



Genossenschaftliche FinanzGruppe  
Volksbanken Raiffeisenbanken



# Jahresbericht

zum 31. März 2023

## Pax Nachhaltig Global Fonds

Kapitalverwaltungsgesellschaft:

Union Investment Privatfonds GmbH

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Jahresbericht des Pax Nachhaltig Global Fonds zum 31.3.2023	5
Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger	55
Vorteile Wiederanlage	56
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	57

# Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. April 2022 bis 31. März 2023). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Rechenschaftsperiode am 31. März 2023.

## Geldpolitik treibt die Rentenmärkte

Der Trend zu steigenden Renditen setzte sich zu Beginn des Berichtszeitraums sowohl in den USA als auch in Europa fort. Für Gegenwind sorgten vor allem die anhaltend hohen Inflationsraten und die Reaktion der Notenbanker darauf. Lieferkettenprobleme und hohe Energiepreise aufgrund des anhaltenden Krieges in der Ukraine waren dabei wesentliche Preistreiber. Die Notenbanker reagierten, erhöhten die Leitzinsen und kündigten weitere Zinsschritte an. Bei vielen Anlegern mehrten sich daraufhin die Sorgen, die Geldpolitik der US-Notenbank könne zu expansiv ausfallen und die US-Wirtschaft womöglich in eine Rezession treiben. Die Furcht vor einer möglichen Wachstumsabschwächung sorgte dann kurzzeitig für Rückenwind. Die Folge waren deutliche Renditerückgänge. Ab August wendete sich jedoch das Blatt wieder. In Europa verschärfte sich die Energiekrise und in den USA zeigte sich die Wirtschaft noch sehr robust. Es kam daher zu einem weiteren Inflationsanstieg von bis zu zehn Prozent im Jahresvergleich. Die Notenbanken nahmen weitere Zinsschritte vor und kündigten zusätzliche Maßnahmen an.

Schwache Konjunkturdaten im dritten Quartal 2022 ließen zunächst die Hoffnung aufkommen, die Währungshüter könnten in Zukunft weniger restriktiv auftreten. Darüber hinaus gab es erste Anzeichen für eine abnehmende Inflationsdynamik. Anleger schauten daher sehr genau auf die US-Teuerungsrate. Im Oktober und November war diese rückläufig und auch im Euroraum stieg die Teuerung weniger schnell an. Die Folge waren deutlich niedrigere Renditen, die mit großen Kursgewinnen einhergingen. Zum Jahresende gerieten die Staatsanleihemärkte dann jedoch deutlich unter Druck, insbesondere in Europa. Nach besser als erwartet ausgefallenen Konjunkturdaten stellten die globalen Zentralbanken weitere Zinsschritte in Aussicht.

Zum Jahresbeginn 2023 reagierten die Anleger zunächst erleichtert auf den nachlassenden Inflationsdruck. In Erwartung einer weniger restriktiven Geldpolitik kam es zunächst zu rückläufigen Renditen. Im weiteren Verlauf fielen einige Konjunkturdaten besser als erwartet aus. So blickten etwa die Einkaufsmanager in den Firmen wieder optimistischer in die Zukunft. Darüber hinaus kam es aus Angst vor einem Fachkräftemangel bisher nicht zu Kündigungswellen. Mit diesen Vorgaben kamen immer mehr Zweifel auf, ob die Geldpolitik tatsächlich bereits restriktiv genug sei. Dazu erwies sich die Kerninflation als hartnäckig, was für einen hohen unterliegenden Preisdruck sprach. Schnell kam es zu wieder deutlich steigenden Renditen. In den USA kletterten zweijährige Staatsanleihen zeitweise über die Marke von fünf Prozent.

Doch schon kurze Zeit später sorgte die Silicon Valley Bank (SVB) aus den USA für Aufsehen und Verunsicherung. Wenig später geriet auch die global vernetzte Schweizer Großbank Credit Suisse ins Straucheln. Beide Institute waren durch hohe Abflüsse auf der Einlagenseite in Schieflage geraten und mussten letztlich von staatlicher Seite gerettet werden. In diesem Zusammenhang kamen Erinnerungen an die Finanzkrise von 2008 auf und Anleger flüchteten sich in Staatsanleihen. Innerhalb kürzester Zeit kam es zu deutlich rückläufigen Renditen. Parallel dazu kassierten viele Marktteilnehmer ihre Erwartungen an die Geldpolitik, denn die Pleite der SVB wurde auch durch den schnellen Zinsanstieg begünstigt. Anleger begannen daher daran zu zweifeln, dass die Währungshüter die Leitzinsen noch deutlich weiter anheben würden, da doch die Turbulenzen bereits für eine Straffung der Finanzierungsbedingungen gesorgt hatten.

Trotz der einsetzenden Erholung im neuen Jahr verloren US-Staatsanleihen, gemessen am J.P. Morgan Global Bond US-Index, im Berichtszeitraum 4,4 Prozent an Wert. Die Verluste für Euro-Staatsanleihen beliefen sich auf 11,8 Prozent (iBoxx Euro Sovereigns-Index).

Europäische Unternehmensanleihen litten zunächst unter den steigenden Risikoaufschlägen. Die höhere Risikobereitschaft zu Beginn des neuen Jahres beflügelte dann lange Zeit die europäischen Unternehmensanleihen. Insgesamt blieb jedoch ein Minus in Höhe von 7,7 Prozent, gemessen am ICE BofA Merrill Lynch Euro Corporate-Index (ER00). Anleihen aus den Schwellenländern waren ebenfalls von einer hohen Risikoaversion belastet und verloren, gemessen am J.P. Morgan EMBI Global Diversified-Index, rund 7 Prozent an Wert.

## Aktienbörsen mit gemischtem Bild

Nach einem ausgesprochen guten Börsenjahr 2021 gerieten die Kapitalmärkte im Berichtszeitraum in Turbulenzen. Mit Blick auf die anziehende Inflation hatten wichtige Notenbanken wie die Federal Reserve (Fed) in den USA und die Europäische Zentralbank (EZB) frühzeitig eine geldpolitische Normalisierung angekündigt. Mit dem Ukraine-Krieg nahm die Unsicherheit auch in Bezug auf die weitere Konjunktur- und Inflationsentwicklung erheblich zu. Die Teuerung kletterte vor allem aufgrund des starken Anstiegs der Energie- und Agrarpreise auf den höchsten Stand seit der Ölkrise in den 1970er Jahren. Die Kursrückgänge weiteten sich weltweit auf sämtliche Aktienbörsen aus.

Die ökonomischen Folgen des Ukraine-Krieges wurden immer deutlicher. Aufgrund seiner Nähe zum Kriegsgeschehen und der höheren Abhängigkeit von russischen Energielieferungen bekam Europa den Anstieg der Energiepreise weitaus stärker zu spüren als die USA. Die US-Börsen gerieten hingegen wegen des weit restriktiveren geldpolitischen Kurses der Notenbank Fed unter erheblichen Druck. Gleichzeitig nahmen die Wachstumssorgen zu. Erst im Oktober und insbesondere im November 2022 zogen die Aktienkurse wieder merklich an.

Die Marktteilnehmer hofften, dass ein Großteil der Zinserhöhungen schon hinter uns liegen würde, zudem fiel die Berichtssaison zum dritten Quartal 2022 besser als erwartet aus. Die Notenbanken erhöhten die Zinsen erneut und kündigten weitere Zinsschritte an, woraufhin die Kurse im Dezember wieder sanken.

Im Januar 2023 kam es zu einer Jahresanfangsrally, ausgelöst von unerwartet guten Quartalergebnissen sowie von Hoffnungen auf eine Erholung in China. Auch gab es Anzeichen auf eine Abschwächung der Inflation. Im Februar 2023 sorgten die verhaltenen Geschäftsausblicke der Unternehmen und überraschend hartnäckige Inflationsdaten wieder für Einbußen. Im Zuge des kräftigen Zinsanstiegs gerieten Wachstumsaktien, insbesondere US-Technologietitel, unter erheblichen Druck, während erstmals seit langem Value-Aktien wieder gefragt waren. Im März kam es zu Turbulenzen im Bankensektor, welche die Angst vor einer erneuten globalen Bankenkrise schürten. Ein besonderer Fokus lag auf der Schweizer Großbank Credit Suisse, die schon lange mit Problemen zu kämpfen hatte und durch die Spannungen am US-Bankenmarkt in Liquiditätsengpässe geriet. Erst die Übernahme durch die UBS mit Unterstützung der Schweizer Regierung, begleitet von den Beteuerungen der großen Notenbanken, dass die Finanzmarktstabilität gesichert sei, konnte die Marktteilnehmer wieder beruhigen. Auf jeden Fall sind seitdem die Hoffnungen gewachsen, dass der Zinserhöhungszyklus bald seinen Höhepunkt erreicht haben sollte. Folglich waren Wachstumstitel im März wieder gefragt. Zuletzt entwickelten sich die europäischen Börsen weit besser als der US-Markt.

Vor diesem Hintergrund verzeichneten die globalen Aktienmärkte im Berichtszeitraum, gemessen am MSCI Welt-Index in Lokalwährung, per saldo einen Verlust von sieben Prozent. Auch die US-amerikanischen Börsen mussten deutliche Einbußen hinnehmen, der marktweite S&P 500-Index gab 9,3 Prozent ab. Der auf die traditionellen Industrien fokussierte Dow Jones Industrial Average fiel weit weniger stark um 4,1 Prozent (jeweils in Lokalwährung). In Europa gewann der EURO STOXX 50-Index hingegen 10,6 Prozent, während der DAX 40-Index im Berichtszeitraum um 8,4 Prozent zulegen konnte. In Japan stieg der Nikkei 225-Index in lokaler Währung um 0,8 Prozent. Die Märkte der Schwellenländer verloren, gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in lokaler Währung, 9,3 Prozent an Wert.

## Wichtiger Hinweis:

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

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

## Tätigkeitsbericht

### Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der aus zwei Anteilsklassen bestehende Pax Nachhaltig Global Fonds kann bis zu 100 Prozent des Fondsvermögens in Wertpapiere in- und ausländischer Emittenten sowie in Investmentanteilen investieren. In Aktien kann bis maximal 30 Prozent des Fondsvermögens investiert werden. Bis zu 49 Prozent darf in Geldmarktinstrumente und/oder Bankguthaben angelegt werden. In Wertpapiere und Geldmarktinstrumente bestimmter Aussteller dürfen mehr als 35 Prozent des Fondsvermögens angelegt werden. Mindestens 51 Prozent des Fondsvermögens werden in Wertpapiere und/oder Investmentanteile investiert, deren Emittenten ethische, soziale und ökologische Kriterien berücksichtigen. Für den Erwerb dieser Vermögensgegenstände werden Ausschlusskriterien festgelegt, die sich an den zehn Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen orientieren und die Geschäftspraktiken der Emittenten beachten. Der Fonds bildet keinen Wertpapierindex ab, und seine Anlagestrategie beruht auch nicht auf der Nachbildung der Entwicklung eines oder mehrerer Indizes. Die Anlagestrategie orientiert sich an einem Vergleichsmaßstab, wobei versucht wird, dessen Wertentwicklung zu übertreffen. Das Fondsmanagement kann daher durch aktive Über- und Untergewichtung einzelner Werte auf Basis aktueller Kapitalmarkteinschätzungen wesentlich - sowohl positiv als auch negativ - von diesem Vergleichsmaßstab abweichen. Darüber hinaus sind Investitionen in Titel, die nicht Bestandteil des Vergleichsmaßstabs sind, jederzeit möglich. Das Anlageziel des Fonds ist es, neben der Erzielung marktgerechter Erträge langfristig ein Kapitalwachstum unter Berücksichtigung ethischer, sozialer und ökologischer Kriterien zu erwirtschaften. Die Portfolioverwaltung des Sondervermögens ist auf die Union Investment Institutional GmbH, Weißfrauenstraße 7, 60311 Frankfurt am Main, ausgelagert. Sie trifft sämtliche damit einhergehenden Entscheidungen für den Fonds, insbesondere Entscheidungen über den Kauf und Verkauf der zulässigen Vermögensgegenstände.

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der Pax Nachhaltig Global Fonds investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Rentenanlagen mit einem Anteil von zuletzt 77 Prozent des Fondsvermögens. Der Anteil an Aktien betrug 16 Prozent des Fondsvermögens zum Ende des Berichtszeitraums. Kleinere Engagements in Aktienfonds und in Liquidität ergänzten das

Portfolio. Der Fonds war in Derivate investiert.

Unter regionalen Gesichtspunkten wurde das Rentenvermögen schwerpunktmäßig in den Euroländern mit einem Anteil von zuletzt 37 Prozent investiert. Der Anteil der Anlagen in Nordamerika lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 35 Prozent. Kleinere Engagements im asiatisch-pazifischen Raum, in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets), im globalen Raum, in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone und in Asien ergänzten die regionale Aufteilung.

Unter Betrachtung des Aktienportfolios lag der regionale Schwerpunkt in Nordamerika zuletzt bei 40 Prozent des Aktienvermögens. Größere Positionen wurden zum Ende der Berichtsperiode in den Euroländern mit 24 Prozent und in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone mit 17 Prozent gehalten. Das restliche Aktienvermögen wurde in Anteilen an Aktienfonds investiert.

Bei den Anleiheklassen lag der Schwerpunkt auf Staats- und staatsnahen Anleihen mit zuletzt 48 Prozent des Rentenvermögens. Weitere Anlagen in Unternehmensanleihen (Corporates) mit 34 Prozent ergänzten zum Ende der Berichtsperiode das Rentenportfolio. Hier waren Industriefinanzierungen mit 21 Prozent die größte Position, gefolgt von Finanzanleihen mit 13 Prozent und geringen Anteilen an Versorgeranleihen. Weitere Anlagen in gedeckte Schuldverschreibungen (Covered Bonds) mit 18 Prozent ergänzten zum Ende der Berichtsperiode das Rentenportfolio.

Die Branchenauswahl zeigte ein breit gefächertes Bild. Der Schwerpunkt lag im Aktienportfolio auf Aktienfonds mit zuletzt 20 Prozent des Aktienvermögens. Investitionen in Unternehmen mit den Tätigkeitsfeldern in der Konsumgüterbranche mit 16 Prozent, in der IT-Branche mit 15 Prozent, im Finanzwesen mit 13 Prozent und in der Industrie mit 10 Prozent ergänzten zum Ende des Berichtszeitraums das Portfolio. Kleinere Engagements in diversen Branchen rundeten die Branchenstruktur ab.

Der Fonds hielt zum Ende des Berichtszeitraums 68 Prozent des Fondsvermögens in Fremdwährungen. Die größte Position bildete hier der US-Dollar mit zuletzt 51 Prozent. Kleinere Engagements in diversen Fremdwährungen ergänzten das Portfolio.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag zum Ende der Berichtsperiode auf der Bonitätsstufe AA-. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag zuletzt bei sechs Jahren

und sieben Monaten. Die durchschnittliche Rendite lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 2,84 Prozent.

## Wesentliche Risiken des Sondervermögens

Im Pax Nachhaltig Global Fonds bestanden Marktpreisrisiken durch Investitionen in Aktien- und Rentenanlagen. Mit dem Erwerb von Finanzprodukten können besondere Marktrisiken und Unternehmensrisiken verbunden sein. Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Aktien hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken. Es kann daher zu großen und schnellen Schwankungen dieser Werte kommen. Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht, ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen i.d.R. die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt i.d.R. der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungs-/Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten. Es bestanden Adressenausfallrisiken durch Investitionen in Unternehmensanleihen. Durch die Investition in Fremdwährungen unterliegt der Fonds Währungsrisiken, da Fremdwährungspositionen in ihrer jeweiligen Währung bewertet werden. Sofern Vermögenswerte eines Sondervermögens in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt sind, erhält es die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der jeweiligen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert solcher Anlagen und somit auch der Wert des Sondervermögens. Durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten können Verluste für das Sondervermögen entstehen. Das Ausstellerrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Ausstellers, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern eintreten. Das Kontrahentenrisiko beinhaltet das Risiko der Partei eines gegenseitigen Vertrages, mit der eigenen Forderung teilweise oder vollständig auszufallen. Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung eines Sondervermögens geschlossen werden. Die Gesellschaft hat die erforderlichen Maßnahmen getroffen, um die operationellen Risiken möglichst gering zu halten. Regelmäßig überprüft die Innenrevision die operationellen

Risiken. Der Einmarsch russischer Streitkräfte in die Ukraine hat die geopolitische Lage deutlich verschärft und zu Sanktionen des Westens gegen Russland geführt. Russland hat daraufhin Gegensanktionen verhängt und die Exporte von Energierohstoffen nach Europa stark reduziert bzw. vollständig eingestellt. Dies hat in Europa zu einem starken Anstieg der Inflation und einem Einbruch der Konjunktur geführt. Dank der Entwicklung wirksamer Impfstoffe und der Ausbreitung weniger gefährlicher Virusvarianten haben viele Länder die Eindämmungsmaßnahmen deutlich zurückgefahren oder aufgehoben. China hielt jedoch über weite Strecken von 2022 an seiner Null-Covid-Politik fest und hat auf die Ausbreitung der Omikron-Variante mit erneuten Komplettabriegelungen von Millionenstädten reagiert. Erst zum Jahresende reagierte die Regierung in Peking auf den zunehmenden Unmut in der Bevölkerung und hob überraschend die Restriktionen auf. Die Risiken für die chinesische Konjunktur im Jahr 2023 dürften damit sinken. Aus globaler Sicht sind die von Corona- ausgehenden Risiken für das Wirtschaftswachstum bereits im Verlauf des Jahres 2022 sukzessive zurückgegangen. Die schnellsten Leitzinsanhebungen der wichtigsten Notenbanken seit 60 Jahren hatten Auswirkungen auf die Finanzmarktstabilität und zu Turbulenzen im Bankensektor geführt. Nachdem zunächst die Insolvenz der Silicon Valley Bank, einem US-Spezialinstitut, nach einem starken Abfluss von Einlagen vor allem auf den US-Regionalbankensektor abstrahlte, kam in Europa die Credit Suisse unter Druck und wurde auf Initiative der Schweizerischen Behörden von ihrem Konkurrenten UBS zu einem Bruchteil des Buchwerts übernommen. In diesem Zuge wurde von der Finanzaufsicht in der Schweiz eine vollständige Abschreibung des Nennwerts von AT1-Nachrangsanleihen verfügt. In der Folge dürfte es an den Aktien- und Anleihemärkten zu einer Neubepreisung von Bankrisiken kommen.

## Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses während der Berichtsperiode waren Gewinne und Verluste aus der Realisierung von derivativen Geschäften.

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

Der Pax Nachhaltig Global Fonds erzielte in der abgelaufenen Berichtsperiode einen Wertverlust von 7,44 Prozent (nach BVI-Methode).

Der Pax Nachhaltig Global Fonds R erzielte in der abgelaufenen Berichtsperiode einen Wertverlust von 7,77 Prozent (nach BVI-Methode).

