

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Pax Nachhaltig Ertrag Fonds

JAHRESBERICHT

ZUM 31. MÄRZ 2024

VERWAHRSTELLE:



VERTRIEB:



Jahresbericht

Pax Nachhaltig Ertrag Fonds

Tätigkeitsbericht

für den Berichtszeitraum vom 1. April 2023 bis 31. März 2024

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

	31.03.2024		31.03.2023	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	10.951.572,00	68,04	24.924.573,00	82,01
Optionen	-66.613,31	-0,41	-108.616,52	-0,36
Festgelder/Termingelder/Kredite	2.500.000,00	15,53	0,00	0,00
Bankguthaben	2.668.017,59	16,58	5.489.294,14	18,06
Zins- und Dividendenansprüche	63.124,68	0,39	136.490,40	0,45
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-20.358,65	-0,13	-48.908,85	-0,16
Fondsvermögen	16.095.742,31	100,00	30.392.832,17	100,00

Jahresbericht Pax Nachhaltig Ertrag Fonds

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

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

Der Pax Nachhaltig Ertrag erzielte im Berichtszeitraum ein Ergebnis von +4,30% (I-Tranche) bzw. +4,05% (R-Tranche). Die Optionsstrategie konnte hierbei einen deutlich positiven Wertbeitrag erreichen. Das Optionsportfolio wird gemäß des Investment-Prozesses regelmäßig neu aufgesetzt, in der Regel je hälftig mit US-Basiswerten sowie Aktien der Eurozone unter Berücksichtigung der Nachhaltigkeitskriterien. Im Berichtszeitraum wurden zudem zur Senkung der Durationsrisiken Tagesgelder im Basisportfolio eingesetzt.

Wesentliche Risiken

Allgemeine Marktpreisrisiken

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

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

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

Zinsänderungsrisiken

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

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 ausländischen Aktien.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. April 2023 bis 31. März 2024)¹.

Anteilklasse R: +4,05%

Anteilklasse I: 14,30%

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

Jahresbericht Pax Nachhaltig Ertrag Fonds

Vermögensübersicht zum 31.03.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	16.116.100,96	100,13
1. Anleihen	10.951.572,00	68,04
< 1 Jahr	8.800.252,00	54,67
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	2.151.320,00	13,37
2. Derivate	-66.613,31	-0,41
3. Bankguthaben	5.168.017,59	32,11
4. Sonstige Vermögensgegenstände	63.124,68	0,39
II. Verbindlichkeiten	-20.358,65	-0,13
III. Fondsvermögen	16.095.742,31	100,00

Jahresbericht

Pax Nachhaltig Ertrag Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	10.951.572,00	68,04
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	10.451.572,00	64,93
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	10.451.572,00	64,93
3,1250 % Aareal Bank AG MTN-HPF.S.256 v.2023(2026)	DE000AAR0389		EUR	800	1.000	200	% 99,211	793.688,00	4,93
1,2500 % AIB Group PLC EO-Medium-Term Notes 2019(24)	XS2003442436		EUR	600	600	0	% 99,571	597.426,00	3,71
0,1250 % BNP Paribas S.A. EO-Non-Preferred MTN 2019(26)	FR0013444759		EUR	600	600	0	% 92,712	556.272,00	3,46
1,0000 % BPCE S.A. EO-Preferred Med.-T.Nts 19(24)	FR0013396447		EUR	500	500	0	% 99,179	495.895,00	3,08
2,4000 % Caisse Refinancement l'Habitat EO-Covered Bonds 2013(25)	FR0011388339		EUR	700	0	0	% 99,012	693.084,00	4,31
3,3750 % Commerzbank AG MTN-OPF v.23(25) P.62	DE000CZ43Z15		EUR	800	1.000	200	% 100,170	801.360,00	4,98
0,2500 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Med.-Term Cov. Bds 2017(24)	XS1622193248		EUR	800	1.100	300	% 99,440	795.520,00	4,94
0,2500 % Credit Agricole Italia S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2016(24)	IT0005216624		EUR	500	0	0	% 98,240	491.200,00	3,05
1,0000 % Crédit Agricole S.A. EO-Preferred Med.-T.Nts 17(24)	XS1550135831		EUR	600	600	0	% 98,700	592.200,00	3,68
0,6250 % Crédit Mutuel Home Loan SFH SA EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2017(25)	FR0013236247		EUR	500	500	0	% 97,474	487.370,00	3,03
0,2500 % Crédit Mutuel Home Loan SFH SA EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2019(24)	FR0013399110		EUR	300	1.000	700	% 99,731	299.193,00	1,86
0,7500 % Hypo Vorarlberg Bank AG EO-MT. Hyp.Pf. 2015(25)	XS1188081936		EUR	500	0	0	% 97,364	486.820,00	3,02
1,1250 % ING Groep N.V. EO-Med.-Term Nts 2018(25)	XS1771838494		EUR	700	700	0	% 97,856	684.992,00	4,26
0,1250 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN IHS S.H339 v.19(24)	XS2080581189		EUR	500	0	1.000	% 97,322	486.610,00	3,02
1,1250 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA EO-Mortg.Covered MTN 2018(24)	IT0005339186		EUR	500	500	0	% 99,000	495.000,00	3,08
0,0100 % Niedersachsen, Land Landessch.v.20(24) Ausg.897	DE000A289T98		EUR	800	0	200	% 99,884	799.072,00	4,96
0,3750 % Santander Consumer Finance SA EO-Preferred MTN 2019(24)	XS2018637913		EUR	500	500	0	% 99,174	495.870,00	3,08
0,5000 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2017(24)	XS1588284056		EUR	400	0	0	% 100,000	400.000,00	2,49
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	500.000,00	3,11
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	500.000,00	3,11
0,0000 % CNH Industrial Finance Euro.SA EO-Medium-Term Nts 2020(24/24)	XS2264980363		EUR	500	0	0	% 100,000	500.000,00	3,11
Summe Wertpapiervermögen 2)							EUR	10.951.572,00	68,04

