

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

## Pax Nachhaltig Ertrag Fonds

JAHRESBERICHT

ZUM 31. MÄRZ 2022

---

VERWAHRSTELLE:



VERTRIEB:



# Jahresbericht Pax Nachhaltig Ertrag Fonds

## Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. April 2021 bis 31. März 2022

### Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Das Anlageziel des Pax Nachhaltig Ertrag Fonds ist es, die Chancen von Volatilität durch den Einsatz von volatilitätsbasierten Instrumenten wie Optionen zu nutzen und dabei einen Ertrag von 250 Basispunkten über Geldmarkt (p.a.) zu erzielen. Alle Basiswerte des Investmentvermögens werden unter Nachhaltigkeitskriterien ausgewählt. Die Grundlage der Strategie ist der Verkauf sowohl kurzfristiger als auch längerfristiger, börsennotierter Optionen auf Einzeltitel. Hierbei tritt der Fonds als „Versicherer“ am Kapitalmarkt auf und erhält hierfür regelmäßig Prämien, welche dem Fonds als Ertragsbasis dienen. Die Liquidität im Fonds wird in ein qualitativ hochwertiges Basisportfolio von Anleihen investiert, welche ein geldmarktnahes Profil aufweisen. Dieser Fonds bewirbt ökologische und/oder soziale Merkmale im Sinne des Artikel 8 der Offenlegungs-Verordnung (Verordnung (EU) 2019/2088). Weiterführende Informationen können dem Abschnitt "Anlagegrundsätze und Anlagepolitik" des Verkaufsprospektes des Fonds entnommen werden.

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

#### Fondsstruktur

	31.03.2022	
	Kurswert	% Anteil
	Fondsvermögen	
Renten	45.898.620,50	88,83
Optionen	-360.112,06	-0,70
Futures	7.528,09	0,01
Bankguthaben	6.037.947,15	11,69
Zins- und Dividendenansprüche	118.191,27	0,23
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-32.530,33	-0,06
Fondsvermögen	<u>51.669.644,62</u>	<u>100,00</u>

## Jahresbericht Pax Nachhaltig Ertrag Fonds

Im Jahre 2021 schritt die Erholung von dem COVID-19 Schock im Vorjahr global voran. Die Arbeitsmärkte erholten sich und das Wachstum im Bruttoinlandsprodukt der meisten Volkswirtschaften war merklich. Dies spiegelte sich in starken Aktienmärkten wider. Allerdings dominierte ab Jahresende 2021 die Diskussion um mögliche Maßnahmen der Zentralbanken gegen eine rasant steigende Inflation infolge der wirtschaftlichen Erholung. Insbesondere die Fed positionierte sich zunehmend offen gegenüber deutlichen Zinserhöhungen in 2022 („hawkish“). Die erste Zinserhöhung der Fed erfolgte dann im März 2022. Die Zinsen von Staatsanleihen stiegen daraufhin, insbesondere am kurzen Ende und zeigten sich sehr volatil. Dies belastete deutlich das vorher positive Sentiment. Der Kriegsausbruch mit dem Einmarsch Russlands in die Ukraine sorgte Anfang 2022 kurzzeitig für Unsicherheit, führte jedoch nicht zu einem Einbruch am Aktienmarkt.

Der Pax Nachhaltig Ertrag Fonds profitierte zunächst von der globalen Erholung. Es waren nur wenige Put-Optionen aus dem Universum Euro Stoxx 50 und S&P 500 zum Verfall werthaltig. Bis Jahresende betrug die Fondsperformance +3,23% (31.03.2021 bis 31.12.2021).

Die steigenden Zinsen führten im Jahr 2022 zu Kursverlusten insbesondere von Aktien im Technologiesektor. Einige verkaufte Put-Optionen auf diese Titel verfielen daher mit Verlusten, vornehmlich in den Monaten Januar und Februar 2022. Die größten Verlusttreiber im ersten Quartal 2022 waren jedoch die Absicherungen mittels Futures aus dem Risikomanagement und die im Portfolio befindlichen Anleihen. Aufgrund schneller Märkte und teilweise überraschenden Erholungen zum monatlichen Verfallstermin, wurden die Futures-Positionen zur Absicherung mit Verlusten geschlossen. Die Anleihen litten über ihre Duration unter der rasant steigenden Zinskurve. Die Fondsperformance in Q1 2022 lag bei -4,84% (31.12.2021 bis 31.03.2022).

Das Portfolio änderte sich monatlich nach Investmentprozess in der Zusammensetzung, indem Put-Optionen auf ausgewählte Einzeltitel gemäß ESG-Kriterien aus dem Universum Euro Stoxx 50 und S&P 500 verkauft werden. An der geographischen Allokation gab es im Berichtszeitraum keine Änderungen.

### Wesentliche Risiken

#### Allgemeine Marktpreisrisiken

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

auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken.

Für die Kurs- oder Marktwertentwicklung stellen die Entwicklungen aufgrund von COVID 19 im abgelaufenen Geschäftsjahr einen besonderen Aspekt der Unsicherheit dar.

Die Ukraine-Krise und die dadurch ausgelösten Marktturbulenzen und Sanktionen der Industrienationen gegenüber Russland haben eine Vielzahl an unterschiedlichen Auswirkungen

auf die Finanzmärkte im Allgemeinen und auf Fonds (Sondervermögen) im Speziellen. Die Bewegungen an den Börsen werden sich entsprechend auch im Fondsvermögen (Wert des Sondervermögens) widerspiegeln.

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

## Jahresbericht Pax Nachhaltig Ertrag Fonds

### Zinsänderungsrisiken

Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht, ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen in der Regel die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite der festverzinslichen Wertpapiere in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungs-/Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten.

### Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

Durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten können Verluste für das Sondervermögen entstehen. Das Ausstellerrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Ausstellers, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern eintreten. Das Kontrahentenrisiko beinhaltet das Risiko der Partei eines gegenseitigen Vertrages, mit der eigenen Forderung teilweise oder vollständig auszufallen. Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung eines Sondervermögens geschlossen werden.

### Bonitätsrisiken

Bei Anleihen kann es zu einer Ratingveränderung des Schuldners kommen. Je nachdem, ob die Bonität steigt oder fällt, kann es zu Kursveränderungen des Wertpapiers kommen.

### Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

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

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

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

### Währungsrisiken

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

# Jahresbericht

## Pax Nachhaltig Ertrag Fonds

### Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des negativen Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Verluste aus verkauften Optionen.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. April 2021 bis 31. März 2022)<sup>1</sup>

Anteilklasse R: -2,04 %

Anteilklasse I: -1,77 %

### Wichtiger Hinweis

Zum 1. April 2021 wurde das Verwaltungs- und Verfügungsrecht des OGAW-Sondervermögens gemäß § 100b des Kapitalanlagegesetzbuches in Verbindung mit § 22 Abs. 1 der Allgemeinen Anlagebedingungen auf die Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main übertragen.

