	USD	200.000,00	0,00	0,00	% 99,3210	183.944,81	0,12
US302154DR75	4,250% The Export-Import Bank of Korea v.22(2027)	USD	500.000,00	0,00	0,00	% 98,0580	454.014,26	0,30
US302154DS58	4,500% The Export-Import Bank of Korea v.22(2032)	USD	200.000,00	0,00	0,00	% 97,1740	179.968,52	0,12
US302154DV87	5,000% The Export-Import Bank of Korea v.23(2028)	USD	300.000,00	0,00	0,00	% 101,0010	280.584,31	0,19
US500630DQ87	2,000% The Korea Development Bank v.22(2025)	USD	200.000,00	0,00	0,00	% 97,0620	179.761,09	0,12
US742718FB02	3,500% The Procter & Gamble Co. v.17(2047)	USD	500.000,00	0,00	0,00	% 80,3110	371.844,62	0,25
US89236TKL88	5,450% Toyota Motor Credit Corporation v.22(2027)	USD	250.000,00	0,00	0,00	% 101,9090	235.922,31	0,16

Pax Nachhaltig Global Fonds

Pax Nachhaltig Global Fonds
WKN A12BTY
ISIN DE000A12BTY8

Pax Nachhaltig Global Fonds R
WKN A12BTX
ISIN DE000A12BTX0

Jahresbericht
01.04.2023 - 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.24	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
US902613AR96	4,490% UBS Group AG 144A Fix-to-Float v.22(2025)	USD	350.000,00	0,00	0,00	% 99,5030	322.493,29	0,22
							28.922.460,45	19,39
Summe verzinsliche Wertpapiere							73.521.856,09	49,33
Summe börsengehandelte Wertpapiere							115.466.348,60	77,58

Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

Verzinsliche Wertpapiere

USD

US731011AW25	5,500% Polen v.23(2053)	USD	400.000,00	0,00	0,00	% 99,7000	369.293,45	0,25
							369.293,45	0,25
Summe verzinsliche Wertpapiere							369.293,45	0,25
Summe Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							369.293,45	0,25

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

CAD

CA01306ZDC29	3,900% Alberta v.13(2033)	CAD	100.000,00	0,00	0,00	% 97,9580	67.039,42	0,04
CA013051DQ75	2,350% Alberta v.15(2025)	CAD	150.000,00	0,00	0,00	% 97,4740	100.062,28	0,07
CA683234JQ20	8,500% Ontario v.95(2025)	CAD	200.000,00	0,00	0,00	% 106,5200	145.797,97	0,10
CA780085N938	4,930% Royal Bank of Canada Reg.S. v.10(2025)	CAD	100.000,00	0,00	0,00	% 100,1540	68.542,29	0,05
							381.441,96	0,26

EUR

XS1808478710	0,625% Alberta Reg.S. v.18(2025) ²⁾	EUR	450.000,00	0,00	100.000,00	% 97,0880	436.896,00	0,29
XS1405780963	1,375% ASML Holding NV Reg.S. v.16(2026)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 96,0960	192.192,00	0,13
XS1527556192	1,625% ASML Holding NV Reg.S. v.16(2027)	EUR	350.000,00	0,00	0,00	% 95,6990	334.946,50	0,22
XS2166219720	0,625% ASML Holding NV Reg.S. v.20(2029)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 89,2160	356.864,00	0,24
XS2555220867	4,250% Booking Holdings Inc. v.22(2029)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 104,4590	208.918,00	0,14
XS2555220941	4,500% Booking Holdings Inc. v.22(2031)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	% 106,9000	106.900,00	0,07
DE000A30VT06	5,000% Deutsche Bank AG Reg.S. Fix-to-Float v.22(2030)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 103,9860	207.972,00	0,14
FI4000480488	0,125% Finnland Reg.S. v.21(2052)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00	% 47,8660	143.598,00	0,10
IT0005094088	1,650% Italien Reg.S. v.15(2032)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 87,8100	439.050,00	0,29
IT0005340929	2,800% Italien Reg.S. v.18(2028)	EUR	425.000,00	0,00	0,00	% 98,5240	418.727,00	0,28
IT0005323032	2,000% Italien Reg.S. v.18(2028)	EUR	150.000,00	0,00	0,00	% 96,0150	144.022,50	0,10
IT0005403396	0,950% Italien Reg.S. v.20(2030)	EUR	50.000,00	0,00	0,00	% 86,6100	43.305,00	0,03
IT0005433690	0,250% Italien Reg.S. v.21(2028)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 89,4040	268.212,00	0,18
XS2595417945	4,250% McDonald's Corporation Reg.S. v.23(2035)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 105,4200	210.840,00	0,14
XS2547591474	3,602% Sumitomo Mitsui Banking Corporation EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2026)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 99,8450	199.690,00	0,13
							3.712.133,00	2,48

GBP

XS2594990892	5,628% Mizuho Financial Group Inc. EMTN Reg.S. v.23(2028)	GBP	600.000,00	0,00	0,00	% 102,5350	719.796,42	0,48
							719.796,42	0,48

USD

US0091588C97	2,050% Air Products & Chemicals Inc. v.20(2030)	USD	400.000,00	0,00	0,00	% 85,6860	317.384,94	0,21
US013051EM50	1,300% Alberta v.20(2030)	USD	800.000,00	0,00	0,00	% 82,6020	611.923,33	0,41
US023135CN43	4,600% Amazon.com Inc. v.22(2025)	USD	500.000,00	0,00	0,00	% 99,6230	461.260,30	0,31
US026874DE41	4,700% American International Group Inc. v.15(2035)	USD	100.000,00	0,00	0,00	% 91,9470	85.143,99	0,06
US031162AW01	6,375% Amgen Inc. v.07(2037)	USD	300.000,00	0,00	0,00	% 108,6290	301.775,16	0,20
US031162BK53	5,150% Amgen Inc. v.11(2041)	USD	350.000,00	0,00	0,00	% 96,8490	313.891,56	0,21
US031162CF59	4,663% Amgen Inc. v.16(2051)	USD	350.000,00	0,00	0,00	% 88,5560	287.013,61	0,19
US031162DK36	4,875% Amgen Inc. v.22(2053)	USD	500.000,00	0,00	0,00	% 91,0930	421.765,90	0,28
US031162DG24	4,400% Amgen Inc. v.22(2062)	USD	400.000,00	0,00	0,00	% 82,3740	305.117,14	0,20
US031162DR88	5,250% Amgen Inc. v.23(2033)	USD	100.000,00	0,00	0,00	% 100,7460	93.291,97	0,06
USQ04578AG72	4,250% APA Infrastructure Ltd. Reg.S. v.17(2027)	USD	200.000,00	0,00	0,00	% 97,6430	180.837,11	0,12
US05578BAV80	1,625% BPCE S.A. Reg.S. v.22(2025)	USD	600.000,00	0,00	0,00	% 97,0540	539.238,82	0,36
US05578QAD51	4,500% BPCE S.A. 144A v.14(2025)	USD	600.000,00	0,00	0,00	% 98,3020	546.172,79	0,37
US05583JAC62	3,500% BPCE S.A. 144A v.17(2027)	USD	700.000,00	0,00	0,00	% 93,5770	606.573,76	0,41
US11070TAK43	2,250% British Columbia v.16(2026)	USD	1.050.000,00	0,00	0,00	% 94,8260	922.004,82	0,62

Pax Nachhaltig Global Fonds

Pax Nachhaltig Global Fonds
WKN A12BTY
ISIN DE000A12BTY8

Pax Nachhaltig Global Fonds R
WKN A12BTX
ISIN DE000A12BTX0

Jahresbericht
01.04.2023 - 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.24	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
US110709AE21	1,300% British Columbia v.21(2031)	USD	500.000,00	0,00	0,00	% 81,6250	377.928,51	0,25
US11135FBL40	3,469% Broadcom Inc. 144A v.21(2034)	USD	300.000,00	300.000,00	0,00	% 85,7030	238.085,93	0,16
US149123CB51	3,803% Caterpillar Inc. v.12(2042)	USD	400.000,00	0,00	0,00	% 84,3580	312.465,97	0,21
US149123CE90	4,750% Caterpillar Inc. v.14(2064)	USD	200.000,00	0,00	0,00	% 92,6950	171.673,30	0,12
US149123CK50	1,900% Caterpillar Inc. v.21(2031)	USD	150.000,00	0,00	0,00	% 84,6680	117.605,33	0,08
US168863BP27	3,625% Chile v.12(2042)	USD	800.000,00	0,00	0,00	% 78,8300	583.980,00	0,39
US168863CE60	3,860% Chile v.17(2047)	USD	450.000,00	0,00	0,00	% 79,0900	329.572,18	0,22
USG25839PT55	1,500% Coca-Cola Europacific Partners Plc. Reg.S. v. 21(2027)	USD	300.000,00	0,00	0,00	% 90,4090	251.159,37	0,17
US2027A1KR77	6,066% Commonwealth Bank of Australia Reg.S. FRN v.23(2026) ¹⁾	USD	300.000,00	0,00	0,00	% 100,4120	278.948,05	0,19
US2027A1HY65	2,625% Commonwealth Bank of Australia Reg.S. v. 16(2026)	USD	150.000,00	0,00	0,00	% 94,6060	131.409,39	0,09
US22535EAC12	5,301% Crédit Agricole S.A. Reg.S. v.23(2028)	USD	500.000,00	0,00	0,00	% 101,0390	467.816,46	0,31
US278062AE43	4,150% Eaton Corporation Plc. v.12(2042)	USD	400.000,00	0,00	0,00	% 87,9580	325.800,54	0,22
US37045VAG59	4,000% General Motors Co. v.14(2025)	USD	150.000,00	0,00	0,00	% 98,4690	136.775,16	0,09
US36120PAC77	7,250% GTL Trade Finance Inc. 144A v.14(2044)	USD	500.000,00	0,00	0,00	% 109,1350	505.301,42	0,34
US452308AQ28	4,875% Illinois Tool Works Inc. v.11(2041)	USD	350.000,00	0,00	0,00	% 97,4260	315.761,64	0,21
US456837AW39	2,727% ING Groep NV Fix-to-Float v.21(2032)	USD	250.000,00	0,00	0,00	% 84,6670	196.006,57	0,13
US459200JH57	4,700% International Business Machines Corporation v.16(2046)	USD	350.000,00	0,00	0,00	% 91,9720	298.085,01	0,20
US459200KL41	2,950% International Business Machines Corporation v.20(2050)	USD	550.000,00	0,00	0,00	% 66,7090	339.753,22	0,23
US465410BG26	5,375% Italien v.03(2033)	USD	1.000.000,00	0,00	0,00	% 98,9200	916.010,74	0,61
US465410BZ07	4,000% Italien v.19(2049)	USD	1.000.000,00	0,00	0,00	% 74,4570	689.480,51	0,46
US24422EVL00	1,450% John Deere Capital Corporation v.21(2031)	USD	450.000,00	0,00	0,00	% 80,9210	337.202,06	0,23
US24422EVL90	4,350% John Deere Capital Corporation v.22(2032)	USD	200.000,00	0,00	0,00	% 96,7370	179.159,18	0,12
US46647PAL04	3,964% JPMorgan Chase & Co. Fix-to-Float v.17(2048)	USD	200.000,00	0,00	0,00	% 81,8860	151.654,78	0,10
US46647PBN50	3,109% JPMorgan Chase & Co. Fix-to-Float v.20(2051)	USD	500.000,00	0,00	0,00	% 69,8080	323.215,11	0,22
US46647PCE43	3,328% JPMorgan Chase & Co. Fix-to-Float v.21(2052)	USD	500.000,00	0,00	0,00	% 72,5450	335.887,58	0,23
US515110BR44	1,750% Landwirtschaftliche Rentenbank v.16(2026)	USD	1.250.000,00	0,00	0,00	% 93,7210	1.084.834,24	0,73
USU5876JAA35	5,500% Mercedes-Benz Finance North America LLC Reg.S. v.22(2024)	USD	150.000,00	0,00	0,00	% 99,8970	138.758,68	0,09
US594918CD48	2,675% Microsoft Corporation v.20(2060)	USD	250.000,00	250.000,00	0,00	% 64,0310	148.233,63	0,10
US594918CF95	3,041% Microsoft Corporation v.21(2062)	USD	500.000,00	500.000,00	0,00	% 69,3970	321.312,16	0,22
US64110LAX47	6,375% Netflix Inc. v.18(2029)	USD	150.000,00	0,00	0,00	% 106,5530	148.003,98	0,10
US64110LAU08	5,375% Netflix Inc. 144A v.19(2029)	USD	350.000,00	0,00	0,00	% 102,0230	330.660,71	0,22
US68323ADP66	2,500% Ontario v.16(2026)	USD	800.000,00	0,00	0,00	% 95,5120	707.561,81	0,47
US68323AFG40	2,000% Ontario v.19(2029)	USD	1.000.000,00	0,00	0,00	% 87,9980	814.871,75	0,55
US68323AFJ88	1,800% Ontario v.21(2031)	USD	800.000,00	0,00	0,00	% 82,9060	614.175,39	0,41
US683234AU21	2,125% Ontario v.22(2032)	USD	1.000.000,00	0,00	0,00	% 84,4480	781.998,33	0,52
US92556HAD98	4,200% Paramount Global v.20(2032)	USD	300.000,00	300.000,00	0,00	% 83,1650	231.035,28	0,15
US713448FM56	3,900% PepsiCo Inc. Green Bond v.22(2032)	USD	300.000,00	300.000,00	0,00	% 94,7950	263.343,83	0,18
US713448EU81	3,625% PepsiCo Inc. v.20(2050)	USD	50.000,00	0,00	0,00	% 79,3650	36.746,46	0,02
US713448FR44	4,450% PepsiCo Inc. v.23(2028)	USD	200.000,00	0,00	0,00	% 100,1510	185.481,99	0,12
US713448FS27	4,450% PepsiCo Inc. v.23(2033)	USD	200.000,00	0,00	0,00	% 100,3310	185.815,35	0,12
USF7061BAQ35	3,250% Pernod-Ricard S.A. Reg.S. v.16(2026)	USD	150.000,00	0,00	0,00	% 96,0950	133.477,64	0,09
US747525BS17	5,400% QUALCOMM Inc. v.22(2033)	USD	200.000,00	0,00	0,00	% 104,8580	194.199,46	0,13
US748149AJ05	2,500% Quebec v.16(2026)	USD	700.000,00	0,00	0,00	% 95,4920	618.986,94	0,42
USC7976PAG12	4,784% Royal Bank of Canada Reg.S. Pfe. v.22(2025)	USD	300.000,00	0,00	0,00	% 99,3760	276.070,01	0,19
USN82008AL29	2,350% Siemens Financieringsmaatschappij NV Reg.S. v.16(2026)	USD	250.000,00	0,00	0,00	% 94,0260	217.672,93	0,15
US82620KAF03	4,400% Siemens Financieringsmaatschappij NV 144A v.15(2045)	USD	400.000,00	0,00	0,00	% 91,4290	338.657,28	0,23
US82620KBE29	2,150% Siemens Financieringsmaatschappij NV 144A v.21(2031)	USD	400.000,00	0,00	0,00	% 84,3050	312.269,65	0,21
US82620KBF93	2,875% Siemens Financieringsmaatschappij NV 144A v.21(2041)	USD	500.000,00	0,00	0,00	% 76,1140	352.412,26	0,24
US828807DJ39	3,800% Simon Property Group LP v.20(2050)	USD	200.000,00	0,00	0,00	% 76,1750	141.077,88	0,09
US86562MBU36	2,724% Sumitomo Mitsui Financial Group Inc. v. 19(2029)	USD	400.000,00	0,00	0,00	% 88,6620	328.408,19	0,22
US86562MBW91	2,750% Sumitomo Mitsui Financial Group Inc. v. 20(2030)	USD	200.000,00	0,00	0,00	% 88,3600	163.644,78	0,11
US86562MCQ15	3,050% Sumitomo Mitsui Financial Group Inc. v. 22(2042)	USD	200.000,00	0,00	0,00	% 76,5190	141.714,97	0,10
USU7514EAV21	4,250% Swiss Re Treasury [US] Corporation Reg.S. v. 12(2042)	USD	100.000,00	0,00	0,00	% 84,5093	78.256,60	0,05
US89115A2M37	5,156% The Toronto-Dominion Bank v.23(2028)	USD	200.000,00	0,00	0,00	% 100,4960	186.120,94	0,12

