

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

## Pax Nachhaltig Ertrag Fonds

JAHRESBERICHT

ZUM 31. MÄRZ 2023

---

VERWAHRSTELLE:



VERTRIEB:



# Jahresbericht

## Pax Nachhaltig Ertrag Fonds

### Tätigkeitsbericht

für den Berichtszeitraum vom 1. April 2022 bis 31. März 2023

#### 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 Offenlegungsverordnung (Verordnung (EU) 2019/2088).

#### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

##### Fondsstruktur

|                                  | 31.03.2023           |                           | 31.03.2022           |                           |
|----------------------------------|----------------------|---------------------------|----------------------|---------------------------|
|                                  | Kurswert             | % Anteil<br>Fondsvermögen | Kurswert             | % Anteil<br>Fondsvermögen |
| Renten                           | 24.924.573,00        | 82,01                     | 45.898.620,50        | 88,83                     |
| Optionen                         | -108.616,52          | -0,36                     | -360.112,06          | -0,70                     |
| Futures                          | 0,00                 | 0,00                      | 7.528,09             | 0,01                      |
| Bankguthaben                     | 5.489.294,14         | 18,06                     | 6.037.947,15         | 11,69                     |
| Zins- und Dividendenansprüche    | 136.490,40           | 0,45                      | 118.191,27           | 0,23                      |
| Sonstige Ford./Verbindlichkeiten | -48.908,85           | -0,16                     | -32.530,33           | -0,06                     |
| <b>Fondsvermögen</b>             | <b>30.392.832,17</b> | <b>100,00</b>             | <b>51.669.644,62</b> | <b>100,00</b>             |

## **Jahresbericht Pax Nachhaltig Ertrag Fonds**

Der Berichtszeitraum war geprägt von geopolitischen Krisen wie dem Ukraine-Konflikt und einer geldpolitischen Zeitenwende mit einem schnellen Anstieg der Renditen auf globaler Ebene aufgrund deutlich gestiegener Inflationsdaten.

Die Aktienmärkte zeigten in 2022 vor allem Kursrückgänge im zweistelligen Bereich. Insgesamt fiel der US-Aktienmarkt (in EUR) im Berichtszeitraum, wohingegen der Aktienmarkt der Eurozone ansteigen konnte. Diese Differenz wurde insbesondere ab dem vierten Quartal 2022 ausgebildet. Die Anleihenmärkte erzielten darüber hinaus weitgehend negative Ergebnisse.

Der Pax Nachhaltig Ertrag erzielte im Berichtszeitraum ein Ergebnis von -3,79% (I-Tranche) bzw. -4,00% (R-Tranche). Ein wesentlicher Treiber dieser Entwicklung war das negative Ergebnis des Basisportfolios aus Anleihen, wobei die Duration ab dem zweiten Halbjahr 2022 deutlich reduziert wurde. Der Optionsportfolio wird gemäß des Investment-Prozesses jeden Monat neu aufgesetzt, in der Regel je hälftig mit US-Basiswerten sowie Aktien der Eurozone unter Berücksichtigung der Nachhaltigkeitskriterien.

### **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 stellten 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.

#### 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.

## **Jahresbericht Pax Nachhaltig Ertrag Fonds**

### 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.

### **Fondsergebnis**

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

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. April 2022 bis 31. März 2023)<sup>1</sup>.

Anteilklasse R: -4,00%

Anteilklasse I: -3,79%

<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 31.03.2023

| Anlageschwerpunkte               | Tageswert<br>in EUR  | % Anteil am<br>Fondsvermögen |
|----------------------------------|----------------------|------------------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>   | <b>30.441.741,02</b> | <b>100,16</b>                |
| 1. Anleihen                      | 24.924.573,00        | 82,01                        |
| < 1 Jahr                         | 12.454.359,00        | 40,98                        |
| >= 1 Jahr bis < 3 Jahre          | 12.470.214,00        | 41,03                        |
| 2. Derivate                      | -108.616,52          | -0,36                        |
| 3. Bankguthaben                  | 5.489.294,14         | 18,06                        |
| 4. Sonstige Vermögensgegenstände | 136.490,40           | 0,45                         |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>     | <b>-48.908,85</b>    | <b>-0,16</b>                 |
| <b>III. Fondsvermögen</b>        | <b>30.392.832,17</b> | <b>100,00</b>                |

# Jahresbericht

## Pax Nachhaltig Ertrag Fonds

### Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

| Gattungsbezeichnung  | ISIN         | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.03.2023 | Käufe /<br>Zugänge | Verkäufe /<br>Abgänge<br>im Berichtszeitraum | Kurs       | Kurswert<br>in EUR   | %<br>des Fonds-<br>vermögens |
|--|--------------|-------|---|-----------------------|--------------------|--|------------|----------------------|------------------------------|
| <b>Bestandspositionen</b>  |              |       |   |                       |                    |  | <b>EUR</b> | <b>24.924.573,00</b> | <b>82,01</b>                 |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                                    |              |       |   |                       |                    |  | <b>EUR</b> | <b>23.925.033,00</b> | <b>78,72</b>                 |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>  |              |       |   |                       |                    |  | <b>EUR</b> | <b>23.925.033,00</b> | <b>78,72</b>                 |
| 2,3750 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Cov. Med.-Term Nts 14(24)               | XS1020769748 |       | EUR   | 1.000                 | 0                  | 0 %  | 99,294     | 992.940,00           | 3,27                         |
| 0,3750 % Aegon Bank N.V. EO-Med.-Term Cov. Bds 2017(24)                | XS1720933297 |       | EUR   | 1.300                 | 0                  | 500 %  | 95,105     | 1.236.365,00         | 4,07                         |
| 1,0000 % Air Liquide Finance EO-Med.-Term Nts 2020(20/25)              | FR0013505559 |       | EUR   | 1.000                 | 0                  | 0 %  | 95,937     | 959.370,00           | 3,16                         |
| 0,1250 % ANZ New Zealand (Intl) Ltd. EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2016(23)    | XS1492834806 |       | EUR   | 400                   | 400                | 0 %  | 98,554     | 394.216,00           | 1,30                         |
| 0,3750 % Arkéa Home Loans SFH S.A. EO-Mortg. Cov. MTN 2018(24)         | FR0013375797 |       | EUR   | 500                   | 0                  | 0 %  | 97,245     | 486.225,00           | 1,60                         |
| 1,0000 % Banco BPM S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2018(25)               | IT0005321663 |       | EUR   | 1.200                 | 0                  | 0 %  | 95,479     | 1.145.748,00         | 3,77                         |
| 1,0000 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2015(25)                | XS1168962063 |       | EUR   | 400                   | 0                  | 400 %  | 96,658     | 386.632,00           | 1,27                         |
| 0,3750 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2018(23)                | XS1747444245 |       | EUR   | 250                   | 250                | 0 %  | 99,310     | 248.275,00           | 0,82                         |
| 0,6250 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2019(23)                | XS1948612905 |       | EUR   | 500                   | 500                | 0 %  | 98,776     | 493.880,00           | 1,62                         |
| 2,3750 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2013(23)                       | FR0011637743 |       | EUR   | 400                   | 400                | 0 %  | 99,396     | 397.584,00           | 1,31                         |
| 2,4000 % Caisse Refinancement l'Habitat EO-Covered Bonds 2013(25)      | FR0011388339 |       | EUR   | 700                   | 0                  | 0 %  | 98,303     | 688.121,00           | 2,26                         |
| 4,0000 % Caixabank S.A. EO-Cédulas Hip. 2005(25)                       | ES0414950628 |       | EUR   | 1.000                 | 0                  | 0 %  | 100,719    | 1.007.190,00         | 3,31                         |
| 0,0000 % CNH Industrial Finance Euro.SA EO-Medium-Term Nts 2020(24/24) | XS2264980363 |       | EUR   | 500                   | 0                  | 0 %  | 96,572     | 482.860,00           | 1,59                         |
| 0,2500 % Credit Agricole Italia S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2016(24)  | IT0005216624 |       | EUR   | 500                   | 0                  | 0 %  | 95,215     | 476.075,00           | 1,57                         |
| 0,0500 % Deutsche Bank AG Struct.Cov.Bond v.2019(2024)                 | DE000DL19U15 |       | EUR   | 1.000                 | 0                  | 0 %  | 94,489     | 944.890,00           | 3,11                         |
| 0,2500 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15286 v.19(24)       | DE000A2LQNP8 |       | EUR   | 400                   | 400                | 0 %  | 97,443     | 389.772,00           | 1,28                         |
| 0,0000 % EssilorLuxottica S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/23)          | FR0013463643 |       | EUR   | 300                   | 0                  | 0 %  | 99,574     | 298.722,00           | 0,98                         |
| 0,1000 % Europäischer Stabilitäts.(ESM) EO-Medium-Term Notes 2018(23)  | EU000A1Z99E3 |       | EUR   | 500                   | 0                  | 0 %  | 99,083     | 495.415,00           | 1,63                         |
| 0,7500 % Hypo Vorarlberg Bank AG EO-MT. Hyp.Pf. 2015(25)               | XS1188081936 |       | EUR   | 500                   | 0                  | 0 %  | 95,031     | 475.155,00           | 1,56                         |
| 1,2500 % Illinois Tool Works Inc. EO-Notes 2015(15/23)                 | XS1234953575 |       | EUR   | 500                   | 1.000              | 500 %  | 99,750     | 498.750,00           | 1,64                         |
| 0,2500 % Jyske Realkredit A/S EO-Cov. Bonds 2016(23)                   | XS1435774903 |       | EUR   | 700                   | 700                | 0 %  | 99,320     | 695.240,00           | 2,29                         |
| 0,2500 % Kering S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/23)                    | FR0013512381 |       | EUR   | 1.200                 | 1.000              | 0 %  | 99,710     | 1.196.520,00         | 3,94                         |
| 4,3750 % La Poste EO-Medium-Term Notes 2003(23)                        | FR0000476087 |       | EUR   | 1.000                 | 1.000              | 0 %  | 100,265    | 1.002.650,00         | 3,30                         |
| 0,3750 % Landesbank Baden-Württemberg MTN-Hyp.Pfandbr.v.17(25)         | DE000LB1DSM2 |       | EUR   | 500                   | 0                  | 0 %  | 94,637     | 473.185,00           | 1,56                         |
| 0,1250 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN IHS S.H339 v.19(24)                | XS2080581189 |       | EUR   | 1.500                 | 0                  | 0 %  | 94,344     | 1.415.160,00         | 4,66                         |
| 0,0000 % National Bank of Canada EO-Med.-Term Cov. Bds 2016(23)        | XS1496770626 |       | EUR   | 400                   | 400                | 0 %  | 98,412     | 393.648,00           | 1,30                         |
| 0,0100 % Niedersachsen, Land Landessch.v.20(24) Ausg.897               | DE000A289T98 |       | EUR   | 1.000                 | 0                  | 0 %  | 96,764     | 967.640,00           | 3,18                         |
| 0,3750 % Nord/LB Lux.S.A. Cov.Bond Bk. EO-M.-T.Lett.d.Ga.Publ. 16(23)  | XS1432510631 |       | EUR   | 800                   | 800                | 0 %  | 99,465     | 795.720,00           | 2,62                         |
| 0,6250 % Raiffeisenl.Niederöst.-Wien AG EO-Medium-Term Notes 2015(25)  | XS1196405556 |       | EUR   | 1.000                 | 0                  | 0 %  | 94,790     | 947.900,00           | 3,12                         |
| 2,8750 % RTE Réseau de Transp.d'Electr. EO-Medium-Term Notes 2013(23)  | FR0011565555 |       | EUR   | 1.000                 | 1.000              | 0 %  | 99,831     | 998.310,00           | 3,28                         |