Zum 1. Januar 2022 wurden die Allgemeinen Anlagebedingungen des OGAW-Sondervermögen geändert.

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

# Jahresbericht Pax Nachhaltig Ertrag Fonds

## Vermögensübersicht zum 31.03.2022

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>51.705.102,50</b>	<b>100,07</b>
1. Anleihen	45.898.620,50	88,83
< 1 Jahr	10.700.221,50	20,71
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	22.034.612,00	42,65
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	13.163.787,00	25,48
2. Derivate	-352.583,97	-0,68
3. Bankguthaben	6.037.947,15	11,69
4. Sonstige Vermögensgegenstände	121.118,82	0,23
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-35.457,88</b>	<b>-0,07</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>51.669.644,62</b>	<b>100,00</b>

# Jahresbericht

## Pax Nachhaltig Ertrag Fonds

### Vermögensaufstellung zum 31.03.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>45.898.620,50</b>	<b>88,83</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>45.697.436,50</b>	<b>88,44</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>45.697.436,50</b>	<b>88,44</b>
2,3750 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Cov. Med.-Term Nts 14(24)	XS1020769748		EUR	1.000	1.000	0 %	103,576	1.035.760,00	2,00
0,8750 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 2018(25)	XS1808739459		EUR	1.000	1.000	0 %	100,511	1.005.110,00	1,95
0,0100 % Achmea Bank N.V. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2020(25)	XS2189964773		EUR	700	700	0 %	97,291	681.037,00	1,32
0,3750 % Aegon Bank N.V. EO-Med.-Term Cov. Bds 2017(24)	XS1720933297		EUR	1.800	800	0 %	99,003	1.782.054,00	3,45
1,0000 % Air Liquide Finance EO-Med.-Term Nts 2020(20/25)	FR0013505559		EUR	1.000	1.000	0 %	100,449	1.004.490,00	1,94
1,3750 % Alfa Laval Treasury Intl. AB EO-Medium-Term Nts 2014(22/22)	XS1108679645		EUR	300	0	0 %	100,293	300.879,00	0,58
0,3750 % Arkéa Home Loans SFH S.A. EO-Mortg. Cov. MTN 2018(24)	FR0013375797		EUR	500	500	0 %	99,793	498.965,00	0,97
1,0000 % Banco BPM S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2018(25)	IT0005321663		EUR	1.200	1.200	0 %	100,305	1.203.660,00	2,33
0,7500 % Belfius Bank S.A. EO-Cov.Med.-Term Nts 2015(25)	BE0002483585		EUR	1.200	1.200	0 %	99,967	1.199.604,00	2,32
0,1010 % BMW Finance N.V. EO-FLR Med.-Term Nts 2020(22)	XS2221879153		EUR	300	0	0 %	100,084	300.252,00	0,58
1,0000 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2015(25)	XS1168962063		EUR	800	800	0 %	100,574	804.592,00	1,56
0,0500 % BNG Bank N.V. EO-Med.-Term Notes 2020(25)	XS2150024540		EUR	1.000	1.000	0 %	98,433	984.330,00	1,91
0,3980 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2015(25)	FR0012695716		EUR	800	800	0 %	98,813	790.504,00	1,53
0,1250 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2020(25)	FR0013505096		EUR	1.000	1.000	0 %	98,059	980.590,00	1,90
0,5000 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Foncières 2016(22)	FR0013088424		EUR	500	0	0 %	100,027	500.135,00	0,97
0,3750 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Foncières 2016(25)	FR0013184181		EUR	1.000	1.000	0 %	98,602	986.020,00	1,91
2,4000 % Caisse Refinancement l'Habitat EO-Covered Bonds 2013(25)	FR0011388339		EUR	700	700	0 %	104,582	732.074,00	1,42
4,0000 % Caixabank S.A. EO-Cédulas Hip. 2005(25)	ES0414950628		EUR	1.000	1.000	0 %	108,969	1.089.690,00	2,11
0,7500 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T.Obl.Fonc.2015(25)	FR0012447696		EUR	1.000	0	0 %	100,018	1.000.180,00	1,94
0,0000 % CNH Industrial Finance Euro.SA EO-Medium-Term Nts 2020(24/24)	XS2264980363		EUR	500	0	0 %	98,263	491.315,00	0,95
0,6250 % Commerzbank AG MTH S.P23 v.18(25)	DE000CZ40MU7		EUR	500	500	0 %	99,453	497.265,00	0,96
1,1890 % Comunidad Autónoma de Madrid EO-Obl. 2015(22)	ES0000101693		EUR	1.000	0	0 %	100,176	1.001.760,00	1,94
0,7470 % Comunidad Autónoma de Madrid EO-Obl. 2017(22)	ES0000101842		EUR	300	0	0 %	100,094	300.282,00	0,58
0,2500 % Credit Agricole Italia S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2016(24)	IT0005216624		EUR	500	500	0 %	98,803	494.015,00	0,96
0,0000 % Dassault Systemes SE EO-Notes 2019(19/22)	FR0013444502		EUR	300	0	0 %	100,103	300.309,00	0,58
0,0500 % Deutsche Bank AG Struct.Cov.Bond v.2019(2024)	DE000DL19U15		EUR	1.000	1.000	0 %	97,864	978.640,00	1,89
0,3750 % DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.377 16(25) [WL]	DE000A2AASB4		EUR	800	800	0 %	98,697	789.576,00	1,53
0,8750 % Equinor ASA EO-Medium-Term Nts 2015(15/23)	XS1190624111		EUR	200	0	0 %	100,626	201.252,00	0,39
0,7500 % Erste Group Bank AG EO-Med.-T. Hyp.Pfandb.2015(25)	XS1181448561		EUR	1.000	1.000	0 %	99,945	999.450,00	1,93
0,0000 % EssilorLuxottica S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/23)	FR0013463643		EUR	300	0	0 %	99,989	299.967,00	0,58