Jahresbericht

Pax Nachhaltig Ertrag Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate							EUR	-66.613,31	-0,41
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Derivate auf einzelne Wertpapiere							EUR	-66.613,31	-0,41
Wertpapier-Optionsrechte Forderungen/Verbindlichkeiten							EUR	-66.613,31	-0,41
Optionsrechte auf Aktien							EUR	-66.613,31	-0,41
BAY.MOTOREN WERKE AG PUT 17.05.24 BP 102,00 EUREX			185	STK	-6.000		EUR 3,040	-18.240,00	-0,11
BAY.MOTOREN WERKE AG PUT 17.05.24 BP 90,00 EUREX			185	STK	6.000		EUR 0,340	2.040,00	0,01
DEUTSCHE BOERSE NA PUT 17.05.24 BP 160,00 EUREX			185	STK	4.000		EUR 0,460	1.840,00	0,01
DEUTSCHE BOERSE NA PUT 17.05.24 BP 178,00 EUREX			185	STK	-4.000		EUR 1,640	-6.560,00	-0,04
ST GOBAIN PUT 17.05.24 BP 60,00 EUREX			185	STK	10.000		EUR 0,260	2.600,00	0,02
ST GOBAIN PUT 17.05.24 BP 68,00 EUREX			185	STK	-10.000		EUR 1,060	-10.600,00	-0,07
INTL BUS. MACH. PUT 17.05.24 BP 165,00 CBOE			361	STK	3.500		USD 0,895	2.900,73	0,02
INTL BUS. MACH. PUT 17.05.24 BP 185,00 CBOE			361	STK	-3.500		USD 5,200	-16.853,41	-0,10
SALESFORCE.COM INC PUT 17.05.24 BP 270,00 NYSE			AI6	STK	2.000		USD 1,700	3.148,44	0,02
SALESFORCE.COM INC PUT 17.05.24 BP 300,00 NYSE			AI6	STK	-2.000		USD 9,375	-17.362,72	-0,11
VISA INC. PUT 17.05.24 BP 255,00 CBOE			361	STK	2.500		USD 1,410	3.264,19	0,02
VISA INC. PUT 17.05.24 BP 275,00 CBOE			361	STK	-2.500		USD 5,525	-12.790,54	-0,08

Jahresbericht

Pax Nachhaltig Ertrag Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	5.168.017,59	32,11
Bankguthaben							EUR	5.168.017,59	32,11
EUR - Guthaben bei:									
DZ Bank AG			EUR	2.602.613,77			% 100,000	2.602.613,77	16,17
Landesbank Baden-Württemberg (GD) Stuttgart (V)			EUR	2.500.000,00			% 100,000	2.500.000,00	15,53
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
DZ Bank AG			USD	70.629,58			% 100,000	65.403,82	0,41
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	63.124,68	0,39
Zinsansprüche			EUR	63.124,68				63.124,68	0,39
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-20.358,65	-0,13
Verwaltungsvergütung			EUR	-7.303,38				-7.303,38	-0,05
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.500,83				-1.500,83	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-9.972,22				-9.972,22	-0,06
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.582,22				-1.582,22	-0,01
Fondsvermögen							EUR	16.095.742,31	100,00 1)
Pax Nachhaltig Ertrag Fonds - Anteilklasse R									
Anteilwert							EUR	87,06	
Ausgabepreis							EUR	88,80	
Rücknahmepreis							EUR	87,06	
Anzahl Anteile							STK	22.383	