# Jahresbericht

## Pax Nachhaltig Ertrag Fonds

### Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

| Gattungsbezeichnung   | ISIN         | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.03.2023 | Käufe /<br>Zugänge | Verkäufe /<br>Abgänge<br>im Berichtszeitraum | Kurs       | Kurswert<br>in EUR   | %<br>des Fonds-<br>vermögens |
|---|--------------|-------|---|-----------------------|--------------------|--|------------|----------------------|------------------------------|
| 0,3750 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Medium-Term Notes 2018(23)                    | XS1874127811 |       | EUR   | 1.000                 | 1.000              | 0 %  | 98,849     | 988.490,00           | 3,25                         |
| 0,2500 % Société Générale SFH S.A. EO-M.-T.Obl.Fin.Hab. 2017(24)                        | FR0013232071 |       | EUR   | 300                   | 300                | 0 %  | 97,566     | 292.698,00           | 0,96                         |
| 0,4500 % Swedbank Hypotek AB EO-M.-T. Mortg.Cov.Nts 18(23)                              | XS1778322351 |       | EUR   | 400                   | 400                | 0 %  | 98,941     | 395.764,00           | 1,30                         |
| 0,5000 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2017(24)                       | XS1588284056 |       | EUR   | 400                   | 400                | 0 %  | 97,152     | 388.608,00           | 1,28                         |
| 0,7500 % UniCredit Bank Austria AG EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br. 2015(25)                       | AT000B049572 |       | EUR   | 500                   | 0                  | 0 %  | 95,063     | 475.315,00           | 1,56                         |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>       |              |       |   |                       |                    |  | <b>EUR</b> | <b>999.540,00</b>    | <b>3,29</b>                  |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>   |              |       |   |                       |                    |  | <b>EUR</b> | <b>999.540,00</b>    | <b>3,29</b>                  |
| 3,3750 % ASML Holding N.V. EO-Notes 2013(23)  | XS0972530561 |       | EUR   | 1.000                 | 1.500              | 500 %  | 99,954     | 999.540,00           | 3,29                         |
| <b>Summe Wertpapiervermögen 2)</b>  |              |       |   |                       |                    |  | <b>EUR</b> | <b>24.924.573,00</b> | <b>82,01</b>                 |
| <b>Derivate</b>   |              |       |   |                       |                    |  | <b>EUR</b> | <b>-108.616,52</b>   | <b>-0,36</b>                 |
| (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.) |              |       |   |                       |                    |  |            |                      |                              |
| <b>Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>  |              |       |   |                       |                    |  | <b>EUR</b> | <b>-108.616,52</b>   | <b>-0,36</b>                 |
| <b>Wertpapier-Optionsrechte</b>   |              |       |   |                       |                    |  | <b>EUR</b> | <b>-108.616,52</b>   | <b>-0,36</b>                 |
| Forderungen/Verbindlichkeiten   |              |       |   |                       |                    |  |            |                      |                              |
| <b>Optionsrechte auf Aktien</b>   |              |       |   |                       |                    |  | <b>EUR</b> | <b>-108.616,52</b>   | <b>-0,36</b>                 |
| ALLIANZ SE PUT 21.04.23 BP 192,00 EUREX   |              | 185   | STK   | 7.500                 |                    |  | EUR 0,370  | 2.775,00             | 0,01                         |
| ALLIANZ SE PUT 21.04.23 BP 210,00 EUREX   |              | 185   | STK   | -7.500                |                    |  | EUR 2,220  | -16.650,00           | -0,05                        |
| ASML HOLDING PUT 21.04.23 BP 510,00 EUREX   |              | 185   | STK   | 2.000                 |                    |  | EUR 1,280  | 2.560,00             | 0,01                         |
| ASML HOLDING PUT 21.04.23 BP 560,00 EUREX   |              | 185   | STK   | -2.000                |                    |  | EUR 3,730  | -7.460,00            | -0,02                        |
| BAY.MOTOREN WERKE AG PUT 21.04.23 BP 85,00 EUREX  |              | 185   | STK   | 17.000                |                    |  | EUR 0,090  | 1.530,00             | 0,01                         |
| BAY.MOTOREN WERKE AG PUT 21.04.23 BP 94,00 EUREX  |              | 185   | STK   | -17.000               |                    |  | EUR 0,420  | -7.140,00            | -0,02                        |
| DEUTSCHE POST AG PUT 21.04.23 BP 35,00 EUREX  |              | 185   | STK   | 30.000                |                    |  | EUR 0,040  | 1.200,00             | 0,00                         |
| DEUTSCHE POST AG PUT 21.04.23 BP 39,00 EUREX  |              | 185   | STK   | -30.000               |                    |  | EUR 0,130  | -3.900,00            | -0,01                        |
| HEINEKEN PUT 21.04.23 BP 85,00 EUREX  |              | 185   | STK   | 13.000                |                    |  | EUR 0,130  | 1.690,00             | 0,01                         |