# Jahresbericht

## Pax Nachhaltig Ertrag Fonds

### Vermögensaufstellung zum 31.03.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,1000 % Europäischer Stabilitäts.(ESM) EO-Medium-Term Notes 2018(23)	EU000A1Z99E3		EUR	500	0	0 %	100,150	500.750,00	0,97
1,4249 % European Investment Bank EO-FLR Med.-Term Nts 2020(23)	XS2104969550		EUR	1.000	0	0 %	101,616	1.016.160,00	1,97
0,1250 % FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) EO-Med.-Term Notes 2020(23/23)	XS2258558464		EUR	300	0	0 %	99,250	297.750,00	0,58
0,0000 % Hessen, Land Schatzanw. S.2011 v.2020(2024)	DE000A1RQD19		EUR	1.200	0	0 %	98,797	1.185.564,00	2,29
0,5000 % HSBC SFH (France) EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2018(25)	FR0013329638		EUR	1.500	1.500	0 %	99,072	1.486.080,00	2,88
0,7500 % Hypo Vorarlberg Bank AG EO-MT. Hyp.Pf. 2015(25)	XS1188081936		EUR	500	500	0 %	99,819	499.095,00	0,97
0,2500 % Ibercaja Banco S.A.U. EO-Cédulas Hipotec. 2016(23)	ES0444251047		EUR	500	500	0 %	99,775	498.875,00	0,97
0,0000 % ING Bank N.V. EO-FLR Med.-Term Nts 2019(22)	XS1976946027		EUR	500	0	0 %	100,006	500.030,00	0,97
0,6250 % ING Belgium SA/NV EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 18(25)	BE0002594720		EUR	1.500	1.500	0 %	99,434	1.491.510,00	2,89
0,8000 % Kellogg Co. EO-Notes 2017(17/22)	XS1611042646		EUR	200	0	0 %	100,568	201.136,00	0,39
0,2500 % Kering S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/23)	FR0013512381		EUR	200	0	0 %	100,247	200.494,00	0,39
0,0000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.19(22)	DE000A2LQSS1		EUR	800	0	0 %	100,130	801.040,00	1,55
0,3750 % Landesbank Baden-Württemberg MTN-Hyp.Pfandbr.v.17(25)	DE000LB1DSM2		EUR	500	500	0 %	98,975	494.875,00	0,96
2,6250 % LANXESS AG EO-Medium-Term Nts 2012(12/22)	XS0855167523		EUR	250	0	0 %	101,747	254.367,50	0,49
0,1250 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN IHS S.H339 v.19(24)	XS2080581189		EUR	1.500	0	0 %	98,372	1.475.580,00	2,86
0,0000 % Luxemburg, Großherzogtum EO-Bonds 2020(25)	LU2161837203		EUR	1.000	1.000	0 %	98,063	980.630,00	1,90
1,1250 % METRO AG Med.-Term Nts.v.2018(2023)	XS1788515788		EUR	200	0	0 %	100,056	200.112,00	0,39
0,1250 % Mitsubishi HC Capital UK PLC EO-Med.-T. Nts 2019(19/22)	XS2083299284		EUR	350	0	0 %	100,178	350.623,00	0,68
0,6250 % Nationale-Niederlanden Bank NV EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(25)	NL0013019375		EUR	1.000	1.000	0 %	99,062	990.620,00	1,92
0,0000 % Niedersachsen, Land Landessch.v.16(24) Ausg.864	DE000A2BN3T9		EUR	800	800	0 %	98,941	791.528,00	1,53
0,0100 % Niedersachsen, Land Landessch.v.20(24) Ausg.897	DE000A289T98		EUR	1.000	0	0 %	99,263	992.630,00	1,92
0,2070 % NRW.BANK FLR-MTN-IHS Ausg.2JE v.18(23)	DE000NWB2JE3		EUR	1.500	0	0 %	100,642	1.509.630,00	2,92
2,2000 % Portugal, Republik EO-Obr. 2015(22)	PTOTESOE0013		EUR	500	0	0 %	101,455	507.275,00	0,98
2,0000 % Procter & Gamble Co., The EO-Bonds 2012(22)	XS0816704125		EUR	250	0	0 %	100,880	252.200,00	0,49
0,6250 % Raiffeisenl.Niederöst.-Wien AG EO-Medium-Term Notes 2015(25)	XS1196405556		EUR	1.000	1.000	0 %	99,463	994.630,00	1,92
0,5000 % Société Générale SFH S.A. EO-M.-T.Obl.Fin.Hab. 2018(25)	FR0013383585		EUR	1.000	1.000	0 %	99,330	993.300,00	1,92
0,0500 % Stadshypotek AB EO-Med.-T. Hyp.-Pfandbr.16(22)	XS1435031270		EUR	1.000	0	0 %	100,109	1.001.090,00	1,94
1,5840 % Toyota Finance Australia Ltd. EO-Medium-Term Notes 2020(22)	XS2157121414		EUR	500	0	0 %	100,081	500.405,00	0,97
0,6250 % UniCredit Bank AG HVB MTN-HPF S.2029 v.18(25)	DE000HV2ART5		EUR	500	500	0 %	99,205	496.025,00	0,96
0,7500 % UniCredit Bank Austria AG EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br. 2015(25)	AT000B049572		EUR	500	500	0 %	99,915	499.575,00	0,97
0,0000 % Vivendi SE EO-Med.-Term Notes 2019(19/22)	FR0013424850		EUR	500	0	0 %	100,020	500.100,00	0,97