Pax Nachhaltig Global Fonds

Pax Nachhaltig Global Fonds
WKN A12BTY
ISIN DE000A12BTY8

Pax Nachhaltig Global Fonds R
WKN A12BTX
ISIN DE000A12BTX0

Jahresbericht
01.04.2023 - 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.24	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
US89400PAE34	4,125% Transurban Finance Co. Pty Ltd. 144A v. 15(2026)	USD	300.000,00	0,00	0,00	% 97,6320	271.225,11	0,18
USG91139AL26	4,625% TSMC Global Ltd. Reg.S. v.22(2032)	USD	250.000,00	0,00	0,00	% 99,7970	231.032,97	0,15
US902613AC28	1,364% UBS Group AG 144A Fix-to-Float v.20(2027)	USD	350.000,00	0,00	0,00	% 92,5840	300.068,52	0,20
US904764BH90	2,125% Unilever Capital Corporation v.19(2029)	USD	150.000,00	0,00	0,00	% 88,1110	122.387,72	0,08
US911312BZ82	4,875% United Parcel Service Inc. v.23(2033)	USD	400.000,00	0,00	0,00	% 100,1930	371.119,55	0,25
US911312CA23	5,050% United Parcel Service Inc. v.23(2053)	USD	200.000,00	0,00	0,00	% 97,7210	180.981,57	0,12
Summe verzinsliche Wertpapiere							25.256.751,77	16,92
Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							30.070.123,15	20,14

Nicht notierte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

AUD

AU3CB0239416	2,500% British Columbia Reg.S. v.16(2027)	AUD	250.000,00	0,00	0,00	% 94,3380	142.521,75	0,10
							142.521,75	0,10

USD

US00830YAC57	4,375% Africa Finance Corporation 144A v.19(2026)	USD	400.000,00	0,00	0,00	% 96,1250	356.051,49	0,24
							356.051,49	0,24

Summe verzinsliche Wertpapiere

Summe nicht notierte Wertpapiere

Summe Wertpapiervermögen

498.573,24 **0,34**
498.573,24 **0,34**
146.404.338,44 **98,31**

Derivate

(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)

Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Terminkontrakte auf Währung

EUR/AUD Future Juni 2024	CME AUD	Anzahl 14	2.855,33	0,00	
EUR/CAD Future Juni 2024	CME CAD	Anzahl 37	-40.198,12	-0,03	
EUR/CHF Future Juni 2024	CME CHF	Anzahl 6	10.489,51	0,01	
EUR/GBP Future Juni 2024	CME GBP	Anzahl 39	-2.138,91	0,00	
EUR/USD Future Juni 2024	CME USD	Anzahl 475	-835.725,53	-0,56	
Summe der Devisen-Derivate				-864.717,72	-0,58

Aktienindex-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Aktienindex-Terminkontrakte

S&P 500 Index Future Juni 2024	CME USD	Anzahl -17	-73.710,53	-0,05	
Summe der Aktienindex-Derivate				-73.710,53	-0,05

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

Bankguthaben ²⁾

EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	482.104,86	482.104,86	0,32	
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	1.226,64	1.226,64	0,00	
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	AUD	127.242,44	76.892,94	0,05	
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CAD	177.333,99	121.361,89	0,08	
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF	111.660,71	114.830,02	0,08	
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	GBP	18.341,77	21.459,89	0,01	
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	JPY	319.630,82	1.955,87	0,00	
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	NZD	255,50	141,58	0,00	
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	1.927.351,30	1.784.749,79	1,20	
Summe der Bankguthaben				2.604.723,48	1,74

Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

2.604.723,48 **1,74**

Sonstige Vermögensgegenstände

Forderungen Corporate Actions	EUR	552,68	552,68	0,00
-------------------------------	-----	--------	--------	------

Pax Nachhaltig Global Fonds

Pax Nachhaltig Global Fonds
WKN A12BTY
ISIN DE000A12BTY8

Pax Nachhaltig Global Fonds R
WKN A12BTX
ISIN DE000A12BTX0

Jahresbericht
01.04.2023 - 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.24	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
	Zinsansprüche	EUR	966.659,23				966.659,23	0,65
	Dividendenansprüche	EUR	66.250,74				66.250,74	0,04
	Steuerrückerstattungsansprüche	EUR	42.769,03				42.769,03	0,03
	Summe sonstige Vermögensgegenstände						1.076.231,68	0,72
	Sonstige Verbindlichkeiten							
	Verbindlichkeiten für abzuführende Verwaltungsvergütung	EUR	-27.914,32				-27.914,32	-0,02
	Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-33.971,26				-33.971,26	-0,02
	Summe sonstige Verbindlichkeiten						-61.885,58	-0,04
	Fondsvermögen						149.084.979,77	100,00

Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.

Zurechnung auf die Anteilklassen

Pax Nachhaltig Global Fonds

Anteilwert	EUR	989,31
Umlaufende Anteile	STK	131.763,507

Pax Nachhaltig Global Fonds R

Anteilwert	EUR	96,71
Umlaufende Anteile	STK	193.656,569

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	98,31
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,63

- 1) Variabler Zinssatz
- 2) Diese Vermögensgegenstände dienen ganz oder teilweise als Sicherheit für Derivategeschäfte.

Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der nachstehenden Kurse/Marktsätze bewertet:

Wertpapierkurse	Kurse per 28.03.2024 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 28.03.2024
Devisenkurse	Kurse per 28.03.2024

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Australischer Dollar	AUD	1,654800 = 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,854700 = 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,458800 = 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	163,421300 = 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,461200 = 1 Euro (EUR)
Neuseeländischer Dollar	NZD	1,804600 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	11,715000 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	11,546600 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,972400 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,079900 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

A) Terminbörse	
CME	Chicago Mercantile Exchange
B) OTC	Over the counter

Pax Nachhaltig Global Fonds

Pax Nachhaltig Global Fonds
WKN A12BTY Pax Nachhaltig Global Fonds R
WKN A12BTX
ISIN DE000A12BTY8 ISIN DE000A12BTX0

Jahresbericht
01.04.2023 - 31.03.2024

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Belgien					
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	STK		0,00	1.978,00
Curacao					
AN8068571086	Schlumberger NV (Schlumberger Ltd.)	STK		1.950,00	1.950,00
Dänemark					
DK0060448595	Coloplast AS	STK		0,00	880,00
DK0060083210	Dampskibsselskabet Norden A/S	STK		1.700,00	1.700,00
DK0060079531	DSV A/S	STK		0,00	770,00
DK0010272202	Genmab AS	STK		0,00	327,00
DK0060094928	Orsted A/S	STK		0,00	671,00
Deutschland					
DE000A1EWWW	Cadidas AG	STK		0,00	565,00
DE0005190003	Bayer. Motoren Werke AG	STK		0,00	1.100,00
DE0005810055	Dte. Börse AG	STK		0,00	681,00
DE0005552004	Dte. Post AG	STK		0,00	4.178,00
DE000ENER6Y0	Siemens Energy AG	STK		0,00	5.440,00
Finnland					
FI0009013296	Neste Oyj	STK		2.380,00	2.380,00
FI0009000681	Nokia Oyj	STK		0,00	18.965,00
FI0009005987	UPM Kymmene Corporation	STK		0,00	2.934,00
Frankreich					
FR0000120644	Danone S.A.	STK		0,00	1.941,00
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.	STK		0,00	1.008,00
FR0000121485	Kering S.A.	STK		0,00	180,00
FR0010112524	Nexity S.A.	STK		0,00	3.598,00
FR0000133308	Orange S.A.	STK		0,00	15.523,00
FR0000120693	Pernod-Ricard S.A.	STK		0,00	619,00
FR0000051807	Téléperformance SE	STK		0,00	350,00
Großbritannien					
GB0030913577	BT Group Plc.	STK		0,00	60.189,00
GB00BDCPN049	Coca-Cola Europacific Partners Plc.	STK		0,00	2.210,00
GB00BD6K4575	Compass Group Plc.	STK		0,00	7.051,00
GB00B19NLV48	Experian Plc.	STK		0,00	4.129,00
GB00BYT1DJ19	Intermediate Capital Group Plc.	STK		0,00	8.271,00
GB0005603997	Legal & General Group Plc.	STK		0,00	45.401,00
GB00BDR05C01	National Grid Plc.	STK		0,00	16.703,00
GB00BWFQGN14	Spirax-Sarco Engineering Plc.	STK		0,00	457,00
GB0007908733	SSE Plc.	STK		0,00	7.111,00
GB00BDSFG982	TechnipFMC Plc.	STK		0,00	8.160,00
GB00BH4HKS39	Vodafone Group Plc.	STK		0,00	104.559,00
Irland					
IE0002424939	DCC Plc.	STK		0,00	2.042,00
Italien					
IT0004056880	Amplifon S.p.A.	STK		0,00	3.150,00
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A.	STK		0,00	99.811,00
IT0003242622	Terna Rete Elettrica Nazionale S.p.A.	STK		0,00	15.170,00
IT0005239360	UniCredit S.p.A.	STK		0,00	7.710,00
Kanada					
CA0553487604	BCE Inc.	STK		0,00	4.477,00