# Jahresbericht

## Pax Nachhaltig Ertrag Fonds

### Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

| Gattungsbezeichnung                            | ISIN | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.03.2023 | Käufe /<br>Zugänge | Verkäufe /<br>Abgänge<br>im Berichtszeitraum | Kurs       | Kurswert<br>in EUR | %<br>des Fonds-<br>vermögens |
|--|------|-------|---|-----------------------|--------------------|--|------------|--------------------|------------------------------|
| HEINEKEN PUT 21.04.23 BP 94,00 EUREX           |      |       | 185   | STK                   | -13.000            |  | EUR 0,550  | -7.150,00          | -0,02                        |
| HERMES INTL SA PUT 21.04.23 BP 1'480,00 EUREX  |      |       | 185   | STK                   | 1.000              |  | EUR 2,590  | 2.590,00           | 0,01                         |
| HERMES INTL SA PUT 21.04.23 BP 1'640,00 EUREX  |      |       | 185   | STK                   | -1.000             |  | EUR 5,980  | -5.980,00          | -0,02                        |
| LVMH SE PUT 21.04.23 BP 690,00 EUREX           |      |       | 185   | STK                   | 1.500              |  | EUR 0,680  | 1.020,00           | 0,00                         |
| LVMH SE PUT 21.04.23 BP 760,00 EUREX           |      |       | 185   | STK                   | -1.500             |  | EUR 2,280  | -3.420,00          | -0,01                        |
| MUENCH.RUECKVERS. PUT 21.04.23 BP 280,00 EUREX |      |       | 185   | STK                   | 6.000              |  | EUR 0,610  | 3.660,00           | 0,01                         |
| MUENCH.RUECKVERS. PUT 21.04.23 BP 305,00 EUREX |      |       | 185   | STK                   | -6.000             |  | EUR 1,850  | -11.100,00         | -0,04                        |
| OREAL (L') INH. PUT 21.04.23 BP 325,00 EUREX   |      |       | 185   | STK                   | 3.500              |  | EUR 0,380  | 1.330,00           | 0,00                         |
| OREAL (L') INH. PUT 21.04.23 BP 360,00 EUREX   |      |       | 185   | STK                   | -3.500             |  | EUR 0,810  | -2.835,00          | -0,01                        |
| SCHNEIDER ELEC. PUT 21.04.23 BP 132,00 EUREX   |      |       | 185   | STK                   | 12.000             |  | EUR 0,300  | 3.600,00           | 0,01                         |
| SCHNEIDER ELEC. PUT 21.04.23 BP 146,00 EUREX   |      |       | 185   | STK                   | -12.000            |  | EUR 1,210  | -14.520,00         | -0,05                        |
| BROADCOM INC. PUT 19.05.23 BP 550,00 CBOE      |      |       | 361   | STK                   | 2.000              |  | USD 3,350  | 6.167,73           | 0,02                         |
| BROADCOM INC. PUT 19.05.23 BP 610,00 CBOE      |      |       | 361   | STK                   | -2.000             |  | USD 11,850 | -21.817,18         | -0,07                        |
| CISCO SYSTEMS PUT 21.04.23 BP 42,50 CBOE       |      |       | 361   | STK                   | 25.000             |  | USD 0,030  | 690,42             | 0,00                         |
| CISCO SYSTEMS PUT 21.04.23 BP 47,50 CBOE       |      |       | 361   | STK                   | -25.000            |  | USD 0,065  | -1.495,90          | 0,00                         |
| LINDE PLC PUT 21.04.23 BP 290,00 CBOE          |      |       | 361   | STK                   | 4.500              |  | USD 0,100  | 414,25             | 0,00                         |
| LINDE PLC PUT 21.04.23 BP 315,00 CBOE          |      |       | 361   | STK                   | -4.500             |  | USD 0,425  | -1.760,56          | -0,01                        |
| MASTERCARD INC. PUT 21.04.23 BP 305,00 NYSE    |      |       | AI6   | STK                   | 4.000              |  | USD 0,200  | 736,44             | 0,00                         |
| MASTERCARD INC. PUT 21.04.23 BP 335,00 NYSE    |      |       | AI6   | STK                   | -4.000             |  | USD 1,035  | -3.811,10          | -0,01                        |
| MCDONALDS CORP. PUT 21.04.23 BP 245,00 CBOE    |      |       | 361   | STK                   | 5.000              |  | USD 0,150  | 690,42             | 0,00                         |
| MCDONALDS CORP. PUT 21.04.23 BP 265,00 CBOE    |      |       | 361   | STK                   | -5.000             |  | USD 0,660  | -3.037,83          | -0,01                        |
| MICROSOFT PUT 19.05.23 BP 245,00 NYSE          |      |       | AI6   | STK                   | 5.000              |  | USD 1,885  | 8.676,24           | 0,03                         |
| MICROSOFT PUT 19.05.23 BP 270,00 NYSE          |      |       | AI6   | STK                   | -5.000             |  | USD 5,125  | -23.589,25         | -0,08                        |
| NIKE INC. B PUT 21.04.23 BP 105,00 NYSE        |      |       | AI6   | STK                   | 10.000             |  | USD 0,125  | 1.150,70           | 0,00                         |
| NIKE INC. B PUT 21.04.23 BP 115,00 NYSE        |      |       | AI6   | STK                   | -10.000            |  | USD 0,720  | -6.628,00          | -0,02                        |
| ORACLE CORP. PUT 21.04.23 BP 75,00 NYSE        |      |       | AI6   | STK                   | 16.000             |  | USD 0,030  | 441,87             | 0,00                         |
| ORACLE CORP. PUT 21.04.23 BP 80,00 NYSE        |      |       | AI6   | STK                   | -16.000            |  | USD 0,085  | -1.251,96          | 0,00                         |
| STARBUCKS CORP. PUT 21.04.23 BP 85,00 CBOE     |      |       | 361   | STK                   | 14.000             |  | USD 0,055  | 708,83             | 0,00                         |
| STARBUCKS CORP. PUT 21.04.23 BP 95,00 CBOE     |      |       | 361   | STK                   | -14.000            |  | USD 0,260  | -3.350,82          | -0,01                        |
| TEXAS INSTR. PUT 21.04.23 BP 155,00 CBOE       |      |       | 361   | STK                   | 8.000              |  | USD 0,080  | 589,16             | 0,00                         |
| TEXAS INSTR. PUT 21.04.23 BP 170,00 CBOE       |      |       | 361   | STK                   | -8.000             |  | USD 0,535  | -3.939,98          | -0,01                        |

# Jahresbericht

## Pax Nachhaltig Ertrag Fonds

### Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

| Gattungsbezeichnung   | ISIN | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.03.2023 | Käufe /<br>Zugänge | Verkäufe /<br>Abgänge<br>im Berichtszeitraum | Kurs       | Kurswert<br>in EUR   | %<br>des Fonds-<br>vermögens |
|---|------|-------|---|-----------------------|--------------------|--|------------|----------------------|------------------------------|
| <b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b> |      |       |   |                       |                    |  | <b>EUR</b> | <b>5.489.294,14</b>  | <b>18,06</b>                 |
| <b>Bankguthaben</b>   |      |       |   |                       |                    |  | <b>EUR</b> | <b>5.489.294,14</b>  | <b>18,06</b>                 |
| <b>EUR - Guthaben bei:</b>  |      |       |   |                       |                    |  |            |                      |                              |
| DZ Bank AG  |      |       | EUR   | 5.403.899,51          |                    |  | % 100,000  | 5.403.899,51         | 17,78                        |
| <b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:</b>                                |      |       |   |                       |                    |  |            |                      |                              |
| DZ Bank AG  |      |       | USD   | 92.764,19             |                    |  | % 100,000  | 85.394,63            | 0,28                         |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>  |      |       |   |                       |                    |  | <b>EUR</b> | <b>136.490,40</b>    | <b>0,45</b>                  |
| Zinsansprüche   |      |       | EUR   | 136.490,40            |                    |  |            | 136.490,40           | 0,45                         |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>   |      |       |   |                       |                    |  | <b>EUR</b> | <b>-48.908,85</b>    | <b>-0,16</b>                 |
| Verwaltungsvergütung  |      |       | EUR   | -36.242,83            |                    |  |            | -36.242,83           | -0,12                        |
| Verwahrstellenvergütung   |      |       | EUR   | -1.516,02             |                    |  |            | -1.516,02            | 0,00                         |
| Prüfungskosten  |      |       | EUR   | -10.000,00            |                    |  |            | -10.000,00           | -0,03                        |
| Veröffentlichungskosten   |      |       | EUR   | -1.150,00             |                    |  |            | -1.150,00            | 0,00                         |
| <b>Fondsvermögen</b>  |      |       |   |                       |                    |  | <b>EUR</b> | <b>30.392.832,17</b> | <b>100,00 1)</b>             |
| <b>Pax Nachhaltig Ertrag Fonds - Anteilklasse R</b>                           |      |       |   |                       |                    |  |            |                      |                              |
| Anteilwert  |      |       |   |                       |                    |  | EUR        | 85,22                |                              |
| Ausgabepreis  |      |       |   |                       |                    |  | EUR        | 86,92                |                              |
| Rücknahmepreis  |      |       |   |                       |                    |  | EUR        | 85,22                |                              |
| Anzahl Anteile  |      |       |   |                       |                    |  | STK        | 37.905               |                              |

# Jahresbericht Pax Nachhaltig Ertrag Fonds

## Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

| Gattungsbezeichnung                                 | ISIN | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.03.2023 | Käufe /<br>Zugänge | Verkäufe /<br>Abgänge<br>im Berichtszeitraum | Kurs | Kurswert<br>in EUR | %<br>des Fonds-<br>vermögens |
|---|------|-------|---|-----------------------|--------------------|--|------|--------------------|------------------------------|
| <b>Pax Nachhaltig Ertrag Fonds - Anteilklasse I</b> |      |       |   |                       |                    |  |      |                    |                              |
| Anteilwert  |      |       |   |                       |                    |  | EUR  | 857,11             |                              |
| Ausgabepreis  |      |       |   |                       |                    |  | EUR  | 865,68             |                              |
| Rücknahmepreis                                      |      |       |   |                       |                    |  | EUR  | 857,11             |                              |
| Anzahl Anteile                                      |      |       |   |                       |                    |  | STK  | 31.691             |                              |

### 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 31.03.2023<br>1,0863000 | = 1 EUR (EUR) |
|-----|-------|-----------------------------|---------------|