Jahresbericht

Pax Nachhaltig Ertrag Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Pax Nachhaltig Ertrag Fonds - Anteilklasse I									
Anteilwert							EUR	878,38	
Ausgabepreis							EUR	887,16	
Rücknahmepreis							EUR	878,38	
Anzahl Anteile							STK	16.106	

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 28.03.2024 1,0799000	= 1 EUR (EUR)
-----	-------	-----------------------------	---------------

Marktschlüssel

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 Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	STK	2.500	2.500	
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	STK	12.500	12.500	
Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1	US1491231015	STK	4.000	4.000	
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	STK	15.000	15.000	
CME Group Inc. Registered Shares DL-,01	US12572Q1058	STK	3.000	3.000	
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028	STK	5.000	5.000	
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	2.500	2.500	
Ford Motor Co. Registered Shares DL -,01	US3453708600	STK	85.600	85.600	
Heineken N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60	NL0000009165	STK	14.100	14.100	
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14	STK	30.100	30.100	
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001	STK	50.000	50.000	
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485	STK	1.500	1.500	
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	1.700	1.700	
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040	STK	3.000	3.000	
Mondelez International Inc. Registered Shares Class A o.N.	US6092071058	STK	2.600	2.600	
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081	STK	2.700	2.700	
Pernod Ricard S.A. Actions Port. (C.R.) o.N.	FR0000120693	STK	1.500	1.500	
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044	STK	1.500	1.500	
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	8.700	8.700	
T-Mobile US Inc. Registered Shares DL-,00001	US8725901040	STK	5.000	5.000	
Tesla Inc. Registered Shares DL-,001	US88160R1014	STK	3.000	3.000	
Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1	US8825081040	STK	7.000	7.000	
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	US9078181081	STK	4.800	4.800	
Verzinsliche Wertpapiere					
0,3750 % Aegon Bank N.V. EO-Med.-Term Cov. Bds 2017(24)	XS1720933297	EUR	0	1.300	
1,0000 % Air Liquide Finance EO-Med.-Term Nts 2020(20/25)	FR0013505559	EUR	0	1.000	
0,3750 % Arkéa Home Loans SFH S.A. EO-Mortg. Cov. MTN 2018(24)	FR0013375797	EUR	0	500	
1,0000 % Banco BPM S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2018(25)	IT0005321663	EUR	0	1.200	
1,0000 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2015(25)	XS1168962063	EUR	0	400	

Jahresbericht Pax Nachhaltig Ertrag Fonds

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
0,3750 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1747444245	EUR	0	250	
4,0000 % Caixabank S.A. EO-Cédulas Hip. 2005(25)	ES0414950628	EUR	0	1.000	
0,0500 % Deutsche Bank AG Struct.Cov.Bond v.2019(2024)	DE000DL19U15	EUR	0	1.000	
4,3750 % La Poste EO-Medium-Term Notes 2003(23)	FR0000476087	EUR	0	1.000	
0,3750 % Landesbank Baden-Württemberg MTN-Hyp.Pfandbr.v.17(25)	DE000LB1DSM2	EUR	0	500	
0,3750 % Nord/LB Lux.S.A. Cov.Bond Bk. EO-M.-T.Lett.d.Ga.Publ. 16(23)	XS1432510631	EUR	0	800	
0,6250 % Raiffeisenl.Niederöst.-Wien AG EO-Medium-Term Notes 2015(25)	XS1196405556	EUR	0	1.000	
0,7500 % UniCredit Bank Austria AG EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br. 2015(25)	AT000B049572	EUR	0	500	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

3,3750 % ASML Holding N.V. EO-Notes 2013(23)	XS0972530561	EUR	0	1.000	
0,6250 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2019(23)	XS1948612905	EUR	200	700	
0,3750 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1874127811	EUR	0	1.000	

Nichtnotierte Wertpapiere *)