# Jahresbericht

## Pax Nachhaltig Ertrag Fonds

### Vermögensaufstellung zum 31.03.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>201.184,00</b>	<b>0,39</b>	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>201.184,00</b>	<b>0,39</b>	
1,1000 % Mastercard Inc. EO-Notes 2015(15/22)	XS1327027998		EUR	200	0	0 %	100,592	201.184,00	0,39	
<b>Summe Wertpapiervermögen 2)</b>							<b>EUR</b>	<b>45.898.620,50</b>	<b>88,83</b>	
<b>Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-352.583,97</b>	<b>-0,68</b>	
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
<b>Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>-360.112,06</b>	<b>-0,70</b>	
<b>Wertpapier-Optionsrechte</b> Forderungen/Verbindlichkeiten							<b>EUR</b>	<b>-360.112,06</b>	<b>-0,70</b>	
<b>Optionsrechte auf Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>-360.112,06</b>	<b>-0,70</b>	
AIR LIQUIDE PUT 14.04.22 BP 136,00 EUREX			185	STK	-7.300		EUR	0,170	-1.241,00	0,00
AIR LIQUIDE PUT 14.04.22 BP 154,00 EUREX			185	STK	-6.600		EUR	1,230	-8.118,00	-0,02
ALLIANZ SE PUT 14.04.22 BP 192,00 EUREX			185	STK	-5.100		EUR	0,560	-2.856,00	-0,01
ALLIANZ SE PUT 14.04.22 BP 205,00 EUREX			185	STK	-4.900		EUR	1,560	-7.644,00	-0,01
ASML HOLDING PUT 14.04.22 BP 480,00 EUREX			185	STK	-1.900		EUR	0,920	-1.748,00	0,00
ASML HOLDING PUT 14.04.22 BP 560,00 EUREX			185	STK	-1.700		EUR	4,350	-7.395,00	-0,01
BASF SE PUT 14.04.22 BP 50,50 EUREX			185	STK	-19.900		EUR	1,150	-22.885,00	-0,04
BASF SE PUT 14.04.22 BP 51,00 EUREX			185	STK	-19.700		EUR	1,320	-26.004,00	-0,05
BCO SANTANDER PUT 14.04.22 BP 2,40 EUREX			185	STK	-400.800		EUR	0,010	-4.008,00	-0,01
BCO SANTANDER PUT 14.04.22 BP 2,90 EUREX			185	STK	-337.300		EUR	0,040	-13.492,00	-0,03
BNP PARIBAS INH. PUT 14.04.22 BP 41,00 MONEP			AE1	STK	-24.700		EUR	0,150	-3.705,00	-0,01
BNP PARIBAS INH. PUT 14.04.22 BP 48,00 EUREX			185	STK	-20.000		EUR	0,620	-12.400,00	-0,02
DT.TELEKOM AG PUT 14.04.22 BP 15,20 EUREX			185	STK	-62.300		EUR	0,070	-4.361,00	-0,01
DT.TELEKOM AG PUT 14.04.22 BP 15,80 EUREX			185	STK	-62.400		EUR	0,150	-9.360,00	-0,02
LVMH SE PUT 14.04.22 BP 520,00 EUREX			185	STK	-1.900		EUR	1,540	-2.926,00	-0,01
LVMH SE PUT 14.04.22 BP 580,00 EUREX			185	STK	-1.600		EUR	3,710	-5.936,00	-0,01

# Jahresbericht

## Pax Nachhaltig Ertrag Fonds

### Vermögensaufstellung zum 31.03.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
MERCEDES-BENZ GRP PUT 14.04.22 BP 58,00 EUREX			185	STK	-16.200		EUR 0,540	-8.748,00	-0,02
MERCEDES-BENZ GRP PUT 14.04.22 BP 61,00 EUREX			185	STK	-16.300		EUR 1,040	-16.952,00	-0,03
OREAL (L') INH. PUT 14.04.22 BP 320,00 EUREX			185	STK	-3.100		EUR 1,330	-4.123,00	-0,01
OREAL (L') INH. PUT 14.04.22 BP 335,00 EUREX			185	STK	-3.000		EUR 2,220	-6.660,00	-0,01
SAP AG PUT 14.04.22 BP 91,00 EUREX			185	STK	-10.900		EUR 0,300	-3.270,00	-0,01
SAP AG PUT 14.04.22 BP 95,00 EUREX			185	STK	-10.400		EUR 0,560	-5.824,00	-0,01
SCHNEIDER ELEC. PUT 14.04.22 BP 116,00 MONEP		AE1	STK	-8.500		EUR 0,130	-1.105,00	0,00	
SCHNEIDER ELEC. PUT 14.04.22 BP 140,00 EUREX		185	STK	-7.000		EUR 0,810	-5.670,00	-0,01	
SIEMENS AG PUT 14.04.22 BP 114,00 EUREX		185	STK	-8.500		EUR 1,060	-9.010,00	-0,02	
SIEMENS AG PUT 14.04.22 BP 122,00 EUREX		185	STK	-8.100		EUR 2,450	-19.845,00	-0,04	
TOTALENERGIES SE PUT 14.04.22 BP 41,50 EUREX		185	STK	-23.500		EUR 0,180	-4.230,00	-0,01	
TOTALENERGIES SE PUT 14.04.22 BP 43,00 EUREX		185	STK	-23.100		EUR 0,300	-6.930,00	-0,01	
ALPHABET INC. PUT 14.04.22 BP 2350,00 NYSE		AI6	STK	-400		USD 1,125	-404,49	0,00	
ALPHABET INC. PUT 14.04.22 BP 2695,00 NYSE		AI6	STK	-400		USD 24,950	-8.970,79	-0,02	
AMAZON.COM INC. PUT 14.04.22 BP 2420,00 NYSE		AI6	STK	-400		USD 0,680	-244,49	0,00	
AMAZON.COM INC. PUT 14.04.22 BP 3035,00 NYSE		AI6	STK	-300		USD 15,075	-4.065,17	-0,01	
APPLE INC. PUT 14.04.22 BP 140,00 NYSE		AI6	STK	-7.400		USD 0,070	-465,62	0,00	
APPLE INC. PUT 14.04.22 BP 155,00 NYSE		AI6	STK	-6.900		USD 0,255	-1.581,57	0,00	
BROADCOM INC. PUT 14.04.22 BP 520,00 CBOE		361	STK	-2.000		USD 0,325	-584,27	0,00	
BROADCOM INC. PUT 14.04.22 BP 555,00 CBOE		361	STK	-1.900		USD 1,300	-2.220,22	0,00	
CISCO SYSTEMS PUT 14.04.22 BP 50,00 CBOE		361	STK	-21.500		USD 0,095	-1.835,96	0,00	
CISCO SYSTEMS PUT 14.04.22 BP 51,00 CBOE		361	STK	-21.200		USD 0,135	-2.572,58	0,00	
COCA-COLA PUT 14.04.22 BP 55,00 CBOE		361	STK	-19.400		USD 0,050	-871,91	0,00	
COCA-COLA PUT 14.04.22 BP 60,00 CBOE		361	STK	-19.200		USD 0,250	-4.314,61	-0,01	
DISNEY (WALT) CO. PUT 14.04.22 BP 120,00 CBOE		361	STK	-8.700		USD 0,155	-1.212,13	0,00	
DISNEY (WALT) CO. PUT 14.04.22 BP 128,00 CBOE		361	STK	-8.500		USD 0,545	-4.164,04	-0,01	
HOME DEPOT INC. PUT 14.04.22 BP 295,00 CBOE		361	STK	-3.800		USD 4,475	-15.285,39	-0,03	
HOME DEPOT INC. PUT 14.04.22 BP 310,00 CBOE		361	STK	-3.400		USD 12,750	-38.966,29	-0,08	
JPMORGAN CHASE PUT 14.04.22 BP 120,00 CBOE		361	STK	-8.800		USD 0,330	-2.610,34	-0,01	
JPMORGAN CHASE PUT 14.04.22 BP 129,00 CBOE		361	STK	-8.400		USD 1,200	-9.060,67	-0,02	
LINDE PLC PUT 14.04.22 BP 280,00 CBOE		361	STK	-3.800		USD 0,675	-2.305,62	0,00	
MASTERCARD INC. PUT 14.04.22 BP 305,00 NYSE		AI6	STK	-3.300		USD 0,345	-1.023,37	0,00	
MASTERCARD INC. PUT 14.04.22 BP 340,00 NYSE		AI6	STK	-3.200		USD 2,690	-7.737,53	-0,01	
MICROSOFT PUT 14.04.22 BP 260,00 NYSE		AI6	STK	-4.200		USD 0,210	-792,81	0,00	
MICROSOFT PUT 14.04.22 BP 280,00 NYSE		AI6	STK	-3.900		USD 0,625	-2.191,01	0,00	
NVIDIA CORP. PUT 14.04.22 BP 190,00 NYSE		AI6	STK	-5.400		USD 0,115	-558,20	0,00	