### Marktschlüssel

#### b) Terminbörsen

|     |                          |
|-----|--------------------------|
| 185 | Eurex Deutschland        |
| 361 | Chicago - CBOE Opt. Ex.  |
| A16 | 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<br>Whg. in 1.000 | Käufe<br>bzw.<br>Zugänge | Verkäufe<br>bzw.<br>Abgänge | Volumen<br>in 1.000 |
|--|--------------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                        |              |                                     |                          |                             |                     |
| <b>Aktien</b>  |              |                                     |                          |                             |                     |
| 3M Co. Registered Shares DL -,01                           | US88579Y1010 | STK                                 | 4.000                    | 4.000                       |                     |
| Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001                       | US02079K3059 | STK                                 | 15.000                   | 15.000                      |                     |
| Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01                  | US0231351067 | STK                                 | 300                      | 300                         |                     |
| Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.       | BE0974293251 | STK                                 | 30.000                   | 30.000                      |                     |
| BASF SE Namens-Aktien o.N.                                 | DE000BASF111 | STK                                 | 60.000                   | 60.000                      |                     |
| Blackrock Inc. Reg. Shares Class A DL -,01                 | US09247X1019 | STK                                 | 900                      | 900                         |                     |
| BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2                        | FR0000131104 | STK                                 | 19.800                   | 19.800                      |                     |
| Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1                    | US1491231015 | STK                                 | 10.000                   | 10.000                      |                     |
| Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001               | US17275R1023 | STK                                 | 8.500                    | 8.500                       |                     |
| Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25               | US1912161007 | STK                                 | 25.000                   | 25.000                      |                     |
| CVS Health Corp. Registered Shares DL-,01                  | US1266501006 | STK                                 | 10.000                   | 10.000                      |                     |
| Danaher Corp. Registered Shares DL -,01                    | US2358511028 | STK                                 | 3.500                    | 3.500                       |                     |
| Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.                       | DE0005810055 | STK                                 | 6.000                    | 6.000                       |                     |
| Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.               | US5324571083 | STK                                 | 3.500                    | 3.500                       |                     |
| Fedex Corp. Registered Shares DL -,10                      | US31428X1063 | STK                                 | 700                      | 700                         |                     |
| Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20     | US4592001014 | STK                                 | 2.500                    | 2.500                       |                     |
| Kraft Heinz Co., The Registered Shares DL -,01             | US5007541064 | STK                                 | 25.000                   | 25.000                      |                     |
| Lowe's Companies Inc. Registered Shares DL -,50            | US5486611073 | STK                                 | 8.000                    | 8.000                       |                     |
| Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001              | US57636Q1040 | STK                                 | 5.000                    | 5.000                       |                     |
| Mondelez International Inc. Registered Shares Class A o.N. | US6092071058 | STK                                 | 4.200                    | 4.200                       |                     |
| Orange S.A. Actions Port. EO 4                             | FR0000133308 | STK                                 | 100.000                  | 100.000                     |                     |
| Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.           | US7427181091 | STK                                 | 3.400                    | 3.400                       |                     |
| Prosus N.V. Registered Shares EO -,05                      | NL0013654783 | STK                                 | 15.000                   | 15.000                      |                     |
| SAP SE Inhaber-Aktien o.N.                                 | DE0007164600 | STK                                 | 15.000                   | 15.000                      |                     |
| Siemens AG Namens-Aktien o.N.                              | DE0007236101 | STK                                 | 12.000                   | 12.000                      |                     |
| Target Corp. Registered Shares DL -,0833                   | US87612E1064 | STK                                 | 10.000                   | 10.000                      |                     |
| U.S. Bancorp Registered Shares DL -,01                     | US9029733048 | STK                                 | 10.000                   | 10.000                      |                     |
| United Parcel Service Inc. Reg. Shares Class B DL -,01     | US9113121068 | STK                                 | 5.000                    | 5.000                       |                     |
| Verizon Communications Inc. Registered Shares DL -,10      | US92343V1044 | STK                                 | 11.400                   | 11.400                      |                     |
| VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50                           | FR0000125486 | STK                                 | 10.000                   | 10.000                      |                     |

## 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<br>Whg. in 1.000 | Käufe<br>bzw.<br>Zugänge | Verkäufe<br>bzw.<br>Abgänge | Volumen<br>in 1.000 |
|--|--------------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
| VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001        | US92826C8394 | STK                                 | 7.500                    | 7.500                       |                     |
| Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01 | US2546871060 | STK                                 | 2.500                    | 2.500                       |                     |

### Verzinsliche Wertpapiere

|  |              |     |     |       |  |
|--|--------------|-----|-----|-------|--|
| 0,8750 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 2018(25)              | XS1808739459 | EUR | 0   | 1.000 |  |
| 0,0100 % Achmea Bank N.V. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2020(25)               | XS2189964773 | EUR | 0   | 700   |  |
| 0,7500 % Belfius Bank S.A. EO-Cov.Med.-Term Nts 2015(25)               | BE0002483585 | EUR | 0   | 1.200 |  |
| 0,0500 % BNG Bank N.V. EO-Med.-Term Notes 2020(25)                     | XS2150024540 | EUR | 0   | 1.000 |  |
| 0,3980 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2015(25)                       | FR0012695716 | EUR | 0   | 800   |  |
| 0,1250 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2020(25)                       | FR0013505096 | EUR | 0   | 1.000 |  |
| 0,5000 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Foncières 2016(22) | FR0013088424 | EUR | 0   | 500   |  |
| 0,3750 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Foncières 2016(25) | FR0013184181 | EUR | 0   | 1.000 |  |
| 0,7500 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T.Obl.Fonc.2015(25)        | FR0012447696 | EUR | 0   | 1.000 |  |
| 0,6250 % Commerzbank AG MTH S.P23 v.18(25)                             | DE000CZ40MU7 | EUR | 0   | 500   |  |
| 0,3750 % DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.377 16(25) [WL]                        | DE000A2AASB4 | EUR | 0   | 800   |  |
| 0,8750 % Equinor ASA EO-Medium-Term Nts 2015(15/23)                    | XS1190624111 | EUR | 0   | 200   |  |
| 0,7500 % Erste Group Bank AG EO-Med.-T. Hyp.Pfandb.2015(25)            | XS1181448561 | EUR | 0   | 1.000 |  |
| 0,1250 % FCA Bank S.p.A. EO-Med.-Term Notes 2020(23/23)                | XS2258558464 | EUR | 0   | 300   |  |
| 0,0000 % Hessen, Land Schatzanw. S.2011 v.2020(2024)                   | DE000A1RQD19 | EUR | 0   | 1.200 |  |
| 0,5000 % HSBC SFH (France) EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2018(25)              | FR0013329638 | EUR | 0   | 1.500 |  |
| 0,2500 % Ibercaja Banco S.A.U. EO-Cédulas Hipotec. 2016(23)            | ES0444251047 | EUR | 0   | 500   |  |
| 0,6250 % ING Belgium SA/NV EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 18(25)              | BE0002594720 | EUR | 0   | 1.500 |  |
| 2,6250 % LANXESS AG EO-Medium-Term Nts 2012(12/22)                     | XS0855167523 | EUR | 0   | 250   |  |
| 0,3750 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN HPF S.H318 v.18(24)                | XS1767931477 | EUR | 300 | 300   |  |
| 0,0000 % Luxemburg, Großherzogtum EO-Bonds 2020(25)                    | LU2161837203 | EUR | 0   | 1.000 |  |
| 1,1250 % METRO AG Med.-Term Nts.v.2018(2023)                           | XS1788515788 | EUR | 0   | 200   |  |
| 0,6250 % Nationale-Niederlanden Bank NV EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(25)  | NL0013019375 | EUR | 0   | 1.000 |  |
| 0,0000 % Niedersachsen, Land Landessch.v.16(24) Ausg.864               | DE000A2BN3T9 | EUR | 0   | 800   |  |
| 0,5000 % Société Générale SFH S.A. EO-M.-T.Obl.Fin.Hab. 2018(25)       | FR0013383585 | EUR | 0   | 1.000 |  |
| 0,6250 % UniCredit Bank AG HVB MTN-HPF S.2029 v.18(25)                 | DE000HV2ART5 | EUR | 0   | 500   |  |

## 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<br>Whg. in 1.000 | Käufe<br>bzw.<br>Zugänge | Verkäufe<br>bzw.<br>Abgänge | Volumen<br>in 1.000 |
|--|--------------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
| <b>Nichtnotierte Wertpapiere *)</b>                                  |              |                                     |                          |                             |                     |
| <b>Aktien</b>  |              |                                     |                          |                             |                     |
| Linde PLC Registered Shares EO 0,001                                 | IE00BZ12WP82 | STK                                 | 2.300                    | 2.300                       |                     |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                      |              |                                     |                          |                             |                     |
| 1,3750 % Alfa Laval Treasury Intl. AB EO-Medium-Term Nts 2014(22/22) | XS1108679645 | EUR                                 | 0                        | 300                         |                     |
| 0,1010 % BMW Finance N.V. EO-FLR Med.-Term Nts 2020(22)              | XS2221879153 | EUR                                 | 0                        | 300                         |                     |
| 1,1890 % Comunidad Autónoma de Madrid EO-Obl. 2015(22)               | ES0000101693 | EUR                                 | 0                        | 1.000                       |                     |
| 0,7470 % Comunidad Autónoma de Madrid EO-Obl. 2017(22)               | ES0000101842 | EUR                                 | 0                        | 300                         |                     |
| 0,0000 % Dassault Systemes SE EO-Notes 2019(19/22)                   | FR0013444502 | EUR                                 | 0                        | 300                         |                     |
| 3,4101 % European Investment Bank EO-FLR Med.-Term Nts 2020(23)      | XS2104969550 | EUR                                 | 0                        | 1.000                       |                     |
| 0,0000 % ING Bank N.V. EO-FLR Med.-Term Nts 2019(22)                 | XS1976946027 | EUR                                 | 0                        | 500                         |                     |
| 0,8000 % Kellogg Co. EO-Notes 2017(17/22)                            | XS1611042646 | EUR                                 | 0                        | 200                         |                     |
| 0,0000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.19(22)            | DE000A2LQSS1 | EUR                                 | 0                        | 800                         |                     |
| 1,1000 % Mastercard Inc. EO-Notes 2015(15/22)                        | XS1327027998 | EUR                                 | 0                        | 200                         |                     |
| 0,1250 % Mitsubishi HC Capital UK PLC EO-Med.-T. Nts 2019(19/22)     | XS2083299284 | EUR                                 | 0                        | 350                         |                     |
| 2,3080 % NRW.BANK FLR-MTN-IHS Ausg.2JE v.18(23)                      | DE000NWB2JE3 | EUR                                 | 0                        | 1.500                       |                     |
| 2,2000 % Portugal, Republik EO-Obr. 2015(22)                         | PTOTESOE0013 | EUR                                 | 0                        | 500                         |                     |
| 2,0000 % Procter & Gamble Co., The EO-Bonds 2012(22)                 | XS0816704125 | EUR                                 | 0                        | 250                         |                     |
| 0,0500 % Stadshypotek AB EO-Med.-T. Hyp.-Pfandbr.16(22)              | XS1435031270 | EUR                                 | 0                        | 1.000                       |                     |
| 1,5840 % Toyota Finance Australia Ltd. EO-Medium-Term Notes 2020(22) | XS2157121414 | EUR                                 | 0                        | 500                         |                     |
| 0,0000 % Vivendi SE EO-Med.-Term Notes 2019(19/22)                   | FR0013424850 | EUR                                 | 0                        | 500                         |                     |