Pax Nachhaltig Global Fonds

Pax Nachhaltig Global Fonds
WKN A12BTY
ISIN DE000A12BTY8

Pax Nachhaltig Global Fonds R
WKN A12BTX
ISIN DE000A12BTX0

Jahresbericht
01.04.2023 - 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
CA3495531079	Fortis Inc.	STK		0,00	2.050,00
CA45823T1066	Intact Financial Corporation	STK		0,00	898,00
CA7063271034	Pembina Pipeline Corporation	STK		0,00	7.170,00
CA87971M1032	TELUS Corporation	STK		0,00	5.730,00
CA94106B1013	Waste Connections Inc.	STK		0,00	775,00
Luxemburg					
LU0075646355	Subsea 7 S.A.	STK		17.140,00	17.140,00
Niederlande					
NL0012969182	Adyen NV	STK		0,00	48,00
NL0010832176	argenx SE	STK		410,00	410,00
USN070592100	ASML Holding NV	STK		130,00	130,00
NL0000009165	Heineken NV	STK		0,00	1.670,00
NL0011821202	ING Groep NV	STK		0,00	13.101,00
NL0011794037	Koninklijke Ahold Delhaize NV	STK		0,00	4.585,00
NL0000009827	Koninklijke DSM NV	STK		570,00	570,00
NL0000009082	Koninklijke KPN NV	STK		0,00	40.070,00
NL0009434992	Lyondellbasell Industries NV	STK		0,00	1.510,00
NL0013654783	Prosus NV	STK		0,00	1.393,00
NL0000226223	STMicroelectronics NV	STK		0,00	3.841,00
NL0000395903	Wolters Kluwer NV	STK		0,00	1.190,00
Norwegen					
NO0010161896	DNB Bank ASA	STK		0,00	6.300,00
NO0010735343	Europris ASA	STK		17.090,00	17.090,00
NO0010365521	Grieg Seafood ASA	STK		7.130,00	7.130,00
Schweden					
SE0017486889	Atlas Copco AB	STK		0,00	9.076,00
SE0017768716	Boliden AB	STK		0,00	4.564,00
SE0012853455	EQT AB	STK		0,00	8.240,00
SE0009922164	Essity AB	STK		0,00	2.968,00
SE0015961909	Hexagon AB	STK		0,00	8.449,00
Schweiz					
CH0030170408	Geberit AG	STK		0,00	128,00
CH0010645932	Givaudan SA	STK		0,00	44,00
CH0012214059	Holcim Ltd.	STK		0,00	2.680,00
CH0024608827	Partners Group Holding AG	STK		0,00	71,00
CH0418792922	Sika AG	STK		0,00	681,00
CH0012549785	Sonova Holding AG	STK		0,00	510,00
CH0126881561	Swiss Re AG	STK		0,00	2.042,00
Spanien					
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA)	STK		0,00	27.500,00
ES0113679137	Bankinter S.A.	STK		0,00	18.500,00
ES0105066007	Cellnex Telecom S.A.	STK		0,00	1.780,00
ES0127797019	EDP Renováveis S.A.	STK		80,00	6.080,00
ES0627797907	EDP Renováveis S.A. BZR 24.05.23	STK		6.000,00	6.000,00
ES0171996095	Grifols S.A. -VZ-	STK		10.060,00	10.060,00
Vereinigte Staaten von Amerika					
US00507V1098	Activision Blizzard Inc.	STK		1.160,00	1.160,00
US00846U1016	Agilent Technologies Inc.	STK		0,00	768,00
US0162551016	Align Technology Inc.	STK		0,00	490,00
US0378331005	Apple Inc.	STK		6.345,00	8.163,00
US0404131064	Arista Networks Inc.	STK		0,00	800,00
US0533321024	AutoZone Inc.	STK		0,00	40,00
US05722G1004	Baker Hughes Co.	STK		0,00	4.000,00
US09062X1037	Biogen Inc.	STK		0,00	550,00
US1255231003	Cigna Group, The	STK		494,00	494,00
US2172041061	Copart Inc.	STK		0,00	1.260,00
US22822V1017	Crown Castle Inc.	STK		1.320,00	1.320,00
US2310211063	Cummins Inc.	STK		0,00	490,00
US1266501006	CVS Health Corporation	STK		2.081,00	2.081,00
US2371941053	Darden Restaurants Inc.	STK		0,00	691,00

Pax Nachhaltig Global Fonds

Pax Nachhaltig Global Fonds
WKN A12BTY
ISIN DE000A12BTY8

Pax Nachhaltig Global Fonds R
WKN A12BTX
ISIN DE000A12BTX0

Jahresbericht
01.04.2023 - 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
US2910111044	Emerson Electric Co.	STK		0,00	1.463,00
US30161N1019	Exelon Corporation	STK		4.750,00	4.750,00
US34959E1091	Fortinet Inc.	STK		0,00	1.970,00
US4062161017	Halliburton Co.	STK		0,00	7.250,00
US4523271090	Illumina Inc.	STK		0,00	458,00
US45337C1027	Incyte Corporation	STK		2.520,00	2.520,00
US5738741041	Marvell Technology Inc.	STK		0,00	1.784,00
US58155Q1031	McKesson Corporation	STK		246,00	246,00
US59156R1086	MetLife Inc.	STK		0,00	1.580,00
US5926881054	Mettler-Toledo International Inc.	STK		0,00	110,00
US61174X1090	Monster Beverage Corporation	STK		0,00	2.420,00
US6516391066	Newmont Corporation	STK		0,00	3.930,00
US6821891057	ON Semiconductor Corporation	STK		0,00	1.570,00
US7185461040	Phillips 66	STK		1.550,00	1.550,00
US7607591002	Republic Services Inc.	STK		0,00	944,00
US8168511090	Sempra	STK		0,00	1.255,00
US8581191009	Steel Dynamics Inc.	STK		0,00	1.640,00
US8718291078	Sysco Corporation	STK		0,00	1.300,00
US87612G1013	Targa Resources Corporation	STK		1.290,00	1.290,00
US5184391044	The Estée Lauder Companies Inc.	STK		0,00	291,00
US4606901001	The Interpublic Group of Companies Inc.	STK		0,00	3.687,00
US6934751057	The PNC Financial Services Group Inc.	STK		0,00	921,00
US9694571004	The Williams Companies Inc.	STK		0,00	9.460,00
US9113631090	United Rentals Inc.	STK		0,00	253,00
US9029733048	U.S. Bancorp	STK		0,00	2.543,00
US91913Y1001	Valero Energy Corporation	STK		0,00	1.020,00
US98311A1051	Wyndham Hotels & Resorts Inc.	STK		0,00	2.000,00

Verzinsliche Wertpapiere

CAD

CA135087M508	0,750% Kanada v.21(2024)	CAD		0,00	650.000,00
--------------	--------------------------	-----	--	------	------------

CHF

CH0537261874	0,100% Canadian Imperial Bank of Commerce EMTN Reg.S. Pfe. v.20(2023)	CHF		0,00	500.000,00
--------------	---	-----	--	------	------------

DKK

DK0009922320	4,500% Dänemark v.07(2039)	DKK		0,00	2.700.000,00
DK0009924029	0,250% Dänemark v.19(2052)	DKK		0,00	2.100.000,00

EUR

XS2544645117	3,246% Commonwealth Bank of Australia EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2025)	EUR		0,00	500.000,00
DE000MHB19J4	0,625% Münchener Hypothekbank eG EMTN Reg.S. Pfe. v.17(2026)	EUR		0,00	500.000,00
XS2081168358	0,010% OP-Asuntoluottopankki Oyj Reg.S. Pfe. v.19(2026)	EUR		0,00	150.000,00
SI0002103545	2,125% Slowenien Reg.S. v.15(2025)	EUR		0,00	800.000,00
SI0002103552	3,125% Slowenien Reg.S. v.15(2045)	EUR		0,00	100.000,00
FR0013330529	2,125% Unibail-Rodamco-Westfield SE Reg.S. FRN Perp. ¹⁾	EUR		0,00	200.000,00

GBP

XS1269176191	3,600% Apple Inc. v.15(2042)	GBP		0,00	100.000,00
XS1550975079	3,125% Barclays Plc. EMTN Reg.S. v.17(2024)	GBP		0,00	100.000,00
XS2284250284	1,125% National Gas Transmission Plc. EMTN Reg.S. v.21(2033)	GBP		0,00	100.000,00
XS2435611590	6,067% The Bank of Nova Scotia EMTN Reg.S. Pfe. FRN v.22(2026) ¹⁾	GBP		0,00	800.000,00

USD

XS2558573049	4,750% BNG Bank NV Reg.S. Social Bond v.22(2024)	USD		0,00	500.000,00
US42824CBM01	6,102% Hewlett Packard Enterprise Co. v.23(2026)	USD		0,00	500.000,00
US24422EVQ96	0,450% John Deere Capital Corporation v.21(2024)	USD		0,00	100.000,00
XS1946056766	2,750% Kommunalbanken AS Reg.S. v.19(2024)	USD		0,00	700.000,00
XS2412562600	0,500% Kommuninvest i Sverige AB Reg.S. v.21(2023)	USD		0,00	300.000,00
US500769JM70	0,250% Kreditanstalt für Wiederaufbau v.21(2024)	USD		0,00	450.000,00

Pax Nachhaltig Global Fonds

Pax Nachhaltig Global Fonds
WKN A12BTY
ISIN DE000A12BTY8

Pax Nachhaltig Global Fonds R
WKN A12BTX
ISIN DE000A12BTX0

Jahresbericht
01.04.2023 - 31.03.2024

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

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

AUD

AU3CB0212942	4,750% Nordic Investment Bank v.13(2024)	AUD		0,00	250.000,00
--------------	--	-----	--	------	------------

NZD

NZGOVDT437C0	2,750% Neuseeland Reg.S. v.16(2037)	NZD		0,00	1.800.000,00
NZGOVDT524C5	0,500% Neuseeland v.20(2024)	NZD		0,00	750.000,00
NZGOVDT541C9	1,750% Neuseeland v.20(2041)	NZD		0,00	1.200.000,00
NZGOVDT551C8	2,750% Neuseeland v.21(2051)	NZD		0,00	600.000,00

USD

US037833EL06	2,850% Apple Inc. v.21(2061)	USD		0,00	500.000,00
US037833EG11	2,800% Apple Inc. v.21(2061)	USD		0,00	250.000,00
US05565EAM75	2,250% BMW US Capital LLC 144A v.16(2023)	USD		0,00	400.000,00
US05578BAW63	5,682% BPCE S.A. Reg.S. FRN v.22(2025) ¹⁾	USD		0,00	300.000,00
US111021AM38	4,500% British Telecommunications Plc. v.18(2023)	USD		0,00	250.000,00
US14913R2D89	0,650% Caterpillar Financial Services Corporation v.20(2023)	USD		0,00	650.000,00
US14913R2558	0,950% Caterpillar Financial Services Corporation v.22(2024)	USD		0,00	350.000,00
US14913R3C97	5,400% Caterpillar Financial Services Corporation v.23(2025)	USD		0,00	500.000,00
US12592BAJ35	4,200% CNH Industrial Capital v.18(2024)	USD		0,00	350.000,00
US47216QAB95	1,375% JDE Peets BV 144A v.21(2027)	USD		0,00	300.000,00
US515110BN30	2,000% Landwirtschaftliche Rentenbank v.15(2025)	USD		0,00	500.000,00
US59217GCT40	3,600% Metropolitan Life Global Funding I 144A v.19(2024)	USD		0,00	350.000,00
US63253XAL38	3,450% National Australia Bank Ltd. Reg.S. Pfe. v.18(2023)	USD		0,00	950.000,00
US64110LAG14	5,750% Netflix Inc. v.14(2024)	USD		0,00	350.000,00
US68389XAS45	3,625% Oracle Corporation v.13(2023)	USD		0,00	100.000,00
US82620KAX19	0,650% Siemens Financieringsmaatschappij NV 144A v.21(2024)	USD		0,00	350.000,00

Nicht notierte Wertpapiere

Aktien

Spanien

ES0127797027	EDP Renováveis S.A.	STK		80,00	80,00
--------------	---------------------	-----	--	-------	-------

Verzinsliche Wertpapiere

USD

US20271AAG22	3,250% Commonwealth Bank of Australia 144A Pfe. v.18(2023)	USD		0,00	700.000,00
--------------	--	-----	--	------	------------

Investmentanteile

Gruppenfremde Investmentanteile

LU0629460832	UBS Lux Fund Solutions - MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF	ANT		0,00	89.261,00
--------------	--	-----	--	------	-----------

Derivate

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

Terminkontrakte

Terminkontrakte auf Währung

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) AUD/EUR Devisenkurs	AUD	10.056
Basiswert(e) CAD/EUR Devisenkurs	CAD	21.911
Basiswert(e) CHF/EUR Devisenkurs	CHF	3.206
Basiswert(e) GBP/EUR Devisenkurs	GBP	13.948
Basiswert(e) USD/EUR Devisenkurs	USD	201.198

Aktienindex-Terminkontrakte

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) S&P 500 Index	USD	1.043
----------------------------	-----	-------

Pax Nachhaltig Global Fonds

Pax Nachhaltig Global Fonds
WKN A12BTY
ISIN DE000A12BTY8

Pax Nachhaltig Global Fonds R
WKN A12BTX
ISIN DE000A12BTX0

Jahresbericht
01.04.2023 - 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Devisenterminkontrakte (Verkauf)					
Verkauf von Devisen auf Termin					
	DKK	EUR	605		
	NZD	EUR	1.870		

1) Variabler Zinssatz

Sonstige Erläuterungen

Informationen über Transaktionen im Konzernverbund

Wertpapiergeschäfte werden grundsätzlich nur mit Kontrahenten getätigt, die durch das Fondsmanagement in eine Liste genehmigter Parteien aufgenommen wurden, deren Zusammensetzung fortlaufend überprüft wird. Dabei stehen Kriterien wie die Ausführungsqualität, die Höhe der Transaktionskosten, die Researchqualität und die Zuverlässigkeit bei der Abwicklung von Wertpapierhandelsgeschäften im Vordergrund. Darüber hinaus werden die jährlichen Geschäftsberichte der Kontrahenten eingesehen.