# Pax Nachhaltig Global Fonds

Pax Nachhaltig Global Fonds  
WKN A12BTY  
ISIN DE000A12BTY8

Pax Nachhaltig Global Fonds R  
WKN A12BTX  
ISIN DE000A12BTX0

Jahresbericht  
01.04.2022 - 31.03.2023

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

# Pax Nachhaltig Global Fonds

Pax Nachhaltig Global Fonds  
WKN A12BTY  
ISIN DE000A12BTY8

Pax Nachhaltig Global Fonds R  
WKN A12BTX  
ISIN DE000A12BTX0

Jahresbericht  
01.04.2022 - 31.03.2023

## Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien - Gliederung nach Branche</b>		
IT	4.283.933,37	2,94
Finanzwesen	3.827.973,19	2,63
Industrie	2.856.443,61	1,96
Nicht-Basiskonsumgüter	2.489.027,77	1,71
Gesundheitswesen	2.440.134,87	1,68
Basiskonsumgüter	2.315.716,67	1,59
Telekommunikationsdienste	1.841.654,77	1,27
Roh-, Hilfs- u. Betriebsstoffe	1.518.287,81	1,04
Energie	1.024.624,14	0,70
Versorgungsbetriebe	903.081,55	0,62
Immobilien	83.257,72	0,06
<b>Summe</b>	<b>23.584.135,47</b>	<b>16,20</b>
<b>2. Verzinsliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region</b>		
Japan	1.094.098,91	0,75
Norwegen	1.318.968,98	0,91
Polen	1.365.344,05	0,94
Kanada	20.441.021,13	14,05
Vereinigte Staaten von Amerika	18.299.716,11	12,58
Deutschland	12.517.776,28	8,60
Niederlande	7.386.510,29	5,08
Frankreich	7.050.639,27	4,85
Supranationale Institutionen	6.986.574,60	4,80
Australien	6.317.331,11	4,34
Italien	3.152.933,71	2,17
Irland	2.969.261,88	2,04
Österreich	2.801.216,29	1,92
Großbritannien	2.503.028,38	1,72
Neuseeland	2.000.834,58	1,37
Südkorea	1.896.014,00	1,30
Spanien	1.728.762,50	1,19
Finnland	1.682.261,83	1,16
Nigeria	1.397.404,04	0,96
Sonstige <sup>2)</sup>	9.371.163,97	6,44
<b>Summe</b>	<b>112.280.861,91</b>	<b>77,17</b>
<b>3. Investmentanteile</b>	<b>5.825.172,86</b>	<b>4,00</b>
<b>4. Derivate</b>	<b>1.731.512,56</b>	<b>1,19</b>
<b>5. Bankguthaben</b>	<b>1.967.171,07</b>	<b>1,35</b>
<b>6. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>2.770.875,03</b>	<b>1,90</b>
<b>Summe</b>	<b>148.159.728,90</b>	<b>101,81</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-2.640.013,22</b>	<b>-1,81</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>145.519.715,68</b>	<b>100,00</b>

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

2) Werte kleiner oder gleich 0,70 %.

# Pax Nachhaltig Global Fonds

## Sondervermögen

Pax Nachhaltig Global Fonds  
WKN A12BTY  
ISIN DE000A12BTY8

Pax Nachhaltig Global Fonds R  
WKN A12BTX  
ISIN DE000A12BTX0

Jahresbericht  
01.04.2022 - 31.03.2023

### Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		161.260.991,67
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-1.929.249,69
2. Mittelzufluß/-abfluß (netto)		-1.800.702,64
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinkäufen	5.008.125,96	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinkäufen	-6.808.828,60	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-28.697,75
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		-11.982.625,91
Davon nicht realisierte Gewinne	-2.350.841,59	
Davon nicht realisierte Verluste	-5.953.365,24	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>145.519.715,68</b>

### Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. April 2022 bis 31. März 2023

	EUR
<b>I. Erträge</b>	
1. Dividenden inländischer Aussteller	77.152,64
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	550.384,25
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	189.110,78
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	2.791.979,26
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	63.833,41
6. Erträge aus Investmentanteilen	115.534,27
7. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-11.572,92
8. Abzug ausländischer Quellensteuer	-100.012,90
9. Sonstige Erträge	811,03
<b>Summe der Erträge</b>	<b>3.677.219,82</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	4.930,78
2. Verwaltungsvergütung	669.827,31
3. Sonstige Aufwendungen	184.524,97
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>859.283,06</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>2.817.936,76</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	8.885.206,50
2. Realisierte Verluste	-15.381.562,34
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>-6.496.355,84</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-3.678.419,08</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-2.350.841,59
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-5.953.365,24
<b>VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-8.304.206,83</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-11.982.625,91</b>

# Pax Nachhaltig Global Fonds

## Pax Nachhaltig Global Fonds

Pax Nachhaltig Global Fonds  
WKN A12BTY  
ISIN DE000A12BTY8

Pax Nachhaltig Global Fonds R  
WKN A12BTX  
ISIN DE000A12BTX0

Jahresbericht  
01.04.2022 - 31.03.2023

### Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		139.716.362,71
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-1.672.714,11
2. Mittelzufluss (netto)		-1.387.439,19
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinkäufen	4.024.212,41	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-5.411.651,60	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-1.021,28
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		-10.314.879,94
Davon nicht realisierte Gewinne	-2.033.145,96	
Davon nicht realisierte Verluste	-5.149.453,20	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>126.340.308,19</b>

### Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. April 2022 bis 31. März 2023

	EUR
<b>I. Erträge</b>	
1. Dividenden inländischer Aussteller	66.960,17
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	477.709,93
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	164.145,93
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	2.423.419,11
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	55.413,39
6. Erträge aus Investmentanteilen	100.284,67
7. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-10.043,98
8. Abzug ausländischer Quellensteuer	-86.808,50
9. Sonstige Erträge	704,14
<b>Summe der Erträge</b>	<b>3.191.784,86</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	4.279,57
2. Verwaltungsvergütung	534.375,37
3. Sonstige Aufwendungen	147.320,69
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>685.975,63</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>2.505.809,23</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	7.712.552,11
2. Realisierte Verluste	-13.350.642,12
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>-5.638.090,01</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-3.132.280,78</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-2.033.145,96
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-5.149.453,20
<b>VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-7.182.599,16</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-10.314.879,94</b>

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	EUR je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	9.881.807,56	73,30
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-3.132.280,78	-23,23
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		
1. Der Wiederanlage zugeführt	777,99	0,01
2. Vortrag auf neue Rechnung	4.996.177,19	37,06
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>1.752.571,60</b>	<b>13,00</b>
1. Endausschüttung	1.752.571,60	13,00
a) Barausschüttung	1.752.571,60	13,00

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
31.03.2020	104.519.646,36	1.001,96
31.03.2021	124.120.645,21	1.068,25
31.03.2022	139.716.362,71	1.025,50
31.03.2023	126.340.308,19	937,15

# Pax Nachhaltig Global Fonds

## Pax Nachhaltig Global Fonds R

Pax Nachhaltig Global Fonds  
WKN A12BTY  
ISIN DE000A12BTY8

Pax Nachhaltig Global Fonds R  
WKN A12BTX  
ISIN DE000A12BTX0

Jahresbericht  
01.04.2022 - 31.03.2023

### Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		21.544.628,96
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-256.535,58
2. Mittelzufluss (netto)		-413.263,45
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinkäufen	983.913,55	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-1.397.177,00	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-27.676,47
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		-1.667.745,97
Davon nicht realisierte Gewinne	-317.695,63	
Davon nicht realisierte Verluste	-803.912,04	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>19.179.407,49</b>

### Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. April 2022 bis 31. März 2023

	EUR
<b>I. Erträge</b>	
1. Dividenden inländischer Aussteller	10.192,47
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	72.674,32
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	24.964,85
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	368.560,15
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	8.420,02
6. Erträge aus Investmentanteilen	15.249,60
7. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-1.528,94
8. Abzug ausländischer Quellensteuer	-13.204,40
9. Sonstige Erträge	106,89
<b>Summe der Erträge</b>	<b>485.434,96</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	651,21
2. Verwaltungsvergütung	135.451,94
3. Sonstige Aufwendungen	37.204,28
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>173.307,43</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>312.127,53</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	1.172.654,39
2. Realisierte Verluste	-2.030.920,22
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>-858.265,83</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-546.138,30</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-317.695,63
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-803.912,04
<b>VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-1.121.607,67</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-1.667.745,97</b>

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	EUR je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	1.273.683,35	6,13
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-546.138,30	-2,63
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		
1. Der Wiederanlage zugeführt	319,65	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	374.001,63	1,80
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>353.223,77</b>	<b>1,70</b>
1. Endausschüttung	353.223,77	1,70
a) Barausschüttung	353.223,77	1,70

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
31.03.2020	15.193.434,22	99,46
31.03.2021	17.319.768,39	105,81
31.03.2022	21.544.628,96	101,33
31.03.2023	19.179.407,49	92,31

# Pax Nachhaltig Global Fonds

Pax Nachhaltig Global Fonds  
WKN A12BTY  
ISIN DE000A12BTY8

Pax Nachhaltig Global Fonds R  
WKN A12BTX  
ISIN DE000A12BTX0

Jahresbericht  
01.04.2022 - 31.03.2023

## Stammdaten des Fonds

	Pax Nachhaltig Global Fonds	Pax Nachhaltig Global Fonds R
Auflegungsdatum	15.07.2016	15.07.2016
Anteilklassenwahrung	EUR	EUR
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	134.813,200	207.778,686
Anteilwert (in Anteilklassenwahrung)	937,15	92,31
Anleger	Institutionelle Anleger	Institutionelle und Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	-	-
Rücknahmegebuhr (in Prozent)	-	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	0,41	0,70
Mindestanlagesumme (in Anteilklassenwahrung)	100.000,00	-

## Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.23	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

### Börsengehandelte Wertpapiere

#### Aktien

##### Belgien

BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	STK	1.978,00	0,00	0,00	EUR	61,3300	121.310,74	0,08
								<b>121.310,74</b>	<b>0,08</b>

##### Dänemark

DK0060448595	Coloplast AS	STK	880,00	0,00	0,00	DKK	901,8000	106.532,78	0,07
DK0060079531	DSV A/S	STK	770,00	0,00	0,00	DKK	1.326,5000	137.116,07	0,09
DK0010272202	Genmab AS	STK	327,00	0,00	0,00	DKK	2.589,0000	113.650,19	0,08
DK0060094928	Orsted A/S	STK	671,00	0,00	0,00	DKK	583,4000	52.550,80	0,04
								<b>409.849,84</b>	<b>0,28</b>

##### Deutschland

DE000A1EWWW0	adidas AG	STK	565,00	1.460,00	1.280,00	EUR	162,7800	91.970,70	0,06
DE0008404005	Allianz SE	STK	1.116,00	0,00	0,00	EUR	212,8000	237.484,80	0,16
DE0005190003	Bayer. Motoren Werke AG	STK	1.100,00	0,00	1.330,00	EUR	100,9400	111.034,00	0,08
DE0005810055	Dte. Börse AG	STK	681,00	0,00	0,00	EUR	179,4500	122.205,45	0,08
DE0005552004	Dte. Post AG	STK	4.178,00	0,00	0,00	EUR	43,0900	180.030,02	0,12
DE0005557508	Dte. Telekom AG	STK	11.330,00	11.330,00	0,00	EUR	22,3500	253.225,50	0,17
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG	STK	2.470,00	850,00	2.030,00	EUR	70,7800	174.826,60	0,12
DE0007164600	SAP SE	STK	1.957,00	0,00	0,00	EUR	116,0600	227.129,42	0,16
DE000ENER6Y0	Siemens Energy AG	STK	5.440,00	0,00	0,00	EUR	20,2400	110.105,60	0,08
								<b>1.508.012,09</b>	<b>1,03</b>

##### Finnland

FI0009000681	Nokia Oyj	STK	18.965,00	0,00	0,00	EUR	4,5155	85.636,46	0,06
FI0009005987	UPM Kymmene Corporation	STK	2.934,00	0,00	0,00	EUR	30,9500	90.807,30	0,06
								<b>176.443,76</b>	<b>0,12</b>

##### Frankreich

FR0000120628	AXA S.A.	STK	6.115,00	0,00	0,00	EUR	28,1650	172.228,98	0,12
FR0000120644	Danone S.A.	STK	1.941,00	0,00	0,00	EUR	57,3100	111.238,71	0,08
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.	STK	1.008,00	0,00	0,00	EUR	166,0000	167.328,00	0,11
FR0000052292	Hermes International S.C.A.	STK	56,00	0,00	70,00	EUR	1.864,0000	104.384,00	0,07
FR0000121485	Kering S.A.	STK	180,00	0,00	0,00	EUR	600,0000	108.000,00	0,07
FR0000120073	L'Air Liquide S.A.	STK	1.095,00	99,60	0,60	EUR	154,2000	168.849,00	0,12
FR0000120321	L'Oréal S.A.	STK	447,00	0,00	350,00	EUR	411,2500	183.828,75	0,13
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	STK	363,00	0,00	0,00	EUR	844,4000	306.517,20	0,21
FR0010112524	Nexity S.A.	STK	3.598,00	2.220,00	0,00	EUR	23,1400	83.257,72	0,06
FR0000133308	Orange S.A.	STK	15.523,00	0,00	0,00	EUR	10,9520	170.007,90	0,12
FR0000120693	Pernod-Ricard S.A.	STK	619,00	0,00	0,00	EUR	208,7000	129.185,30	0,09

# Pax Nachhaltig Global Fonds

Pax Nachhaltig Global Fonds  
WKN A12BTY  
ISIN DE000A12BTY8

Pax Nachhaltig Global Fonds R  
WKN A12BTX  
ISIN DE000A12BTX0

Jahresbericht  
01.04.2022 - 31.03.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.23	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
FR0000121972	Schneider Electric SE	STK	1.600,00	1.600,00	0,00	EUR 153,6800	245.888,00	0,17
FR0000051807	Téléperformance SE	STK	350,00	350,00	0,00	EUR 221,7000	77.595,00	0,05
							<b>2.028.308,56</b>	<b>1,40</b>
<b>Großbritannien</b>								
GB0030913577	BT Group Plc.	STK	60.189,00	0,00	0,00	GBP 1,4580	99.903,87	0,07
GB00BDCPN049	Coca-Cola Europacific Partners Plc.	STK	2.210,00	2.210,00	0,00	USD 59,1900	120.417,84	0,08
GB00BD6K4575	Compass Group Plc.	STK	7.051,00	0,00	0,00	GBP 20,3300	163.190,84	0,11
GB0002374006	Diageo Plc.	STK	6.085,00	0,00	2.690,00	GBP 36,1400	250.355,08	0,17
GB00B19NLV48	Experian Plc.	STK	4.129,00	0,00	0,00	GBP 26,6000	125.035,75	0,09
GB00BYT1DJ19	Intermediate Capital Group Plc.	STK	8.271,00	4.770,00	0,00	GBP 12,1700	114.592,52	0,08
GB0005603997	Legal & General Group Plc.	STK	45.401,00	0,00	0,00	GBP 2,3890	123.477,90	0,08
GB00BDR05C01	National Grid Plc.	STK	16.703,00	0,00	0,00	GBP 10,9650	208.502,28	0,14
GB0007099541	Prudential Plc.	STK	9.860,00	0,00	0,00	GBP 11,0200	123.699,00	0,09
GB00B2B0DG97	Relx Plc.	STK	7.932,00	0,00	0,00	GBP 26,1800	236.406,83	0,16
GB00BWFQGN14	Spirax-Sarco Engineering Plc.	STK	457,00	0,00	0,00	GBP 118,5500	61.677,31	0,04
GB0007908733	SSE Plc.	STK	7.111,00	0,00	0,00	GBP 18,0300	145.960,08	0,10
GB00BDSFG982	TechnipFMC Plc.	STK	8.160,00	8.160,00	0,00	USD 13,6500	102.535,21	0,07
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	STK	3.827,00	0,00	0,00	GBP 41,9000	182.549,29	0,13
GB00BH4HKS39	Vodafone Group Plc.	STK	104.559,00	0,00	0,00	GBP 0,8930	106.296,89	0,07
							<b>2.164.600,69</b>	<b>1,48</b>
<b>Irland</b>								
IE00B4BNMY34	Accenture Plc.	STK	876,00	0,00	0,00	USD 285,8100	230.479,20	0,16
IE0002424939	DCC Plc.	STK	2.042,00	1.190,00	0,00	GBP 47,1800	109.678,46	0,08
IE00B8KQ827	Eaton Corporation Plc.	STK	800,00	800,00	0,00	USD 171,3400	126.182,45	0,09
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	STK	1.105,00	0,00	0,00	USD 80,6200	82.007,82	0,06
							<b>548.347,93</b>	<b>0,39</b>
<b>Italien</b>								
IT0004056880	Amplifon S.p.A.	STK	3.150,00	3.150,00	0,00	EUR 31,9400	100.611,00	0,07
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A.	STK	99.811,00	0,00	0,00	EUR 2,3675	236.302,54	0,16
IT0003242622	Terna Rete Elettrica Nazionale S.p.A.	STK	15.170,00	69.200,00	66.810,00	EUR 7,5660	114.776,22	0,08
IT0005239360	UniCredit S.p.A.	STK	7.710,00	7.710,00	0,00	EUR 17,4100	134.231,10	0,09
							<b>585.920,86</b>	<b>0,40</b>
<b>Kanada</b>								
CA0553487604	BCE Inc.	STK	4.477,00	0,00	0,00	CAD 60,5400	184.379,31	0,13
CA3495531079	Fortis Inc.	STK	2.050,00	0,00	0,00	CAD 57,4500	80.117,35	0,06
CA45823T1066	Intact Financial Corporation	STK	898,00	0,00	0,00	CAD 193,4200	118.157,25	0,08
CA7063271034	Pembina Pipeline Corporation	STK	7.170,00	12.910,00	5.740,00	CAD 43,7800	213.539,18	0,15
CA87971M1032	TELUS Corporation	STK	5.730,00	0,00	0,00	CAD 26,8300	104.582,24	0,07
CA94106B1013	Waste Connections Inc.	STK	775,00	0,00	0,00	CAD 188,1000	99.168,37	0,07
							<b>799.943,70</b>	<b>0,56</b>
<b>Niederlande</b>								
NL0012969182	Adyen NV	STK	48,00	108,00	60,00	EUR 1.459,2000	70.041,60	0,05
NL0010273215	ASML Holding NV	STK	271,00	0,00	270,00	EUR 625,2000	169.429,20	0,12
NL000009165	Heineken NV	STK	1.670,00	0,00	0,00	EUR 99,0600	165.430,20	0,11
NL0011821202	ING Groep NV	STK	13.101,00	9.490,00	10.380,00	EUR 10,9300	143.193,93	0,10
NL0011794037	Koninklijke Ahold Delhaize NV	STK	4.585,00	0,00	0,00	EUR 31,4900	144.381,65	0,10
NL0000009082	Koninklijke KPN NV	STK	40.070,00	40.070,00	0,00	EUR 3,2560	130.467,92	0,09
NL0009434992	Lyondellbasell Industries NV	STK	1.510,00	0,00	0,00	USD 93,8900	130.510,82	0,09
NL0013654783	Prosus NV	STK	1.393,00	2.090,00	1.580,00	EUR 71,9400	100.212,42	0,07
NL0000226223	STMicroelectronics NV	STK	3.841,00	1.660,00	0,00	EUR 48,9550	188.036,16	0,13
NL0000395903	Wolters Kluwer NV	STK	1.190,00	1.190,00	0,00	EUR 116,3500	138.456,50	0,10
							<b>1.380.160,40</b>	<b>0,96</b>
<b>Norwegen</b>								
NO0010161896	DNB Bank ASA	STK	6.300,00	0,00	0,00	NOK 187,3500	103.744,84	0,07
							<b>103.744,84</b>	<b>0,07</b>
<b>Schweden</b>								
SE0017486889	Atlas Copco AB	STK	9.076,00	9.076,00	0,00	SEK 131,5400	105.984,97	0,07
SE0017768716	Boliden AB	STK	4.564,00	4.564,00	0,00	SEK 407,8000	165.228,44	0,11
SE0012853455	EQT AB	STK	8.240,00	5.750,00	0,00	SEK 210,6000	154.055,61	0,11