# Jahresbericht

## Pax Nachhaltig Ertrag Fonds

### Vermögensaufstellung zum 31.03.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
NVIDIA CORP. PUT 14.04.22 BP 247,50 NYSE		Al6	STK	-4.200			USD 2,600	-9.815,73	-0,02
PROCTER GAMBLE PUT 14.04.22 BP 142,00 CBOE		361	STK	-7.800			USD 0,250	-1.752,81	0,00
PROCTER GAMBLE PUT 14.04.22 BP 145,00 CBOE		361	STK	-7.700			USD 0,430	-2.976,18	-0,01
TESLA INC. PUT 14.04.22 BP 690,00 NYSE		Al6	STK	-1.300			USD 0,400	-467,42	0,00
VISA INC. PUT 14.04.22 BP 185,00 CBOE		361	STK	-5.800			USD 0,145	-755,96	0,00
VISA INC. PUT 14.04.22 BP 205,00 CBOE		361	STK	-5.300			USD 0,810	-3.858,88	-0,01
<b>Devisen-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>7.528,09</b>	<b>0,01</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Währungsterminkontrakte</b>							<b>EUR</b>	<b>7.528,09</b>	<b>0,01</b>
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 06.22 CME		352	USD	1.125.000			USD 1,115	7.528,09	0,01
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>6.037.947,15</b>	<b>11,69</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>6.037.947,15</b>	<b>11,69</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
DZ Bank AG			EUR	4.736.845,84			% 100,000	4.736.845,84	9,17
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:</b>									
DZ Bank AG			USD	1.447.475,21			% 100,000	1.301.101,31	2,52
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>121.118,82</b>	<b>0,23</b>
Zinsansprüche			EUR	121.118,82				121.118,82	0,23

# Jahresbericht

## Pax Nachhaltig Ertrag Fonds

### Vermögensaufstellung zum 31.03.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-35.457,88</b>	<b>-0,07</b>
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-2.927,55				-2.927,55	-0,01
Verwaltungsvergütung			EUR	-24.940,44				-24.940,44	-0,05
Verwahrstellenvergütung			EUR	-2.089,89				-2.089,89	0,00
Prüfungskosten			EUR	-5.000,00				-5.000,00	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-500,00				-500,00	0,00
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>51.669.644,62</b>	<b>100,00 1)</b>
<b>Pax Nachhaltig Ertrag Fonds - Anteilklasse R</b>									
Anteilwert			EUR					89,79	
Ausgabepreis			EUR					91,59	
Rücknahmepreis			EUR					89,79	
Anzahl Anteile			STK					61.937	
<b>Pax Nachhaltig Ertrag Fonds - Anteilklasse I</b>									
Anteilwert			EUR					903,19	
Ausgabepreis			EUR					912,22	
Rücknahmepreis			EUR					903,19	
Anzahl Anteile			STK					51.051	

#### Fußnoten:

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

2) Die Wertpapiere und Schuldscheindarlehen des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

# Jahresbericht Pax Nachhaltig Ertrag Fonds

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

USD	(USD)	per 31.03.2022 1,1125000	= 1 EUR (EUR)
-----	-------	-----------------------------	---------------

### Marktschlüssel

#### b) Terminbörsen

185	Eurex Deutschland
352	Chicago - CME Globex
361	Chicago - CBOE Opt. Ex.
AE1	Paris Euronext Deri.
AI6	New York - NYSE Arca Op.

## Jahresbericht Pax Nachhaltig Ertrag Fonds

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
0,3750 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2017(21)	XS1557095459	EUR	0	800	
2,7500 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2011(21)	EU000A1GVJX6	EUR	0	200	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
0,1250 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2018(21)	XS1873143561	EUR	0	600	
<b>Nichtnotierte Wertpapiere *)</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
0,0000 % ABN AMRO Bank N.V. EO-FLR Preferred MTN 2018(21)	XS1917574755	EUR	0	200	
1,2500 % adidas AG Anleihe v.2014(21/21)	XS1114155283	EUR	0	700	
0,0000 % Bremen, Freie Hansestadt LandSchatz. A.253 v.20(21)	DE000A3H2YC6	EUR	0	1.200	
0,0500 % BTPS 0.05 04/15/21	IT0005330961	EUR	0	1.000	
0,0170 % Carrefour Banque EO-FLR Med.-T. Nts 2018(22/22)	FR0013342664	EUR	0	500	
0,0000 % Colgate-Palmolive Co. EO-Med.-Term Nts. 2019(19/21)	XS2078405722	EUR	0	800	
0,5000 % Commerzbank AG MTN-IHS S.920 v.18(21)	DE000CZ40NM2	EUR	0	400	
0,0000 % Credit Agricole S.A. (Ldn Br.) EO-FLR Med.-Term Nts 2019(22)	FR0013396777	EUR	0	400	
0,2500 % Diageo Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2018(21/21)	XS1896661870	EUR	0	300	
0,0000 % Hessen, Land Schatzanw. S.1804 v.2018(2021)	DE000A1RQDC6	EUR	0	400	
3,7500 % Hessen, Land Schatzanw.v.2011(2021) S.1108	DE000A0Z1Q49	EUR	0	1.000	
0,0000 % ING Bank N.V. EO-FLR Med.-Term Nts 2018(21)	XS1914936726	EUR	0	400	
0,8000 % Irland EO-Treasury Bonds 2015(22)	IE00BJ38CQ36	EUR	0	500	
0,0500 % LfA Förderbank Bayern Inh.-Schv.R.1169 v.17(21)	DE000LFA1693	EUR	0	1.000	
1,3750 % Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.1607 v.13(21)	DE000MHB09J5	EUR	0	800	
0,0000 % Nordea Bank Abp EO-FLR Med.-Term Nts 2018(22)	XS1766857434	EUR	0	500	
0,0000 % NRW.BANK Inh.-Schv.A.18J v.18(21)	DE000NWB18J3	EUR	0	1.000	