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum vom 1. April 2023 bis 31. März 2024 für Rechnung der von der Union Investment Privatfonds GmbH verwalteten Publikumsfonds mit im Konzernverbund stehenden oder über wesentliche Beteiligungen verbundene Unternehmen ausgeführt wurden, betrug 8,18 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 16.733.971.862,61 Euro.

Pax Nachhaltig Global Fonds

Pax Nachhaltig Global Fonds
WKN A12BTY
ISIN DE000A12BTY8

Pax Nachhaltig Global Fonds R
WKN A12BTX
ISIN DE000A12BTX0

Jahresbericht
01.04.2023 - 31.03.2024

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 75.508.456,45

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Baader Bank AG, Unterschleißheim

Vorstehende Positionen können auch reine Finanzkommissionsgeschäfte über börsliche Derivate betreffen, die zumindest aus Sicht der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht bei der Wahrnehmung von Meldepflichten so berücksichtigt werden sollen, als seien sie Derivate.

		Kurswert
Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten:	EUR	30.631,10
Davon:		
Bankguthaben	EUR	30.631,10
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		98,31
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		-0,63

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Investmentvermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

Gemäß § 10 Derivateverordnung wurden für das Investmentvermögen nachstehende potenzielle Risikobeträge für das Marktrisiko im Berichtszeitraum ermittelt.

Kleinster potenzieller Risikobetrag: 2,07 %

Größter potenzieller Risikobetrag: 3,11 %

Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag: 2,57 %

Risikomodell, das gemäß § 10 Derivateverordnung verwendet wurde

- Monte-Carlo-Simulation

Parameter, die gemäß § 11 Derivateverordnung verwendet wurden

- Haltedauer: 10 Tage; Konfidenzniveau: 99%; historischer Beobachtungszeitraum: 1 Jahr (gleichgewichtet)

Im Berichtszeitraum erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage nach der Bruttomethode

161,41 %

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

Gemäß der Derivateverordnung muss ein Investmentvermögen, das dem qualifizierten Ansatz unterliegt, ein derivatereis Vergleichsvermögen nach § 9 der Derivateverordnung zugeordnet werden, sofern die Grenzauslastung nach § 7 Absatz 1 der Derivateverordnung ermittelt wird. Die Zusammensetzung des Vergleichsvermögens muss den Anlagebedingungen und den Angaben des Verkaufsprospektes und des Basisinformationsblattes zu den Anlagezielen und der Anlagepolitik des Investmentvermögens entsprechen sowie die Anlagegrenzen des Kapitalanlagegesetzbuches mit Ausnahme der Ausstellergrenzen nach den §§ 206 und 207 des Kapitalanlagegesetzbuches einhalten.

Das Vergleichsvermögen setzt sich folgendermaßen zusammen

80% ICE BofA Global Broad Market (GBMI) / 8% MSCI EUROPE / 8% MSCI NORTH AMERICA / 4% MSCI PACIFIC

Das durch Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte erzielte Exposure EUR 0,00

Die Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte

n.a.

		Kurswert
Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften von Dritten gewährten Sicherheiten:	EUR	0,00
Davon:		
Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00

Zusätzliche Angaben zu entgegengenommenen Sicherheiten bei Derivaten

Emittenten oder Garanten, deren Sicherheiten mehr als 20% des Wertes des Fonds ausgemacht haben:

n.a.

Erträge aus Wertpapier-Darlehen inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich Pax Nachhaltig Global Fonds EUR 0,00

Erträge aus Wertpapier-Darlehen inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich Pax Nachhaltig Global Fonds R EUR 0,00

Erträge aus Pensionsgeschäften inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich Pax Nachhaltig Global Fonds EUR 0,00

Pax Nachhaltig Global Fonds

Pax Nachhaltig Global Fonds
WKN A12BTY
ISIN DE000A12BTY8

Pax Nachhaltig Global Fonds R
WKN A12BTX
ISIN DE000A12BTX0

Jahresbericht
01.04.2023 - 31.03.2024

Erträge aus Pensionsgeschäften inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich Pax Nachhaltig Global Fonds R EUR 0,00

Angaben zu § 35 Abs. 3 Nr. 6 Derivateverordnung

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft tätigt Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte selbst.

Sonstige Angaben

Anteilwert Pax Nachhaltig Global Fonds	EUR	989,31
Umlaufende Anteile Pax Nachhaltig Global Fonds	STK	131.763,507
Anteilwert Pax Nachhaltig Global Fonds R	EUR	96,71
Umlaufende Anteile Pax Nachhaltig Global Fonds R	STK	193.656,569

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Soweit ein Vermögensgegenstand an mehreren Märkten gehandelt wurde, war grundsätzlich der letzte verfügbare handelbare Kurs des Marktes mit der höchsten Liquidität maßgeblich. Für Vermögensgegenstände, für welche kein handelbarer Kurs ermittelt werden konnte, wurde der von dem Emittenten des betreffenden Vermögensgegenstandes oder einem Kontrahenten oder sonstigen Dritten ermittelte und mitgeteilte Verkehrswert verwendet, sofern dieser Wert mit einer zweiten verlässlichen und aktuellen Preisquelle validiert werden konnte. Die dabei zugrunde gelegten Regularien wurden dokumentiert.

Für Vermögensgegenstände, für welche kein handelbarer Kurs ermittelt werden konnte und für die auch nicht mindestens zwei verlässliche und aktuelle Preisquellen ermittelt werden konnten, wurden die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich nach sorgfältiger Einschätzung und geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergaben. Unter dem Verkehrswert ist dabei der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern getauscht werden könnte. Die dabei zum Einsatz kommenden Bewertungsverfahren wurden ausführlich dokumentiert und werden in regelmäßigen Abständen auf ihre Angemessenheit überprüft.

Anteile an inländischen Investmentvermögen, EG-Investmentanteile und ausländische Investmentanteile werden mit ihrem letzten festgestellten Rücknahmepreis oder bei ETFs mit dem aktuellen Börsenkurs bewertet.

Bankguthaben werden zum Nennwert und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet. Festgelder werden zum Nennwert bewertet und sonstige Vermögensgegenstände zu ihrem Markt- bzw. Nennwert.

Für Unternehmensbeteiligungen wird zum Zeitpunkt des Erwerbs als Verkehrswert der Kaufpreis einschließlich der Anschaffungsnebenkosten angesetzt. Der Verkehrswert von Unternehmensbeteiligungen wird spätestens nach Ablauf von zwölf Monaten nach Erwerb bzw. nach der letzten Bewertung auf Grundlage der von den Gesellschaften oder Dritten nach gängigen Bewertungsverfahren ermittelten Unternehmenswerte beurteilt und erneut ermittelt.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Investmentvermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Investmentvermögens aus; sie ist als Prozentsatz auszuweisen.

Gesamtkostenquote Pax Nachhaltig Global Fonds	0,52 %
Gesamtkostenquote Pax Nachhaltig Global Fonds R	0,81 %

Die Gesamtkostenquote stellt eine einzige Zahl dar, die auf den Zahlen des Berichtszeitraums vom 01.04.2023 bis 31.03.2024 basiert. Sie umfasst - gemäß EU-Verordnung Nr. 583/2010 sowie § 166 Abs. 5 KAGB - sämtliche vom Investmentvermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Investmentvermögens. Die Gesamtkostenquote enthält nicht die Transaktionskosten. Sie kann von Jahr zu Jahr schwanken.

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes Pax Nachhaltig Global Fonds ¹⁾ 0,00 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen inkl. Ertragsausgleich Pax Nachhaltig Global Fonds	EUR	-122.396,84
Davon für die Kapitalverwaltungsgesellschaft		0,00 %
Davon für die Verwahrstelle		92,91 %
Davon für Dritte		89,99 %

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes Pax Nachhaltig Global Fonds R ¹⁾ 0,00 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen inkl. Ertragsausgleich Pax Nachhaltig Global Fonds R	EUR	-17.620,77
Davon für die Kapitalverwaltungsgesellschaft		0,00 %
Davon für die Verwahrstelle		92,91 %
Davon für Dritte		89,99 %

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft erhält keine Rückvergütungen der aus dem Investmentvermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersatzungen.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft gewährt sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Investmentvermögen an sie geleisteten Vergütung.

Ausgabe- und Rücknahmeabschläge, die dem Investmentvermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden:

Für die Investmentanteile wurde dem Investmentvermögen K E I N Ausgabeaufschlag/Rücknahmeabschlag in Rechnung gestellt.

Pax Nachhaltig Global Fonds

Pax Nachhaltig Global Fonds
WKN A12BTY
ISIN DE000A12BTY8

Pax Nachhaltig Global Fonds R
WKN A12BTX
ISIN DE000A12BTX0

Jahresbericht
01.04.2023 - 31.03.2024

Verwaltungsvergütungssatz für im Investmentvermögen gehaltene Investmentanteile

LU0629460832 UBS Lux Fund Solutions - MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF (0,28 %)

Wesentliche sonstige Erträge inkl. Ertragsausgleich Pax Nachhaltig Global Fonds ²⁾	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Erträge inkl. Ertragsausgleich Pax Nachhaltig Global Fonds R ²⁾	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen inkl. Ertragsausgleich Pax Nachhaltig Global Fonds ²⁾	EUR	-122.396,84
Pauschalgebühr	EUR	-122.396,84
Wesentliche sonstige Aufwendungen inkl. Ertragsausgleich Pax Nachhaltig Global Fonds R ²⁾	EUR	-17.620,77
Pauschalgebühr	EUR	-17.620,77
Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände):	EUR	58.737,79

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung (§ 134c Abs. 4 Nr. 3 AktG)

Wir sind überzeugt, dass die Nachhaltigkeit langfristig einen wesentlichen Einfluss auf die Wertentwicklung des Unternehmens haben kann. Unternehmen mit defizitären Nachhaltigkeitsstandards sind deutlich anfälliger für Reputationsrisiken, Regulierungsrisiken, Ereignisrisiken und Klagerisiken. Aspekte im Bereich ESG (Environmental, Social and Governance) können erhebliche Auswirkungen auf das operative Geschäft, auf den Marken- bzw. Unternehmenswert und auf das Fortbestehen der Unternehmung haben und sind somit wichtiger Bestandteil unseres Investmentprozesses. Insbesondere die Transformation eines Unternehmens hat bei uns einen hohen Stellenwert. Es gibt Unternehmen, bei denen für uns als nachhaltiger Investor keine Perspektiven erkennbar sind, die entweder ihr Geschäftsmodell nicht an nachhaltige Mindeststandards anpassen können oder wollen. Diese Unternehmen sind für uns als Investor schlicht uninteressant. Es gibt aber auch Unternehmen, die sich auf den Weg gemacht haben, um mit Blick auf Nachhaltigkeitskriterien besser zu werden oder ihr Geschäftsmodell anzupassen. Es ist für uns essenziell, auf diese Unternehmen zu setzen, die sich verbessern möchten, und sie durch Engagement auf diesem Weg zu begleiten.

Für die Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung des Investments bei der Anlageentscheidung werden neben dem Geschäftsmodell der Zielgesellschaft insbesondere deren Geschäftsberichte und Finanzkennzahlen sowie sonstige Meldungen herangezogen, die Informationen zu finanziellen und nicht finanziellen Leistungen der Gesellschaft enthalten. Diese Kriterien werden in unserem Portfoliomanagement fortlaufend überwacht. Darüber hinaus berücksichtigt Union Investment im Interesse ihrer Kunden bei der Anlageentscheidung die gültigen BVI-Wohlverhaltensregeln und den Corporate Governance Kodex. Diese Richtlinien finden Anwendung in sämtlichen Fonds, bei denen Union Investment die vollständige Wertschöpfungskette im Investmentprozess verantwortet.

Angaben zum Einsatz von Stimmrechtsberatern (§ 134c Abs. 4 Nr. 4 AktG)

Den Einsatz von Stimmrechtsberatern beschreibt die Gesellschaft in den Abstimmungsrichtlinien (Proxy Voting Policy), welche unter folgendem Link zu finden ist: <https://institutional.union-investment.de/startseite-de/ueber-uns/Richtlinien.html>.

Angaben zur Handhabung von Wertpapierleihe (§134c Abs. 4 Nr. 5 AktG)

Die Handhabung der Wertpapierleihe im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften erfolgt gemäß den gesetzlichen Vorschriften nach §§200 ff. KAGB.

Angaben zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten (§134c Abs. 4 Nr. 5 AktG)

Den Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung beschreibt die Gesellschaft im Abschnitt 7 der Union Investment Engagement Policy, welche unter folgendem Link zu finden ist: <https://institutional.union-investment.de/startseite-de/ueber-uns/Richtlinien.html>.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Beschreibung der Berechnung der Vergütungselemente

Alle Mitarbeiter:

Die Vergütung setzt sich aus folgenden Bestandteilen zusammen:

1) Fixe Vergütungen: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten monatlichen Grundgehälter sowie des 13. Tarifgehaltes.