## 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<br>Whg. in 1.000 | Käufe<br>bzw.<br>Zugänge | Verkäufe<br>bzw.<br>Abgänge | Volumen<br>in 1.000 |
|---------------------|------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
|---------------------|------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|

#### 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

64.210,27

##### Währungsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

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

EUR

752,55

#### Optionsrechte

##### Wertpapier-Optionsrechte

##### Optionsrechte auf Aktien

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):

(Basiswert(e): 3M CO. DL-,01, AHOLD DELHAIZE,KON.EO-,01, AIR LIQUIDE INH. EO 5,50, ALLIANZ SE NA O.N., ALPHABET INC.CL.A DL-,001, AMADEUS IT GRP SA EO 0,01, AMAZON.COM INC. DL-,01, AMERICAN TOWER DL -,01, AMGEN INC. DL-,0001, ANHEUSER-BUSCH INBEV, APPLE INC., ASML HOLDING EO -,09, AT + T INC. DL 1, AXA S.A. INH. EO 2,29, BASF SE NA O.N., BAY.MOTOREN WERKE AG ST, BLACKROCK CL. A DL -,01, BNP PARIBAS INH. EO 2, BROADCOM INC. DL-,001, CAPGEMINI SE INH. EO 8, CATERPILLAR INC. DL 1, COCA-COLA CO. DL-,25, CVS HEALTH CORP. DL-,01, DANAHER CORP. DL-,01,

EUR

1.938,34

## 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<br>Whg. in 1.000 | Käufe<br>bzw.<br>Zugänge | Verkäufe<br>bzw.<br>Abgänge | Volumen<br>in 1.000 |
|--|------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
| <p>, DANONE S.A. EO -,25, DEUTSCHE BOERSE NA O.N., DEUTSCHE POST AG NA O.N.,<br/>DOW INC. DL-,01, DT.TELEKOM AG NA, EDENRED EO 2, ELI LILLY,<br/>EMERSON EL. DL -,50, FEDEX CORP. DL-,10, GILEAD SCIENCES DL-,001,<br/>HEINEKEN EO 1,60, HENKEL AG+CO.KGAA VZO, HERMES INTERNATIONAL O.N.,<br/>HOME DEPOT INC. DL-,05, INDITEX INH. EO 0,03, INFINEON TECH.AG NA O.N.,<br/>INTL BUS. MACH. DL-,20, KERING S.A. INH. EO 4, KONINKLIJKE DSM EO 1,50,<br/>KRAFT HEINZ CO.DL -,01, LINDE PLC EO 0,001, LOWE'S COS INC. DL-,50, LVMH<br/>EO 0,3, MASTERCARD INC.A DL-,0001,<br/>, MCDONALDS CORP. DL-,01, MERCEDES-BENZ GRP NA O.N., METLIFE INC. DL-<br/>,01, MICROSOFT DL-,00000625, MONDELEZ INTL INC. A, MUENCH.RUECKVERS.VNA<br/>O.N., NIKE INC. B, NN GROUP NV EO -,12, ORACLE CORP. DL-,01, ORANGE INH.<br/>EO 4, OREAL (L') INH. EO 0,2, PEPSICO INC. DL-,0166, PERNOD RICARD O.N.,<br/>PROCTER GAMBLE, PROSUS NV EO -,05, PUBLICIS GRP INH. EO 0,40,<br/>QUALCOMM INC. DL-,0001, SAP SE O.N., SCHNEIDER ELEC. INH. EO 4, SIEMENS AG<br/>NA O.N., STARBUCKS CORP., T-MOBILE US INC.DL-,00001, TARGET CORP. DL-<br/>,0833, TEXAS INSTR. DL 1, U.S. BANCORP DL-,01,<br/>, UNION PAC. DL 2,50, UNITED PARCEL SE.B DL-01, VERIZON COMM. INC. DL-,10,<br/>VINCI S.A. INH. EO 2,50, VISA INC. CL. A DL -,0001, WOLTERS KLUWER NAM. EO-12)</p> |      |                                     |                          |                             |                     |
| <p>Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):<br/>(Basiswert(e): 3M CO. DL-,01, AHOLD DELHAIZE,KON.EO-,01, AIR LIQUIDE INH.<br/>EO 5,50, ALLIANZ SE NA O.N., ALPHABET INC.CL.A DL-,001, AMADEUS IT GRP SA EO<br/>0,01, AMAZON.COM INC. DL-,01, AMERICAN TOWER DL -,01, AMGEN INC. DL-<br/>,0001, APPLE INC., ASML HOLDING EO -,09, AT + T INC. DL 1, AXA S.A. INH.<br/>EO 2,29, BASF SE NA O.N., BAY.MOTOREN WERKE AG ST, BCO SANTANDER N.EO0,5,<br/>BLACKROCK CL. A DL -,01, BNP PARIBAS INH. EO 2, BROADCOM INC. DL-,001,<br/>CAPGEMINI SE INH. EO 8, CATERPILLAR INC. DL 1, CISCO SYSTEMS DL-,001,<br/>COCA-COLA CO. DL-,25, CVS HEALTH CORP. DL-,01,</p>  |      |                                     |                          |                             |                     |
|  |      |                                     | EUR                      |                             | 6.954,48            |

## 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<br>Whg. in 1.000 | Käufe<br>bzw.<br>Zugänge | Verkäufe<br>bzw.<br>Abgänge | Volumen<br>in 1.000 |
|--|------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
| , DANAHER CORP. DL-,01, DANONE S.A. EO -,25, DEUTSCHE BOERSE NA O.N.,<br>DEUTSCHE POST AG NA O.N., DISNEY (WALT) CO., DOW INC. DL-,01,<br>DT.TELEKOM AG NA, EDENRED EO 2, ELI LILLY, EMERSON EL. DL -,50,<br>FEDEX CORP. DL-,10, GILEAD SCIENCES DL-,001, HEINEKEN EO 1,60,<br>HENKEL AG+CO.KGAA VZO, HERMES INTERNATIONAL O.N., HOME DEPOT INC. DL-<br>,05, INDITEX INH. EO 0,03, INFINEON TECH.AG NA O.N., INTL BUS. MACH. DL-,20,<br>JPMORGAN CHASE DL 1, KERING S.A. INH. EO 4, KONINKLIJKE DSM EO 1,50,<br>KRAFT HEINZ CO.DL -,01, LINDE PLC EO 0,001, LOWE'S COS INC. DL-,50,<br>, LVMH EO 0,3, MASTERCARD INC.A DL-,0001, MCDONALDS CORP. DL-,01,<br>MERCEDES-BENZ GRP NA O.N., METLIFE INC. DL-,01, MICROSOFT DL-,00000625,<br>MONDELEZ INTL INC. A, MUENCH.RUECKVERS.VNA O.N., NIKE INC. B, NN GROUP NV<br>EO -,12, NVIDIA CORP. DL-,001, ORACLE CORP. DL-,01, OREAL (L') INH. EO<br>0,2, PEPSICO INC. DL-,0166, PERNOD RICARD O.N., PROCTER GAMBLE,<br>PROSUS NV EO -,05, PUBLICIS GRP INH. EO 0,40, QUALCOMM INC. DL-,0001,<br>SAP SE O.N., SCHNEIDER ELEC. INH. EO 4, SIEMENS AG NA O.N., STARBUCKS<br>CORP., T-MOBILE US INC.DL-,00001, TESLA INC. DL -,001,<br>, TEXAS INSTR. DL 1, TOTALENERGIES SE EO 2,50, U.S. BANCORP DL-,01,<br>UNION PAC. DL 2,50, VERIZON COMM. INC. DL-,10, VINCI S.A. INH. EO 2,50, VISA<br>INC. CL. A DL -,0001, WOLTERS KLUWER NAM. EO-12) |      |                                     |                          |                             |                     |