# Pax Nachhaltig Global Fonds

Pax Nachhaltig Global Fonds  
WKN A12BTY  
ISIN DE000A12BTY8

Pax Nachhaltig Global Fonds R  
WKN A12BTX  
ISIN DE000A12BTX0

Jahresbericht  
01.04.2022 - 31.03.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.23	Käufe		Verkäufe		Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen
				Zugänge im Berichtszeitraum	im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	im Berichtszeitraum			
SE0009922164	Essity AB	STK	2.968,00	0,00	0,00	SEK	296,4000	78.096,94	0,05	
SE0015961909	Hexagon AB	STK	8.449,00	0,00	0,00	SEK	118,8500	89.144,89	0,06	
								<b>592.510,85</b>	<b>0,40</b>	
<b>Schweiz</b>										
CH0012221716	ABB Ltd.	STK	7.066,00	0,00	0,00	CHF	31,3700	223.402,96	0,15	
CH0044328745	Chubb Ltd.	STK	593,00	0,00	0,00	USD	194,1800	106.000,87	0,07	
CH0030170408	Geberit AG	STK	128,00	0,00	0,00	CHF	509,2000	65.689,98	0,05	
CH0010645932	Givaudan SA	STK	44,00	20,00	0,00	CHF	2.973,0000	131.840,35	0,09	
CH0012214059	Holcim Ltd.	STK	2.680,00	0,00	0,00	CHF	58,9000	159.092,92	0,11	
CH0024608827	Partners Group Holding AG	STK	71,00	0,00	80,00	CHF	856,8000	61.311,03	0,04	
CH0418792922	Sika AG	STK	681,00	0,00	350,00	CHF	255,5000	175.363,33	0,12	
CH0012549785	Sonova Holding AG	STK	510,00	0,00	0,00	CHF	268,6000	138.062,89	0,09	
CH0126881561	Swiss Re AG	STK	2.042,00	0,00	0,00	CHF	93,8400	193.127,68	0,13	
CH0244767585	UBS Group AG	STK	10.706,00	0,00	4.460,00	CHF	19,2900	208.142,25	0,14	
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG	STK	561,00	0,00	0,00	CHF	437,7000	247.480,04	0,17	
								<b>1.709.514,30</b>	<b>1,16</b>	
<b>Spanien</b>										
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA)	STK	27.500,00	43.870,00	16.370,00	EUR	6,5710	180.702,50	0,12	
ES0113900J37	Banco Santander S.A.	STK	40.000,00	40.000,00	0,00	EUR	3,4260	137.040,00	0,09	
ES0113679J37	Bankinter S.A.	STK	18.500,00	18.500,00	0,00	EUR	5,2260	96.681,00	0,07	
ES0105066007	Cellnex Telecom S.A.	STK	1.780,00	1.780,00	0,00	EUR	35,7600	63.652,80	0,04	
ES0127797019	EDP Renováveis S.A.	STK	6.000,00	6.000,00	0,00	EUR	21,0900	126.540,00	0,09	
								<b>604.616,30</b>	<b>0,41</b>	
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>										
US00724F1012	Adobe Inc.	STK	466,00	0,00	0,00	USD	385,3700	165.315,68	0,11	
US0079031078	Advanced Micro Devices Inc.	STK	1.081,00	0,00	0,00	USD	98,0100	97.531,81	0,07	
US00846U1016	Agilent Technologies Inc.	STK	768,00	0,00	0,00	USD	138,3400	97.804,58	0,07	
US0162551016	Align Technology Inc.	STK	490,00	260,00	0,00	USD	334,1400	150.721,35	0,10	
US02079K3059	Alphabet Inc.	STK	2.620,00	3.116,00	660,00	USD	103,7300	250.181,90	0,17	
US0231351067	Amazon.com Inc.	STK	4.050,00	5.675,00	1.800,00	USD	103,2900	385.091,14	0,26	
US0311621009	Amgen Inc.	STK	951,00	0,00	0,00	USD	241,7500	211.639,74	0,15	
US0378331005	Apple Inc.	STK	1.818,00	3.800,00	6.910,00	USD	164,9000	275.971,83	0,19	
US0404131064	Arista Networks Inc.	STK	800,00	800,00	0,00	USD	167,8600	123.619,63	0,08	
US00206R1023	AT & T Inc.	STK	6.578,00	9.510,00	8.000,00	USD	19,2500	116.566,79	0,08	
US0533321024	AutoZone Inc.	STK	40,00	40,00	0,00	USD	2.458,1500	90.514,59	0,06	
US05722G1004	Baker Hughes Co.	STK	4.000,00	4.000,00	0,00	USD	28,8600	106.268,99	0,07	
US09062X1037	Biogen Inc.	STK	550,00	250,00	0,00	USD	278,0300	140.768,20	0,10	
US09857L1089	Booking Holdings Inc.	STK	47,00	0,00	0,00	USD	2.652,4100	114.759,52	0,08	
US1011371077	Boston Scientific Corporation	STK	3.690,00	3.690,00	0,00	USD	50,0300	169.944,49	0,12	
US11135F1012	Broadcom Inc.	STK	310,00	0,00	0,00	USD	641,5400	183.077,79	0,13	
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	STK	2.455,00	0,00	2.780,00	USD	52,2750	118.139,68	0,08	
US1729674242	Citigroup Inc.	STK	3.850,00	3.850,00	2.819,00	USD	46,8900	166.184,76	0,11	
US1941621039	Colgate-Palmolive Co.	STK	1.187,00	0,00	0,00	USD	75,1500	82.116,40	0,06	
US20030N1019	Comcast Corporation	STK	3.540,00	0,00	0,00	USD	37,9100	123.539,91	0,08	
US2172041061	Copart Inc.	STK	1.260,00	1.260,00	614,00	USD	75,2100	87.236,12	0,06	
US2310211063	Cummins Inc.	STK	490,00	0,00	0,00	USD	238,8800	107.752,19	0,07	
US2358511028	Danaher Corporation	STK	448,00	0,00	400,00	USD	252,0400	103.943,59	0,07	
US2371941053	Darden Restaurants Inc.	STK	691,00	0,00	0,00	USD	155,1600	98.697,93	0,07	
US28176E1082	Edwards Lifesciences Corporation	STK	1.180,00	0,00	1.080,00	USD	82,7300	89.865,97	0,06	
US0367521038	Elevance Health Inc.	STK	282,00	0,00	330,00	USD	459,8100	119.365,20	0,08	
US2910111044	Emerson Electric Co.	STK	1.463,00	0,00	0,00	USD	87,1400	117.357,84	0,08	
US34959E1091	Fortinet Inc.	STK	1.970,00	1.576,00	0,00	USD	66,4600	120.524,90	0,08	
US375581036	Gilead Sciences Inc.	STK	1.897,00	0,00	0,00	USD	82,9700	144.890,08	0,10	
US4062161017	Halliburton Co.	STK	7.250,00	7.250,00	0,00	USD	31,6400	211.166,34	0,15	
US4448591028	Humana Inc.	STK	220,00	220,00	0,00	USD	485,4600	98.316,49	0,07	
US4523081093	Illinois Tool Works Inc.	STK	630,00	630,00	0,00	USD	243,4500	141.188,90	0,10	
US4523271090	Illumina Inc.	STK	458,00	0,00	0,00	USD	232,5500	98.046,49	0,07	
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	STK	1.300,00	1.300,00	0,00	USD	130,3100	155.944,95	0,11	
US5128071082	Lam Research Corporation	STK	170,00	170,00	0,00	USD	530,1200	82.960,88	0,06	
US5738741041	Marvell Technology Inc.	STK	1.784,00	0,00	0,00	USD	43,3000	71.110,37	0,05	
US57636Q1040	Mastercard Inc.	STK	478,00	0,00	190,00	USD	363,4100	159.909,77	0,11	
US5801351017	McDonald's Corporation	STK	627,00	0,00	0,00	USD	279,6100	161.387,71	0,11	
US59156R1086	MetLife Inc.	STK	1.580,00	0,00	2.220,00	USD	57,9400	84.272,48	0,06	

# Pax Nachhaltig Global Fonds

Pax Nachhaltig Global Fonds  
WKN A12BTY  
ISIN DE000A12BTY8

Pax Nachhaltig Global Fonds R  
WKN A12BTX  
ISIN DE000A12BTX0

Jahresbericht  
01.04.2022 - 31.03.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.23	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% - Anteil am Fondsvermögen
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum			
US5926881054	Mettler-Toledo International Inc.	STK	110,00	110,00	0,00	USD 1.530,2100	154.950,84	0,11
US5950171042	Microchip Technology Inc.	STK	1.290,00	1.290,00	0,00	USD 83,7800	99.490,20	0,07
US5951121038	Micron Technology Inc.	STK	1.685,00	0,00	0,00	USD 60,3400	93.595,60	0,06
US5949181045	Microsoft Corporation	STK	2.427,00	1.700,00	1.290,00	USD 288,3000	644.116,82	0,44
US6092071058	Mondelez International Inc.	STK	1.750,00	0,00	0,00	USD 69,7200	112.317,04	0,08
US61174X1090	Monster Beverage Corporation	STK	2.420,00	2.420,00	0,00	USD 54,0100	120.320,54	0,08
US6153691059	Moody's Corporation	STK	359,00	0,00	0,00	USD 306,0200	101.133,37	0,07
US6516391066	Newmont Corporation	STK	3.930,00	3.930,00	0,00	USD 49,0200	177.343,83	0,12
US67066G1040	NVIDIA Corporation	STK	894,00	390,00	380,00	USD 277,7700	228.598,34	0,16
US6821891057	ON Semiconductor Corporation	STK	1.570,00	1.570,00	0,00	USD 82,3200	118.974,87	0,08
US68389X1054	Oracle Corporation	STK	1.706,00	0,00	0,00	USD 92,9200	145.927,94	0,10
US6974351057	Palo Alto Networks Inc.	STK	650,00	650,00	0,00	USD 199,7400	119.516,71	0,08
US7475251036	QUALCOMM Inc.	STK	458,00	0,00	0,00	USD 127,5800	53.789,60	0,04
US7607591002	Republic Services Inc.	STK	944,00	0,00	0,00	USD 135,2200	117.506,84	0,08
US79466L3024	Salesforce Inc.	STK	713,00	0,00	0,00	USD 199,7800	131.126,89	0,09
US8168511090	Semptra	STK	1.255,00	0,00	0,00	USD 151,1600	174.634,82	0,12
US8243481061	Sherwin-Williams Co.	STK	718,00	0,00	0,00	USD 224,7700	148.563,80	0,10
US8581191009	Steel Dynamics Inc.	STK	1.640,00	1.640,00	0,00	USD 113,0600	170.688,02	0,12
US8718291078	Sysco Corporation	STK	1.300,00	1.300,00	0,00	USD 77,2300	92.422,90	0,06
US87612E1064	Target Corporation	STK	480,00	1.210,00	730,00	USD 165,6300	73.186,41	0,05
US88160R1014	Tesla Inc.	STK	970,00	2.106,00	1.454,00	USD 207,4600	185.249,19	0,13
US1912161007	The Coca-Cola Co.	STK	2.471,00	0,00	0,00	USD 62,0300	141.099,26	0,10
US5184391044	The Estée Lauder Companies Inc.	STK	291,00	0,00	0,00	USD 246,4600	66.022,15	0,05
US38141G1040	The Goldman Sachs Group Inc.	STK	380,00	380,00	0,00	USD 327,1100	114.426,77	0,08
US4370761029	The Home Depot Inc.	STK	350,00	350,00	836,00	USD 295,1200	95.086,07	0,07
US4606901001	The Interpublic Group of Companies Inc.	STK	3.687,00	0,00	0,00	USD 37,2400	126.395,91	0,09
US6934751057	The PNC Financial Services Group Inc.	STK	921,00	0,00	0,00	USD 127,1000	107.759,46	0,07
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	STK	1.568,00	0,00	0,00	USD 148,6900	214.623,88	0,15
US2546871060	The Walt Disney Co.	STK	1.220,00	0,00	0,00	USD 100,1300	112.453,83	0,08
US9694571004	The Williams Companies Inc.	STK	9.460,00	9.460,00	0,00	USD 29,8600	260.034,61	0,18
US9078181081	Union Pacific Corporation	STK	814,00	0,00	0,00	USD 201,2600	150.810,68	0,10
US9113631090	United Rentals Inc.	STK	253,00	0,00	0,00	USD 395,7600	92.172,77	0,06
US9029733048	U.S. Bancorp	STK	2.543,00	0,00	0,00	USD 36,0500	84.392,11	0,06
US91913Y1001	Valero Energy Corporation	STK	1.020,00	1.020,00	0,00	USD 139,6000	131.079,81	0,09
US92826C8394	VISA Inc.	STK	919,00	0,00	0,00	USD 225,4600	190.737,13	0,13
US98311A1051	Wyndham Hotels & Resorts Inc.	STK	2.000,00	2.000,00	0,00	USD 67,8500	124.919,45	0,09
US98978V1035	Zoetis Inc.	STK	990,00	0,00	0,00	USD 166,4400	151.685,17	0,10
							<b>10.850.850,61</b>	<b>7,47</b>
<b>Summe Aktien</b>							<b>23.584.135,47</b>	<b>16,21</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								
<b>AUD</b>								
AU3TB0000135	4,750% Australien Reg.S. v.11(2027)	AUD	220.000,00	0,00	0,00	% 106,9350	145.077,08	0,10
AU3TB0000192	3,750% Australien Reg.S. v.14(2037)	AUD	800.000,00	0,00	0,00	% 102,7480	506.896,89	0,35
AU000XCLWAP3	3,250% Australien Reg.S. v.15(2039)	AUD	350.000,00	0,00	500.000,00	% 95,3700	205.842,99	0,14
AU000XCLWAS7	3,000% Australien Reg.S. v.16(2047)	AUD	500.000,00	0,00	0,00	% 87,7260	270.492,11	0,19
AU0000143901	1,750% Australien Reg.S. v.20(2032)	AUD	950.000,00	950.000,00	0,00	% 87,5470	512.886,35	0,35
AU0000097495	1,750% Australien Reg.S. v.20(2051)	AUD	400.000,00	400.000,00	0,00	% 64,8130	159.874,20	0,11
							<b>1.801.069,62</b>	<b>1,24</b>
<b>CAD</b>								
CA135087XG49	5,750% Kanada v.01(2033)	CAD	500.000,00	0,00	0,00	% 124,6890	424.112,24	0,29
CA135087ZS68	3,500% Kanada v.11(2045)	CAD	1.050.000,00	0,00	0,00	% 106,9130	763.664,29	0,52
CA135087E679	1,500% Kanada v.15(2026)	CAD	350.000,00	0,00	0,00	% 94,9360	226.038,10	0,16
CA135087F825	1,000% Kanada v.16(2027)	CAD	1.950.000,00	0,00	0,00	% 92,2130	1.223.233,67	0,84
CA135087H722	2,000% Kanada v.17(2051)	CAD	950.000,00	0,00	0,00	% 80,3580	519.320,41	0,36
CA135087K379	1,250% Kanada v.19(2030)	CAD	1.000.000,00	0,00	0,00	% 89,6730	610.020,41	0,42
CA135087L518	0,250% Kanada v.20(2026)	CAD	600.000,00	600.000,00	0,00	% 91,4960	373.453,06	0,26
CA135087M508	0,750% Kanada v.21(2024)	CAD	650.000,00	0,00	0,00	% 95,5060	422.305,44	0,29
CA135087N597	2,000% Kanada v.22(2032)	CAD	400.000,00	400.000,00	0,00	% 92,9220	252.848,98	0,17
							<b>4.814.996,60</b>	<b>3,31</b>
<b>CHF</b>								
CH0537261874	0,100% Canadian Imperial Bank of Commerce EMTN Reg.S. Pfe. v.20(2023)	CHF	500.000,00	0,00	0,00	% 98,9960	498.871,20	0,34

# Pax Nachhaltig Global Fonds

Pax Nachhaltig Global Fonds  
WKN A12BTY  
ISIN DE000A12BTY8

Pax Nachhaltig Global Fonds R  
WKN A12BTX  
ISIN DE000A12BTX0

Jahresbericht  
01.04.2022 - 31.03.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.23	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
CH0361533117	0,625% Nederlandse Waterschapsbank NV EMTN Reg.S. v.17(2037)	CHF	300.000,00	0,00	0,00	% 84,2680	254.791,37	0,18
CH0127181169	1,500% Schweiz Reg.S. v.12(2042)	CHF	200.000,00	0,00	0,00	% 104,8960	211.441,24	0,15
CH0344958498	0,500% Schweiz Reg.S. v.17(2045)	CHF	200.000,00	200.000,00	0,00	% 85,5300	172.404,76	0,12
							<b>1.137.508,57</b>	<b>0,79</b>
<b>DKK</b>								
DK0009922320	4,500% Dänemark v.07(2039)	DKK	2.700.000,00	0,00	0,00	% 125,0490	453.246,39	0,31
DK0009924029	0,250% Dänemark v.19(2052)	DKK	2.100.000,00	0,00	0,00	% 54,0810	152.459,46	0,10
							<b>605.705,85</b>	<b>0,41</b>
<b>EUR</b>								
XS1966120096	0,500% African Development Bank v.19(2029)	EUR	150.000,00	0,00	0,00	% 86,3830	129.574,50	0,09
XS2166122304	0,500% Air Products & Chemicals Inc. EMTN v.20(2028)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	% 85,6180	171.236,00	0,12
XS1117299484	1,000% Air Products & Chemicals Inc. v.15(2025)	EUR	350.000,00	350.000,00	0,00	% 96,0560	336.196,00	0,23
DE000A13R7Z7	3,375% Allianz SE Reg.S. Fix-to-Float Perp. 2)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	% 97,0080	97.008,00	0,07
FR001400E3H8	4,750% Arval Service Lease S.A. EMTN Reg.S. v.22(2027)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	% 102,2340	204.468,00	0,14
DE0001040228	5,750% Baden-Württemberg Reg.S. v.98(2028)	EUR	250.000,00	0,00	0,00	% 112,2990	280.747,50	0,19
XS2465609191	1,000% Bank of Montreal Reg.S. Pfe. v.22(2026)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 92,9930	278.979,00	0,19
XS2544624112	2,750% Bank of Montreal Reg.S. Pfe. v.22(2026)	EUR	400.000,00	800.000,00	400.000,00	% 97,7560	391.024,00	0,27
FR001400DZN3	4,000% Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Social Bond v.22(2029)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00	% 102,1720	306.516,00	0,21
DE000A3MP6H1	0,200% Bausparkasse Schwäbisch Hall AG - Bausparkasse der Volksbanken und Raiffeisenban EMTN Pfe. v.21(2031) 3)	EUR	400.000,00	0,00	400.000,00	% 78,5580	314.232,00	0,22
XS2320539765	0,375% BAWAG P.S.K. Bank für Arbeit und Wirtschaft und Österreichische Postsparkasse AG Reg.S. Pfe. v.21(2041)	EUR	200.000,00	500.000,00	300.000,00	% 60,1250	120.250,00	0,08
DE000A2E4E80	1,375% Berlin Reg.S. v.18(2038)	EUR	150.000,00	150.000,00	0,00	% 77,9150	116.872,50	0,08
DE000A289LF5	0,125% Berlin Reg.S. v.20(2045)	EUR	450.000,00	0,00	0,00	% 51,1740	230.283,00	0,16
DE000A289LA6	0,350% Berlin Reg.S. v.20(2050)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	% 49,1550	98.310,00	0,07
XS2019816979	0,805% BNG Bank NV EMTN Reg.S. v.19(2049)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	% 56,1120	112.224,00	0,08
XS2199719233	0,125% BNG Bank NV Reg.S. v.20(2035)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 69,5930	278.372,00	0,19
FR001400F083	4,500% BPCE S.A. EMTN Reg.S. v.23(2033)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00	% 100,1650	500.825,00	0,34
FR001400G6Y4	4,625% BPCE S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.23(2030)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00	% 101,4520	101.452,00	0,07
DE000A289KZ5	0,010% Bremen Reg.S. v.20(2027)	EUR	250.000,00	0,00	0,00	% 88,1870	220.467,50	0,15
DE0001030708	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. Green Bond v.20(2030)	EUR	150.000,00	0,00	150.000,00	% 85,2560	127.884,00	0,09
DE0001030732	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. Green Bond v.21(2031) 3)	EUR	750.000,00	750.000,00	0,00	% 83,2210	624.157,50	0,43
DE0001102341	2,500% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.14(2046)	EUR	150.000,00	0,00	0,00	% 102,6300	153.945,00	0,11
DE0001102499	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.20(2030)	EUR	250.000,00	500.000,00	250.000,00	% 85,9640	214.910,00	0,15
DE0001102507	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.20(2030)	EUR	50.000,00	300.000,00	250.000,00	% 85,0840	42.542,00	0,03
DE0001102515	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.20(2035)	EUR	250.000,00	0,00	0,00	% 75,3600	188.400,00	0,13
DE0001102564	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.21(2031)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 83,2130	416.065,00	0,29
DE0001102572	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.21(2052)	EUR	300.000,00	450.000,00	150.000,00	% 51,5440	154.632,00	0,11
DE0001102580	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.22(2032)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	% 82,2070	164.414,00	0,11
XS2454011839	0,375% Canadian Imperial Bank of Commerce EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2026)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 91,4180	365.672,00	0,25
XS2337335710	0,010% Canadian Imperial Bank of Commerce Reg.S. Pfe. v.21(2029)	EUR	500.000,00	0,00	200.000,00	% 82,1570	410.785,00	0,28
FR001400D0F9	4,125% Carrefour S.A. EMTN Reg.S. v.22(2028)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00	% 101,4320	101.432,00	0,07
FR0014000XY6	0,375% CNP Assurances S.A. Reg.S. v.20(2028)	EUR	400.000,00	400.000,00	0,00	% 81,3170	325.268,00	0,22
XS1458458665	0,500% Commonwealth Bank of Australia EMTN Reg.S. Pfe. v.16(2026)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 90,6350	362.540,00	0,25
XS2544645117	3,246% Commonwealth Bank of Australia EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2025)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00	% 99,3510	496.755,00	0,34
FR0014005RZ4	1,500% Crédit Agricole Assurances S.A. Reg.S. v.21(2031)	EUR	100.000,00	400.000,00	300.000,00	% 76,5765	76.576,50	0,05
FR001400CGA2	2,125% Crédit Agricole Home Loan SFH Reg.S. Pfe. v.22(2030)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00	% 93,5400	467.700,00	0,32