**Jahresbericht**  
**Pax Nachhaltig Ertrag Fonds**

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
0,5000 % Orange S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/22)	FR0013396496	EUR	0	200	
2,0000 % Portugal, Republik EO-FLR Obr. 2016(21)	PTOTVIOE0006	EUR	0	600	
2,0000 % Procter & Gamble Co., The EO-Bonds 2013(13/21)	XS0989148209	EUR	0	500	
0,2500 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-Medium-Term Nts 2018(21)155	XS1852213930	EUR	0	300	
0,2500 % SAP SE Inh.-Schuldv.v.2018(2022/2022)	DE000A2TSTD0	EUR	0	300	
0,5000 % SBAB Bank AB (publ) EO-Medium-Term Notes 2016(21)	XS1392159825	EUR	0	500	
2,5000 % Schneider Electric SE EO-Medium-Term Notes 2013(21)	FR0011561000	EUR	0	200	
0,0000 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Medium-Term Nts 2019(19/21)	XS2049616464	EUR	0	750	
0,0000 % UBS AG (London Branch) EO-FLR Med.-Term Nts 18(21/21)	XS1810806049	EUR	0	500	

**Derivate**

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

**Terminkontrakte**

**Aktienindex-Terminkontrakte**

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, S+P 500)

EUR

63.950,73

**Währungsterminkontrakte**

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): CROSS RATE EO/DL)

EUR

8.034,72

## Jahresbericht Pax Nachhaltig Ertrag Fonds

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

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

#### Optionsrechte

##### Wertpapier-Optionsrechte

##### Optionsrechte auf Aktien

Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):

(Basiswert(e): ADIDAS AG NA O.N., ADOBE INC., ADYEN N.V. EO-,01, AIR LIQUIDE INH. EO 5,50, ALLIANZ SE NA O.N., ALPHABET INC.CL.A DL-,001, AMAZON.COM INC. DL-,01, APPLE INC., ASML HOLDING EO -,09, AXA S.A. INH. EO 2,29, BANK AMERICA DL 0,01, BASF SE NA O.N., BNP PARIBAS INH. EO 2, BROADCOM INC. DL-,001, CISCO SYSTEMS DL-,001, COMCAST CORP. A DL-,01, DEUTSCHE POST AG NA O.N., DISNEY (WALT) CO., DT.TELEKOM AG NA, ESSILORLUXO. INH. EO -,18, HOME DEPOT INC. DL-,05, INFINEON TECH.AG NA O.N., INTEL CORP. DL-,001, JPMORGAN CHASE DL 1, KERING S.A. INH. EO 4, LINDE PLC EO 0,001, LVMH EO 0,3, MASTERCARD INC.A DL-,0001, MERCEDES-BENZ GRP NA O.N., MICROSOFT DL-,00000625, NETFLIX INC. DL-,001, NVIDIA CORP. DL-,001, OREAL (L') INH. EO 0,2, PAYPAL HDGS INC.DL-,0001, PEPSICO INC. DL-,0166, PROCTER GAMBLE, PROSUS NV EO -,05, SALESFORCE INC. DL-,001, SAP SE O.N., SCHNEIDER ELEC. INH. EO 4, SIEMENS AG NA O.N., TESLA INC. DL -,001, TALENERGIES SE EO 2,50, VERIZON COMM. INC. DL-,10, VISA INC. CL. A DL -,0001)	EUR	5.331,36
--	-----	----------

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):

(Basiswert(e): ALPHABET INC.CL.A DL-,001, DISNEY (WALT) CO., TESLA INC. DL -,001)	EUR	27,37
---	-----	-------

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

\*) Bei den nichtnotierten Wertpapieren können technisch bedingt auch endfällige Wertpapiere ausgewiesen werden.



# Jahresbericht

## Pax Nachhaltig Ertrag Fonds - Anteilklasse R

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.04.2021 bis 31.03.2022

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		3.773,48	0,06
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		24.831,81	0,40
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		0,00	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-96,43	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-47,80	0,00
11. Sonstige Erträge	EUR		154,33	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>		<b>28.615,39</b>	<b>0,46</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-33.946,28	-0,55
- Verwaltungsvergütung	EUR	-33.946,28		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-2.018,22	-0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-955,52	-0,02
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-19.752,96	-0,32
- Depotgebühren	EUR	-201,25		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-16.109,27		
- Sonstige Kosten	EUR	-3.442,45		
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>		<b>-56.672,98</b>	<b>-0,92</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>EUR</b>		<b>-28.057,59</b>	<b>-0,46</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne	EUR		562.924,33	9,09
2. Realisierte Verluste	EUR		-563.818,00	-9,10
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>		<b>-893,66</b>	<b>-0,01</b>

## Jahresbericht Pax Nachhaltig Ertrag Fonds - Anteilklasse R

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>-28.951,25</b>	<b>-0,47</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	77.584,31	1,25
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-230.644,61	-3,72
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>-153.060,30</b>	<b>-2,47</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>-182.011,55</b>	<b>-2,94</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

2021/2022

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	EUR		<b>2.311.101,57</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR		-25.226,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		3.578.083,82
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	6.687.286,16	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-3.109.202,34	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-120.660,83
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-182.011,55
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	77.584,31	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-230.644,61	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	EUR		<b>5.561.287,00</b>

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	EUR	<b>488.516,70</b>	<b>7,89</b>
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	516.337,13	8,34
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-28.951,25	-0,47
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	1.130,83	0,02
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	EUR	<b>426.579,70</b>	<b>6,89</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	426.579,70	6,89
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	EUR	<b>61.937,00</b>	<b>1,00</b>
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	61.937,00	1,00

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

# Jahresbericht

## Pax Nachhaltig Ertrag Fonds - Anteilklasse R

### Pax Nachhaltig Ertrag Fonds - Anteilklasse R

#### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2018/2019	Stück	20.360	EUR	2.027.142,50	EUR 99,57
2019/2020	Stück	31.320	EUR	2.736.990,99	EUR 87,39
2020/2021	Stück	24.940	EUR	2.311.101,57	EUR 92,67
2021/2022	Stück	61.937	EUR	5.561.287,00	EUR 89,79