Verzinsliche Wertpapiere

2,3750 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Cov. Med.-Term Nts 14(24)	XS1020769748	EUR	0	1.000	
0,1250 % ANZ New Zealand (Intl) Ltd. EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2016(23)	XS1492834806	EUR	200	600	
2,3750 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2013(23)	FR0011637743	EUR	0	400	
0,2500 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15286 v.19(24)	DE000A2LQNP8	EUR	0	400	
0,0000 % EssilorLuxottica S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/23)	FR0013463643	EUR	0	300	
0,1000 % Europäischer Stabilitäts.(ESM) EO-Medium-Term Notes 2018(23)	EU000A1Z99E3	EUR	0	500	
1,2500 % Illinois Tool Works Inc. EO-Notes 2015(15/23)	XS1234953575	EUR	0	500	
0,2500 % Jyske Realkredit A/S EO-Cov. Bonds 2016(23)	XS1435774903	EUR	0	700	
0,2500 % Kering S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/23)	FR0013512381	EUR	0	1.200	
0,0000 % National Bank of Canada EO-Med.-Term Cov. Bds 2016(23)	XS1496770626	EUR	0	400	
2,8750 % RTE Réseau de Transp.d'Electr. EO-Medium-Term Notes 2013(23)	FR0011565555	EUR	0	1.000	
0,2500 % Société Générale SFH S.A. EO-M.-T.Obl.Fin.Hab. 2017(24)	FR0013232071	EUR	300	600	
0,4500 % Swedbank Hypotek AB EO-M.-T. Mortg.Cov.Nts 18(23)	XS1778322351	EUR	200	600	

Jahresbericht Pax Nachhaltig Ertrag Fonds

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

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

Derivate

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

Optionsrechte

Wertpapier-Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktien

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):

(Basiswert(e): ADIDAS AG NA O.N., ADOBE INC., ADVANCED MIC.DEV. DL-,01, AHOLD DELHAIZE,KON.EO-,01, AIR LIQUIDE INH. EO 5,50, ALLIANZ SE NA O.N., ALPHABET INC.CL.A DL-,001, AMAZON.COM INC. DL-,01, APPLE INC., ASML HOLDING EO -,09, BAY.MOTOREN WERKE AG ST, BLACKROCK CL. A DL -,01, BOOKING HLDGS DL-,008, BROADCOM INC. DL-,001, CATERPILLAR INC. DL 1, CISCO SYSTEMS DL-,001, CME GROUP INC. DL-,01, COLGATE-PALMOLIVE DL 1, COMCAST CORP. A DL-,01, DANAHER CORP. DL-,01, DANONE S.A. EO -,25, DEUTSCHE BOERSE NA O.N., DOW INC. DL-,01, ESSILORLUXO. INH. EO -,18, FEDEX CORP. DL-,10, FORD MOTOR DL-,01, HEINEKEN EO 1,60, HERMES INTERNATIONAL O.N., HOME DEPOT INC. DL-,05, IBERDROLA INH. EO -,75, INDITEX INH. EO 0,03, INTEL CORP. DL-,001, JPMORGAN CHASE DL 1, KERING S.A. INH. EO 4, L OREAL INH. EO 0,2, LVMH EO 0,3, MASTERCARD INC.A DL-,0001, MCDONALDS CORP. DL-,01, METLIFE INC. DL-,01, MICHELIN NOM. EO -,50, MICROSOFT DL-,00000625, MONDELEZ INTL INC. A, MUENCH.RUECKVERS.VNA O.N., PEPSICO INC. DL-,0166, PERNOD RICARD O.N., PROCTER GAMBLE, S+P GLOBAL INC. DL 1, SAP SE O.N., SCHNEIDER ELEC. INH. EO 4, SIEMENS AG NA O.N., ST GOBAIN EO 4, STARBUCKS CORP., T-MOBILE US INC.DL-,00001, TESLA INC. DL -,001, TEXAS INSTR. DL 1, UNION PAC. DL 2,50, VINCI S.A. INH. EO 2,50, VISA INC. CL. A