# Pax Nachhaltig Global Fonds

Pax Nachhaltig Global Fonds  
WKN A12BTY  
ISIN DE000A12BTY8

Pax Nachhaltig Global Fonds R  
WKN A12BTX  
ISIN DE000A12BTX0

Jahresbericht  
01.04.2022 - 31.03.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.23	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen	
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum				
FR001400G5Z3	3,250% Crédit Agricole Home Loan SFH Reg.S. Pfe. v. 23(2032)	EUR	400.000,00	800.000,00	400.000,00	%	100,0530	400.212,00	0,28
FR001400E717	3,875% Crédit Agricole S.A. EMTN Reg.S. v.22(2034)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00	%	100,4550	301.365,00	0,21
FR001400GDF9	4,125% Crédit Agricole S.A. EMTN Reg.S. v.23(2030)	EUR	300.000,00	600.000,00	300.000,00	%	103,0600	309.180,00	0,21
FR001400F1U4	4,250% Crédit Agricole S.A. Reg.S. Fix-to-Float v. 23(2029)	EUR	400.000,00	400.000,00	0,00	%	99,9850	399.940,00	0,27
XS2541853532	2,812% DBS Bank Ltd. EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2025)	EUR	400.000,00	700.000,00	300.000,00	%	98,2400	392.960,00	0,27
XS2306601746	1,875% easyJet FinCo BV EMTN Reg.S. v.21(2028)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00	%	87,2970	261.891,00	0,18
DE000A2YPA06	0,000% Emissionskonsortium Länderschätzanzw. bestehend aus den Ländern HB,HH,MV,RP,SL,SH Reg.S. v.19(2029)	EUR	250.000,00	250.000,00	0,00	%	82,9340	207.335,00	0,14
EU000A3K4C42	0,400% Europäische Union Reg.S. Green Bond v. 21(2037)	EUR	200.000,00	0,00	200.000,00	%	68,7810	137.562,00	0,09
EU000A3KNYG5	0,450% Europäische Union Reg.S. Social Bond v. 21(2046)	EUR	450.000,00	450.000,00	0,00	%	55,3960	249.282,00	0,17
EU000A3K4D56	2,000% Europäische Union Reg.S. v.22(2027)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00	%	96,3510	289.053,00	0,20
FI4000148630	0,750% Finnland Reg.S. v.15(2031)	EUR	150.000,00	0,00	0,00	%	85,2530	127.879,50	0,09
FI4000440557	0,250% Finnland Reg.S. v.20(2040)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00	%	62,1650	186.495,00	0,13
DE000A1RQC02	0,750% Hessen EMTN Reg.S. v.16(2036)	EUR	250.000,00	0,00	0,00	%	73,8900	184.725,00	0,13
XS2194283839	1,625% Infineon Technologies AG EMTN Reg.S. v. 20(2029)	EUR	400.000,00	400.000,00	0,00	%	88,8510	355.404,00	0,24
IT0005320665	1,250% Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN Reg.S. Pfe. v. 18(2030)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	%	88,0380	176.076,00	0,12
IE000GVLBXU6	3,000% Irland Reg.S. Green Bond v.23(2043)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00	%	98,3630	295.089,00	0,20
IE00BV8C9186	2,000% Irland Reg.S. v.15(2045)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	%	81,8160	163.632,00	0,11
IE00BV8C9418	1,000% Irland Reg.S. v.16(2026)	EUR	600.000,00	600.000,00	0,00	%	94,8730	569.238,00	0,39
IE00BV8C9B83	1,700% Irland Reg.S. v.17(2037)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	84,8645	254.593,50	0,17
IE00BFZRPZ02	1,300% Irland Reg.S. v.18(2033)	EUR	250.000,00	450.000,00	200.000,00	%	87,1360	217.840,00	0,15
IE00BKFCV899	0,200% Irland Reg.S. v.20(2030)	EUR	250.000,00	0,00	0,00	%	83,3850	208.462,50	0,14
IE00BMD03L28	0,350% Irland Reg.S. v.22(2032)	EUR	400.000,00	0,00	200.000,00	%	80,2700	321.080,00	0,22
XS2182399274	0,625% Island Reg.S. v.20(2026)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	%	90,6900	181.380,00	0,12
XS2293755125	0,000% Island Reg.S. v.21(2028)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	%	83,1160	166.232,00	0,11
XS1685542497	1,625% Italgas S.p.A. EMTN Reg.S. v.17(2029)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	%	89,1070	89.107,00	0,06
IT0005094088	1,650% Italien Reg.S. v.15(2032)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	83,3600	416.800,00	0,29
IT0005323032	2,000% Italien Reg.S. v.18(2028)	EUR	150.000,00	150.000,00	0,00	%	93,4170	140.125,50	0,10
IT0005340929	2,800% Italien Reg.S. v.18(2028)	EUR	425.000,00	0,00	0,00	%	95,9340	407.719,50	0,28
IT0005433690	0,250% Italien Reg.S. v.21(2028)	EUR	300.000,00	500.000,00	200.000,00	%	85,2520	255.756,00	0,18
XS2527421668	3,000% Johnson Controls International PLC/Tyco Fire & Security Finance S.C.A. v.22(2028)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00	%	95,9880	287.964,00	0,20
XS2498154207	2,000% Kreditanstalt für Wiederaufbau Reg.S. Green Bond v.22(2029)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00	%	95,0960	285.288,00	0,20
XS2305244241	0,250% LeasePlan Corporation NV EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2026)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	%	89,7730	89.773,00	0,06
XS1409726731	1,375% Lettland Reg.S. v.16(2036)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	%	73,8110	73.811,00	0,05
XS1566190945	2,250% Lettland Reg.S. v.17(2047)	EUR	250.000,00	0,00	0,00	%	76,2130	190.532,50	0,13
XS1130139667	2,125% Litauen EMTN Reg.S. v.14(2026)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	%	95,1680	95.168,00	0,07
XS2168038847	0,750% Litauen EMTN Reg.S. v.20(2030)	EUR	125.000,00	0,00	0,00	%	80,7040	100.880,00	0,07
XS2210006339	0,500% Litauen EMTN Reg.S. v.20(2050)	EUR	25.000,00	0,00	0,00	%	44,5800	11.145,00	0,01
XS2597677090	4,375% Magna International Inc. v.23(2032)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00	%	102,2810	511.405,00	0,35
DE000MHB19J4	0,625% Münchener Hypothekbank eG EMTN Reg.S. Pfe. v.17(2026) <sup>3)</sup>	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	91,6300	458.150,00	0,31
XS2435663393	0,250% Municipality Finance Plc. EMTN Reg.S. v. 22(2032)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	78,7200	236.160,00	0,16
XS2450391581	0,625% National Australia Bank Ltd. Reg.S. Pfe. v. 22(2027)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	%	89,6040	358.416,00	0,25
XS1420379551	1,250% Nederlandse Waterschapsbank NV EMTN Reg.S. v.16(2036)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	79,2140	237.642,00	0,16
XS1499594916	0,750% Nederlandse Waterschapsbank NV EMTN Reg.S. v.16(2041)	EUR	225.000,00	0,00	0,00	%	65,1190	146.517,75	0,10
NL0013552060	0,500% Niederlande Reg.S. Green Bond v.19(2040)	EUR	150.000,00	0,00	100.000,00	%	70,4180	105.627,00	0,07
NL0011220108	0,250% Niederlande Reg.S. v.15(2025)	EUR	250.000,00	250.000,00	0,00	%	94,7050	236.762,50	0,16
NL0012171458	0,750% Niederlande Reg.S. v.17(2027)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	%	92,6460	185.292,00	0,13
NL0014555419	0,000% Niederlande Reg.S. v.20(2030)	EUR	400.000,00	400.000,00	0,00	%	83,3260	333.304,00	0,23
NL00150006U0	0,000% Niederlande Reg.S. v.21(2031)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	81,1990	243.597,00	0,17
NL0015000B11	0,000% Niederlande Reg.S. v.21(2038)	EUR	350.000,00	350.000,00	0,00	%	66,8470	233.964,50	0,16
DE000A2G9G15	0,375% Niedersachsen Reg.S. v.18(2026) <sup>3)</sup>	EUR	300.000,00	0,00	200.000,00	%	92,9120	278.736,00	0,19
DE000A3MQNG3	0,125% Niedersachsen Reg.S. v.22(2032)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00	%	78,4590	392.295,00	0,27
XS1550988643	4,625% NN Group NV EMTN Reg.S. Fix-to-Float v. 17(2048)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	%	95,5860	95.586,00	0,07

# Pax Nachhaltig Global Fonds

Pax Nachhaltig Global Fonds  
WKN A12BTY  
ISIN DE000A12BTY8

Pax Nachhaltig Global Fonds R  
WKN A12BTX  
ISIN DE000A12BTX0

Jahresbericht  
01.04.2022 - 31.03.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.23	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% - Anteil am Fondsvermögen	
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum				
DE000NRW0GG0	0,750% Nordrhein-Westfalen EMTN Reg.S. v.15(2027)	EUR	200.000,00	0,00	200.000,00	%	91,4580	182.916,00	0,13
DE000NRW0MP9	0,950% Nordrhein-Westfalen EMTN Reg.S. v.21(2121)	EUR	150.000,00	150.000,00	0,00	%	39,1660	58.749,00	0,04
DE000NRW0LV9	0,800% Nordrhein-Westfalen Reg.S. v.19(2049)	EUR	150.000,00	0,00	0,00	%	58,3250	87.487,50	0,06
XS2081168358	0,010% OP-Asuntoluottopankki Oyj Reg.S. Pfe. v. 19(2026)	EUR	150.000,00	0,00	150.000,00	%	89,1070	133.660,50	0,09
AT0000A04967	4,150% Österreich Reg.S. v.06(2037)	EUR	350.000,00	0,00	0,00	%	111,2760	389.466,00	0,27
AT0000A1FAP5	1,200% Österreich Reg.S. v.15(2025)	EUR	250.000,00	0,00	350.000,00	%	95,9770	239.942,50	0,16
AT0000A2CQD2	0,000% Österreich Reg.S. v.20(2030)	EUR	550.000,00	550.000,00	0,00	%	82,5610	454.085,50	0,31
AT0000A2HLC4	0,850% Österreich Reg.S. v.20(2120)	EUR	150.000,00	150.000,00	100.000,00	%	43,2650	64.897,50	0,04
XS1508566558	2,000% Polen EMTN Reg.S. v.16(2046)	EUR	25.000,00	0,00	0,00	%	68,6970	17.174,25	0,01
XS2586944659	3,875% Polen EMTN Reg.S. v.23(2033)	EUR	400.000,00	700.000,00	300.000,00	%	97,8750	391.500,00	0,27
XS2586944147	4,250% Polen EMTN Reg.S. v.23(2043)	EUR	400.000,00	400.000,00	0,00	%	97,0000	388.000,00	0,27
PTOTEKOE0011	2,875% Portugal Reg.S. v.15(2025)	EUR	25.000,00	0,00	0,00	%	100,2660	25.066,50	0,02
PTOTEMOE0035	0,700% Portugal Reg.S. v.20(2027)	EUR	150.000,00	0,00	100.000,00	%	91,6210	137.431,50	0,09
PTOTECOEO037	1,000% Portugal Reg.S. v.21(2052)	EUR	150.000,00	150.000,00	0,00	%	53,5080	80.262,00	0,06
XS2460043743	0,625% Royal Bank of Canada EMTN Reg.S. Pfe. v. 22(2026)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	92,1660	460.830,00	0,32
XS2436159847	0,125% Royal Bank of Canada EMTN Reg.S. Pfe. v. 22(2027)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	%	87,7610	175.522,00	0,12
XS2531567753	2,375% Royal Bank of Canada Reg.S. Pfe. v.22(2027)	EUR	400.000,00	700.000,00	300.000,00	%	96,0910	384.364,00	0,26
XS1420357318	2,875% Rumänien Reg.S. v.16(2028)	EUR	50.000,00	0,00	0,00	%	87,4110	43.705,50	0,03
XS1934867547	2,000% Rumänien Reg.S. v.19(2026)	EUR	50.000,00	0,00	0,00	%	89,8000	44.900,00	0,03
XS1970549561	3,500% Rumänien Reg.S. v.19(2034)	EUR	50.000,00	0,00	0,00	%	75,7500	37.875,00	0,03
DE000A3E5F57	0,500% Sachsen-Anhalt Reg.S. v.21(2051)	EUR	150.000,00	150.000,00	0,00	%	51,8870	77.830,50	0,05
XS2176715667	0,375% SAP SE Reg.S. v.20(2029)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00	%	84,9260	84.926,00	0,06
SI0002103545	2,125% Slowenien Reg.S. v.15(2025)	EUR	800.000,00	800.000,00	0,00	%	98,9520	791.616,00	0,54
SI0002103552	3,125% Slowenien Reg.S. v.15(2045)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00	%	92,5500	92.550,00	0,06
FR0014000022	1,000% Société Générale S.A. EMTN Fix-to-Float v. 20(2030) <sup>2)</sup>	EUR	100.000,00	0,00	0,00	%	88,3610	88.361,00	0,06
ES00000127A2	1,950% Spanien Reg.S. v.15(2030)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	%	92,9100	371.640,00	0,26
ES00000128H5	1,300% Spanien Reg.S. v.16(2026)	EUR	400.000,00	0,00	200.000,00	%	94,8920	379.568,00	0,26
ES0000012F43	0,600% Spanien Reg.S. v.19(2029)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	85,9170	257.751,00	0,18
ES0000012G42	1,200% Spanien Reg.S. v.20(2040)	EUR	150.000,00	0,00	0,00	%	67,4430	101.164,50	0,07
ES0000012I24	0,850% Spanien Reg.S. v.21(2037)	EUR	450.000,00	650.000,00	200.000,00	%	69,8110	314.149,50	0,22
ES0000012I08	0,000% Spanien v.21(2028)	EUR	350.000,00	350.000,00	0,00	%	86,9970	304.489,50	0,21
XS2457002538	0,450% The Bank of Nova Scotia Reg.S. Pfe. v. 22(2026) <sup>3)</sup>	EUR	400.000,00	0,00	100.000,00	%	91,4930	365.972,00	0,25
XS2508690612	1,707% The Toronto-Dominion Bank EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2025)	EUR	600.000,00	900.000,00	300.000,00	%	96,0930	576.558,00	0,40
XS2028803984	0,100% The Toronto-Dominion Bank Reg.S. Pfe. v. 19(2027)	EUR	800.000,00	800.000,00	0,00	%	87,1120	696.896,00	0,48
XS2461741212	0,864% The Toronto-Dominion Bank Reg.S. Pfe. v. 22(2027)	EUR	400.000,00	0,00	100.000,00	%	90,6770	362.708,00	0,25
DE000A3H3ET0	0,125% Thüringen Reg.S. v.21(2051)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00	%	44,9080	134.724,00	0,09
DE000A3H3G17	0,375% Thüringen Reg.S. v.21(2051)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	%	48,2220	96.444,00	0,07
XS2597093009	4,050% Toyota Motor Credit Corporation EMTN Reg.S. v.23(2029)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00	%	102,7540	102.754,00	0,07
FR0013330529	2,125% Unibail-Rodamco-Westfield SE Reg.S. Fix-to-Float Perp. <sup>2)</sup>	EUR	200.000,00	0,00	0,00	%	84,8750	169.750,00	0,12
DE000HV2ATM6	0,010% UniCredit Bank AG EMTN Reg.S. Pfe. v. 20(2028)	EUR	100.000,00	0,00	300.000,00	%	84,6440	84.644,00	0,06
XS2456884746	0,387% United Overseas Bank Ltd. EMTN Reg.S. Pfe. v. 22(2025)	EUR	150.000,00	0,00	150.000,00	%	94,1010	141.151,50	0,10
XS2463967286	1,079% Westpac Banking Corporation Reg.S. Pfe. v. 22(2027)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	91,0980	455.490,00	0,31
							<b>31.686.118,50</b>	<b>21,78</b>	
<b>GBP</b>									
XS2434390600	1,125% African Development Bank v.22(2025)	GBP	300.000,00	0,00	100.000,00	%	93,7270	320.105,87	0,22
DE000A1HG1L4	4,500% Allianz Finance II BV Reg.S. v.13(2043)	GBP	400.000,00	400.000,00	0,00	%	97,5825	444.364,75	0,31
BE6295393936	2,250% Anheuser-Busch InBev S.A./NV EMTN Reg.S. v. 17(2029)	GBP	100.000,00	0,00	0,00	%	87,7450	99.891,85	0,07
XS1269176191	3,600% Apple Inc. v.15(2042)	GBP	100.000,00	100.000,00	0,00	%	88,5850	100.848,13	0,07
XS0426513387	7,000% AT & T Inc. EMTN v.09(2040)	GBP	300.000,00	300.000,00	0,00	%	113,0200	385.997,27	0,27
XS1550975079	3,125% Barclays Plc. EMTN Reg.S. v.17(2024)	GBP	100.000,00	0,00	0,00	%	97,5860	111.095,17	0,08
XS0097283096	5,750% British Telecommunications Plc. Reg.S. v. 99(2028)	GBP	100.000,00	0,00	0,00	%	102,7670	116.993,40	0,08
XS1079317167	3,850% Compass Group Plc. EMTN Reg.S. v.14(2026)	GBP	100.000,00	0,00	0,00	%	98,6400	112.295,08	0,08
XS1637093920	2,000% Compass Group Plc. EMTN Reg.S. v.17(2029)	GBP	100.000,00	0,00	0,00	%	86,5090	98.484,75	0,07