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 01.04.2022 bis 31.03.2023

|   |            |            | 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        |            | 2.589,53           | 0,06         |
| 4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)                  | EUR        |            | 23.098,17          | 0,61         |
| 5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland                                    | EUR        |            | 5.625,14           | 0,15         |
| 6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)               | EUR        |            | 0,00               | 0,00         |
| 7. Erträge aus Investmentanteilen   | EUR        |            | 0,00               | 0,00         |
| 8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften                  | EUR        |            | 0,00               | 0,00         |
| 9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer                       | EUR        |            | 0,00               | 0,00         |
| 10. Abzug ausländischer Quellensteuer   | EUR        |            | 0,00               | 0,00         |
| 11. Sonstige Erträge  | EUR        |            | -112,71            | 0,00         |
| <b>Summe der Erträge</b>  | <b>EUR</b> |            | <b>31.200,12</b>   | <b>0,82</b>  |
| <b>II. Aufwendungen</b>   |            |            |                    |              |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen   | EUR        |            | -273,28            | -0,01        |
| 2. Verwaltungsvergütung   | EUR        |            | -26.758,16         | -0,71        |
| - Verwaltungsvergütung  | EUR        | -26.758,16 |                    |              |
| - Beratungsvergütung  | EUR        | 0,00       |                    |              |
| - Asset Management Gebühr   | EUR        | 0,00       |                    |              |
| 3. Verwahrstellenvergütung  | EUR        |            | -1.639,00          | -0,04        |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten                                      | EUR        |            | -576,39            | -0,01        |
| 5. Sonstige Aufwendungen  | EUR        |            | 268,78             | 0,01         |
| - Depotgebühren   | EUR        | -193,43    |                    |              |
| - Ausgleich ordentlicher Aufwand  | EUR        | 884,16     |                    |              |
| - Sonstige Kosten   | EUR        | -421,95    |                    |              |
| - davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen                                | EUR        | -421,95    |                    |              |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>   | <b>EUR</b> |            | <b>-28.978,04</b>  | <b>-0,76</b> |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>  | <b>EUR</b> |            | <b>2.222,08</b>    | <b>0,06</b>  |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>  |            |            |                    |              |
| 1. Realisierte Gewinne  | EUR        |            | 644.190,62         | 16,99        |
| 2. Realisierte Verluste   | EUR        |            | -815.739,71        | -21,52       |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>                                    | <b>EUR</b> |            | <b>-171.549,09</b> | <b>-4,53</b> |

## Jahresbericht Pax Nachhaltig Ertrag Fonds - Anteilklasse R

|  |     |                    |              |
|--|-----|--------------------|--------------|
| <b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>        | EUR | <b>-169.327,01</b> | <b>-4,47</b> |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne         | EUR | 17.316,08          | 0,46         |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste        | EUR | 20.773,35          | 0,55         |
| <b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b> | EUR | <b>38.089,43</b>   | <b>1,01</b>  |
| <b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                   | EUR | <b>-131.237,58</b> | <b>-3,46</b> |

### Entwicklung des Sondervermögens

**2022/2023**

|  |     |               |     |                     |
|--|-----|---------------|-----|---------------------|
| <b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b> |     |               | EUR | <b>5.561.287,00</b> |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr   |     |               | EUR | -38.771,00          |
| 2. Zwischenausschüttungen  |     |               | EUR | 0,00                |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)                                |     |               | EUR | -2.158.829,11       |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen                     | EUR | 275.164,57    |     |                     |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen                    | EUR | -2.433.993,68 |     |                     |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich                            |     |               | EUR | -2.297,25           |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres                                  |     |               | EUR | -131.237,58         |
| davon nicht realisierte Gewinne                                  | EUR | 17.316,08     |     |                     |
| davon nicht realisierte Verluste                                 | EUR | 20.773,35     |     |                     |
| <b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>  |     |               | EUR | <b>3.230.152,06</b> |

**Jahresbericht**  
**Pax Nachhaltig Ertrag Fonds - Anteilklasse R**

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

|   |            | insgesamt         | je Anteil   |
|---|------------|-------------------|-------------|
| <b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>        | <b>EUR</b> | <b>263.831,83</b> | <b>6,96</b> |
| 1. Vortrag aus Vorjahr                          | EUR        | 261.063,72        | 6,89        |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres    | EUR        | -169.327,01       | -4,47       |
| 3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)          | EUR        | 172.095,12        | 4,54        |
| <b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b> | <b>EUR</b> | <b>205.079,08</b> | <b>5,41</b> |
| 1. Der Wiederanlage zugeführt                   | EUR        | 0,00              | 0,00        |
| 2. Vortrag auf neue Rechnung                    | EUR        | 205.079,08        | 5,41        |
| <b>III. Gesamtausschüttung</b>                  | <b>EUR</b> | <b>58.752,75</b>  | <b>1,55</b> |
| 1. Zwischenausschüttung                         | EUR        | 0,00              | 0,00        |
| 2. Endausschüttung                              | EUR        | 58.752,75         | 1,55        |

\*) 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

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

| Geschäftsjahr | Umlaufende Anteile am<br>Ende des Geschäftsjahres |        | Fondsvermögen am<br>Ende des Geschäftsjahres |              | Anteilwert am<br>Ende des Geschäftsjahres |       |
|---------------|---|--------|--|--------------|---|-------|
| 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 |
| 2022/2023     | Stück   | 37.905 | EUR  | 3.230.152,06 | EUR                                       | 85,22 |

# Jahresbericht

## Pax Nachhaltig Ertrag Fonds - Anteilklasse I

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.04.2022 bis 31.03.2023

|   |            |             | 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        |             | 21.754,35            | 0,69          |
| 4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)                  | EUR        |             | 194.073,48           | 6,12          |
| 5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland                                    | EUR        |             | 47.285,62            | 1,49          |
| 6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)               | EUR        |             | 0,00                 | 0,00          |
| 7. Erträge aus Investmentanteilen   | EUR        |             | 0,00                 | 0,00          |
| 8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften                  | EUR        |             | 0,00                 | 0,00          |
| 9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer                       | EUR        |             | 0,00                 | 0,00          |
| 10. Abzug ausländischer Quellensteuer   | EUR        |             | 0,00                 | 0,00          |
| 11. Sonstige Erträge  | EUR        |             | -947,86              | -0,03         |
| <b>Summe der Erträge</b>  | <b>EUR</b> |             | <b>262.165,59</b>    | <b>8,27</b>   |
| <b>II. Aufwendungen</b>   |            |             |                      |               |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen   | EUR        |             | -3.056,85            | -0,10         |
| 2. Verwaltungsvergütung   | EUR        |             | -210.666,45          | -6,65         |
| - Verwaltungsvergütung  | EUR        | -210.666,45 |                      |               |
| - Beratungsvergütung  | EUR        | 0,00        |                      |               |
| - Asset Management Gebühr   | EUR        | 0,00        |                      |               |
| 3. Verwahrstellenvergütung  | EUR        |             | -18.755,46           | -0,59         |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten                                      | EUR        |             | -7.060,28            | -0,22         |
| 5. Sonstige Aufwendungen  | EUR        |             | 63.721,76            | 2,01          |
| - Depotgebühren   | EUR        | -2.180,41   |                      |               |
| - Ausgleich ordentlicher Aufwand  | EUR        | 70.258,76   |                      |               |
| - Sonstige Kosten   | EUR        | -4.356,59   |                      |               |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>   | <b>EUR</b> |             | <b>-175.817,29</b>   | <b>-5,55</b>  |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>  | <b>EUR</b> |             | <b>86.348,31</b>     | <b>2,72</b>   |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>  |            |             |                      |               |
| 1. Realisierte Gewinne  | EUR        |             | 5.412.779,53         | 170,80        |
| 2. Realisierte Verluste   | EUR        |             | -6.853.712,15        | -216,27       |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>                                    | <b>EUR</b> |             | <b>-1.440.932,62</b> | <b>-45,47</b> |

## Jahresbericht Pax Nachhaltig Ertrag Fonds - Anteilklasse I

|  |     |                      |               |
|--|-----|----------------------|---------------|
| <b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>        | EUR | <b>-1.354.584,31</b> | <b>-42,75</b> |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne         | EUR | -35.366,08           | -1,12         |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste        | EUR | 173.885,05           | 5,49          |
| <b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b> | EUR | <b>138.518,97</b>    | <b>4,37</b>   |
| <b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                   | EUR | <b>-1.216.065,34</b> | <b>-38,38</b> |

### Entwicklung des Sondervermögens

**2022/2023**

|  |     |                      |
|--|-----|----------------------|
| <b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b> | EUR | <b>46.108.357,62</b> |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr   | EUR | -583.111,88          |
| 2. Zwischenausschüttungen  | EUR | 0,00                 |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)                                | EUR | -16.601.579,97       |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen                     | EUR | 5.174.160,72         |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen                    | EUR | -21.775.740,70       |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich                            | EUR | -544.920,31          |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres                                  | EUR | -1.216.065,34        |
| davon nicht realisierte Gewinne                                  | EUR | -35.366,08           |
| davon nicht realisierte Verluste                                 | EUR | 173.885,05           |
| <b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>  | EUR | <b>27.162.680,11</b> |