EUR

782,02

Jahresbericht Pax Nachhaltig Ertrag Fonds

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):					
(Basiswert(e): ADIDAS AG NA O.N., ADOBE INC., ADVANCED MIC.DEV. DL-,01, AHOLD DELHAIZE,KON.EO-,01, AIR LIQUIDE INH. EO 5,50, ALLIANZ SE NA O.N., ALPHABET INC.CL.A DL-,001, AMAZON.COM INC. DL-,01, APPLE INC., ASML HOLDING EO -,09, BAY.MOTOREN WERKE AG ST, BLACKROCK CL. A DL -,01, BOOKING HLDGS DL-,008, BROADCOM INC. DL-,001, CATERPILLAR INC. DL 1, CISCO SYSTEMS DL-,001, COLGATE-PALMOLIVE DL 1, COMCAST CORP. A DL-,01, DANONE S.A. EO -,25, DEUTSCHE BOERSE NA O.N., DOW INC. DL-,01, ESSILORLUXO. INH. EO -,18, FEDEX CORP. DL-,10, FORD MOTOR DL-,01, HEINEKEN EO 1,60, HERMES INTERNATIONAL O.N., HOME DEPOT INC. DL-,05, IBERDROLA INH. EO -,75, INDITEX INH. EO 0,03, JPMORGAN CHASE DL 1, KERING S.A. INH. EO 4, L OREAL INH. EO 0,2, LVMH EO 0,3, MASTERCARD INC.A DL-,0001, MCDONALDS CORP. DL-,01, METLIFE INC. DL-,01, MICHELIN NOM. EO -,50, MICROSOFT DL-,00000625, MONDELEZ INTL INC. A, MUENCH.RUECKVERS.VNA O.N., PEPSICO INC. DL-,0166, PERNOD RICARD O.N., PROCTER GAMBLE, SAP SE O.N., SCHNEIDER ELEC. INH. EO 4, SIEMENS AG NA O.N., ST GOBAIN EO 4, STARBUCKS CORP., T-MOBILE US INC.DL-,00001, TESLA INC. DL -,001, UNION PAC. DL 2,50, VINCI S.A. INH. EO 2,50, VISA INC. CL. A DL -,0001)		EUR			2.101,65

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 01.04.2023 bis 31.03.2024

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
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	4.410,62	0,20
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	10.594,27	0,47
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	21.051,08	0,94
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	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	36.055,97	1,61
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-6,29	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-19.933,50	-0,89
- Verwaltungsvergütung	EUR	-19.933,50		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-1.628,39	-0,07
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-871,02	-0,04
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	5.261,88	0,23
- Depotgebühren	EUR	-117,49		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	5.486,81		
- Sonstige Kosten	EUR	-107,44		
Summe der Aufwendungen		EUR	-17.177,32	-0,77
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	18.878,65	0,84
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	242.215,07	10,82
2. Realisierte Verluste		EUR	-249.464,45	-11,15
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-7.249,38	-0,33
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	-51.692,53	-2,31
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	136.854,37	6,11

Jahresbericht Pax Nachhaltig Ertrag Fonds - Anteilklasse R

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	85.161,84	3,80
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	96.791,11	4,31

Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		3.230.152,06
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-58.667,50
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		-1.311.589,72
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	102.262,37	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.413.852,09	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-8.131,60
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		96.791,11
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-51.692,53	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	136.854,37	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		1.948.554,35

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

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	150.305,99	6,71
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	121.099,73	5,41
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	11.629,27	0,51
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	17.576,99	0,79
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	105.539,99	4,71
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	105.539,99	4,71
III. Gesamtausschüttung	EUR	44.766,00	2,00
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	44.766,00	2,00

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

Jahresbericht

Pax Nachhaltig Ertrag Fonds - Anteilklasse R

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am 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
2023/2024	Stück	22.383	EUR	1.948.554,35	EUR	87,06

Jahresbericht

Pax Nachhaltig Ertrag Fonds - Anteilklasse I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.04.2023 bis 31.03.2024

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	31.986,89	1,99
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	76.789,93	4,77
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	152.603,43	9,47
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	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	261.380,26	16,23
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-52,93	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-114.562,71	-7,11
- Verwaltungsvergütung	EUR	-114.562,71		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-13.622,73	-0,85
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-7.501,65	-0,47
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	45.371,43	2,82
- Depotgebühren	EUR	-940,10		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	47.202,50		
- Sonstige Kosten	EUR	-890,97		
Summe der Aufwendungen		EUR	-90.368,59	-5,61
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	171.011,66	10,62
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	1.755.523,67	109,00
2. Realisierte Verluste		EUR	-1.807.721,03	-112,24
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-52.197,36	-3,24
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	-404.838,07	-25,14
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	1.076.104,03	66,81

Jahresbericht Pax Nachhaltig Ertrag Fonds - Anteilklasse I

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	671.265,96	41,67
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	790.080,27	49,05

Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		27.162.680,11
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-476.448,29
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		-13.234.482,84
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.044.318,95	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-14.278.801,79	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-94.641,29
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		790.080,27
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-404.838,07	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	1.076.104,03	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		14.147.187,96