2) Variable Vergütungen: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten variablen Vergütungsbestandteile. Hierunter fallen die variable Leistungsvergütung sowie Sonderzahlungen aufgrund des Geschäftsergebnisses.

Risk-Taker:

Die Gesamtvergütung für Risk-Taker setzt sich aus folgenden Bestandteilen zusammen:

1) Grundgehalt: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten monatlichen Grundgehälter.

2) Variable Vergütungen Risk-Taker: Die Risk-Taker erhalten neben dem Grundgehalt eine variable Vergütung nach dem "Risk-Taker Modell"

Basis für die Berechnung des Modells ist ein Zielbonus, welcher jährlich neu festgelegt wird. Dieser wird mit dem erreichten Zielerreichungsgrad multipliziert. Der Zielerreichungsgrad generiert sich aus mehrjährigen Kennzahlen, bei denen sowohl das Gesamtergebnis der Union Investment Gruppe (UIG), aber auch die Segmentergebnisse der UIG und die individuelle Leistung des Risk-Taker mit einfließen.

Das Vergütungsmodell beinhaltet einen mehrjährigen Bemessungszeitraum in die Vergangenheit sowie eine zeitverzögerte Auszahlung der variablen Vergütung auf mehrere, mindestens aber drei Jahre. Ein Teil dieser zeitverzögerten Auszahlung ist mit einer Wertentwicklung hinterlegt, welche sich am Unternehmenserfolg bemisst. Ziel dieses Vergütungsmodells ist es, die Risikobereitschaft zu reduzieren, in dem sowohl in die Vergangenheit als auch in die Zukunft langfristige Zeiträume für die Bemessung bzw. Auszahlung einfließen.

Die Gesamtvergütung setzt sich demnach additiv aus dem Grundgehalt und der variablen Vergütung zusammen.

Eine jährliche Überprüfung der Vergütungspolitik wurde durch den Vergütungsausschuss vorgenommen. Außerdem wurde im Rahmen einer zentralen internen Überprüfung festgestellt, dass die Vergütungsvorschriften und -verfahren umgesetzt wurden. Es wurden keine Unregelmäßigkeiten festgestellt.

Es gab keine wesentlichen Änderungen der Vergütungssysteme.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr von der Kapitalverwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	71.700.000,00
Davon feste Vergütung	EUR	44.900.000,00
Davon variable Vergütung ³⁾	EUR	26.800.000,00
Zahl der Mitarbeiter der Kapitalverwaltungsgesellschaft		516
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütung	EUR	0,00
Vergütung gem §101 Abs. 4 KAGB		
Gesamtvergütung	EUR	5.300.000,00
davon Geschäftsleiter	EUR	1.500.000,00
davon andere Risk-Taker	EUR	3.300.000,00
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen ⁴⁾	EUR	0,00

Pax Nachhaltig Global Fonds

Pax Nachhaltig Global Fonds
WKN A12BTY
ISIN DE000A12BTY8

Pax Nachhaltig Global Fonds R
WKN A12BTX
ISIN DE000A12BTX0

Jahresbericht
01.04.2023 - 31.03.2024

davon Mitarbeiter mit Gesamtvergütung in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsleiter und Risk-Taker EUR 500.000,00

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fonds an Mitarbeiter der Auslagerungsunternehmen.
Die Auslagerungsunternehmen haben folgende Informationen veröffentlicht bzw. mitgeteilt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Auslagerungsunternehmen gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	31.777.396,02
davon feste Vergütung	EUR	25.777.396,02
davon variable Vergütung	EUR	6.000.000,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter der Auslagerungsunternehmen		331

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

Der Fonds bewirbt ökologische und/oder soziale Merkmale im Sinne des Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 („Offenlegungsverordnung“). Nähere Informationen zu den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen des Fonds 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.

- 1) Der prozentuale Ausweis kann von anderen Informations-Dokumenten innerhalb der Union Investment Gruppe abweichen.
- 2) Wesentliche sonstige Erträge (und sonstige Aufwendungen) i.S.v. § 16 Abs. 1 Nr. 3 Buchst. e) KARBV sind solche Erträge (Aufwendungen), die mindestens 20 % der Position "sonstige" Erträge ("sonstige" Aufwendungen) ausmachen und die "sonstige" Erträge ("sonstige" Aufwendungen) 10 % der Erträge (Aufwendungen) übersteigen.
- 3) Die variable Vergütung bezieht sich auf Zahlungen, die im Jahr 2023 geflossen sind.
- 4) Die Kontrollfunktionen sind an die Union Asset Management Holding AG ausgelagert.

Pax Nachhaltig Global Fonds

Pax Nachhaltig Global Fonds
WKN A12BTY
ISIN DE000A12BTY8

Pax Nachhaltig Global Fonds R
WKN A12BTX
ISIN DE000A12BTX0

Jahresbericht
01.04.2023 - 31.03.2024

Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	n.a.	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögen	n.a.	n.a.	n.a.
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	n.a.	n.a.	n.a.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	n.a.	n.a.	n.a.
1. Sitzstaat	n.a.	n.a.	n.a.
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	n.a.	n.a.	n.a.
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	n.a.	n.a.	n.a.
unbefristet	n.a.	n.a.	n.a.
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	n.a.	n.a.	n.a.
Qualitäten ²⁾	n.a.	n.a.	n.a.
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	n.a.	n.a.	n.a.
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	n.a.	n.a.	n.a.
unbefristet	n.a.	n.a.	n.a.
Ertrags- und Kostenanteile inkl. Ertragsausgleich			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	n.a.	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds	n.a.	n.a.	n.a.
davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft			
absolut	n.a.	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	n.a.
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	n.a.	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	n.a.
Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)			
			n.a.

Pax Nachhaltig Global Fonds

Pax Nachhaltig Global Fonds
WKN A12BTY
ISIN DE000A12BTY8

Pax Nachhaltig Global Fonds R
WKN A12BTX
ISIN DE000A12BTX0

Jahresbericht
01.04.2023 - 31.03.2024

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

n.a.

Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps³⁾

1. Name	n.a.
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	n.a.

Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

keine wiederangelegten Sicherheiten;
gemäß Verkaufsprospekt ist bei Bankguthaben eine Wiederanlage zu 100% möglich

Verwahrer / Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	0
------------------------------------	---

Verwahrt begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

gesonderte Konten / Depots	n.a.
Sammelkonten / Depots	n.a.
andere Konten / Depots	n.a.
Verwahrt bestimmt Empfänger	n.a.

- 1) Es werden nur die tatsächlichen Gegenparteien des Sondervermögens aufgelistet. Die Anzahl dieser Gegenparteien kann weniger als zehn betragen.
- 2) Es werden nur Vermögensgegenstände als Sicherheit genommen, die für das Sondervermögen nach Maßgabe des Kapitalanlagegesetzbuches erworben werden dürfen. Neben ggf. Bankguthaben handelt es sich um hochliquide Vermögensgegenstände, die an einem liquiden Markt mit transparenter Preisfeststellung gehandelt werden. Die gestellten Sicherheiten werden von Emittenten mit einer hohen Kreditqualität ausgegeben. Diese Sicherheiten sind in Bezug auf Länder, Märkte und Emittenten angemessen risikodiversifiziert. Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds/Teilfonds.
- 3) Es werden nur die tatsächlichen Sicherheitenaussteller des Sondervermögens aufgelistet. Die Anzahl dieser Sicherheitenaussteller kann weniger als zehn betragen.

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

Name des Produkts: Pax Nachhaltig Global Fonds

Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900M80X9D0HASGY33

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.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __ %	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/ soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 11,24 % an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: __ %	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/ soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



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

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

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 waren im Berichtszeitraum unter anderem CO₂-Emissionen, Schutz der natürlichen Ressourcen, der Biodiversität und der Gewässer (Umwelt), Maßnahmen zur Korruptionsbekämpfung, Steuertransparenz (Unternehmensführung) sowie Gesundheit und Sicherheit am Arbeitsplatz (Soziales). Bei der Berücksichtigung ökologischer und sozialer Merkmale investierte der Fonds in Vermögensgegenstände von Emittenten, die Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten.

Durch Investitionen in wirtschaftliche Tätigkeiten wurde auch ein positiver Beitrag gemäß Artikel 2 Ziffer 17 der Offenlegungsverordnung zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen („UN Sustainable Development Goals“ oder „SDGs“) geleistet.

Im Rahmen der Anlagestrategie wurden keine Investitionen in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne der Taxonomie-Verordnung angestrebt.

Dennoch könnte es sich bei den getätigten Investitionen auch um Investitionen in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne des Artikel 3 der Taxonomie-Verordnung zur Erreichung der Umweltziele gemäß Artikel 9 Taxonomie-Verordnung gehandelt haben.

Es wurde kein Referenzwert bestimmt um festzustellen, ob der Fonds auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.

Berücksichtigung des nachhaltigen Investitionsziels durch Auslagerungsunternehmen

Die Gesellschaft hatte ein anderes Unternehmen mit der (teilweisen) Verwaltung des Fonds beauftragt. Dieses Unternehmen berücksichtigte das zuvor beschriebene nachhaltige Investitionsziel des Fonds nach den Maßgaben der Gesellschaft.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds wurde anhand von sogenannten Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen. Dabei wurden immer auch Aspekte der guten Unternehmens- und Staatsführung berücksichtigt. Alle Nachhaltigkeitsindikatoren bezogen sich nur auf den Anteil im Fonds, der zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale investiert wurde.

Die Nachhaltigkeitsindikatoren für diesen Fonds waren im Berichtszeitraum:

Nachhaltigkeitskennziffer:

Die Nachhaltigkeitskennziffer umfasste je nach Art des Emittenten die Dimensionen Umwelt, Soziales, Governance, Nachhaltiges Geschäftsfeld und Kontroversen. Die Gesellschaft bewertete anhand der Nachhaltigkeitskennziffer das Nachhaltigkeitsniveau des Emittenten. Im Umweltbereich wurde das Nachhaltigkeitsniveau anhand von Themen wie beispielsweise der Reduktion von Treibhausgasemissionen, Erhaltung von Biodiversität, der Wasserintensität oder der Reduzierung von Abfällen gemessen. Im sozialen Bereich wurde das Nachhaltigkeitsniveau anhand von Themen, die zum Beispiel den Umgang mit Mitarbeitern, die Gewährleistung von Gesundheits- und Sicherheitsstandards, Arbeitsstandards in der Lieferkette oder die Sicherheit und Qualität von Produkten und Dienstleistungen betreffen, gemessen. Im Bereich der guten Unternehmens- und Staatsführung analysierte die Gesellschaft die Einhaltung guter Governance Standards auf Basis von Daten verschiedener Anbieter und Recherchen von Stimmrechtsberatern. Dabei wurde das Nachhaltigkeitsniveau an Themen wie Korruption, Compliance, Transparenz sowie am Risiko- und Reputationsmanagement gemessen.

Um einen Vergleich von Emittenten zu ermöglichen, wurde diesen eine Nachhaltigkeitskennziffer zwischen 0 und 100 zugeordnet. Die Nachhaltigkeitskennziffern der Emittenten fließen mit ihrem Anteil am Fonds, der zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale investiert wurde, in die Nachhaltigkeitskennziffer des Fonds ein.

Anteil der nachhaltigen Investitionen an den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Ein weiterer Nachhaltigkeitsindikator des Fonds im Berichtszeitraum war dessen Anteil an nachhaltigen Investitionen. Nachhaltige Investitionen sind gemäß Artikel 2 Ziffer 17 der Offenlegungsverordnung Investitionen in wirtschaftliche Tätigkeiten, die zur Erreichung eines Umwelt- oder Sozialziels beitragen. Nähere Informationen zu den Zielen der nachhaltigen Investitionen werden im nachfolgenden Abschnitt erläutert.

Ob eine wirtschaftliche Tätigkeit eines Unternehmens zur Erreichung eines Umwelt- oder Sozialziels beigetragen hat, wurde auf Basis des Umsatzanteils von Produkten und Dienstleistungen in nachhaltigen Geschäftsfeldern ermittelt. Für die Berechnung des Anteils an nachhaltigen Investitionen im Fonds wurden die Umsatzanteile von Unternehmen mit ihrem entsprechenden Gewicht, der zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale investiert wurde, berücksichtigt.

Dieser Nachhaltigkeitsindikator bezog sich nur auf den Anteil im Fonds, der zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale investiert wurde.

Erfüllungsquote

Die Erfüllungsquote gibt an, inwiefern die ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds durch die nachhaltige Anlagestrategie im Berichtszeitraum erfüllt wurden.

Hierbei wurden die Elemente der Anlagestrategie, die zur Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden, berücksichtigt.

Hierbei handelt es sich um

- den sogenannten Best-in-Class Ansatz,
- die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionen auf Nachhaltigkeitsfaktoren und
- festgelegte Ausschlusskriterien.

Ausgeschlossen wurden unter anderem Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen, welche an der Produktion und Weitergabe von Landminen, Streubomben oder kontroversen Waffen beteiligt waren. Des Weiteren wurden Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente von Unternehmen mit kontroversen Geschäftspraktiken, wie der Verstoß gegen ILO Arbeitsstandards inkl. Kinderarbeit oder Zwangsarbeit sowie gegen Menschenrechte, Umweltschutz oder Korruption, ausgeschlossen.