**Jahresbericht**  
**Pax Nachhaltig Ertrag Fonds - Anteilklasse I**

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

|   |            | insgesamt           | je Anteil    |
|---|------------|---------------------|--------------|
| <b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>        | <b>EUR</b> | <b>2.468.295,04</b> | <b>77,88</b> |
| 1. Vortrag aus Vorjahr                          | EUR        | 2.376.732,35        | 75,00        |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres    | EUR        | -1.354.584,31       | -42,75       |
| 3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)          | EUR        | 1.446.147,00        | 45,63        |
| <b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b> | <b>EUR</b> | <b>1.992.927,77</b> | <b>62,88</b> |
| 1. Der Wiederanlage zugeführt                   | EUR        | 0,00                | 0,00         |
| 2. Vortrag auf neue Rechnung                    | EUR        | 1.992.927,77        | 62,88        |
| <b>III. Gesamtausschüttung</b>                  | <b>EUR</b> | <b>475.367,27</b>   | <b>15,00</b> |
| 1. Zwischenausschüttung                         | EUR        | 0,00                | 0,00         |
| 2. Endausschüttung                              | EUR        | 475.367,27          | 15,00        |

\*) 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

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

| Geschäftsjahr | Umlaufende Anteile am<br>Ende des Geschäftsjahres |        | Fondsvermögen am<br>Ende des Geschäftsjahres |               | Anteilwert am<br>Ende des Geschäftsjahres |        |
|---------------|---|--------|--|---------------|---|--------|
| 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 |
| 2022/2023     | Stück   | 31.691 | EUR  | 27.162.680,11 | EUR                                       | 857,11 |

# Jahresbericht

## Pax Nachhaltig Ertrag Fonds

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.04.2022 bis 31.03.2023

|   |     |             | 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         | 24.343,88            |
| 4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)                  |     | EUR         | 217.171,65           |
| 5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland                                    |     | EUR         | 52.910,76            |
| 6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)               |     | EUR         | 0,00                 |
| 7. Erträge aus Investmentanteilen   |     | EUR         | 0,00                 |
| 8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften                  |     | EUR         | 0,00                 |
| 9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer                       |     | EUR         | 0,00                 |
| 10. Abzug ausländischer Quellensteuer   |     | EUR         | 0,00                 |
| 11. Sonstige Erträge  |     | EUR         | -1.060,57            |
| <b>Summe der Erträge</b>  |     | <b>EUR</b>  | <b>293.365,71</b>    |
| <b>II. Aufwendungen</b>   |     |             |                      |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen   |     | EUR         | -3.330,13            |
| 2. Verwaltungsvergütung   |     | EUR         | -237.424,61          |
| - Verwaltungsvergütung  | EUR | -237.424,61 |                      |
| - Beratungsvergütung  | EUR | 0,00        |                      |
| - Asset Management Gebühr   | EUR | 0,00        |                      |
| 3. Verwahrstellenvergütung  |     | EUR         | -20.394,46           |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten                                      |     | EUR         | -7.636,67            |
| 5. Sonstige Aufwendungen  |     | EUR         | 63.990,54            |
| - Depotgebühren   | EUR | -2.373,84   |                      |
| - Ausgleich ordentlicher Aufwand  | EUR | 71.142,92   |                      |
| - Sonstige Kosten   | EUR | -4.778,54   |                      |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>   |     | <b>EUR</b>  | <b>-204.795,33</b>   |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>  |     | <b>EUR</b>  | <b>88.570,39</b>     |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>  |     |             |                      |
| 1. Realisierte Gewinne  |     | EUR         | 6.056.970,15         |
| 2. Realisierte Verluste   |     | EUR         | -7.669.451,85        |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>                                    |     | <b>EUR</b>  | <b>-1.612.481,71</b> |

## Jahresbericht Pax Nachhaltig Ertrag Fonds

|  |            |                      |
|--|------------|----------------------|
| <b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>        | <b>EUR</b> | <b>-1.523.911,32</b> |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne         | EUR        | -18.050,00           |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste        | EUR        | 194.658,40           |
| <b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b> | <b>EUR</b> | <b>176.608,40</b>    |
| <b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                   | <b>EUR</b> | <b>-1.347.302,92</b> |

### Entwicklung des Sondervermögens

|  |            |                | <b>2022/2023</b>     |
|--|------------|----------------|----------------------|
| <b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b> | <b>EUR</b> |                | <b>51.669.644,62</b> |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr   | EUR        |                | -621.882,88          |
| 2. Zwischenausschüttungen  | EUR        |                | 0,00                 |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)                                | EUR        |                | -18.760.409,08       |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen                     | EUR        | 5.449.325,29   |                      |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen                    | EUR        | -24.209.734,38 |                      |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich                            | EUR        |                | -547.217,57          |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres                                  | EUR        |                | -1.347.302,92        |
| davon nicht realisierte Gewinne                                  | EUR        | -18.050,00     |                      |
| davon nicht realisierte Verluste                                 | EUR        | 194.658,40     |                      |
| <b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>  | <b>EUR</b> |                | <b>30.392.832,17</b> |

**Jahresbericht  
Pax Nachhaltig Ertrag Fonds**

**Anteilklassenmerkmale im Überblick**

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

# Jahresbericht

## Pax Nachhaltig Ertrag Fonds

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Angaben nach der Derivateverordnung

|  |     |              |
|--|-----|--------------|
| das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure  | EUR | 4.799.206,20 |
| <b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b> |     | <b>82,01</b> |
| <b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>    |     | <b>-0,36</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          | 0,28 % |
| größter potenzieller Risikobetrag            | 2,77 % |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | 0,87 % |

|  |      |
|--|------|
| Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: | 1,22 |
|--|------|

#### 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 | 85,22  |
| Ausgabepreis   | EUR | 86,92  |
| Rücknahmepreis | EUR | 85,22  |
| Anzahl Anteile | STK | 37.905 |

# Jahresbericht

## Pax Nachhaltig Ertrag Fonds

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Pax Nachhaltig Ertrag Fonds - Anteilklasse I

|                |     |        |
|----------------|-----|--------|
| Anteilwert     | EUR | 857,11 |
| Ausgabepreis   | EUR | 865,68 |
| Rücknahmepreis | EUR | 857,11 |
| Anzahl Anteile | STK | 31.691 |

#### 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

0,87 %

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

0,62 %

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

0,00

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

Transaktionskosten

EUR

289.589,59

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>72,9</b> |
| davon feste Vergütung   | in Mio. EUR        | 64,8        |
| davon variable Vergütung  | in Mio. EUR        | 8,1         |
| <br>  |                    |             |
| Zahl der Mitarbeiter der KVG  |                    | 902         |
| Höhe des gezahlten Carried Interest   | in EUR             | 0           |
| <br>  |                    |             |
| <b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker</b> | <b>in Mio. EUR</b> | <b>5,7</b>  |
| davon Geschäftsleiter   | in Mio. EUR        | 4,6         |
| davon andere Risktaker  | in Mio. EUR        | 1,1         |

### Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

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

## **Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

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

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

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

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

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

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

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

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

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

#### **Einsatz von Stimmrechtsberatern**

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

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

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

# Jahresbericht Pax Nachhaltig Ertrag Fonds

## Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

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

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

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

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

ANHANG

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

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

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

Name des Produkts: Pax Nachhaltig Ertrag Fonds

Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900UPM114EOL8UZ93

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

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

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

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

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

Nein

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

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

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

mit einem sozialen Ziel

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



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

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

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

Der Fonds investierte überwiegend in Vermögensgegenstände, die unter nachhaltigen Gesichtspunkten ausgewählt wurden. Unter Nachhaltigkeit versteht man ökologische (Environment – E) und soziale (Social – S) Kriterien sowie gute Unternehmens- und Staatsführung (Governance – G). Entsprechende Kriterien sind unter anderem CO<sub>2</sub>-Emissionen, Schutz der natürlichen Ressourcen, der Biodiversität und der Gewässer (Umwelt), Maßnahmen zur Korruptionsbekämpfung, Steuertransparenz (Unternehmensführung) sowie Gesundheit und Sicherheit am Arbeitsplatz (Soziales). Bei der Berücksichtigung ökologischer und sozialer Merkmale investierte die Gesellschaft in Vermögensgegenstände von Emittenten, die Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

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

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

- Pornografie/Erwachsenenunterhaltung (Upstream, Produktion, Downstream) > 1,500 % Umsatzerlöse
- Tabak (Produktion, Downstream) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Glücksspiel (Produktion, Downstream) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Tierversuche (Upstream, Produktion, Downstream) > 0 % Umsatzerlöse
- Massentierhaltung (Produktion, Downstream) > 0 % Umsatzerlöse
- Palmöl (Produktion, Downstream) > 0 % Umsatzerlöse
- Gentechnik (Produktion, Downstream) > 3,00 % Umsatzerlöse
- GMO (Genetically Modified Organism - Gentechnisch veränderte Organismen) (Produktion, Downstream) > 3,00 % Umsatzerlöse
- Forschung an menschlichen Embryonen (Produktion, Downstream) > 0 % Umsatzerlöse
- Atom-/Kernenergie > 5,00 % Umsatzerlöse
- Atomwaffen (Produktion, Downstream) > 0 % Umsatzerlöse
- konventionelle Waffen (Produktion, Downstream) > 3,00 % Umsatzerlöse
- unkonventionelle Waffen (Upstream, Produktion, Downstream) > 0 % Umsatzerlöse
- Kohle (Upstream, Produktion, Downstream) > 10,0 % Umsatzerlöse
- Die maximale absolute Anzahl an Kohle als Teil des Energiemixes beträgt - Megatonnen.
- Der maximale relative Anteil an Kohle als Teil des Energiemixes beträgt 0,1 %.
- Öl (Upstream, Produktion, Downstream) > 10,0 % Umsatzerlöse
- andere fossile Brennstoffe (Upstream, Produktion, Downstream) > 0 % Umsatzerlöse
- Schwangerschaftsabbruch und nidationshemmende Verhütungsmittel (Produktion, Downstream) > 0% Umsatz

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

Der Fonds wandte folgende Ausschlüsse für Staaten an:

- Staaten mit schwerwiegenden Verstößen gegen die demokratischen Rechte und die Menschenrechte werden auf Grundlage der Bewertung von Freedom House ausgeschlossen.