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	1.258.716,52	78,15
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	1.012.835,58	62,88
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	118.814,31	7,38
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	127.066,64	7,89
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	936.598,22	58,15
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	936.598,22	58,15
III. Gesamtausschüttung	EUR	322.118,30	20,00
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	322.118,30	20,00

*) 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 Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am 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
2023/2024	Stück	16.106	EUR	14.147.187,96	EUR	878,38

Jahresbericht

Pax Nachhaltig Ertrag Fonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.04.2023 bis 31.03.2024

			insgesamt
I. Erträge			
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	36.397,51
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	87.384,20
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	173.654,51
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	0,00
Summe der Erträge		EUR	297.436,23
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-59,22
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-134.496,21
- Verwaltungsvergütung	EUR	-134.496,21	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-15.251,12
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-8.372,67
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	50.633,31
- Depotgebühren	EUR	-1.057,59	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	52.689,31	
- Sonstige Kosten	EUR	-998,41	
Summe der Aufwendungen		EUR	-107.545,91
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	189.890,31
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		EUR	1.997.738,74
2. Realisierte Verluste		EUR	-2.057.185,48
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-59.446,74
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	130.443,58
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	-456.530,60
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	1.212.958,40

Jahresbericht Pax Nachhaltig Ertrag Fonds

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	756.427,80
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	886.871,38

Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	30.392.832,17
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-535.115,79
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-14.546.072,56
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.146.581,32		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-15.692.653,88		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-102.772,89
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	886.871,38
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-456.530,60		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	1.212.958,40		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	16.095.742,31

**Jahresbericht
Pax Nachhaltig Ertrag Fonds**

Anteilklassenmerkmale im Überblick

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

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

Jahresbericht

Pax Nachhaltig Ertrag Fonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	1.680.520,91
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		68,04
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		-0,41

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	0,08 %
größter potenzieller Risikobetrag	1,05 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,45 %

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

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

EURO STOXX 50 Net Return (EUR) (ID: XFI000000268 BB: SX5T)	50,00 %
S&P 500 Price Return (USD) (ID: XFI000000406 BB: SPX) in EUR	50,00 %

Sonstige Angaben

Pax Nachhaltig Ertrag Fonds - Anteilklasse R

Anteilwert	EUR	87,06
Ausgabepreis	EUR	88,80
Rücknahmepreis	EUR	87,06
Anzahl Anteile	STK	22.383

Jahresbericht

Pax Nachhaltig Ertrag Fonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Pax Nachhaltig Ertrag Fonds - Anteilklasse I

Anteilwert	EUR	878,38
Ausgabepreis	EUR	887,16
Rücknahmepreis	EUR	878,38
Anzahl Anteile	STK	16.106

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

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

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

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

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

Pax Nachhaltig Ertrag Fonds - Anteilklasse R

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,90 %

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

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

Jahresbericht

Pax Nachhaltig Ertrag Fonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Pax Nachhaltig Ertrag Fonds - Anteilklasse I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,66 %

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 Vergütung. Ein wesentlicher Teil der Vergütung 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 183.420,99

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

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

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

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

Jahresbericht Pax Nachhaltig Ertrag Fonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

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

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

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

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

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

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

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

Einsatz von Stimmrechtsberatern

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

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

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

Frankfurt am Main, den 2. April 2024

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 2023 bis zum 31. März 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. April 2023 bis zum 31. März 2024 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

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

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

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

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

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

Jahresbericht

Pax Nachhaltig Ertrag Fonds

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

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

Jahresbericht Pax Nachhaltig Ertrag Fonds

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

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

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

Frankfurt am Main, den 26. Juli 2024

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Neuf
Wirtschaftsprüfer

Sonstige Information – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

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

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

Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

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

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

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

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

Jahresbericht

Pax 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

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-

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

Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan

Frank Eggloff, München

Mathias Heiß, Langen

Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe

Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Ellen Engelhardt, Glauburg

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Janet Zirlewagen, Wehrheim

2. Verwahrstelle

DZ BANK AG

Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank

Hausanschrift:

Platz der Republik
60325 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 7447-01

Telefax: 069 / 7447-1685

www.dzbank.de

Rechtsform: Aktiengesellschaft

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

3. Asset Management-Gesellschaft

Verida Asset Management GmbH

Postanschrift:

Michaelisstrasse 24

20459 Hamburg

Telefon: +49 40 239 538 80

www.verida-am.de

4. Vertrieb

Pax-Bank eG

Postanschrift:

Christophstr. 35
50670 Köln

Telefon (0221) 1 60 15 -0

Telefax (0221) 1 60 15 -95

www.pax-bank.de

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 CO₂-Emissionen, Schutz der natürlichen Ressourcen, der Biodiversität und der Gewässer (Umwelt), Maßnahmen zur Korruptionsbekämpfung, Steuertransparenz (Unternehmensführung) sowie Gesundheit und Sicherheit am Arbeitsplatz (Soziales). Bei der Berücksichtigung ökologischer und sozialer Merkmale investierte 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, die Atomwaffen besitzen und/oder beherbergen,
- Staaten mit schwerwiegenden Verstößen gegen die demokratischen Rechte und die Menschenrechte auf Grundlage der Bewertung von Freedom House,
- Staaten, die der Korruption ausgesetzt sind,
- Staaten, in denen die Todesstrafe legal ist,
- Staaten, die das Pariser Abkommen nicht ratifiziert haben.

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

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

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

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

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

- CO₂-Fußabdruck 0,0596
(Messgröße: CO₂-Fußabdruck Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind 0,00%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind)
- Anteil der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen 60,73%
(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 3,68%
(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 8,98%
(Messgröße: Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird)
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen 38,87%
(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).

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

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße	Auswirkungen 2024	Auswirkungen 2023
CO2-Fußabdruck	CO2-Fußabdruck Scope 1 und 2	0,0596	2,0595
Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	0,00%	0,55%
Anteil des Energieverbrauchs und Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	60,73%	63,91%
Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken	0,00%	0,00%
Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,00%	0,00%
Fehlende Prozesse und Compliance- Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	3,68%	19,87%
Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	8,98%	17,47%
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	38,87%	39,46%
Engagement in kontroverse Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,00%	0,00%
Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen			
Anzahl der Länder	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	0	0
Prozentualer Anteil der Länder	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	0,00%	0,00%

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?

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

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

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: **01.04.2023-31.03.2024**

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
3,1250 % Aareal Bank AG MTN-HPF.S.256 v.2023(2026)	Pfandbriefe	4,61	Bundesrep. Deutschland
3,3750 % Commerzbank AG MTN-OPF v.23(25) P.62	Pfandbriefe	4,37	Bundesrep. Deutschland
0,0100 % Niedersachsen, Land Landessch.v.20(24) Ausg.897	Governments	4,31	Bundesrep. Deutschland
0,2500 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Med.-Term Cov. Bds 2017(24)	Pfandbriefe	3,90	Niederlande
2,4000 % Caisse Refinancement l'Habitat EO-Covered Bonds 2013(25)	Pfandbriefe	3,63	Frankreich
0,1250 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN IHS S.H339 v.19(24)	Financials	3,31	Bundesrep. Deutschland
2,3750 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Cov. Med.-Term Nts 14(24)	Pfandbriefe	3,12	Niederlande
1,1250 % ING Groep N.V. EO-Med.-Term Nts 2018(25)	Financials	3,02	Niederlande
1,2500 % AIB Group PLC EO-Medium-Term Notes 2019(24)	Financials	2,63	Irland
1,0000 % Crédit Agricole S.A. EO-Preferred Med.-T.Nts 17(24)	Financials	2,61	Frankreich
0,0000 % CNH Industrial Finance Euro.SA EO-Medium-Term Nts 2020(24/24)	Industrial	2,60	Luxemburg
0,2500 % Credit Agricole Italia S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2016(24)	Pfandbriefe	2,55	Italien
0,6250 % Crédit Mutuel Home Loan SFH SA EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2017(25)	Pfandbriefe	2,54	Frankreich
0,7500 % Hypo Vorarlberg Bank AG EO-MT. Hyp.Pf. 2015(25)	Pfandbriefe	2,53	Österreich
0,1250 % BNP Paribas S.A. EO-Non-Preferred MTN 2019(26)	Financials	2,44	Frankreich