Weiterhin wurden unter anderem Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Staaten ausgeschlossen, in welchen der Einsatz der Todesstrafe erlaubt war, die gemäß „Freedomhouse-Index“ unfrei (u.a. eingeschränkte Religions- und Pressefreiheit) waren oder gemäß „Transparency International“ einen hohen Korruptionsgrad aufwiesen.

Nachhaltigkeitsindikatoren	2024
bezogen auf den Anteil im Finanzprodukt, der zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale investiert wurde	96,83 %
davon:	
Nachhaltigkeitskennziffer	56,23
Anteil an nachhaltigen Investitionen	11,60 %
Erfüllungsquote	100,00 %

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Der nachfolgenden Tabelle ist zu entnehmen, wie die Nachhaltigkeitsindikatoren im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen abgeschnitten haben.

Nachhaltigkeitsindikatoren	2023
bezogen auf den Anteil im Finanzprodukt, der zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale investiert wurde	95,36 %
davon:	
Nachhaltigkeitskennziffer	56,95
Vergleich zu aktuellem Geschäftsjahr	-0,72
Anteil an nachhaltigen Investitionen	10,34 %
Vergleich zu aktuellem Geschäftsjahr	1,26
Erfüllungsquote	100,00 %
Vergleich zu aktuellem Geschäftsjahr	0,00

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Mit den nachhaltigen Investitionen in wirtschaftliche Tätigkeiten wurde ein positiver Beitrag zu den Umwelt- und/oder Sozialzielen der SDGs geleistet. Diese Ziele beinhalteten unter anderem die Förderung von erneuerbaren Energien und nachhaltiger Mobilität, den Schutz von Gewässern und Boden sowie den Zugang zu Bildung und Gesundheit.

Durch Investitionen in wirtschaftliche Tätigkeiten gemäß Artikel 2 Ziffer 17 der Offenlegungsverordnung wurde ein positiver Beitrag zu den SDGs geleistet. Dazu investierte der Fonds in Unternehmen, die durch ihren Umsatzanteil in nachhaltigen Geschäftsfeldern zu den SDGs beitrugen. Zur Berechnung nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Ziffer 17 der Offenlegungsverordnung wurde nachfolgendes Vorgehen festgelegt.

Für die Berechnung der Quote der nachhaltigen Investitionen wurden die Umsatzanteile eines Unternehmens in nachhaltigen Geschäftsfeldern mit ihrem entsprechenden Gewicht in Bezug auf das gesamte Fondsvolumen berücksichtigt.

Die zur Analyse von Emittenten und/oder Vermögensgegenständen im Hinblick auf die Erreichung von Umwelt- und/oder Sozialzielen herangezogenen Daten wurden von verschiedenen externen Dienstleistern bezogen.

Im Rahmen der Anlagestrategie wurden keine Investitionen in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne der Taxonomie-Verordnung angestrebt.

Dennoch könnte es sich bei den getätigten Investitionen auch um Investitionen in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne des Artikel 3 der Taxonomie-Verordnung zur Erreichung der Umweltziele gemäß Artikel 9 Taxonomie-Verordnung gehandelt haben.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Im Rahmen der Investitionen in wirtschaftliche Tätigkeiten, die zu Umwelt- und/oder Sozialzielen beitragen, wurde vermieden, dass diese Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Hierzu wurden die wirtschaftlichen Tätigkeiten der Emittenten, in deren Vermögensgegenstände investiert wurde, anhand bestimmter Indikatoren überprüft. Auf Basis dieser Indikatoren erfolgte eine Analyse um zu überprüfen, ob durch Investitionen in Emittenten wesentliche nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren entstanden sind. Die maßgeblichen Indikatoren werden nachstehend erläutert.

Insofern Investitionen in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne der Taxonomie-Verordnung getätigt wurden, die die Kriterien von Artikel 3 der Taxonomie-Verordnung erfüllten, wurde bei dem Anteil dieser Investitionen keinem ökologisch oder sozial nachhaltigem Anlageziel erheblich geschadet, da deren Einhaltung bereits im Rahmen von Artikel 18 Ziffer 2 der Taxonomie-Verordnung vorausgesetzt war und von den Unternehmen bei der Einstufung ihrer Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigt werden musste.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionen auf Nachhaltigkeitsfaktoren („Principal Adverse Impact“ oder „PAI“) wurden beim Erwerb von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten und Investmentanteilen berücksichtigt.

Indikatoren, anhand derer nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch Investitionen in Unternehmen ermittelt wurden, ergaben sich aus den folgenden Kategorien: Treibhausgasemissionen, Biodiversität, Wasser, Abfälle sowie Soziales und Beschäftigung. Bei Investitionen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Staaten wurden Indikatoren in den Kategorien Umwelt und Soziales berücksichtigt.

Die Berücksichtigung der PAI erfolgte bei der Auswahl der Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen sowie beim Erwerb von Investmentanteilen insbesondere durch (1) die Festlegung von Ausschlusskriterien, (2) die Bewertung mithilfe einer Nachhaltigkeitskennziffer sowie (3) durch den Investmentprozess der Kontroversen.

Wie die Ausschlusskriterien und die Nachhaltigkeitskennziffer einen wesentlichen Beitrag zur Identifizierung der negativen nachteiligen Auswirkungen von Investitionen auf Nachhaltigkeitsfaktoren haben kann, wird im Abschnitt „Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ beschrieben und gilt ebenso für das DNSH-Prinzip.

Die Indikatoren für die Berücksichtigung nachteiliger Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren basieren auf den Indikatoren aus der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1. Die angegebenen Indikatoren wurden unter anderem genutzt, Unternehmen oder Staaten, die unter die festgelegten Ausschlusskriterien fallen, zu identifizieren. Beispielsweise wurden Unternehmen oder Staaten, deren anhand der Indikatoren bewerteten Geschäftspraktiken wesentliche nachteilige Auswirkungen auf die zuvor beschriebenen Kategorien hatten, ausgeschlossen. Indikatoren, die auf nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen schließen lassen, führten dazu, dass die im Abschnitt „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“ beschriebene Nachhaltigkeitskennziffer einen niedrigeren Wert erreichte. Die Nachhaltigkeitskennziffer ist ein entscheidendes Kriterium beim Erwerb von Wertpapieren.

Im Rahmen des Investmentprozesses wurden potentielle erhebliche nachteilige Auswirkungen von Investitionen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch Kontroversen überwacht, indem die Berichterstattung zu kontroversen Themen der Unternehmen, in die investiert werden soll, verfolgt und eine Einstufung mit der Schwere der Kontroversen erstellt wurde. Dabei wurden externe Kritik und Reaktionen von Medien, Nichtregierungsorganisationen und weiteren Quellen erfasst und systematisch ausgewertet.

Die Beurteilung der neuesten Meldungen zu kontroversen Geschäftspraktiken erfolgte ebenso im Sinne der Prinzipien des UN Global Compact der Vereinten Nationen bei Unternehmen in einem Gremium des Portfoliomanagements. Dieses Gremium tagte monatlich oder ad-hoc. Entsprechend des Researchprozesses wurde jede Kontroverse gemäß Ausmaß, Auswirkungen und Unternehmensreaktion eingestuft, was bei besonders problematischen bzw. schwerwiegenden Vorkommnissen auch zum entsprechenden Ausschluss der Erwerbbarkeit des Wertpapiers bzw. ein Verkauf des Wertpapiers geführt haben kann

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

In Entscheidungen über nachhaltige Investitionen wurden auch die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, die Kernarbeitsnormen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO) und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte herangezogen. Dabei griff die Gesellschaft auf Richtlinien zurück, die diese Regelwerke aufgreifen. So wurden beispielsweise die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen übergeordnet durch die Gesellschaft berücksichtigt und unterstützt sowie deren Einhaltung soweit möglich von den Unternehmen eingefordert. Bei diesen Richtlinien handelt es sich um die „Grundsatzerklärung Menschenrechte“ und die „Union Investment Engagement Policy“. Weiterhin fanden die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte im Kontroversen-Screening der Gesellschaft Anwendung. Mögliche aufgetretene Kontroversen wurden im Kontroversen-Gremium der Gesellschaft besprochen und führten bei problematischen Verstößen zur Veräußerung der Investition.

Insofern Investitionen in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne der Taxonomie-Verordnung getätigt wurden, die die Kriterien von Artikel 3 der Taxonomie-Verordnung erfüllten, waren diese Investitionen in Einklang mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, da die Einhaltung dieser im Rahmen von Artikel 18 Ziffer 1 der Taxonomie-Verordnung vorausgesetzt war und von den Unternehmen bei der Einstufung ihrer Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigt werden musste.

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“) wurden beim Erwerb von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten und Investmentanteilen berücksichtigt.

Indikatoren, anhand derer nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch Investitionen in Unternehmen ermittelt wurden, ergaben sich aus den folgenden Kategorien: Treibhausgasemissionen, Biodiversität, Wasser, Abfälle sowie Soziales und Beschäftigung. Bei Investitionen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Staaten wurden Indikatoren in den Kategorien Umwelt und Soziales berücksichtigt.

Die Berücksichtigung der PAI erfolgte bei der Auswahl der Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen sowie beim Erwerb von Investmentanteilen insbesondere durch (1) die Festlegung von Ausschlusskriterien, (2) die Bewertung mithilfe einer Nachhaltigkeitskennziffer sowie (3) sowie das Durchführen von Unternehmensdialogen und die Ausübung von Stimmrechten.

Die Auswahl der Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren basieren auf der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1.

Beispielsweise wurden Unternehmen, deren Geschäftspraktiken wesentliche nachteilige Auswirkungen auf die zuvor beschriebenen Kategorien hatten, ausgeschlossen. Bei der Erhebung der Nachhaltigkeitskennziffer wurden ebenfalls die zuvor beschriebenen PAI-Kategorien berücksichtigt. Nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren führten dazu, dass die im Abschnitt „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“ beschriebene Nachhaltigkeitskennziffer einen niedrigeren Wert erreichte. Darüber hinaus wirkte die Gesellschaft durch Dialoge mit Unternehmen und die Ausübung von Stimmrechten auf eine Reduzierung der nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch investierte Unternehmen hin bzw. die PAI Indikatoren sind die Grundlage dieser Engagement Tätigkeiten und dienen etwa zur Auswahl der im Rahmen der Klimastrategie von Union Investment in den Mittelpunkt gestellter Unternehmen.

Bei der Analyse von Staaten wurden die PAI dadurch berücksichtigt, dass solche Staaten ausgeschlossen wurden, deren Indikatoren für nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen eine vergleichsweise hohe Treibhausgasintensität aufwiesen. Darüber hinaus wurden u. a. unfreie Staaten ausgeschlossen, die einen niedrigen Wert im von der internationalen Nichtregierungsorganisation Freedom House begebenen Index besaßen



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 1. April 2023 - 31. März 2024

Die Hauptinvestitionen werden als Durchschnitt aus den Stichtagswerten zum Monatsende ermittelt.

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
UBS Lux Fund Solutions - MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF	Sonstige	4,01 %	Luxemburg
EUR/USD Future Juni 2023	Finanzwesen	1,00 %	Europäische Gemeinschaft
Kanada v.16(2027)	Sonstige	0,85 %	Kanada
Microsoft Corporation	IT	0,85 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Apple Inc.	IT	0,83 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Africa Finance Corporation Reg.S. v. 19(2029)	Sonstige	0,76 %	Nigeria
Landwirtschaftliche Rentenbank v.16(2026)	Finanzwesen	0,75 %	Deutschland
Municipality Finance Plc. Reg.S. v.21(2026)	Sonstige	0,70 %	Finnland
The Bank of Nova Scotia EMTN Reg.S. Pfe. FRN v.22(2026)	Finanzwesen	0,66 %	Kanada
British Columbia v. 16(2026)	Sonstige	0,64 %	Kanada
Italien v.03(2033)	Sonstige	0,63 %	Italien
First Abu Dhabi Bank P.J.S.C EMTN Reg.S. v. 23(2028)	Finanzwesen	0,63 %	Vereinigte Arabische Emirate
Amazon.com Inc.	Nicht-Basiskonsumgüter	0,62 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Oesterreichische Kontrollbank AG v. 20(2025)	Finanzwesen	0,62 %	Österreich
European Investment Bank (EIB) Green Bond v.20(2027)	Sonstige	0,61 %	Supranationale Institutionen



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

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen („#1 Ausgerichtet auf ökologische/soziale Merkmale“).

Der Anteil dieser Investitionen ist dem nachfolgenden Abschnitt zu entnehmen.

● Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Vermögensgegenstände des Fonds werden in nachstehender Grafik in verschiedene Kategorien unterteilt. Die Darstellung erfolgt zum Berichtsstichtag in Prozent und entspricht, abgesehen von der Kategorie "Taxonomiekonform", bei der die Berechnungsgrundlage auf dem Bruttofondsvermögen beruht, dem jeweiligen Anteil am Fondsvermögen.

Unter „Investitionen“ wurden alle für den Fonds erwerblichen Vermögensgegenstände abzüglich der aufgenommenen Kredite und sonstigen Verbindlichkeiten erfasst.