- Staaten, die der Korruption ausgesetzt sind,

- Staaten, die das Pariser Abkommen nicht ratifiziert haben,

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

Die folgenden GICS-Sektoren wurden ausgeschlossen:

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

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

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

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

- CO<sub>2</sub>-Fußabdruck 2,0595  
(Messgröße: CO<sub>2</sub>-Fußabdruck Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind 0,55%  
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind)
- Anteil der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen 63,91%  
(Messgröße: Anteil der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen)
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken 0,00%  
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken)
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für

wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen 0,00%

(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren)

- Fehlende Prozesse und Compliance- Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen 19,87%  
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben)
- Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle 17,47%  
(Messgröße: Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird)
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen 39,46%  
(Messgröße: Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane)
- Engagement in kontroverse Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) 0,00%  
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen 0  
(Messgröße: Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen 0,00%  
(Messgröße: Prozentualer Anteil der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen)

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

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

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



## 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:  
01.04.2022-  
31.03.2023

| Größte Investitionen  | Sektor      | In % der Vermögenswerte | Land                   |
|---|-------------|-------------------------|------------------------|
| 0,3750 % Aegon Bank N.V. EO-Med.-Term Cov. Bds 2017(24)               | Pfandbriefe | 4,16                    | Niederlande            |
| 0,1250 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN IHS S.H339 v.19(24)               | Financials  | 3,76                    | Bundesrep. Deutschland |
| 1,0000 % Banco BPM S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2018(25)              | Pfandbriefe | 3,05                    | Italien                |
| 4,0000 % Caixabank S.A. EO-Cédulas Hip. 2005(25)                      | Pfandbriefe | 2,71                    | Spanien                |
| 2,3750 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Cov. Med.-Term Nts 14(24)              | Pfandbriefe | 2,65                    | Niederlande            |
| 0,5000 % HSBC SFH (France) EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2018(25)             | Pfandbriefe | 2,60                    | Frankreich             |
| 0,7500 % Belfius Bank S.A. EO-Cov.Med.-Term Nts 2015(25)              | Pfandbriefe | 2,11                    | Belgien                |
| 0,0100 % Niedersachsen, Land Landessch.v.20(24) Ausg.897              | Governments | 1,96                    | Bundesrep. Deutschland |
| 3,3750 % ASML Holding N.V. EO-Notes 2013(23)                          | Corporates  | 1,77                    | Niederlande            |
| 0,2500 % Kering S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/23)                   | Corporates  | 1,74                    | Frankreich             |
| 4,3750 % La Poste EO-Medium-Term Notes 2003(23)                       | Sovereigns  | 1,46                    | Frankreich             |
| 2,8750 % RTE Réseau de Transp.d'Electr. EO-Medium-Term Notes 2013(23) | Corporates  | 1,45                    | Frankreich             |
| 0,3750 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Medium-Term Notes 2018(23)  | Corporates  | 1,43                    | Niederlande            |
| 1,0000 % Air Liquide Finance EO-Med.-Term Nts 2020(20/25)             | Corporates  | 1,39                    | Frankreich             |
| 0,6250 % Raiffeisenl.Niederöst.-Wien AG EO-Medium-Term Notes 2015(25) | Financials  | 1,33                    | Österreich             |



## 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.

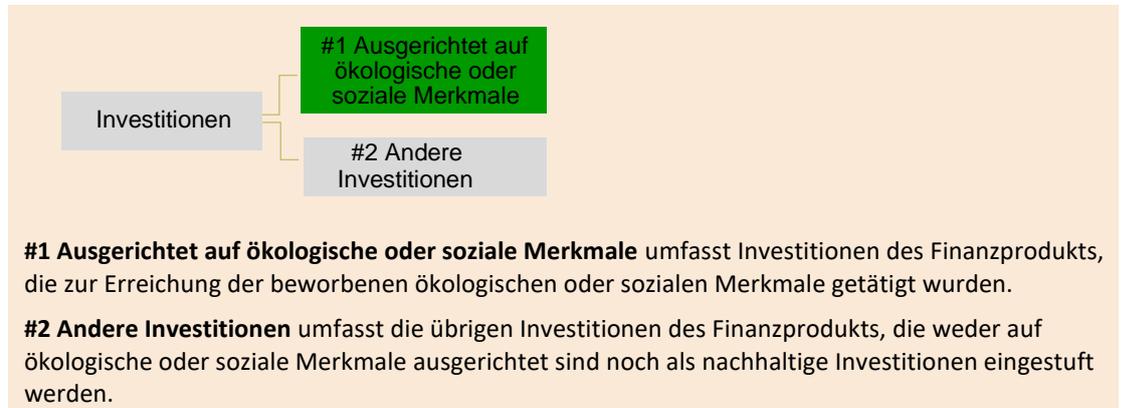
Die Überwachung der Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds erfolgt durch das Ausschließen von Investitionen laut einer fondsspezifischen Ausschlussliste (Negativliste), bzw. durch die Festlegung von Wertpapieren, in die investiert werden kann (Positivliste).

Dieser Fonds war zum Geschäftsjahresende am 31. März 2023 zu 100,00% nachhaltigkeitsbezogen in Bezug auf die Anlagen laut Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds investiert. Der Prozentsatz weist den Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investments am Wertpapiervermögen aus. Die Investitionen in Wertpapiere berücksichtigten auch die Anforderungen der Mindest- und Maximalanlagen laut Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds.

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

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Der Fonds war zum 31.03.2023 zu 82,41% in Renten. Die anderen Investitionen waren Derivate und liquide Mittel.



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

Die Investition in Renten erfolgte hauptsächlich in Pfandbriefe (50,21%) und Corporates (34,51%).

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

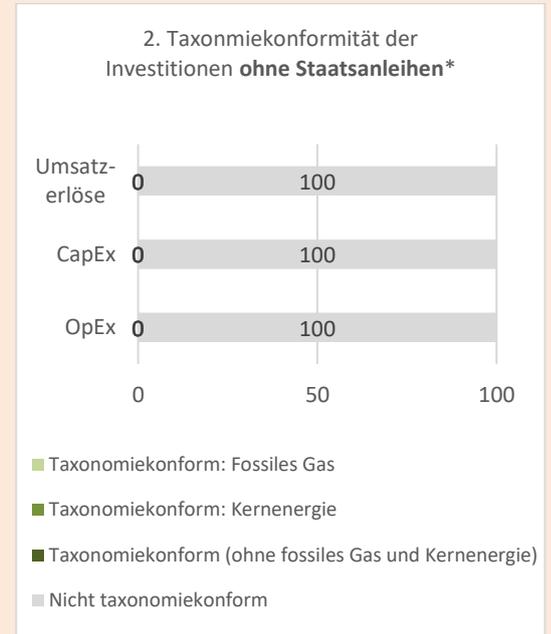
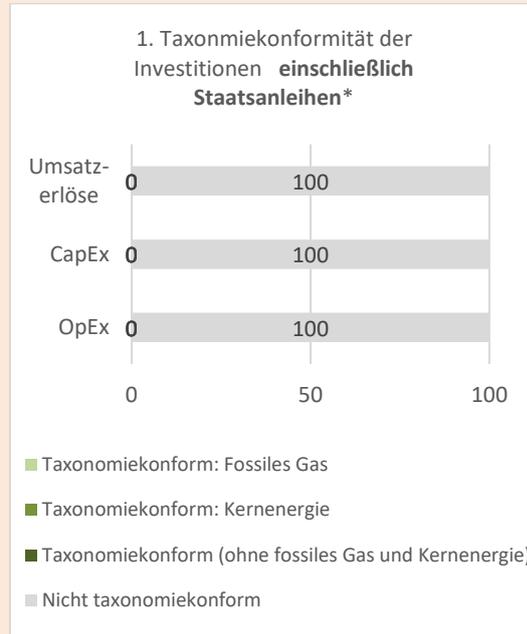
- Ja:
- In fossiles Gas       In Kernenergie
- Nein

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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



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

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

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

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

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



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

Für den Fonds werden Vermögensgegenstände zu Investitions- und Absicherungszwecken erworben, die nicht zu ökologischen oder sozialen Merkmalen beitragen. Beispiele für solche Investitionen sind Derivate oder Barmittel, die zu Liquiditätszwecken gehalten werden.

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



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

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

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

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

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

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

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

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

**Jahresbericht  
Pax Nachhaltig Ertrag Fonds**

Frankfurt am Main, den 3. April 2023

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 2022 bis zum 31. März 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. April bis zum 31. März 2023 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 eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

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

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

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

## Jahresbericht Pax Nachhaltig Ertrag Fonds

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

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

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

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

Frankfurt am Main, den 17. Juli 2023

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel  
Wirtschaftsprüfer

Neuf  
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 R | keine       |
| Anteilklasse I | 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 71.352.213,88 (Stand: September 2022)

##### Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München

Mathias Heiß, Langen

Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe

Markus Neubauer, Frankfurt am Main

Michael Reinhard, Bad Vilbel

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)