# Jahresbericht

## Pax Nachhaltig Ertrag Fonds - Anteilklasse I

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.04.2021 bis 31.03.2022

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		31.247,47	0,61
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		205.644,50	4,03
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		0,00	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-798,93	-0,02
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-396,17	-0,01
11. Sonstige Erträge	EUR		1.278,66	0,03
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>		<b>236.975,54</b>	<b>4,64</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-242.970,20	-4,76
- Verwaltungsvergütung	EUR	-242.970,20		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-21.020,98	-0,41
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-7.539,59	-0,15
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-63.484,55	-1,24
- Depotgebühren	EUR	-1.725,11		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-25.065,07		
- Sonstige Kosten	EUR	-36.694,36		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-33.534,46		
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>		<b>-335.015,32</b>	<b>-6,56</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>EUR</b>		<b>-98.039,78</b>	<b>-1,92</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne	EUR		4.661.263,44	91,31
2. Realisierte Verluste	EUR		-4.670.626,67	-91,49
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>		<b>-9.363,23</b>	<b>-0,18</b>

## Jahresbericht Pax Nachhaltig Ertrag Fonds - Anteilklasse I

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>-107.403,01</b>	<b>-2,10</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	479.059,52	9,38
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-1.159.748,11	-22,72
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>-680.688,59</b>	<b>-13,34</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>-788.091,60</b>	<b>-15,44</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

**2021/2022**

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>40.777.824,73</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	-532.392,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	6.800.568,52
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	18.284.619,47
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-11.484.050,95
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-149.552,02
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-788.091,60
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	479.059,52
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-1.159.748,11
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>46.108.357,62</b>

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	EUR	<b>4.441.228,27</b>	<b>87,00</b>
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	4.537.305,56	88,88
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-107.403,01	-2,10
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	11.325,72	0,22
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	EUR	<b>3.828.621,96</b>	<b>75,00</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	3.828.621,96	75,00
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	EUR	<b>612.606,31</b>	<b>12,00</b>
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	612.606,31	12,00

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

## Jahresbericht Pax Nachhaltig Ertrag Fonds - Anteilklasse I

### Pax Nachhaltig Ertrag Fonds - Anteilklasse I Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2018/2019	Stück	31.878	EUR	31.878.285,68	EUR 1.000,01
2019/2020	Stück	38.113	EUR	33.469.476,34	EUR 878,16
2020/2021	Stück	43.777	EUR	40.777.824,73	EUR 931,49
2021/2022	Stück	51.051	EUR	46.108.357,62	EUR 903,19

# Jahresbericht

## Pax Nachhaltig Ertrag Fonds

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.04.2021 bis 31.03.2022

			insgesamt
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	35.020,94
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	230.476,31
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-895,36
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-443,97
11. Sonstige Erträge		EUR	1.432,99
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>265.590,92</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-276.916,48
- Verwaltungsvergütung	EUR	-276.916,48	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-23.039,20
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-8.495,11
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-83.237,51
- Depotgebühren	EUR	-1.926,36	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-41.174,34	
- Sonstige Kosten	EUR	-40.136,81	
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-391.688,30</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>		<b>EUR</b>	<b>-126.097,37</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne		EUR	5.224.187,78
2. Realisierte Verluste		EUR	-5.234.444,67
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>-10.256,89</b>

## Jahresbericht Pax Nachhaltig Ertrag Fonds

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-136.354,27</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	556.643,83
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-1.390.392,72
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-833.748,89</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-970.103,16</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

**2021/2022**

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>43.088.926,30</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	-557.618,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	10.378.652,34
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	24.971.905,63
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-14.593.253,29
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-270.212,86
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-970.103,16
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	556.643,83
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-1.390.392,72
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>51.669.644,63</b>



**Jahresbericht  
Pax Nachhaltig Ertrag Fonds**

**Anteilklassenmerkmale im Überblick**

<b>Anteilklasse</b>	<b>Mindestanlagesumme in Währung</b>	<b>Ausgabeaufschlag bis zu 3,00%, derzeit (Angabe in %)</b>	<b>Verwaltungsvergütung bis zu 0,800% p.a., derzeit (Angabe in % p.a.)</b>	<b>Ertragsverwendung</b>	<b>Währung</b>
<b>Pax Nachhaltig Ertrag Fonds - Anteilklasse R</b>	keine	2,00	0,800	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
<b>Pax Nachhaltig Ertrag Fonds - Anteilklasse I</b>	100.000	1,00	0,550	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR

# Jahresbericht

## Pax Nachhaltig Ertrag Fonds

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	8.622.067,27
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>88,83</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>-0,68</b>

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 03.07.2017 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99 % Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	0,19 %
größter potenzieller Risikobetrag	1,92 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,80 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: **1,11**

#### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

EURO STOXX 50 Net Return (EUR) (Bloomberg: SX5T INDEX)	50,00 %
S&P 500 Price Return (USD) (Bloomberg: SPX INDEX) in EUR	50,00 %

### Sonstige Angaben

#### Pax Nachhaltig Ertrag Fonds - Anteilklasse R

Anteilwert	EUR	89,79
Ausgabepreis	EUR	91,59
Rücknahmepreis	EUR	89,79
Anzahl Anteile	STK	61.937

# Jahresbericht

## Pax Nachhaltig Ertrag Fonds

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Pax Nachhaltig Ertrag Fonds - Anteilklasse I

Anteilwert	EUR	903,19
Ausgabepreis	EUR	912,22
Rücknahmepreis	EUR	903,19
Anzahl Anteile	STK	51.051

#### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

##### Bewertung

Die nachfolgend dargestellten Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände decken eventuelle aus der Covid-19 Pandemie resultierenden Marktauswirkungen ab. Darüber hinausgehende Bewertungsanpassungen waren nicht erforderlich.

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

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

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

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

#### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

##### Gesamtkostenquote

#### Pax Nachhaltig Ertrag Fonds - Anteilklasse R

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,88 %

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

# Jahresbericht

## Pax Nachhaltig Ertrag Fonds

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Pax Nachhaltig Ertrag Fonds - Anteilklasse I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,63 %

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

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

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

#### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

##### Pax Nachhaltig Ertrag Fonds - Anteilklasse R

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

##### Pax Nachhaltig Ertrag Fonds - Anteilklasse I

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 36.694,36  
 - davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen EUR 33.534,46

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

Transaktionskosten EUR 115.261,02

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

# Jahresbericht

## Pax Nachhaltig Ertrag Fonds

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Angaben zur Mitarbeitervergütung

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>67,4</b>
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	59,3
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,1
Zahl der Mitarbeiter der KVG		737
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>7,8</b>
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	6,6
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,2

#### Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

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

# Jahresbericht

## Pax Nachhaltig Ertrag Fonds

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

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

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

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

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

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

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

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

Die Auswahl von Einzeltiteln richtet sich nach der Anlagestrategie. Die vertraglichen Grundlagen für die Anlageentscheidung finden sich in den vereinbarten Anlagebedingungen und ggf. Anlagerichtlinien.