Die Kategorie „#1 Ausgerichtet auf ökologische/soziale Merkmale“ umfasst diejenigen Vermögensgegenstände, die im Rahmen der Anlagestrategie zur Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

Ein eventueller Ausweis einer Quote von über 100 Prozent in dieser Kategorie ergibt sich daraus, dass im Sondervermögen kurzfristige Verbindlichkeiten, Kassenbestände und Derivategeschäft berücksichtigt wurden.

Die Kategorie „#2 Andere“ umfasst z. B. Derivate, Bankguthaben oder Finanzinstrumente, für die nicht genügend Daten vorlagen, um sie für die nachhaltige Anlagestrategie des Fonds bewerten zu können.

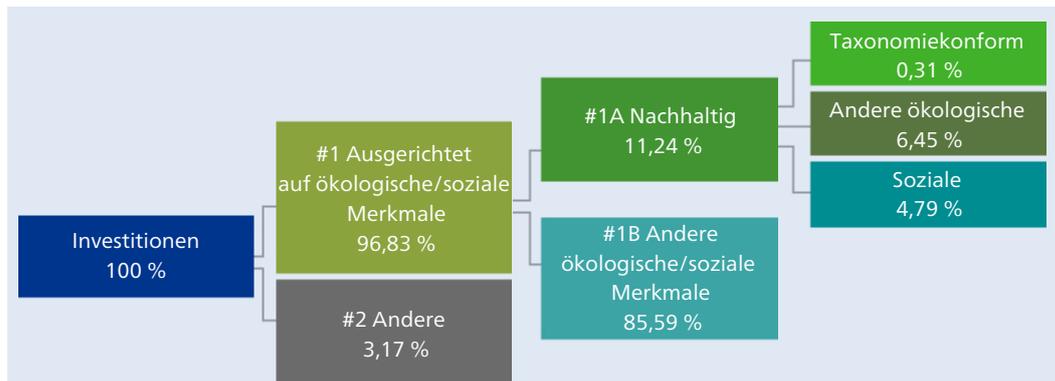
Die Kategorie „#1A Nachhaltig“ umfasst nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2 Ziffer 17 der Offenlegungsverordnung. Dies beinhaltet Investitionen, mit denen zu „Taxonomiekonformen“ Umweltzielen, „Anderen ökologischen“ und sozialen Zielen („Soziale“) beigetragen wurde.

Die Kategorie „#1B Andere ökologische/soziale Merkmale“ umfasst Investitionen, die zwar auf ökologische und/oder soziale Merkmale ausgerichtet waren, sich aber nicht als nachhaltige Investition qualifizierten.

Insofern der Fonds in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne des Artikel 3 der Taxonomie-Verordnung zur Erreichung der Umweltziele gemäß Artikel 9 Taxonomie-Verordnung investierte, wird die Kategorie „Taxonomiekonform“ ausgewiesen.

Die Kategorie „Andere ökologische“ umfasst nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2 Ziff. 17 der OffenlegungsVO, die nicht taxonomiekonform waren.

Es war innerhalb des Berichtszeitraums nicht möglich, nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel gemäß Artikel 2 Ziffer 17 der Offenlegungsverordnung eindeutig der Kategorie „Taxonomiekonform“ oder der Kategorie „Andere ökologische“ zuzuordnen. Zudem werden taxonomiekonforme Investitionen entsprechend Artikel 17 Absatz 1 der Offenlegungsverordnung auf Grundlage des Bruttofondsvermögen vor Abzug der Verbindlichkeiten berechnet. Die Berechnung der Quote der übrigen Kategorien, erfolgt dagegen auf Basis des Nettoinventarwerts des Fonds. Aus diesen Gründen wird die Kategorie „Taxonomiekonform“, sofern diese ausgewiesen wird, als Teilmenge von „Andere ökologische“ angegeben und bei der Berechnung der Quote „#1A Nachhaltig“ nicht gesondert berücksichtigt. Die Quote „Taxonomiekonform“ basiert auf berichteten Daten der Emittenten und wurde nicht geschätzt.



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

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

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische/soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltig** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische/soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Industrie-Zweig	Anteil Fondsvermögen
Energie		0,32 %
	Energie*	0,32 %
Roh-, Hilfs- u. Betriebsstoffe		2,53 %
	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2,53 %
Industrie		5,56 %
	Investitionsgüter	3,91 %
	Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,31 %
	Transportwesen	1,34 %
Nicht-Basiskonsumgüter		6,06 %
	Automobile & Komponenten	2,15 %
	Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,94 %
	Verbraucherdienste	0,71 %
	Groß- und Einzelhandel	2,26 %
Basiskonsumgüter		2,82 %
	Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	0,16 %
	Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,61 %
	Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	1,06 %
Gesundheitswesen		3,08 %
	Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,20 %
	Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1,88 %
Finanzwesen		27,97 %
	Banken	22,36 %
	Diversifizierte Finanzdienste	3,17 %
	Versicherungen	2,44 %
IT		10,61 %
	Software & Dienste	4,85 %
	Hardware & Ausrüstung	0,57 %
	Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	5,19 %
Telekommunikationsdienste		3,63 %
	Telekommunikationsdienste	1,64 %
	Media & Entertainment	1,99 %
Versorgungsbetriebe		0,24 %
	Versorgungsbetriebe	0,24 %
Immobilien		1,63 %
	Immobilien	1,63 %
Multisektor		-0,05 %
	Multisektor	-0,05 %
Sonstige		33,16 %
	Sonstige	33,16 %

* Der Sektor Energie beinhaltet die Gewinnung fossiler Energieträger.

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



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.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Im Rahmen der nachhaltigen Anlagestrategie des Fonds wurden auch nachhaltige Investitionen getätigt.

Bei den getätigten nachhaltigen Investitionen konnte es sich auch um Investitionen in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne des Artikel 3 der Taxonomie-Verordnung zur Erreichung der Umweltziele gemäß Artikel 9 Taxonomie-Verordnung gehandelt haben. Insofern solche Investitionen durchgeführt wurden, wurden diese auf Grundlage der Umsatzerlöse berechnet und waren nicht Teil der Anlagestrategie des Fonds, sondern wurden zufällig im Rahmen dieser Strategie getätigt.

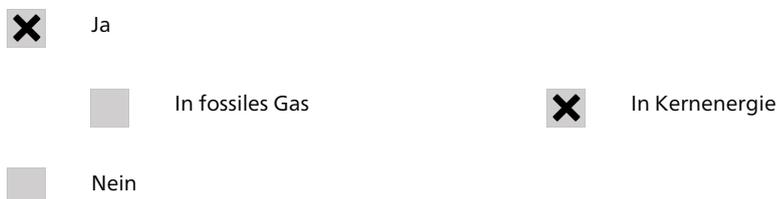
Der Fonds strebte auch im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie keine taxonomiekonformen Investitionen an. Dennoch konnte es der Fall gewesen sein, dass der Fonds im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die in diesen Bereichen tätig waren.

Der Fonds durfte nach seinen Anlagebedingungen auch in Staatsanleihen investieren. Bis zum Ende des Berichtszeitraums gab es keine anerkannte Methode, um den Anteil der taxonomiekonformen Aktivitäten bei Investitionen in Staatsanleihen zu ermitteln.

Die Einhaltung der in Artikel 3 der Taxonomie-Verordnung festgelegten Anforderungen für die getätigten Investitionen wurden weder von einem oder mehreren Wirtschaftsprüfern bestätigt noch durch einen oder mehrere Dritte überprüft.

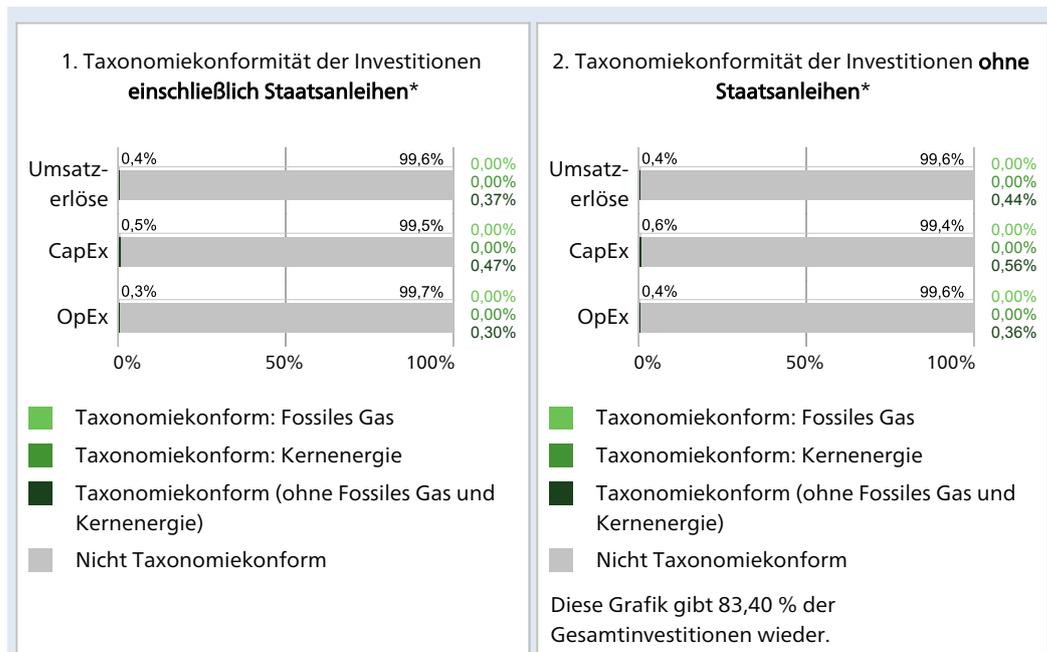
Der Anteil der nachhaltigen Investitionen, die mit einem Umweltziel nach EU-Taxonomie konform sind, ist dem Abschnitt „Wie sah die Vermögensallokation aus?“ zu entnehmen.

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



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 - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

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 Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Insofern angegeben wurde, dass der Fonds in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investierte kann es vorkommen, dass Quoten aufgrund von Abrundungen als 0,00% im Balkendiagramm ausgewiesen werden.

Die folgende Tabelle verdeutlicht die Verteilung EU-taxonomiekonformer Investitionen auf die entsprechenden Umweltziele. Gegebenenfalls kann es aufgrund von Validierungsprozessen der Datenprovider zu den von den Unternehmen berichteten taxonomiekonformen Investitionen dazu kommen, dass die Summe der Umweltziele pro Leistungsindikator (Umsatz, CapEx oder OpEx) nicht dem Wert entspricht, der im Balkendiagramm aufgeführt ist. Dies liegt daran, dass die Datenprovider lediglich jene Beiträge der berichteten taxonomiekonformen Wirtschaftsaktivitäten zu den Umweltzielen berücksichtigen, bei denen ein wesentlicher Beitrag zu einem Umweltziel gemäß Artikel 10 bis 16 Taxonomie-Verordnung, eine positive DNSH-Prüfung gemäß Artikel 17 Taxonomie-Verordnung und ein vorhandener Mindestschutz gemäß Artikel 18 Taxonomie-Verordnung klar aus den Jahresberichten ersichtlich ist.

Klimaschutz

Klimaschutz taxonomiekonform Umsatz	0,29 %
Klimaschutz taxonomiekonform CapEx	0,33 %
Klimaschutz taxonomiekonform OpEx	0,25 %

Der Fonds war zum Berichtsstichtag zu folgendem Prozentsatz des Gesamtportfolios in Staatsanleihen investiert.

Es gibt bisher keine anerkannte Methode, um den Anteil der Taxonomie-konformen Aktivitäten bei Investitionen in Staatsanleihen zu ermitteln.

Prozentsatz des Gesamtportfolios in Staatsanleihen	16,60 %
--	---------

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

Anteil der Investitionen in ermöglichender Tätigkeit 0,23 %

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Jahr	Umfang Investitionen in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeit in %	Vergleich zu aktuellem Geschäftsjahr
aktuelles Jahr	0,31	0,00
2023	0,00	0,31



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel ist dem Abschnitt „Wie sah die Vermögensallokation aus?“ zu entnehmen.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen ist dem Abschnitt „Wie sah die Vermögensallokation aus?“ zu entnehmen.



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

Für den Fonds wurden Vermögensgegenstände zu Investitions- und Absicherungszwecken erworben, die nicht zu ökologischen oder sozialen Merkmalen beitrugen. Dies waren zum Beispiel Derivate, Investitionen, für die keine Daten vorlagen oder Barmittel, die zu Liquiditätszwecken gehalten wurden.

Beim Erwerb dieser Vermögensgegenstände wurde kein ökologischer und/oder sozialer Mindestschutz berücksichtigt.

Unter „Andere Investitionen“ fallen auch solche Investments, die aufgrund von Marktbewegungen oder der routinemäßigen Aktualisierung von Kennzahlen über einen kurzen Zeitraum die ökologischen und/oder sozialen Merkmale nicht eingehalten haben.

Die angestrebte Quote für ökologische und/oder soziale Merkmale wurde dadurch nicht verletzt.