# Pax Nachhaltig Global Fonds

Pax Nachhaltig Global Fonds  
WKN A12BTY  
ISIN DE000A12BTY8

Pax Nachhaltig Global Fonds R  
WKN A12BTX  
ISIN DE000A12BTX0

Jahresbericht  
01.04.2022 - 31.03.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.23	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
XS1948630634	3,125% Dte. Telekom AG EMTN Reg.S. v.19(2034)	GBP	50.000,00	0,00	0,00	% 85,4870	48.660,63	0,03
XS0114126294	5,625% European Investment Bank (EIB) v.00(2032)	GBP	100.000,00	0,00	0,00	% 114,3540	130.184,43	0,09
XS2587351706	5,150% General Motors Financial Co. Inc. EMTN Reg.S. v.23(2026)	GBP	300.000,00	300.000,00	0,00	% 98,8690	337.667,35	0,23
XS2365061931	0,625% International Bank for Reconstruction and Development Sustainability Bond v.21(2028)	GBP	50.000,00	0,00	450.000,00	% 84,2100	47.933,74	0,03
XS2345876333	0,750% Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.21(2027)	GBP	100.000,00	0,00	0,00	% 86,6490	98.644,13	0,07
XS0589945459	6,000% Lloyds Bank Plc. Reg.S. Pfe. v.11(2029)	GBP	500.000,00	0,00	0,00	% 107,6930	613.006,60	0,42
XS2390510654	2,125% Macquarie Group Ltd. EMTN Reg.S. v.21(2031)	GBP	300.000,00	0,00	0,00	% 76,3960	260.915,30	0,18
XS2570858303	5,000% Metropolitan Life Global Funding I Reg.S. v.23(2030)	GBP	200.000,00	200.000,00	0,00	% 100,1710	228.076,05	0,16
XS2284250284	1,125% National Gas Transmission Plc. EMTN Reg.S. v.21(2033)	GBP	100.000,00	0,00	200.000,00	% 67,4095	76.741,23	0,05
XS2435611590	4,834% The Bank of Nova Scotia EMTN Reg.S. Pfe. FRN v.22(2026) <sup>2)</sup>	GBP	800.000,00	0,00	200.000,00	% 101,1270	921.010,93	0,63
XS1472483772	3,000% Vodafone Group Plc. EMTN Reg.S. v.16(2056)	GBP	150.000,00	0,00	0,00	% 61,7540	105.454,24	0,07
XS2560496197	5,125% Vodafone Group Plc. EMTN Reg.S. v.22(2052)	GBP	100.000,00	100.000,00	0,00	% 93,6870	106.656,42	0,07
XS2573686883	4,177% Westpac Banking Corporation Reg.S. Pfe. FRN v.23(2028) <sup>2)</sup>	GBP	200.000,00	500.000,00	300.000,00	% 100,3280	228.433,52	0,16
							<b>4.993.460,84</b>	<b>3,44</b>

## USD

XS2072933778	3,750% Africa Finance Corporation Reg.S. v.19(2029)	USD	1.400.000,00	0,00	0,00	% 82,0000	1.056.798,31	0,73
US00828EER62	4,375% African Development Bank v.23(2028)	USD	500.000,00	500.000,00	0,00	% 102,5890	472.194,61	0,32
XS1476553711	2,050% Alberta Reg.S. v.16(2026)	USD	750.000,00	0,00	0,00	% 93,2660	643.924,33	0,44
XS1485742438	3,875% Allianz SE Reg.S. Perp.	USD	200.000,00	0,00	0,00	% 66,7500	122.894,23	0,08
US045167DR18	1,750% Asian Development Bank (ADB) Green Bond v.16(2026)	USD	1.000.000,00	0,00	0,00	% 93,6100	861.732,49	0,59
US045167ER09	1,875% Asian Development Bank (ADB) v.20(2030)	USD	200.000,00	0,00	600.000,00	% 88,6580	163.229,31	0,11
XS1634523754	5,250% AT Securities B.V. Reg.S. Fix-to-Float Perp. <sup>2)</sup>	USD	500.000,00	0,00	0,00	% 36,0000	165.700,08	0,11
US04686JAB70	6,150% Athene Holding Ltd. v.20(2030)	USD	600.000,00	0,00	0,00	% 100,2620	553.780,72	0,38
US075887CQ08	4,693% Becton, Dickinson & Co. v.23(2028)	USD	200.000,00	200.000,00	0,00	% 99,8230	183.785,33	0,13
XS2558573049	4,750% BNG Bank NV Reg.S. Social Bond v.22(2024)	USD	500.000,00	500.000,00	0,00	% 100,0680	460.591,00	0,32
US172967BL44	6,625% Citigroup Inc. v.02(2032)	USD	200.000,00	0,00	0,00	% 106,7560	196.549,76	0,14
US225313AF24	4,375% Crédit Agricole S.A. 144A v.15(2025)	USD	600.000,00	0,00	0,00	% 96,0760	530.660,04	0,36
US278062AH73	4,150% Eaton Corporation v.22(2033)	USD	200.000,00	200.000,00	0,00	% 96,6000	177.851,42	0,12
US278062AJ30	4,700% Eaton Corporation v.22(2052)	USD	400.000,00	400.000,00	0,00	% 96,0790	353.784,41	0,24
US278865BP48	5,250% Ecolab Inc. v.22(2028)	USD	400.000,00	400.000,00	0,00	% 104,1940	383.665,65	0,26
US29379VBC63	5,100% Enterprise Products Operating LLC v.14(2045)	USD	200.000,00	0,00	0,00	% 96,0020	176.750,44	0,12
US298785JJ68	0,625% European Investment Bank (EIB) Green Bond v.20(2027)	USD	1.100.000,00	1.100.000,00	0,00	% 86,8500	879.453,19	0,60
XS1811852109	2,875% European Investment Bank (EIB) Reg.S. Green Bond v.18(2025)	USD	350.000,00	0,00	600.000,00	% 97,5830	314.407,16	0,22
US298785JT41	3,250% European Investment Bank (EIB) Sustainability Bond v.22(2027)	USD	500.000,00	500.000,00	0,00	% 97,8780	450.510,91	0,31
XS2580013386	4,375% First Abu Dhabi Bank P.J.S.C EMTN Reg.S. v.23(2028)	USD	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	% 97,9000	901.224,34	0,62
US42824CBM01	6,102% Hewlett Packard Enterprise Co. v.23(2026)	USD	500.000,00	500.000,00	0,00	% 100,8380	464.135,14	0,32
US456837BC65	4,252% ING Groep NV Fix-to-Float v.22(2033)	USD	400.000,00	400.000,00	0,00	% 91,2940	336.164,96	0,23
US456837AQ60	4,050% ING Groep NV v.19(2029)	USD	400.000,00	0,00	0,00	% 93,6190	344.726,13	0,24
US4581X0EC87	4,885% Inter-American Development Bank FRN v.22(2029) <sup>2)</sup>	USD	300.000,00	0,00	200.000,00	% 99,1180	273.731,01	0,19
US4581X0BX51	3,200% Inter-American Development Bank v.12(2042)	USD	1.000.000,00	0,00	0,00	% 87,1590	802.347,42	0,55
US4581X0CE61	4,375% Inter-American Development Bank v.14(2044)	USD	500.000,00	500.000,00	0,00	% 103,1710	474.873,42	0,33
US4581X0DQ82	0,625% Inter-American Development Bank v.20(2027)	USD	850.000,00	850.000,00	0,00	% 87,0400	681.064,16	0,47
US459058KD44	4,877% International Bank for Reconstruction and Development FRN Sustainability Bond v.21(2028) <sup>2)</sup>	USD	300.000,00	0,00	700.000,00	% 99,3030	274.241,92	0,19
US459058KA05	1,625% International Bank for Reconstruction and Development Sustainability Bond v.21(2031)	USD	1.000.000,00	0,00	0,00	% 85,1040	783.429,99	0,54
US45906M3D11	2,500% International Bank for Reconstruction and Development Sustainability Bond v.22(2032)	USD	500.000,00	500.000,00	0,00	% 91,2080	419.810,37	0,29
US459200GS40	5,600% International Business Machines Corporation v.09(2039)	USD	150.000,00	150.000,00	0,00	% 102,9100	142.101,63	0,10
US459200KV23	4,900% International Business Machines Corporation v.22(2052)	USD	400.000,00	400.000,00	0,00	% 93,4730	344.188,53	0,24
US459200KP54	3,430% International Business Machines Corporation v.22(2052)	USD	500.000,00	500.000,00	0,00	% 72,5980	334.152,63	0,23
US465410BG26	5,375% Italien v.03(2033)	USD	1.000.000,00	0,00	0,00	% 99,5670	916.570,01	0,63
US465410BZ07	4,000% Italien v.19(2049)	USD	1.000.000,00	0,00	0,00	% 77,1025	709.771,70	0,49

# Pax Nachhaltig Global Fonds

Pax Nachhaltig Global Fonds  
WKN A12BTY  
ISIN DE000A12BTY8

Pax Nachhaltig Global Fonds R  
WKN A12BTX  
ISIN DE000A12BTX0

Jahresbericht  
01.04.2022 - 31.03.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.23	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% - Anteil am Fondsvermögen	
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum				
US24422EVQ96	0,450% John Deere Capital Corporation v.21(2024)	USD	100.000,00	100.000,00	0,00	%	95,3850	87.807,24	0,06
US24422EVS52	2,000% John Deere Capital Corporation v.21(2031)	USD	450.000,00	450.000,00	0,00	%	83,3860	345.426,68	0,24
US47837RAE09	4,900% Johnson Controls International PLC/Tyco Fire & Security Finance S.C.A. v.22(2032)	USD	350.000,00	350.000,00	0,00	%	101,3450	326.528,12	0,22
US427028AB18	0,750% Kanada v.21(2026)	USD	1.000.000,00	0,00	0,00	%	90,8900	836.693,36	0,57
X51946056766	2,750% Kommunalbanken AS Reg.S. v.19(2024)	USD	700.000,00	0,00	0,00	%	98,3090	633.492,59	0,44
US50048MVC00	1,125% Kommunalbanken AS 144A v.20(2030)	USD	900.000,00	0,00	0,00	%	82,7370	685.476,39	0,47
X52412562600	0,500% Kommuninvest i Sverige AB Reg.S. v.21(2023)	USD	300.000,00	0,00	0,00	%	98,8470	272.982,60	0,19
US50064FAN42	3,875% Korea v.18(2048)	USD	500.000,00	0,00	500.000,00	%	91,8230	422.641,08	0,29
US500769BR40	0,000% Kreditanstalt für Wiederaufbau v.06(2036)	USD	1.150.000,00	0,00	0,00	%	60,9770	645.526,55	0,44
US500769CH58	0,000% Kreditanstalt für Wiederaufbau v.07(2037)	USD	350.000,00	350.000,00	0,00	%	57,7200	185.970,73	0,13
US500769HS68	2,875% Kreditanstalt für Wiederaufbau v.18(2028)	USD	150.000,00	0,00	550.000,00	%	95,9930	132.550,40	0,09
US500769JM70	0,250% Kreditanstalt für Wiederaufbau v.21(2024)	USD	450.000,00	450.000,00	0,00	%	95,8930	397.236,95	0,27
US500769JR67	1,250% Kreditanstalt für Wiederaufbau v.22(2025)	USD	250.000,00	0,00	250.000,00	%	94,7720	218.107,34	0,15
X52031976678	2,000% Landeskreditbank Baden-Württemberg - Förderbank EMTN Reg.S. v.19(2024)	USD	100.000,00	0,00	0,00	%	96,6960	89.014,08	0,06
X52437371763	1,375% Landeskreditbank Baden-Württemberg - Förderbank EMTN Reg.S. v.22(2025)	USD	500.000,00	0,00	0,00	%	94,7510	436.118,02	0,30
US515110BR44	1,750% Landwirtschaftliche Rentenbank v.16(2026)	USD	1.250.000,00	0,00	0,00	%	93,1470	1.071.837,89	0,74
US515110BY94	0,875% Landwirtschaftliche Rentenbank v.20(2030)	USD	500.000,00	500.000,00	0,00	%	81,7970	376.493,60	0,26
US515110CA00	0,875% Landwirtschaftliche Rentenbank v.21(2026)	USD	700.000,00	0,00	0,00	%	91,3010	588.333,79	0,40
US515110CC65	3,875% Landwirtschaftliche Rentenbank v.22(2027)	USD	500.000,00	500.000,00	0,00	%	100,2260	461.318,24	0,32
X52289129483	0,625% Municipality Finance Plc. Reg.S. v.21(2026)	USD	1.200.000,00	0,00	0,00	%	90,3500	998.066,83	0,69
X52177023137	0,625% NRW.Bank EMTN Reg.S. v.20(2025) <sup>3)</sup>	USD	700.000,00	0,00	0,00	%	92,6240	596.859,06	0,41
US676167CA51	1,500% Oesterreichische Kontrollbank AG v.20(2025)	USD	1.000.000,00	0,00	0,00	%	94,9940	874.472,98	0,60
US676167CJ60	4,250% Oesterreichische Kontrollbank AG v.23(2028)	USD	700.000,00	700.000,00	0,00	%	102,1280	658.101,81	0,45
US68389XCJ28	6,250% Oracle Corporation v.22(2032)	USD	200.000,00	200.000,00	0,00	%	107,3380	197.621,28	0,14
US857524AE20	5,750% Polen v.22(2032)	USD	200.000,00	200.000,00	0,00	%	106,2730	195.660,50	0,13
US748148QR73	7,500% Quebec v.99(2029)	USD	700.000,00	0,00	0,00	%	119,2060	768.150,60	0,53
US828807DU83	5,500% Simon Property Group LP v.23(2033)	USD	400.000,00	400.000,00	0,00	%	99,1080	364.937,86	0,25
US83367TBJ79	4,250% Société Générale S.A. 144A v.15(2025)	USD	300.000,00	0,00	300.000,00	%	95,4270	263.537,70	0,18
US86562MCS70	5,766% Sumitomo Mitsui Financial Group Inc. v.23(2033)	USD	300.000,00	300.000,00	0,00	%	104,1260	287.561,45	0,20
US880451AV10	7,000% Tennessee Gas Pipeline Co. v.98(2028)	USD	300.000,00	0,00	0,00	%	109,0690	301.212,37	0,21
US260543BY86	9,400% The Dow Chemical Co. v.09(2039)	USD	300.000,00	0,00	0,00	%	134,5530	371.590,72	0,26
US302154DP10	4,000% The Export-Import Bank of Korea v.22(2024)	USD	200.000,00	200.000,00	0,00	%	99,0350	182.334,53	0,13
US302154DR75	4,250% The Export-Import Bank of Korea v.22(2027)	USD	500.000,00	500.000,00	0,00	%	99,2950	457.033,05	0,31
US302154DS58	4,500% The Export-Import Bank of Korea v.22(2032)	USD	200.000,00	200.000,00	0,00	%	99,8870	183.903,16	0,13
US302154DV87	5,000% The Export-Import Bank of Korea v.23(2028)	USD	300.000,00	300.000,00	0,00	%	102,6540	283.496,27	0,19
US500630DQ87	2,000% The Korea Development Bank v.22(2025)	USD	200.000,00	0,00	0,00	%	95,2060	175.284,91	0,12
US742718FB02	3,500% The Procter & Gamble Co. v.17(2047)	USD	500.000,00	0,00	0,00	%	85,7860	394.854,09	0,27
US89236TKL88	5,450% Toyota Motor Credit Corporation v.22(2027)	USD	250.000,00	250.000,00	0,00	%	103,3140	237.765,81	0,16
								<b>32.356.797,38</b>	<b>22,24</b>
<b>Summe verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>77.395.657,36</b>	<b>53,21</b>
<b>Summe börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>100.979.792,83</b>	<b>69,42</b>

## Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

### Verzinsliche Wertpapiere

#### USD

US00828EEP07	4,375% African Development Bank v.22(2027)	USD	400.000,00	400.000,00	0,00	%	102,4160	377.118,66	0,26
US731011AW25	0,000% Polen v.23(2053)	USD	400.000,00	400.000,00	0,00	%	101,3000	373.009,30	0,26
US302154DW60	5,125% The Export-Import Bank of Korea Green Bond v.23(2033)	USD	200.000,00	200.000,00	0,00	%	103,9160	191.321,00	0,13
US902613AR96	4,490% UBS Group AG 144A Fix-to-Float v.22(2025)	USD	350.000,00	350.000,00	0,00	%	97,6730	314.697,14	0,22
								<b>1.256.146,10</b>	<b>0,87</b>
<b>Summe verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>1.256.146,10</b>	<b>0,87</b>
<b>Summe Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>								<b>1.256.146,10</b>	<b>0,87</b>

## An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

### Verzinsliche Wertpapiere

#### AUD

AU3CB0212942	4,750% Nordic Investment Bank v.13(2024)	AUD	250.000,00	0,00	0,00	%	100,9240	155.593,24	0,11
								<b>155.593,24</b>	<b>0,11</b>