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

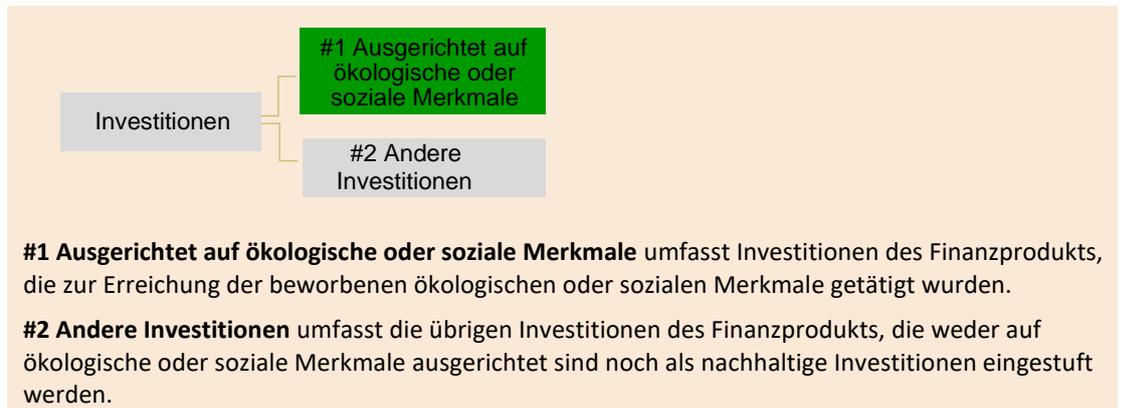
Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen (nicht zu verwechseln mit nachhaltigen Investitionen) sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen.

Die Überwachung der Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds erfolgt durch die Festlegung einer Mindestgrenze in nachhaltigkeitsbezogene Investitionen (Positivliste).

Dieser Fonds war zum Geschäftsjahresende am 31.03.2024 zu 81,03% nachhaltigkeitsbezogen in Bezug auf die Mindestanlagen laut Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds investiert (mindestens 51,00% gefordert, tatsächlich investiert zu 81,03%). Der Prozentsatz weist den Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investments am Wertpapiervermögen aus.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 31.03.2024 zu 68,29% in Renten investiert. Die anderen Investitionen waren Derivate, Festgelder und liquide Mittel.



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Der Fonds investierte zum Geschäftsjahresende am 31.03.2024 bei Renten hauptsächlich in die Sektoren

- Pfandbriefe 52,47%,
- Financials banking 31,19%,
- Government 7,27%,
- Corporates 4,55% und
- Financials non-banking 4,52%.

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

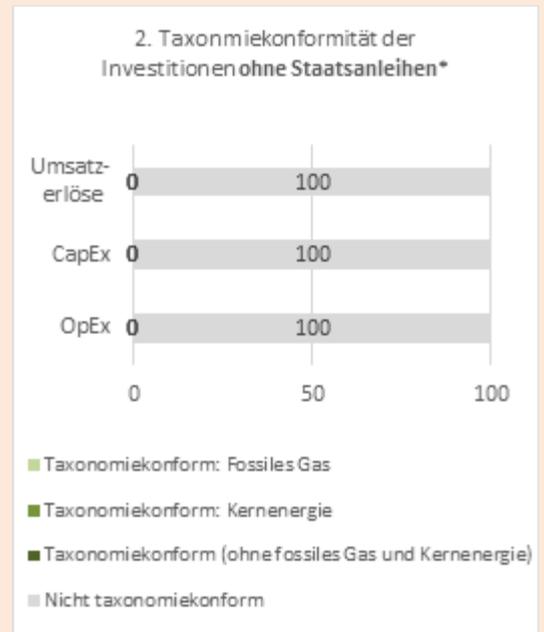
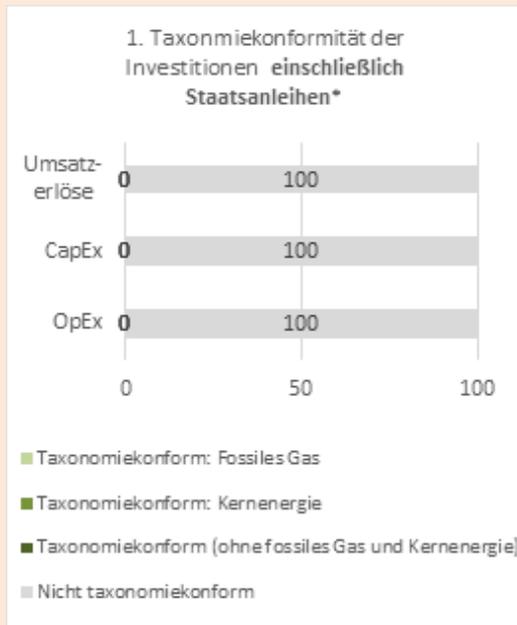
● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?**

- Ja:
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

Taxonmiekonforme 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-taxonmiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*



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

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

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

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

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



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

„Andere Investitionen“ waren 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

¹ 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.

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.