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

Die Einhaltung ökologischer oder soziale Merkmale des Fonds wurde über die Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsindikatoren in der Anlagestrategie erreicht, zum Beispiel die Anwendung von Ausschlusskriterien oder Mindestanforderungen an Nachhaltigkeitskennziffern des Fonds. Bei Ausschlusskriterien handelt es sich um einzelne oder multiple Kriterien, die Investments in bestimmte Unternehmen, Branchen oder Länder ausgeschlossen haben. Die Nachhaltigkeitsindikatoren wurden in einer Software für nachhaltiges Portfoliomanagement verarbeitet. Auf Basis dieser Software konnte die Gesellschaft verschiedene nachhaltige Strategien für den Fonds überprüfen und gegebenenfalls anpassen. Zur Überwachung und Sicherstellung von Anlagerestriktionen, die zur Erfüllung der ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds beitragen, wurden außerdem technische Kontrollmechanismen in unseren Handelssystemen implementiert, wodurch sichergestellt wurde, dass keiner der Emittenten, die gegen Ausschlusskriterien verstoßen, gekauft werden konnte.

Darüber hinaus analysierte die Gesellschaft die Einhaltung guter Corporate Governance Standards von Unternehmen auf Basis von Daten verschiedener Anbieter und Recherchen von Stimmrechtsberatern oder trat alleine oder im Verbund mit anderen Investoren in einen Dialog mit Unternehmen zu ihren Standards ein.

Insbesondere nahm die Gesellschaft ihre Aktionärsrechte (Engagement), zur Vermeidung von Risiken und zur Förderung der Nachhaltigkeit bei betroffenen Unternehmen wahr.

Der Engagement Prozess von Union Investment umfasst das Abstimmungsverhalten auf Hauptversammlungen (UnionVote) und den konstruktiven Dialog mit den Unternehmen (UnionVoice).

Der konstruktive Unternehmensdialog beinhaltete schwerpunktmäßig den direkten Austausch mit den Unternehmen und Diskussionen auf Plattformen externer Institutionen. Dabei wurden nicht nur unternehmerische Aspekte angesprochen, sondern auch gezielt soziale, ökologische und Corporate-Governance-Themen adressiert.

Im Rahmen der Stimmrechtsausübung (UnionVote) nahm das Portfoliomanagement von Union Investment auf Hauptversammlungen im Interesse der Anleger regelmäßig Einfluss auf die Unternehmensführung und die Geschäftspolitik von Aktiengesellschaften. Dabei wurden Maßnahmen unterstützt, die aus Sicht des Portfoliomanagements den Wert des Unternehmens langfristig und zukunftsfähig steigern sollen, und gegen solche gestimmt, die diesem Ziel entgegenstehen. Den Rahmen für das Abstimmungsverhalten gibt die Proxy Voting Policy vor. Hierbei erwartete die Gesellschaft eine verantwortungsvolle Unternehmensführung, die nicht nur rein ökonomische Zielgrößen beachtete, sondern auch soziale, ethische und umweltrelevante Aspekte berücksichtigt. Diese Zielgrößen wurden insbesondere dann von der Gesellschaft befürwortet, wenn diese langfristig ausgerichtete Aktionärsinteressen und damit den langfristigen Unternehmenswert förderten. Da das Anlegerinteresse im Mittelpunkt steht, hat die Gesellschaft organisatorische Maßnahmen getroffen, um mögliche Interessenkonflikte zum Nachteil des Anlegers zu vermeiden, die sich aus der Ausübung von Stimmrechten ergeben könnten.

- Geschäftsführung -

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Union Investment Privatfonds GmbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens Pax Nachhaltig Global Fonds – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. April 2023 bis zum 31. März 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. April 2023 bis zum 31. März 2024 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 Angaben gemäß Artikel 11 der Verordnung (EU) 2019/2088 sowie gemäß Artikel 5 bis 7 der Verordnung (EU) 2020/852 in Abschnitt „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“ des Anhangs sind im Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften nicht Bestandteil der Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht nach § 7 KARBV 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. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV erstreckt sich nicht auf den Inhalt der Angaben gemäß Artikel 11 der Verordnung (EU) 2019/2088 sowie gemäß Artikel 5 bis 7 der Verordnung (EU) 2020/852 in Abschnitt „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“ des Anhangs.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV 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 nach § 7 KARBV“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben.

Wir sind von der Union Investment Privatfonds GmbH (im Folgenden die „Kapitalverwaltungsgesellschaft“) 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 nach § 7 KARBV zu dienen.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die Angaben gemäß Artikel 11 der Verordnung (EU) 2019/2088 sowie gemäß Artikel 5 bis 7 der Verordnung (EU) 2020/852 in Abschnitt „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“ des Anhangs des Jahresberichts nach § 7 KARBV.

Die sonstigen Informationen umfassen zudem die übrigen Teile der Publikation "Jahresbericht" – ohne weitergehende Querverweise auf externe Informationen –, mit Ausnahme des geprüften Jahresberichts nach § 7 KARBV sowie unseres Vermerks.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV 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 sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht nach § 7 KARBV oder unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV

Die gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV 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 nach § 7 KARBV 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 nach § 7 KARBV sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet unter anderem, dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV die Fortführung des Sondervermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft 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 nach § 7 KARBV

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV 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 nach § 7 KARBV getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht nach § 7 KARBV, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Kapitalverwaltungsgesellschaft abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Kapitalverwaltungsgesellschaft bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.

- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht nach § 7 KARBV aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts nach § 7 KARBV insgesamt einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV 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 unter anderem den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, 10. Juli 2024

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Stefan Peetz
Wirtschaftsprüfer

ppa. Dinko Grgat
Wirtschaftsprüfer

Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger

Anpassung des Aktiengewinns wegen des EuGH-Urteils in der Rs. STEKO Industriemontage GmbH und der Rechtsprechung des BFH zu § 40a KAGG

Der Europäische Gerichtshof (EuGH) hat in der Rs. STEKO Industriemontage GmbH (C-377/07) entschieden, dass die Regelung im KStG für den Übergang vom Körperschaftsteuerlichen Anrechnungsverfahren zum Halbeinkünfteverfahren in 2001 europarechtswidrig ist. Das Verbot für Körperschaften, Gewinnminderungen im Zusammenhang mit Beteiligungen an ausländischen Gesellschaften nach § 8b Absatz 3 KStG steuerwirksam geltend zu machen, galt nach § 34 KStG bereits in 2001, während dies für Gewinnminderungen im Zusammenhang mit Beteiligungen an inländischen Gesellschaften erst in 2002 galt. Dies widerspricht nach Auffassung des EuGH der Kapitalverkehrsfreiheit.

Der Bundesfinanzhof (BFH) hat mit Urteil vom 28. Oktober 2009 (Az. I R 27/08) entschieden, dass die Rs. STEKO grundsätzlich Wirkungen auf die Fondsanlage entfaltet. Mit BMF-Schreiben vom 01.02.2011 „Anwendung des BFH-Urteils vom 28. Oktober 2009 - I R 27/08 beim Aktiengewinn ("STEKO-Rechtsprechung)“ hat die Finanzverwaltung insbesondere dargelegt, unter welchen Voraussetzungen nach ihrer Auffassung eine Anpassung eines Aktiengewinns aufgrund der Rs. STEKO möglich ist.

Der BFH hat zudem mit den Urteilen vom 25.6.2014 (I R 33/09) und 30.7.2014 (I R 74/12) im Nachgang zum Beschluss des Bundesverfassungsgerichts vom 17. Dezember 2013 (1 BvL 5/08, BGBl I 2014, 255) entschieden, dass Hinzurechnungen von negativen Aktiengewinnen aufgrund des § 40a KAGG i. d. F. des StSenkG vom 23. Oktober 2000 in den Jahren 2001 und 2002 nicht zu erfolgen hatten und dass steuerfreie positive Aktiengewinne nicht mit negativen Aktiengewinnen zu saldieren waren. Soweit also nicht bereits durch die STEKO-Rechtsprechung eine Anpassung des Anleger-Aktiengewinns erfolgt ist, kann ggf. nach der BFH-Rechtsprechung eine entsprechende Anpassung erfolgen. Die Finanzverwaltung hat sich hierzu bislang nicht geäußert.

Im Hinblick auf mögliche Maßnahmen aufgrund der BFH-Rechtsprechung empfehlen wir Anlegern mit Anteilen im Betriebsvermögen, einen Steuerberater zu konsultieren.

Nutzen Sie die Vorteile einer Wiederanlage Ihrer Erträge aus Investmentvermögen (Fonds) von Union Investment

Wiederanlage der Erträge im UnionDepot

Bei ausschüttenden Fonds von Union Investment erfolgt im UnionDepot automatisch eine Wiederanlage der Erträge (reduziert um die evtl. abgeführten Steuern). Am Ausschüttungstag werden die Erträge zum Anteilwert des jeweiligen Fonds ohne Ausgabeaufschlag wieder angelegt.

Wiederanlage des Steuerabzuges im UnionDepot

Auch die Höhe des Steuerabzuges aus einer Ausschüttung oder aus der Vorabpauschale kann zu denselben Konditionen wieder ins UnionDepot eingezahlt werden. Dies gilt jedoch nur bei ausschüttenden Fonds von Union Investment und ist innerhalb folgender Fristen möglich:

- bei Fonds von Union Investment mit Geschäftsjahresende am 30. September bis zum letzten Handelstag im Dezember desselben Jahres,
- bei Fonds von Union Investment mit Geschäftsjahresende am 31. März bis zum letzten Handelstag im Juni desselben Jahres.
- für die Vorabpauschale ist eine Wiederanlage innerhalb von sechs Wochen möglich.

Wiederanlage im Bankdepot

Bei ausschüttenden Fonds, deren Anteile im Depot einer (Dritt-)Bank verwahrt werden, werden die Erträge nicht automatisch wieder angelegt, sondern dem Anleger auf ein von ihm angegebenes Referenzkonto überwiesen. Bei Fonds mit Ausgabeaufschlag kann der Anleger die erhaltenen Erträge in der Regel innerhalb einer bestimmten Frist im Bankdepot vergünstigt wieder anlegen.

Inhaberanteilscheine („effektive Stücke“) sowie deren noch nicht fällige Gewinnanteilscheine wurden gemäß § 358 Abs. 3 S. 1 KAGB mit Ablauf des 31.12.2016 kraftlos. Die Rechte der hiervon betroffenen Anleger wurden statt dessen in einer Sammelurkunde verbrieft. Die Eigentümer der Anteilscheine wurden entsprechend ihrem Anteil am Fondsvermögen Miteigentümer an dieser Sammelurkunde. Sie können ihre kraftlosen Anteilscheine sowie dazu gehörige Kupons bei der Verwahrstelle des Fonds zur Gutschrift auf ein Depotkonto einreichen.

Kapitalverwaltungsgesellschaft

Union Investment Privatfonds GmbH
60070 Frankfurt am Main
Postfach 16 07 63
Telefon 069 2567-0

LEI: 529900GA24GZU77QD356

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 24,462 Millionen

Eigenmittel:
EUR 936,516 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2023)

Registergericht

Amtsgericht Frankfurt am Main HRB 9073

Aufsichtsrat

Hans Joachim Reinke
Vorsitzender
(Vorsitzender des Vorstandes der
Union Asset Management Holding AG,
Frankfurt am Main)

Dr. Frank Engels
Stv. Vorsitzender
(Mitglied des Vorstandes
Union Asset Management Holding AG,
Frankfurt am Main)

Jörg Frese
(unabhängiges Mitglied des Aufsichtsrates
gemäß § 18 Absatz 3 KAGB)

Prof. Dr. Bernd Raffelhüschen
(unabhängiges Mitglied des Aufsichtsrates
gemäß § 18 Absatz 3 KAGB)

Catharina Heidecke
Arbeitnehmervertreterin

Wolfgang Nett
Arbeitnehmervertreter

Geschäftsführer

Benjardin Gärtner
Klaus Riester
Carola Schroeder
Jochen Wiesbach

Angaben über außerhalb der Gesellschaft ausgeübte Hauptfunktionen der Aufsichtsräte und Geschäftsführer

Hans Joachim Reinke ist stellvertretender Vorsitzender des
Aufsichtsrates der Union Investment Institutional GmbH und
stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union
Investment Real Estate GmbH.

Dr. Frank Engels ist stellvertretender Vorsitzender des
Aufsichtsrates der Union Investment Institutional Property GmbH.

Gesellschafter

Union Asset Management Holding AG,
Frankfurt am Main

Verwahrstelle

DZ BANK AG
Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank
Platz der Republik
60325 Frankfurt am Main
Sitz: Frankfurt am Main

gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 4.926 Millionen

Eigenmittel:
EUR 21.751 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2023)

Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Friedrich-Ebert-Anlage 35-37
60327 Frankfurt am Main

Stand 31. März 2024,
soweit nicht anders angegeben

Vertriebs- und Zahlstellen
Vertriebs- und Zahlstellen in der Bundesrepublik
Deutschland:

Pax-Bank eG
Christophstraße 35
50670 Köln

Union Investment Privatfonds GmbH
Weißfrauenstraße 7
60311 Frankfurt am Main
Telefon 069 58998-6060
Telefax 069 58998-9000

Besuchen Sie unsere Webseite:
privatkunden.union-investment.de