# Pax Nachhaltig Global Fonds

Pax Nachhaltig Global Fonds  
WKN A12BTY  
ISIN DE000A12BTY8

Pax Nachhaltig Global Fonds R  
WKN A12BTX  
ISIN DE000A12BTX0

Jahresbericht  
01.04.2022 - 31.03.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.23	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>CAD</b>								
CA01306ZDC29	3,900% Alberta v.13(2033)	CAD	100.000,00	0,00	0,00 %	101,2830	68.900,00	0,05
CA013051DQ75	2,350% Alberta v.15(2025)	CAD	150.000,00	0,00	0,00 %	97,0010	98.980,61	0,07
CA683234JQ20	8,500% Ontario v.95(2025)	CAD	200.000,00	0,00	0,00 %	111,8520	152.179,59	0,10
CA780085N938	4,930% Royal Bank of Canada Reg.S. v.10(2025)	CAD	100.000,00	0,00	0,00 %	101,0160	68.718,37	0,05
							<b>388.778,57</b>	<b>0,27</b>
<b>EUR</b>								
XS1808478710	0,625% Alberta Reg.S. v.18(2025) <sup>3)</sup>	EUR	550.000,00	0,00	450.000,00 %	94,7980	521.389,00	0,36
XS1405780963	1,375% ASML Holding NV Reg.S. v.16(2026)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00 %	94,5850	189.170,00	0,13
XS1527556192	1,625% ASML Holding NV Reg.S. v.16(2027)	EUR	350.000,00	350.000,00	0,00 %	94,0100	329.035,00	0,23
XS2166219720	0,625% ASML Holding NV Reg.S. v.20(2029)	EUR	400.000,00	400.000,00	0,00 %	85,1740	340.696,00	0,23
XS2555220941	4,500% Booking Holdings Inc. v.22(2031)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00 %	104,0770	104.077,00	0,07
DE000A30VT06	5,000% Dte. Bank AG Reg.S. Fix-to-Float v.22(2030)	EUR	200.000,00	600.000,00	400.000,00 %	95,7810	191.562,00	0,13
IT0005403396	0,950% Italien Reg.S. v.20(2030)	EUR	50.000,00	0,00	300.000,00 %	82,0160	41.008,00	0,03
XS2595417945	4,250% McDonald's Corporation Reg.S. v.23(2035)	EUR	200.000,00	500.000,00	300.000,00 %	103,0330	206.066,00	0,14
XS2547591474	3,602% Sumitomo Mitsui Banking Corporation EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2026)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00 %	99,6040	199.208,00	0,14
							<b>2.122.211,00</b>	<b>1,46</b>
<b>GBP</b>								
XS2594990892	5,628% Mizuho International Plc. EMTN Reg.S. v.23(2028)	GBP	600.000,00	600.000,00	0,00 %	100,6830	687.725,41	0,47
							<b>687.725,41</b>	<b>0,47</b>
<b>NZD</b>								
NZGOVDT437C0	2,750% Neuseeland Reg.S. v.16(2037)	NZD	1.800.000,00	0,00	0,00 %	83,6840	867.891,22	0,60
NZGOVDT524C5	0,500% Neuseeland v.20(2024)	NZD	750.000,00	0,00	0,00 %	95,2470	411.588,21	0,28
NZGOVDT541C9	1,750% Neuseeland v.20(2041)	NZD	1.200.000,00	0,00	0,00 %	67,2190	464.754,55	0,32
NZGOVDT551C8	2,750% Neuseeland v.21(2051)	NZD	600.000,00	0,00	0,00 %	74,2260	256.600,60	0,18
							<b>2.000.834,58</b>	<b>1,38</b>
<b>USD</b>								
US0091588C97	2,050% Air Products & Chemicals Inc. v.20(2030)	USD	400.000,00	400.000,00	0,00 %	86,4140	318.195,71	0,22
US013051EM50	1,300% Alberta v.20(2030)	USD	800.000,00	800.000,00	0,00 %	82,8240	609.953,05	0,42
US023135CN43	4,600% Amazon.com Inc. v.22(2025)	USD	500.000,00	500.000,00	0,00 %	100,4170	462.197,37	0,32
US026874DE41	4,700% American International Group Inc. v.15(2035)	USD	100.000,00	0,00	0,00 %	94,2883	86.797,66	0,06
US031162AW01	6,375% Amgen Inc. v.07(2037)	USD	300.000,00	300.000,00	0,00 %	110,8100	306.020,44	0,21
US031162BK53	5,150% Amgen Inc. v.11(2041)	USD	350.000,00	350.000,00	0,00 %	97,2950	313.479,24	0,22
US031162CF59	4,663% Amgen Inc. v.16(2051)	USD	350.000,00	350.000,00	0,00 %	91,1490	293.677,16	0,20
US031162DK36	4,875% Amgen Inc. v.22(2053)	USD	500.000,00	500.000,00	0,00 %	92,9940	428.030,93	0,29
US031162DG24	4,400% Amgen Inc. v.22(2062)	USD	400.000,00	400.000,00	0,00 %	84,3900	310.742,89	0,21
US031162DR88	5,250% Amgen Inc. v.23(2033)	USD	100.000,00	100.000,00	0,00 %	102,8000	94.633,16	0,07
USQ04578AG72	4,250% APA Infrastructure Ltd. Reg.S. v.17(2027)	USD	200.000,00	0,00	0,00 %	96,6200	177.888,24	0,12
US037833EG11	2,800% Apple Inc. v.21(2061)	USD	250.000,00	550.000,00	300.000,00 %	67,6520	155.693,64	0,11
US037833EL06	2,850% Apple Inc. v.21(2061)	USD	500.000,00	500.000,00	0,00 %	68,8330	316.823,16	0,22
US05565EAM75	2,250% BMW US Capital LLC 144A v.16(2023)	USD	400.000,00	500.000,00	100.000,00 %	98,6280	363.170,39	0,25
US05578BAW63	5,098% BPCE S.A. Reg.S. FRN v.22(2025) <sup>2)</sup>	USD	300.000,00	0,00	0,00 %	98,4910	271.999,45	0,19
US05578BAV80	1,625% BPCE S.A. Reg.S. v.22(2025)	USD	600.000,00	0,00	0,00 %	93,0900	514.167,36	0,35
US05578QAD51	4,500% BPCE S.A. 144A v.14(2025)	USD	600.000,00	0,00	0,00 %	96,5307	533.171,50	0,37
US05583JAC62	3,500% BPCE S.A. 144A v.17(2027)	USD	700.000,00	0,00	0,00 %	90,8877	585.670,53	0,40
US11070TAK43	2,250% British Columbia v.16(2026)	USD	1.050.000,00	0,00	200.000,00 %	94,8550	916.853,08	0,63
US110709AE21	1,300% British Columbia v.21(2031)	USD	500.000,00	0,00	0,00 %	82,8620	381.395,56	0,26
US111021AM38	4,500% British Telecommunications Plc. v.18(2023)	USD	250.000,00	250.000,00	0,00 %	99,3300	228.597,07	0,16
US14913R2D89	0,650% Caterpillar Financial Services Corporation v.20(2023)	USD	650.000,00	650.000,00	0,00 %	98,9770	592.240,17	0,41
US14913R2S58	0,950% Caterpillar Financial Services Corporation v.22(2024)	USD	350.000,00	350.000,00	0,00 %	96,7950	311.868,27	0,21
US14913R3C97	5,400% Caterpillar Financial Services Corporation v.23(2025)	USD	500.000,00	500.000,00	0,00 %	101,6540	467.891,01	0,32
US149123CB51	3,803% Caterpillar Inc. v.12(2042)	USD	400.000,00	400.000,00	0,00 %	89,1270	328.185,58	0,23
US149123CE90	4,750% Caterpillar Inc. v.14(2064)	USD	200.000,00	0,00	0,00 %	98,0240	180.473,17	0,12
US149123CK50	1,900% Caterpillar Inc. v.21(2031)	USD	150.000,00	150.000,00	0,00 %	83,9021	115.854,87	0,08
US168863BP27	3,625% Chile v.12(2042)	USD	800.000,00	0,00	0,00 %	79,0000	581.791,40	0,40
US168863CE60	3,860% Chile v.17(2047)	USD	450.000,00	0,00	0,00 %	81,7500	338.649,54	0,23
US12592BAJ35	4,200% CNH Industrial Capital v.18(2024)	USD	350.000,00	350.000,00	0,00 %	99,0610	319.169,20	0,22

# Pax Nachhaltig Global Fonds

Pax Nachhaltig Global Fonds  
WKN A12BTY  
ISIN DE000A12BTY8

Pax Nachhaltig Global Fonds R  
WKN A12BTX  
ISIN DE000A12BTX0

Jahresbericht  
01.04.2022 - 31.03.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.23	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% - Anteil am Fondsvermögen	
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum				
USG25839PT55	1,500% Coca-Cola Europacific Partners Plc. Reg.S. v. 21(2027)	USD	300.000,00	0,00	0,00	%	89,0690	245.979,01	0,17
US2027A1KR77	5,395% Commonwealth Bank of Australia Reg.S. FRN v.23(2026) <sup>2)</sup>	USD	300.000,00	300.000,00	0,00	%	99,0520	273.548,74	0,19
US2027A1HY65	2,625% Commonwealth Bank of Australia Reg.S. v. 16(2026)	USD	150.000,00	0,00	0,00	%	93,5970	129.241,92	0,09
US22535EAC12	5,301% Crédit Agricole S.A. Reg.S. v.23(2028)	USD	500.000,00	500.000,00	0,00	%	101,2200	465.893,40	0,32
US278062AE43	4,150% Eaton Corporation Plc. v.12(2042)	USD	400.000,00	400.000,00	0,00	%	88,2170	324.834,76	0,22
US37045VAG59	4,000% General Motors Co. v.14(2025)	USD	150.000,00	0,00	350.000,00	%	97,6830	134.884,01	0,09
US36120PAC77	7,250% GTL Trade Finance Inc. 144A v.14(2044)	USD	500.000,00	0,00	0,00	%	107,8480	496.400,63	0,34
US452308AQ28	4,875% Illinois Tool Works Inc. v.11(2041)	USD	350.000,00	350.000,00	0,00	%	102,1280	329.050,91	0,23
US456837AW39	2,727% ING Groep NV Fix-to-Float v.21(2032)	USD	250.000,00	250.000,00	0,00	%	82,0010	188.716,28	0,13
US459200JH57	4,700% International Business Machines Corporation v.16(2046)	USD	350.000,00	350.000,00	0,00	%	91,3270	294.250,67	0,20
US459200KL41	2,950% International Business Machines Corporation v.20(2050)	USD	550.000,00	550.000,00	0,00	%	67,3750	341.123,54	0,23
US47216QAB95	1,375% JDE Peets BV 144A v.21(2027)	USD	300.000,00	300.000,00	0,00	%	86,0000	237.503,45	0,16
US24422EVL00	1,450% John Deere Capital Corporation v.21(2031)	USD	450.000,00	450.000,00	0,00	%	81,4020	337.207,95	0,23
US24422EWL90	4,350% John Deere Capital Corporation v.22(2032)	USD	200.000,00	200.000,00	0,00	%	99,5551	183.292,09	0,13
US46647PAL04	3,964% JPMorgan Chase & Co. Fix-to-Float v.17(2048)	USD	200.000,00	200.000,00	0,00	%	83,3952	153.539,91	0,11
US46647PBN50	3,109% JPMorgan Chase & Co. Fix-to-Float v.20(2051)	USD	500.000,00	500.000,00	0,00	%	70,1440	322.857,41	0,22
US46647PCE43	3,328% JPMorgan Chase & Co. Fix-to-Float v.21(2052)	USD	500.000,00	500.000,00	0,00	%	73,1790	336.826,84	0,23
US515110BN30	2,000% Landwirtschaftliche Rentenbank v.15(2025)	USD	500.000,00	0,00	0,00	%	96,0560	442.124,64	0,30
USU5876JAA35	5,500% Mercedes-Benz Finance North America LLC Reg.S. v.22(2024)	USD	150.000,00	150.000,00	0,00	%	100,8480	139.254,35	0,10
US59217GCT40	3,600% Metropolitan Life Global Funding I 144A v. 19(2024)	USD	350.000,00	350.000,00	0,00	%	99,0280	319.062,87	0,22
US63253XAL38	3,450% National Australia Bank Ltd. Reg.S. Pfe. v. 18(2023)	USD	950.000,00	0,00	0,00	%	98,7230	863.360,49	0,59
US64110LAG14	5,750% Netflix Inc. v.14(2024)	USD	350.000,00	350.000,00	0,00	%	100,7440	324.591,73	0,22
US64110LAX47	6,375% Netflix Inc. v.18(2029)	USD	150.000,00	150.000,00	0,00	%	107,7010	148.717,21	0,10
US64110LAU08	5,375% Netflix Inc. 144A v.19(2029)	USD	350.000,00	350.000,00	0,00	%	101,5000	327.027,52	0,22
US68323ADP66	2,500% Ontario v.16(2026)	USD	800.000,00	0,00	0,00	%	95,4960	703.275,34	0,48
US68323AFG40	2,000% Ontario v.19(2029)	USD	1.000.000,00	0,00	0,00	%	88,5700	815.336,46	0,56
US68323AFJ88	1,800% Ontario v.21(2031)	USD	800.000,00	800.000,00	0,00	%	84,3550	621.228,02	0,43
US683234AU21	2,125% Ontario v.22(2032)	USD	1.000.000,00	0,00	0,00	%	86,2300	793.795,45	0,55
US68389XAS45	3,625% Oracle Corporation v.13(2023)	USD	100.000,00	100.000,00	0,00	%	100,0300	92.083,22	0,06
US713448EU81	3,625% PepsiCo Inc. v.20(2050)	USD	50.000,00	0,00	350.000,00	%	86,3214	39.731,84	0,03
US713448FR44	4,450% PepsiCo Inc. v.23(2028)	USD	200.000,00	600.000,00	400.000,00	%	100,9290	185.821,60	0,13
US713448FS27	4,450% PepsiCo Inc. v.23(2033)	USD	200.000,00	200.000,00	0,00	%	102,0570	187.898,37	0,13
USF7061BAQ35	3,250% Pernod-Ricard S.A. Reg.S. v.16(2026)	USD	150.000,00	0,00	0,00	%	95,9520	132.493,79	0,09
US747525BS17	5,400% QUALCOMM Inc. v.22(2033)	USD	200.000,00	200.000,00	0,00	%	106,8490	196.720,98	0,14
US748149AJ05	2,500% Quebec v.16(2026)	USD	700.000,00	0,00	300.000,00	%	95,7690	617.125,10	0,42
USC7976PAG12	4,784% Royal Bank of Canada Reg.S. Pfe. v.22(2025)	USD	300.000,00	300.000,00	0,00	%	100,2860	276.956,64	0,19
USN82008AL29	2,350% Siemens Financieringsmaatschappij NV Reg.S. v.16(2026)	USD	250.000,00	0,00	0,00	%	92,8500	213.684,07	0,15
US82620KAF03	4,400% Siemens Financieringsmaatschappij NV 144A v.15(2045)	USD	400.000,00	400.000,00	0,00	%	93,2630	343.415,26	0,24
US82620KAX19	0,650% Siemens Financieringsmaatschappij NV 144A v.21(2024)	USD	350.000,00	350.000,00	0,00	%	95,9905	309.276,21	0,21
US82620KBE29	2,150% Siemens Financieringsmaatschappij NV 144A v.21(2031)	USD	400.000,00	400.000,00	0,00	%	85,0980	313.349,90	0,22
US82620KBF93	2,875% Siemens Financieringsmaatschappij NV 144A v.21(2041)	USD	500.000,00	500.000,00	0,00	%	77,0780	354.773,08	0,24
US828807DJ39	3,800% Simon Property Group LP v.20(2050)	USD	200.000,00	200.000,00	0,00	%	74,9970	138.077,88	0,09
US86562MBU36	2,724% Sumitomo Mitsui Financial Group Inc. v. 19(2029)	USD	400.000,00	400.000,00	0,00	%	85,9260	316.398,78	0,22
US86562MBW91	2,750% Sumitomo Mitsui Financial Group Inc. v. 20(2030)	USD	200.000,00	200.000,00	0,00	%	85,9410	158.227,01	0,11
US86562MCQ15	3,050% Sumitomo Mitsui Financial Group Inc. v. 22(2042)	USD	200.000,00	200.000,00	0,00	%	72,0780	132.703,67	0,09
USU7514EAV21	4,250% Swiss Re Treasury [US] Corporation Reg.S. v. 12(2042)	USD	100.000,00	0,00	0,00	%	86,8361	79.937,49	0,05
US89115A2M37	5,156% The Toronto-Dominion Bank v.23(2028)	USD	200.000,00	500.000,00	300.000,00	%	101,0240	185.996,50	0,13
US89400PAE34	4,125% Transurban Finance Co. Pty Ltd. 144A v. 15(2026)	USD	300.000,00	450.000,00	150.000,00	%	97,2280	268.511,46	0,18
USG91139AL26	4,625% TSMC Global Ltd. Reg.S. v.22(2032)	USD	250.000,00	250.000,00	0,00	%	100,9350	232.290,80	0,16
US902613AC28	1,364% UBS Group AG 144A Fix-to-Float v.20(2027)	USD	350.000,00	350.000,00	0,00	%	87,6420	282.377,80	0,19
US904764BH90	2,125% Unilever Capital Corporation v.19(2029)	USD	150.000,00	0,00	0,00	%	86,9266	120.031,21	0,08

# Pax Nachhaltig Global Fonds

Pax Nachhaltig Global Fonds  
WKN A12BTY  
ISIN DE000A12BTY8

Pax Nachhaltig Global Fonds R  
WKN A12BTX  
ISIN DE000A12BTX0

Jahresbericht  
01.04.2022 - 31.03.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.23	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% - Anteil am Fondsvermögen
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum			
US911312BZ82	4,875% United Parcel Service Inc. v.23(2033)	USD	400.000,00	400.000,00	0,00 %	102,3780	376.978,74	0,26
US911312CA23	5,050% United Parcel Service Inc. v.23(2053)	USD	200.000,00	500.000,00	300.000,00 %	102,3680	188.470,96	0,13
<b>Summe verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>26.941.538,76</b>	<b>18,50</b>
<b>Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>32.296.681,56</b>	<b>22,19</b>
							<b>32.296.681,56</b>	<b>22,19</b>

## Neuemissionen, die zum Handel an einem Organisierten Markt vorgesehen sind

### Verzinsliche Wertpapiere

#### EUR

XS2555220867	4,250% Booking Holdings Inc. v.22(2029)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00 %	103,0170	206.034,00	0,14
<b>Summe verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>206.034,00</b>	<b>0,14</b>
<b>Summe Neuemissionen, die zum Handel an einem Organisierten Markt vorgesehen sind</b>							<b>206.034,00</b>	<b>0,14</b>

### Nicht notierte Wertpapiere

#### Verzinsliche Wertpapiere

#### AUD

AU3CB0239416	2,500% British Columbia Reg.S. v.16(2027)	AUD	250.000,00	0,00	0,00 %	93,7780	144.576,34	0,10
							<b>144.576,34</b>	<b>0,10</b>

#### USD

US00830YAC57	4,375% Africa Finance Corporation 144A v.19(2026)	USD	400.000,00	0,00	0,00 %	92,5000	340.605,73	0,23
US20271AAG22	3,250% Commonwealth Bank of Australia 144A Pfe. v.USD 18(2023)	USD	700.000,00	0,00	0,00 %	99,4990	641.160,82	0,44
<b>Summe verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>981.766,55</b>	<b>0,67</b>
<b>Summe nicht notierte Wertpapiere</b>							<b>1.126.342,89</b>	<b>0,77</b>
							<b>1.126.342,89</b>	<b>0,77</b>

### Investmentanteile

#### Gruppenfremde Investmentanteile

LU0629460832	UBS Lux Fund Solutions - MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF	ANT	89.261,00	7.488,00	12.037,00	EUR	65,2600	5.825.172,86	4,00
<b>Summe der gruppenfremden Investmentanteile</b>							<b>5.825.172,86</b>	<b>4,00</b>	
<b>Summe der Anteile an Investmentanteilen</b>							<b>5.825.172,86</b>	<b>4,00</b>	
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>141.690.170,24</b>	<b>97,39</b>	

### Derivate

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

#### Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

#### Terminkontrakte auf Währung

EUR/AUD Future Juni 2023	EUX AUD	Anzahl 22	32.261,96	0,02
EUR/CAD Future Juni 2023	CME CAD	Anzahl 41	60.088,01	0,04
EUR/CHF Future Juni 2023	EUX CHF	Anzahl 13	-222,74	0,00
EUR/GBP Future Juni 2023	EUX GBP	Anzahl 59	-88.432,38	-0,06
EUR/USD Future Juni 2023	EUX USD	Anzahl 614	1.698.490,29	1,17
<b>Summe der Devisen-Derivate</b>			<b>1.702.185,14</b>	<b>1,17</b>

#### Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

#### Devisenterminkontrakte (Verkauf)

#### Offene Positionen (OTC) <sup>1)</sup>

DKK	-4.500.000,00	1.246,49	0,00
NZD	-3.300.000,00	28.080,93	0,02
<b>Summe der Devisen-Derivate</b>		<b>29.327,42</b>	<b>0,02</b>

# Pax Nachhaltig Global Fonds

Pax Nachhaltig Global Fonds  
WKN A12BTY  
ISIN DE000A12BTY8

Pax Nachhaltig Global Fonds R  
WKN A12BTX  
ISIN DE000A12BTX0

Jahresbericht  
01.04.2022 - 31.03.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.23	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

## Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

### Bankguthaben <sup>3)</sup>

#### EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	71.528,73					71.528,73	0,05
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	179.364,18					179.364,18	0,12
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	AUD	424.683,09					261.891,40	0,18
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CAD	844.265,00					574.329,93	0,39
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF	214.043,37					215.726,03	0,15
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	GBP	103.515,17					117.845,14	0,08
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	JPY	321.905,63					2.226,89	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	NZD	100.971,53					58.176,73	0,04
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	528.030,92					486.082,04	0,33
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>1.967.171,07</b>	<b>1,34</b>
<b>Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>1.967.171,07</b>	<b>1,34</b>

### Sonstige Vermögensgegenstände

Forderungen WP-Geschäfte	EUR	1.362.740,52					1.362.740,52	0,94
Sonstige Forderungen	EUR	437.079,96					437.079,96	0,30
Zinsansprüche	EUR	892.213,53					892.213,53	0,61
Dividendenansprüche	EUR	24.286,50					24.286,50	0,02
Steuerrückerstattungsansprüche	EUR	54.554,52					54.554,52	0,04
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>2.770.875,03</b>	<b>1,91</b>

### Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten WP-Geschäfte	EUR	-2.133.296,27					-2.133.296,27	-1,47
Verbindlichkeiten für abzuführende Verwaltungsvergütung	EUR	-56.060,47					-56.060,47	-0,04
Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz	EUR	-642,11					-642,11	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-450.014,37					-450.014,37	-0,31
<b>Summe sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>-2.640.013,22</b>	<b>-1,82</b>

<b>Fondsvermögen</b>							<b>145.519.715,68</b>	<b>100,00</b>
----------------------	--	--	--	--	--	--	-----------------------	---------------

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

## Zurechnung auf die Anteilsklassen

### Pax Nachhaltig Global Fonds

Anteilwert	EUR	937,15
Umlaufende Anteile	STK	134.813,200

### Pax Nachhaltig Global Fonds R

Anteilwert	EUR	92,31
Umlaufende Anteile	STK	207.778,686

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	97,39
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	1,19

- Gemäß der Verordnung "European Market Infrastructure Regulation" (EMIR) müssen die OTC-Derivate-Positionen besichert werden. Je nach Marktsituation erhält das Sondervermögen Sicherheiten vom Kontrahenten oder muss Sicherheiten an den Kontrahenten liefern. Eine Sicherheitenstellung erfolgt unter Berücksichtigung von Mindesttransferbeträgen.
- Variabler Zinssatz
- Diese Vermögensgegenstände dienen ganz oder teilweise als Sicherheit für Derivategeschäfte.

## Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

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

Wertpapierkurse	Kurse per 31.03.2023 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 31.03.2023
Devisenkurse	Kurse per 31.03.2023

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

Australischer Dollar	AUD	1,621600 = 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,878400 = 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,449200 = 1 Euro (EUR)

# Pax Nachhaltig Global Fonds

Pax Nachhaltig Global Fonds  
WKN A12BTY  
ISIN DE000A12BTY8

Pax Nachhaltig Global Fonds R  
WKN A12BTX  
ISIN DE000A12BTX0

Jahresbericht  
01.04.2022 - 31.03.2023

Japanischer Yen	JPY	144,553900 = 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,470000 = 1 Euro (EUR)
Neuseeländischer Dollar	NZD	1,735600 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	11,377000 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	11,264400 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,992200 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,086300 = 1 Euro (EUR)

## Marktschlüssel

### A) Wertpapierhandel

A	Amtlicher Börsenhandel
M	Organisierter Markt
X	Nicht notierte Wertpapiere

### B) Terminbörse

CME	Chicago Mercantile Exchange
EUX	EUREX, Frankfurt

### C) OTC

Over the counter

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

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

## Börsengehandelte Wertpapiere

### Aktien

#### Dänemark

DK0010181759	Carlsberg AS	STK		0,00	575,00
DK0061539921	Vestas Wind Systems A/S	STK		0,00	2.760,00

#### Deutschland

DE000BASF111	BASF SE	STK		0,00	5.439,00
DE0007236101	Siemens AG	STK		0,00	2.117,00

#### Finnland

FI0009013296	Neste Oyj	STK		0,00	3.017,00
--------------	-----------	-----	--	------	----------

#### Frankreich

FR0000131104	BNP Paribas S.A.	STK		0,00	3.993,00
FR0000121261	Compagnie Générale des Établissements Michelin [Michelin et Cie] S.C.p.A.	STK		0,00	2.376,00
FR0010040865	Gecina S.A.	STK		0,00	842,00
FR0000120271	TotalEnergies SE	STK		0,00	7.447,00

#### Großbritannien

GB0005405286	HSBC Holdings Plc.	STK		0,00	45.010,00
GB00B082RF11	Rentokil Initial Plc.	STK		30.610,00	39.644,00
GB00B5ZN1N88	Segro Plc.	STK		0,00	9.895,00
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	STK		0,00	3.201,00

#### Irland

IE0004906560	Kerry Group Plc.	STK		1.460,00	1.460,00
IE00BZ12WP82	Linde Plc.	STK		0,00	442,00

#### Luxemburg

LU0075646355	Subsea 7 S.A.	STK		32.420,00	32.420,00
LU0156801721	Tenaris S.A.	STK		12.246,00	12.246,00

#### Niederlande

NL0000687663	AerCap Holdings N.V.	STK		0,00	988,00
NL0000009538	Koninklijke Philips NV	STK		0,00	3.347,00
NL0012169213	Qiagen NV	STK		3.948,00	3.948,00
NL0012169213	Qiagen NV	STK		1.850,00	3.101,00
NL0014559478	Technip Energies NV	STK		18.090,00	18.090,00

# Pax Nachhaltig Global Fonds

Pax Nachhaltig Global Fonds  
WKN A12BTY  
ISIN DE000A12BTY8

Pax Nachhaltig Global Fonds R  
WKN A12BTX  
ISIN DE000A12BTX0

Jahresbericht  
01.04.2022 - 31.03.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>Norwegen</b>					
NO0010096985	Equinor ASA	STK		0,00	14.333,00
NO0003733800	Orkla ASA	STK		17.010,00	17.010,00
<b>Österreich</b>					
AT0000743059	OMV AG	STK		0,00	3.880,00
<b>Schweden</b>					
SE0017486863	Atlas Copco AB	STK		94.889,00	94.889,00
SE0011166610	Atlas Copco AB	STK		0,00	2.269,00
SE0015811559	Boliden AB	STK		0,00	4.564,00
SE0017768724	Boliden AB Redemption Shares	STK		58.144,00	58.144,00
<b>Schweiz</b>					
CH1169360919	Accelleron Industries Ltd	STK		353,30	353,30
CH0432492467	Alcon AG	STK		1.420,00	1.420,00
<b>Spanien</b>					
ES0171996087	Grifols S.A.	STK		7.460,00	11.642,00
ES0177542018	International Consolidated Airlines Group S.A.	STK		30.580,00	57.826,00
ES0173516115	Repsol S.A.	STK		2.590,00	17.794,00
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>					
US0495601058	Atmos Energy Corporation	STK		3.760,00	3.760,00
US09061G1013	Biomarin Pharmaceutical Inc.	STK		3.314,00	3.314,00
US8522341036	Block Inc.	STK		920,00	1.337,00
US1491231015	Caterpillar Inc.	STK		0,00	906,00
US16411R2085	Cheniere Energy Inc.	STK		1.950,00	1.950,00
US12572Q1058	CME Group Inc.	STK		0,00	297,00
US2091151041	Consolidated Edison Inc.	STK		4.050,00	4.050,00
US21036P1084	Constellation Brands Inc.	STK		0,00	710,00
US5324571083	Eli Lilly and Company	STK		0,00	860,00
US4581401001	Intel Corporation	STK		5.402,00	11.885,00
US4592001014	International Business Machines Corporation	STK		1.260,00	2.062,00
US46187W1071	Invitation Homes Inc.	STK		2.140,00	6.420,00
US6151111019	Montrose Environmental Group Inc.	STK		0,00	1.017,00
US64110L1061	Netflix Inc.	STK		590,00	830,00
US6826801036	Oneok Inc. [New]	STK		4.000,00	4.000,00
US68902V1070	Otis Worldwide Corporation	STK		0,00	1.066,00
US7134481081	PepsiCo Inc.	STK		1.700,00	2.904,00
US7433151039	Progressive Corporation	STK		0,00	893,00
US74340W1036	ProLogis Inc.	STK		1.598,00	1.598,00
US78410G1040	SBA Communications Corporation	STK		0,00	237,00
US81181C1045	Seagen Inc.	STK		0,00	1.170,00
US8552441094	Starbucks Corporation	STK		0,00	1.571,00
US87612G1013	Targa Resources Corporation	STK		2.310,00	2.310,00
US8825081040	Texas Instruments Inc.	STK		0,00	825,00
US4165151048	The Hartford Financial Services Group Inc.	STK		1.510,00	2.603,00
US5010441013	The Kroger Co.	STK		0,00	2.030,00
US90138F1021	Twilio Inc.	STK		470,00	993,00
US92345Y1064	Verisk Analytics Inc.	STK		0,00	588,00
US9314271084	Walgreens Boots Alliance Inc.	STK		0,00	1.286,00
US9344231041	Warner Bros. Discovery Inc.	STK		1.226,04	1.226,04
US95040Q1040	Welltower Inc.	STK		0,00	1.284,00
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
<b>AUD</b>					
AU000XCLWA18	4,250% Australien Reg.S. v.13(2026)	AUD		0,00	300.000,00
AU0000013740	2,500% Australien Reg.S. v.18(2030)	AUD		0,00	350.000,00
<b>CAD</b>					
CA135087B451	2,500% Kanada v.13(2024)	CAD		0,00	350.000,00
CA135087G732	1,000% Kanada v.17(2022)	CAD		0,00	200.000,00
CA135087J967	1,500% Kanada v.19(2024)	CAD		0,00	350.000,00

# Pax Nachhaltig Global Fonds

Pax Nachhaltig Global Fonds  
WKN A12BTY  
ISIN DE000A12BTY8

Pax Nachhaltig Global Fonds R  
WKN A12BTX  
ISIN DE000A12BTX0

Jahresbericht  
01.04.2022 - 31.03.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>CHF</b>					
CH0224397171	0,500% Schweiz Reg.S. v.15(2030)	CHF		0,00	200.000,00
<b>EUR</b>					
FR001400D7M0	4,750% Ald S.A. EMTN Reg.S. v.22(2025)	EUR		300.000,00	300.000,00
DE000A1YCQ29	4,750% Allianz SE EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	EUR		0,00	500.000,00
XS2242747348	0,541% Asahi Group Holdings Ltd. Reg.S. v.20(2028)	EUR		0,00	200.000,00
XS2555209035	3,205% Australia and New Zealand Banking Group Ltd. EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2024)	EUR		400.000,00	400.000,00
XS2456253082	0,250% Australia and New Zealand Banking Group Ltd. Reg.S. Pfe. v.22(2025)	EUR		0,00	300.000,00
XS1701458017	0,250% Autobahnen- und Schnellstraßen-Finanzierungs-AG EMTN Reg.S. v.17(2024)	EUR		0,00	250.000,00
DE000A30VN02	2,375% Bausparkasse Schwäbisch Hall AG - Bausparkasse der Volksbanken und Raiffeisenban EMTN Pfe. v.22(2029)	EUR		400.000,00	400.000,00
XS2013520023	0,625% BAWAG P.S.K. Bank für Arbeit und Wirtschaft und Österreichische Postsparkasse AG EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2034)	EUR		0,00	400.000,00
DE000BHY0JD5	0,625% Berlin Hyp AG EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2029)	EUR		0,00	500.000,00
DE000A2NB9Y6	0,010% Berlin Reg.S. v.20(2027)	EUR		0,00	500.000,00
XS1873143645	1,000% BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.18(2025)	EUR		0,00	100.000,00
XS2280845145	0,200% BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.21(2033)	EUR		500.000,00	500.000,00
XS2447561403	0,500% BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.22(2025)	EUR		0,00	300.000,00
XS1445725218	0,050% BNG Bank NV EMTN Reg.S. Sustainability Bond v.16(2024)	EUR		0,00	250.000,00
XS1715325665	0,200% BNG Bank NV EMTN Reg.S. v.17(2024)	EUR		0,00	200.000,00
FR001400CFW8	3,625% BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. v.22(2029)	EUR		600.000,00	600.000,00
FR0014009LQ8	2,100% BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. v.22(2032)	EUR		300.000,00	300.000,00
XS2308321962	0,100% Booking Holdings Inc. v.21(2025)	EUR		0,00	100.000,00
DE0001102374	0,500% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.15(2025)	EUR		0,00	100.000,00
DE0001102408	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.16(2026)	EUR		0,00	500.000,00
DE0001102432	1,250% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.17(2048)	EUR		0,00	250.000,00
ES0440609248	2,625% CaixaBank S.A. Pfe. v.14(2024)	EUR		0,00	200.000,00
FR0012317758	4,000% CNP Assurances S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp. <sup>1)</sup>	EUR		0,00	300.000,00
XS1637093508	0,625% Compass Group Finance Netherlands BV EMTN Reg.S. v.17(2024)	EUR		0,00	150.000,00
XS1003743827	3,310% Corporación Andina de Fomento EMTN Reg.S. v.13(2028)	EUR		0,00	100.000,00
FR0012444750	4,250% Crédit Agricole Assurances S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp. <sup>1)</sup>	EUR		0,00	300.000,00
FR001400F091	3,125% Crédit Agricole Home Loan SFH EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2029)	EUR		500.000,00	500.000,00
XS1395021089	1,250% Crédit Agricole S.A. EMTN Reg.S. v.16(2026)	EUR		300.000,00	300.000,00
FR0014009857	1,000% Crédit Agricole S.A. EMTN Reg.S. v.22(2025)	EUR		0,00	400.000,00
FR0014007Q96	0,750% Crédit Mutuel Arkéa EMTN Reg.S. v.22(2030)	EUR		0,00	300.000,00
XS2432567555	0,375% DNB Bank ASA EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.22(2028)	EUR		0,00	700.000,00
XS1725524471	0,375% Eika Boligkreditt A.S. EMTN Reg.S. Pfe. v.17(2025)	EUR		0,00	400.000,00
DE000A2AASV2	0,125% Emissionskonsortium Länderschatzanw. bestehend aus den Ländern HB,HH,MV,RP,SL,SH Reg.S. v.16(2023)	EUR		0,00	250.000,00
EU000A283867	0,100% Europäische Union Reg.S. v.20(2040)	EUR		0,00	200.000,00
EU000A3K4DT4	2,500% Europäische Union Reg.S. v.22(2052)	EUR		500.000,00	500.000,00
XS1485597329	0,875% HSBC Holdings Plc. Reg.S. v.16(2024)	EUR		0,00	100.000,00
XS1319817323	1,750% International Flavors & Fragrances Inc. v.16(2024)	EUR		0,00	500.000,00
IE00BDDHPR44	0,900% Irland Reg.S. v.18(2028)	EUR		0,00	500.000,00
XS1738511978	0,500% Island EMTN Reg.S. v.17(2022)	EUR		0,00	200.000,00
IT0005215246	0,650% Italien Reg.S. v.16(2023)	EUR		0,00	300.000,00
IT0005170839	1,600% Italien Reg.S. v.16(2026)	EUR		0,00	300.000,00
IT0005367492	1,750% Italien Reg.S. v.19(2024)	EUR		0,00	400.000,00
XS1617533275	0,875% Kommunalbanken AS EMTN Reg.S. v.17(2027)	EUR		0,00	500.000,00
DE000LB2ZV93	1,750% Landesbank Baden-Württemberg Reg.S. Pfe. Green Bond v.22(2028)	EUR		400.000,00	400.000,00
XS1799641045	4,125% LKQ European Holdings BV Reg.S. v.18(2028)	EUR		350.000,00	350.000,00
XS1784246701	1,250% Macquarie Group Ltd. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.18(2025)	EUR		150.000,00	150.000,00
XS1979259220	0,375% Metropolitan Life Global Funding I Reg.S. v.19(2024)	EUR		0,00	100.000,00
XS2231259305	0,553% National Grid Plc. EMTN Reg.S. v.20(2029)	EUR		0,00	100.000,00
NL0012650477	0,500% Nationale-Nederlanden Bank NV EMTN Reg.S. Pfe. v.17(2024)	EUR		0,00	400.000,00
XS2391832719	0,375% Nederlandse Waterschapsbank NV EMTN Reg.S. Social Bond. v.21(2046)	EUR		200.000,00	200.000,00
XS1224445202	0,500% Nederlandse Waterschapsbank NV EMTN Reg.S. v.15(2030)	EUR		0,00	200.000,00
NL0012650469	0,000% Niederlande Reg.S. v.17(2024)	EUR		0,00	200.000,00
NL0015614579	0,000% Niederlande Reg.S. v.20(2052)	EUR		0,00	75.000,00
DE000A2BN3T9	0,000% Niedersachsen Reg.S. v.16(2024)	EUR		0,00	300.000,00
DE000NRWOLA3	1,750% Nordrhein-Westfalen Reg.S. v.18(2068)	EUR		0,00	50.000,00
DE000NRWONG6	2,250% Nordrhein-Westfalen Sustainability Bond v.22(2052)	EUR		600.000,00	600.000,00
XS1689595830	0,250% Oesterreichische Kontrollbank AG EMTN Reg.S. v.17(2024)	EUR		0,00	350.000,00
FR0014003B55	1,375% Orange S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp. <sup>1)</sup>	EUR		0,00	200.000,00
XS2051788219	1,000% Origin Energy Finance Ltd. EMTN Reg.S. v.19(2029)	EUR		0,00	400.000,00