Eine Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Portfoliogesellschaften erfolgt, wenn diese in den Vertragsbedingungen vorgeschrieben ist.

##### **Einsatz von Stimmrechtsberatern**

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

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

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

## **Anhang Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren**

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

Neben der Berücksichtigung von relevanten Nachhaltigkeitsrisiken im Sinne der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (nachfolgend Offenlegungs-Verordnung) in den Investitionsentscheidungsprozessen, bewirbt dieses Sondervermögen ökologische und/oder soziale Merkmale (nachhaltigkeitsbezogene Kriterien) gemäß Artikel 8 der Offenlegungs-Verordnung.

Angaben zur Erfüllung dieser Merkmale, sowie gegebenenfalls zur Vereinbarung dieser Merkmale mit einem Index, der als Referenzwert dient, sowie der Methodik zur Bewertung, Messung und Überwachung der zugrunde liegenden Vermögenswerte, wurden zum Stichtag 10. März 2021 in den vorvertraglichen Informationen sowie auf der relevanten Internetseite der Universal-Investment (Fondssektor) veröffentlicht.

Grundsätzlich legen Jahresberichte die Geschäftsergebnisse für vollständige Geschäftsjahre vor. Da die Transparenzanforderungen der Offenlegungs-Verordnung gemäß vorigem Absatz zum 10. März 2021 umgesetzt wurden, beziehen sich die Angaben im Jahresbericht jedoch nur auf den Zeitraum ab dem Stichtag.

Die ökologischen und/oder sozialen Merkmale wurden im Einklang mit den Vorgaben in den vorvertraglichen Informationen/ auf der relevanten Internetseite der Universal-Investment (Fondssektor) erfüllt. Die nachhaltigkeitsbezogenen Kriterien wurden im Rahmen der Investitionsentscheidung zugrunde gelegt und das Portfoliomanagement entsprechend ausgerichtet. Anlagestandards nach ökologischen und/oder sozialen Kriterien sind gemäß den Anlagerichtlinien in den Administrationssystemen der Universal-Investment hinterlegt und werden auf deren Einhaltung ex-ante und ex-post kontrolliert. Die individuellen nachhaltigkeitsbezogenen Kriterien des Sondervermögens werden standardmäßig über Positiv- oder Negativlisten abgebildet und geprüft. Soweit vertraglich fixiert werden Datenpunkte von MSCI zur Prüfung herangezogen.

Die Auswahl der Vermögensgegenstände erfolgt überwiegend im Einklang mit den beworbenen ökologischen und/oder sozialen Kriterien. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen jedoch nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne der Taxonomie-Verordnung.

Die entsprechenden Ausweise, wie diese nachhaltigkeitsbezogenen Kriterien erfüllt werden, unterliegen gemäß Artikel 11 Absatz 4 der Offenlegungs-Verordnung der Ausarbeitung und Umsetzung entsprechender technischer Regulierungsstandards, in denen die Einzelheiten zu Inhalt und Darstellung festgelegt werden. Diese technischen Regulierungsstandards kommen entsprechend ab dem Anwendungszeitpunkt zum Einsatz. Derzeit können die vom Sondervermögen beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale den vorvertraglichen Informationen sowie der relevanten Internetseite der Universal-Investment (Fondssektor) entnommen werden.

Frankfurt am Main, den 1. April 2022

Universal-Investment-Gesellschaft mbH  
Die Geschäftsführung

# Jahresbericht

## Pax Nachhaltig Ertrag Fonds

### VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

#### *Prüfungsurteil*

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Pax Nachhaltig Ertrag Fonds - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. April 2021 bis zum 31. März 2022, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. April 2021 bis zum 31. März 2022 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

#### *Grundlage für das Prüfungsurteil*

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

#### *Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht*

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist. Bei der Aufstellung des Jahresberichts 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 u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

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

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

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



## Jahresbericht Pax Nachhaltig Ertrag Fonds

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraft setzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Universal-Investment-Gesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

Frankfurt am Main, den 12. Juli 2022

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel  
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez  
Wirtschaftsprüfer

# Jahresbericht

## Pax Nachhaltig Ertrag Fonds

### Anteilklassen im Überblick

#### Erstausgabedatum

Anteilklasse R	3. Juli 2017
Anteilklasse I	3. Juli 2017

#### Erstausgabepreise

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

#### Ausgabeaufschlag

Anteilklasse R	derzeit 2,00 %
Anteilklasse I	derzeit 1,00 %

#### Mindestanlagesumme

Anteilklasse A	keine
Anteilklasse B	100.000 EUR

#### Verwaltungsvergütung

Anteilklasse R	derzeit 0,80 % p.a.
Anteilklasse I	derzeit 0,55 % p.a.

#### Verwahrstellenvergütung

Anteilklasse R	derzeit 0,04 % p.a.
Anteilklasse I	derzeit 0,04 % p.a.

#### Währung

Anteilklasse R	Euro
Anteilklasse I	Euro

#### Ertragsverwendung

Anteilklasse R	Ausschüttung
Anteilklasse I	Ausschüttung

#### Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse R	A2DJU0 / DE000A2DJU04
Anteilklasse I	A2DJU1 / DE000A2DJU12

# Jahresbericht

## Pax Nachhaltig Ertrag Fonds

### Kurzübersicht über die Partner

#### 1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

##### Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70  
60486 Frankfurt am Main

##### Postanschrift:

Postfach 17 05 48  
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0

Telefax: 069 / 710 43-700

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

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-

Eigenmittel: EUR 57.243.165,68 (Stand: September 2020)

##### Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München

Ian Lees, Leverkusen

Katja Müller, Bad Homburg

Markus Neubauer, Frankfurt am Main

Michael Reinhard, Bad Vilbel

Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)

Stephan Scholl, Königstein im Taunus

Axel Vespermann, Dreieich

##### Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Daniel F. Just, Pöcking

#### 2. Verwahrstelle

DZ BANK AG

Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank

##### Hausanschrift:

Platz der Republik  
60325 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 7447-01

Telefax: 069 / 7447-1685

[www.dzbank.de](http://www.dzbank.de)

Rechtsform: Aktiengesellschaft

Haftendes Eigenkapital: € 4.926 Mio. (Stand: 31. Dezember 2020)

#### 3. Asset Management-Gesellschaft

Verida Asset Management GmbH

##### Postanschrift:

Michaelisstrasse 24

20459 Hamburg

Telefon +49 40 239 538 80

[www.verida-am.de](http://www.verida-am.de)

#### 4. Vertrieb

Pax-Bank eG

##### Postanschrift:

Christophstr. 35  
50670 Köln

Telefon (0221) 1 60 15 -0

Telefax (0221) 1 60 15 -95

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