# Pax Nachhaltig Global Fonds

Pax Nachhaltig Global Fonds  
WKN A12BTY  
ISIN DE000A12BTY8

Pax Nachhaltig Global Fonds R  
WKN A12BTX  
ISIN DE000A12BTX0

Jahresbericht  
01.04.2022 - 31.03.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
XS2591029876	3,750% Orsted A/S EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2030)	EUR		300.000,00	300.000,00
XS2591032235	4,125% Orsted A/S EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2035)	EUR		400.000,00	400.000,00
AT0000A10683	2,400% Österreich Reg.S. v.13(2034)	EUR		0,00	150.000,00
XS2447602793	2,750% Polen EMTN Reg.S. v.22(2032)	EUR		900.000,00	900.000,00
DE000A2G5CL6	0,500% Sachsen-Anhalt EMTN Reg.S. v.17(2027)	EUR		0,00	500.000,00
XS2411720233	0,375% Sandvik AB EMTN Reg.S. v.21(2028)	EUR		0,00	200.000,00
SI0002103966	0,275% Slowenien Reg.S. v.20(2030)	EUR		0,00	250.000,00
FR001400DHZ5	3,000% Société Générale SFH S.A. Reg.S. Pfe. v.22(2025)	EUR		300.000,00	300.000,00
FR001400A2T9	1,750% Société Générale SFH S.A. Reg.S. Pfe. v.22(2034)	EUR		500.000,00	500.000,00
ES00000128E2	3,450% Spanien Reg.S. v.16(2066)	EUR		0,00	50.000,00
ES00000128Q6	2,350% Spanien Reg.S. v.17(2033)	EUR		0,00	550.000,00
ES0000012B39	1,400% Spanien Reg.S. v.18(2028)	EUR		0,00	250.000,00
ES0000012B47	2,700% Spanien Reg.S. v.18(2048)	EUR		0,00	200.000,00
ES0000012F92	0,000% Spanien v.20(2025)	EUR		0,00	350.000,00
XS2532312548	2,875% Statkraft AS EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2029)	EUR		200.000,00	200.000,00
XS2262065233	0,500% TenneT Holding BV EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2040)	EUR		0,00	100.000,00
XS2550897651	3,050% The Bank of Nova Scotia EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2024)	EUR		1.000.000,00	1.000.000,00
XS1980044728	0,000% The Toronto-Dominion Bank Reg.S. Pfe. v.19(2024)	EUR		0,00	1.300.000,00
DE000A2YPE27	0,200% Thüringen Reg.S. v.19(2039)	EUR		0,00	250.000,00
XS2400997131	0,000% Toyota Motor Finance [Netherlands] BV EMTN Reg.S. v.21(2025)	EUR		0,00	400.000,00
DE000HV2AZC4	3,000% UniCredit Bank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2026)	EUR		300.000,00	300.000,00
XS1405766624	1,375% Verizon Communications Inc. v.16(2028)	EUR		0,00	200.000,00
<b>GBP</b>					
XS0252367775	5,000% American International Group Inc. EMTN Reg.S. v.06(2023)	GBP		0,00	200.000,00
XS2057072121	2,000% CK Hutchison Group Telecom Finance S.A. Reg.S. v.19(2027)	GBP		0,00	200.000,00
XS0530302628	5,375% Coöperatieve Rabobank U.A. EMTN Reg.S. v.10(2060)	GBP		0,00	250.000,00
XS0969574598	4,250% Equinor ASA EMTN Reg.S. v.13(2041)	GBP		0,00	350.000,00
XS2531570112	5,375% Orsted A/S EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2042)	GBP		500.000,00	500.000,00
XS2182062120	0,875% Siemens Financieringsmaatschappij NV EMTN Reg.S. v.20(2023)	GBP		0,00	100.000,00
<b>USD</b>					
XS1586330604	4,400% ABN AMRO Bank NV Reg.S. Fix-to-Float v.17(2028) <sup>1)</sup>	USD		0,00	200.000,00
US03523TBV98	5,550% Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc. v.19(2049)	USD		0,00	100.000,00
US035240AS95	4,350% Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc. v.20(2040)	USD		0,00	100.000,00
US111021AE12	9,625% British Telecommunications Plc. v.00(2030)	USD		0,00	300.000,00
US12189LAA98	5,750% Burlington Northern Santa Fe LLC v.10(2040)	USD		0,00	500.000,00
US12189LAZ40	3,900% Burlington Northern Santa Fe LLC v.16(2046)	USD		100.000,00	100.000,00
US14912L6T33	2,400% Caterpillar Financial Services Corporation v.16(2026)	USD		0,00	100.000,00
US149123CC35	3,400% Caterpillar Inc. v.14(2024)	USD		100.000,00	100.000,00
US19416QEK22	3,700% Colgate-Palmolive Co. v.17(2047)	USD		0,00	150.000,00
US298785HD17	2,125% European Investment Bank (EIB) Green Bond v.16(2026)	USD		0,00	1.000.000,00
US298785DV50	4,875% European Investment Bank (EIB) v.06(2036)	USD		0,00	1.000.000,00
US31428XBQ88	4,050% Fedex Corporation v.18(2048)	USD		0,00	200.000,00
US404280CJ69	1,645% HSBC Holdings Plc. Fix-to-Float v.20(2026)	USD		0,00	200.000,00
US40434CAD74	3,500% HSBC USA Inc. v.14(2024)	USD		150.000,00	150.000,00
US4581X0CM87	2,125% Inter-American Development Bank v.15(2025)	USD		0,00	850.000,00
US4581X0DG01	2,250% Inter-American Development Bank v.19(2029)	USD		0,00	1.050.000,00
US45905URL07	2,125% International Bank for Reconstruction and Development Green Bond v.15(2025)	USD		0,00	1.100.000,00
US459058DX80	2,500% International Bank for Reconstruction and Development v.14(2024)	USD		0,00	500.000,00
US459200HU86	3,625% International Business Machines Corporation v.14(2024)	USD		300.000,00	300.000,00
US24422ETW92	2,800% John Deere Capital Corporation v.17(2027)	USD		0,00	150.000,00
US500769JQ84	1,000% Kreditanstalt für Wiederaufbau Green Bond v.21(2026)	USD		0,00	600.000,00
XS2101346208	1,750% Landwirtschaftliche Rentenbank EMTN Reg.S. v.20(2027)	USD		0,00	300.000,00
US58013MEU45	3,375% McDonald's Corporation v.15(2025)	USD		0,00	400.000,00
US617446HD43	7,250% Morgan Stanley v.02(2032)	USD		0,00	200.000,00
XS1788579917	2,875% Municipality Finance Plc. Reg.S. v.18(2023)	USD		0,00	750.000,00
US63906YAA64	2,375% NatWest Markets Plc. 144A v.20(2023)	USD		0,00	600.000,00
US69832AAC09	3,113% Panasonic Holdings Corporation 144A v.19(2029)	USD		0,00	200.000,00
US713448BZ06	4,000% PepsiCo Inc. v.12(2042)	USD		0,00	100.000,00
US89236TKF11	3,650% Toyota Motor Credit Corporation v.22(2025)	USD		100.000,00	100.000,00
US911312AN61	4,875% United Parcel Service Inc. v.10(2040)	USD		0,00	100.000,00
US760942AY83	4,125% Uruguay v.12(2045)	USD		0,00	750.000,00
US92343VDU52	5,250% Verizon Communications Inc. v.17(2037)	USD		0,00	100.000,00

# Pax Nachhaltig Global Fonds

Pax Nachhaltig Global Fonds  
WKN A12BTY  
ISIN DE000A12BTY8

Pax Nachhaltig Global Fonds R  
WKN A12BTX  
ISIN DE000A12BTX0

Jahresbericht  
01.04.2022 - 31.03.2023

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

## Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

### Verzinsliche Wertpapiere

#### EUR

XS2485259241	1,750% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Reg.S. v.22(2025)	EUR		800.000,00	800.000,00
XS2595418679	0,000% BASF SE EMTN Reg.S. v.23(2035)	EUR		400.000,00	400.000,00
DE000A30VUG3	0,000% Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.22(2025)	EUR		1.000.000,00	1.000.000,00
XS2484340075	2,750% PPG Industries Inc. v.22(2029)	EUR		500.000,00	500.000,00

## An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

### Verzinsliche Wertpapiere

#### EUR

XS1613121422	0,750% ABB Finance BV EMTN Reg.S. v.17(2024)	EUR		0,00	100.000,00
XS2118213888	0,625% Ausnet Services Holdings Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.20(2030)	EUR		0,00	200.000,00
XS1675764945	0,872% Mitsubishi UFJ Financial Group Inc. EMTN Reg.S. v.17(2024)	EUR		0,00	100.000,00
XS2338643740	0,406% Morgan Stanley Fix-to-Float v.21(2027)	EUR		0,00	150.000,00
XS2168625544	0,500% PepsiCo Inc. EMTN v.20(2028)	EUR		0,00	200.000,00
XS2485265214	3,125% ProLogis Internat Funding II EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2031)	EUR		300.000,00	300.000,00

#### GBP

XS1853426895	3,125% Informa Plc. EMTN v.18(2026)	GBP		0,00	100.000,00
--------------	-------------------------------------	-----	--	------	------------

#### USD

US023135BJ40	4,050% Amazon.com Inc. v.17(2047)	USD		0,00	600.000,00
US023135BZ81	2,100% Amazon.com Inc. v.21(2031)	USD		300.000,00	300.000,00
US03027XAT72	3,375% American Tower Corporation v.19(2024)	USD		300.000,00	300.000,00
US03027XAU46	3,950% American Tower Corporation v.19(2029)	USD		0,00	350.000,00
US03027XAW02	3,800% American Tower Corporation v.19(2029)	USD		0,00	350.000,00
US03027XBH26	0,600% American Tower Corporation v.20(2024)	USD		200.000,00	200.000,00
US03027XBK54	2,950% American Tower Corporation v.20(2051)	USD		250.000,00	250.000,00
US031162CQ15	3,200% Amgen Inc. v.17(2027)	USD		0,00	200.000,00
US031162DJ62	4,200% Amgen Inc. v.22(2033)	USD		500.000,00	500.000,00
US031162DF41	4,200% Amgen Inc. v.22(2052)	USD		200.000,00	200.000,00
US037833AT77	4,450% Apple Inc. v.14(2044)	USD		0,00	150.000,00
US037833BZ29	2,450% Apple Inc. v.16(2026)	USD		0,00	150.000,00
US037833CD08	3,850% Apple Inc. v.16(2046)	USD		0,00	100.000,00
US037833CU23	2,850% Apple Inc. v.17(2024)	USD		0,00	300.000,00
US037833DB33	2,900% Apple Inc. v.17(2027)	USD		0,00	500.000,00
US037833DP29	2,200% Apple Inc. v.19(2029)	USD		0,00	300.000,00
US00206RHJ41	4,350% AT & T Inc. v.19(2029)	USD		0,00	150.000,00
US06738EAE59	3,650% Barclays Plc. v.15(2025)	USD		0,00	200.000,00
US05533UAD00	4,375% BBVA México S.A. 144A v.14(2024)	USD		0,00	600.000,00
US05565EBK01	3,900% BMW US Capital LLC 144A v.20(2025)	USD		0,00	600.000,00
US05565EBU82	0,750% BMW US Capital LLC 144A v.21(2024)	USD		400.000,00	400.000,00
US09659W2H65	5,198% BNP Paribas S.A. 144A Fix-to-Float v.19(2030)	USD		0,00	600.000,00
US12189LAT89	3,400% Burlington Northern Santa Fe LLC v.14(2024)	USD		250.000,00	250.000,00
US149123CF65	3,250% Caterpillar Inc. v.19(2049)	USD		200.000,00	200.000,00
US20030NBH35	4,250% Comcast Corporation v.13(2033)	USD		0,00	600.000,00
US20030NCT63	4,150% Comcast Corporation v.18(2028)	USD		0,00	200.000,00
US20030NDA63	2,650% Comcast Corporation v.19(2030)	USD		0,00	300.000,00
US12626PAM59	3,875% CRH America Inc. 144A v.15(2025)	USD		0,00	600.000,00
US25470DAQ25	2,950% Discovery Communications LLC v.17(2023)	USD		0,00	150.000,00
US25470DBF50	4,125% Discovery Communications LLC v.19(2029)	USD		0,00	150.000,00
US278642AF09	4,000% eBay Inc. v.12(2042)	USD		0,00	500.000,00
US278642AV58	1,900% eBay Inc. v.20(2025)	USD		400.000,00	400.000,00
US85771PAC68	5,100% Equinor ASA v.10(2040)	USD		0,00	250.000,00
US29446MAF95	3,125% Equinor ASA v.20(2030)	USD		0,00	300.000,00
US24820RAG39	6,500% Equinor ASA v.98(2028)	USD		0,00	500.000,00
US30212PAR64	3,250% Expedia Group Inc. v.19(2030)	USD		0,00	500.000,00
US37045VAK61	6,600% General Motors Co. v.16(2036)	USD		0,00	100.000,00
US459200KA85	3,500% International Business Machines Corporation v.19(2029)	USD		0,00	300.000,00
USY4760JAC72	2,375% Kia Corporation Reg.S. Green Bond v.22(2025)	USD		0,00	200.000,00
US50064FAQ72	2,500% Korea v.19(2029)	USD		0,00	700.000,00

# Pax Nachhaltig Global Fonds

Pax Nachhaltig Global Fonds  
WKN A12BTY  
ISIN DE000A12BTY8

Pax Nachhaltig Global Fonds R  
WKN A12BTX  
ISIN DE000A12BTX0

Jahresbericht  
01.04.2022 - 31.03.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
US55608JBE73	4,442% Macquarie Group Ltd. 144A Fix-to-Float v.22(2033)	USD		200.000,00	200.000,00
US58013MEN02	3,700% McDonald's Corporation v.12(2042)	USD		0,00	200.000,00
US594918AJ36	4,500% Microsoft Corporation v.10(2040)	USD		400.000,00	400.000,00
US594918CC64	2,525% Microsoft Corporation v.20(2050)	USD		0,00	500.000,00
US594918CE21	2,921% Microsoft Corporation v.21(2052)	USD		0,00	100.000,00
US594918CF95	3,041% Microsoft Corporation v.21(2062)	USD		0,00	100.000,00
US606822BK96	3,751% Mitsubishi UFJ Financial Group Inc. v.19(2039)	USD		0,00	200.000,00
US61747YE45	2,511% Morgan Stanley Fix-to-Float v.21(2032)	USD		200.000,00	200.000,00
US68217FAA03	3,600% Omnicom Group Inc./Omnicom Capital Inc. v.16(2026)	USD		0,00	400.000,00
US68389XAW56	4,500% Oracle Corporation v.14(2044)	USD		0,00	200.000,00
US713448FG88	2,750% PepsiCo Inc. v.21(2051)	USD		100.000,00	100.000,00
US720186AL95	3,500% Piedmont Natural Gas Co. Inc. v.19(2029)	USD		0,00	500.000,00
US74340XBJ90	4,375% Prologis L.P. v.18(2048)	USD		0,00	200.000,00
US74340XBQ34	2,125% Prologis L.P. v.20(2050)	USD		0,00	400.000,00
US747525BP77	1,650% QUALCOMM Inc. v.20(2032)	USD		0,00	500.000,00
US748149AH49	2,875% Quebec v.14(2024)	USD		0,00	1.300.000,00
US78016FZQ08	3,875% Royal Bank of Canada v.22(2032)	USD		350.000,00	350.000,00
US806213AB00	3,500% Scentre Management Ltd./RE1 Ltd. 144A v.14(2025)	USD		0,00	200.000,00
US80622GAC87	3,750% Scentre Management Ltd./RE1 Ltd. 144A v.17(2027)	USD		350.000,00	350.000,00
US82620KAE38	3,250% Siemens Financieringsmaatschappij NV 144A v.15(2025)	USD		0,00	500.000,00
US89114TZJ41	2,000% The Toronto-Dominion Bank v.21(2031)	USD		200.000,00	200.000,00
US254687FM36	2,750% The Walt Disney Co. v.19(2049)	USD		0,00	100.000,00
US254687FX90	2,650% The Walt Disney Co. v.20(2031)	USD		0,00	500.000,00
US87264ABF12	3,875% T-Mobile USA Inc. v.20(2030)	USD		0,00	600.000,00
US89236TEW18	3,400% Toyota Motor Credit Corporation v.18(2025)	USD		0,00	100.000,00
US89236TEM36	3,050% Toyota Motor Credit Corporation v.18(2028)	USD		0,00	200.000,00
USH4209UAB29	1,700% UBS Group AG Reg.S. FRN v.17(2022) <sup>1)</sup>	USD		0,00	300.000,00
US911312BS40	3,400% United Parcel Service Inc. v.19(2049)	USD		0,00	100.000,00
US917288BK78	4,375% Uruguay v.19(2031)	USD		0,00	1.000.000,00
US960386AM29	4,950% Westinghouse Air Brake Technologies Corporation v.18(2028)	USD		0,00	600.000,00
US961214DC40	2,700% Westpac Banking Corporation v.16(2026)	USD		0,00	100.000,00
US963320AW61	4,750% Whirlpool Corporation v.19(2029)	USD		0,00	100.000,00

## Neuemissionen, die zum Handel an einem Organisierten Markt vorgesehen sind

### Verzinsliche Wertpapiere

#### EUR

DE000AAR0355	0,000% Aareal Bank AG Reg.S. Green Bond v.22(2025)	EUR		800.000,00	800.000,00
XS2555221246	4,750% Booking Holdings Inc. v.22(2034)	EUR		100.000,00	100.000,00

### Nicht notierte Wertpapiere

#### Verzinsliche Wertpapiere

#### USD

US12189LBH33	2,875% Burlington Northern Santa Fe LLC v.21(2052)	USD		450.000,00	450.000,00
US83368RAM43	4,750% Société Générale S.A. 144A v.18(2028)	USD		0,00	300.000,00

### Derivate

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

### Terminkontrakte

#### Terminkontrakte auf Währung

#### Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) AUD/EUR Devisenkurs	AUD	10.878
Basiswert(e) CAD/EUR Devisenkurs	CAD	23.697
Basiswert(e) CHF/EUR Devisenkurs	CHF	3.899
Basiswert(e) GBP/EUR Devisenkurs	GBP	13.835
Basiswert(e) USD/EUR Devisenkurs	USD	206.991

# Pax Nachhaltig Global Fonds

Pax Nachhaltig Global Fonds  
WKN A12BTY  
ISIN DE000A12BTY8

Pax Nachhaltig Global Fonds R  
WKN A12BTX  
ISIN DE000A12BTX0

Jahresbericht  
01.04.2022 - 31.03.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>					
<b>Verkauf von Devisen auf Termin</b>					
	DKK	EUR	2.164		
	NZD	EUR	6.819		
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>					
<b>Kauf von Devisen auf Termin</b>					
	DKK	EUR	2.970		
	NZD	EUR	9.397		

1) Variabler Zinssatz

## Sonstige Erläuterungen

### Informationen über Transaktionen im Konzernverbund

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

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum vom 1. April 2022 bis 31. März 2023 für Rechnung der von der Union Investment Privatfonds GmbH verwalteten Publikumsfonds mit im Konzernverbund stehenden oder über wesentliche Beteiligungen verbundene Unternehmen ausgeführt wurden, betrug 9,45 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 16.819.357.136,14 Euro.

# Pax Nachhaltig Global Fonds

Pax Nachhaltig Global Fonds  
WKN A12BTY  
ISIN DE000A12BTY8

Pax Nachhaltig Global Fonds R  
WKN A12BTX  
ISIN DE000A12BTX0

Jahresbericht  
01.04.2022 - 31.03.2023

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

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 78.432.866,36

### Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

BofA Securities Europe S.A., Paris  
Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt  
Deutsche Bank AG, Frankfurt  
DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt

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

		Kurswert
<b>Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten:</b>	<b>EUR</b>	<b>2.082.045,26</b>
Davon:		
Bankguthaben	EUR	2.082.045,26
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>97,39</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>1,19</b>

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

### Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

#### Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

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

Kleinster potenzieller Risikobetrag: 1,51 %  
Größter potenzieller Risikobetrag: 3,23 %  
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag: 2,48 %

#### Risikomodell, das gemäß § 10 Derivateverordnung verwendet wurde

- Monte-Carlo-Simulation

#### Parameter, die gemäß § 11 Derivateverordnung verwendet wurden

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

#### Im Berichtszeitraum erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage nach der Bruttomethode

164,04 %

#### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

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

#### Das Vergleichsvermögen setzt sich folgendermaßen zusammen

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

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

### Die Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte

n.a.

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

### Zusätzliche Angaben zu entgegengenommenen Sicherheiten bei Derivaten

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

n.a.

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

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

# Pax Nachhaltig Global Fonds

Pax Nachhaltig Global Fonds  
WKN A12BTY  
ISIN DE000A12BTY8

Pax Nachhaltig Global Fonds R  
WKN A12BTX  
ISIN DE000A12BTX0

Jahresbericht  
01.04.2022 - 31.03.2023

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

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

## Angaben zu § 35 Abs. 3 Nr. 6 Derivateverordnung

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft tätigt Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte selbst.

## Sonstige Angaben

<b>Anteilwert Pax Nachhaltig Global Fonds</b>	EUR	<b>937,15</b>
<b>Umlaufende Anteile Pax Nachhaltig Global Fonds</b>	STK	<b>134.813,200</b>
<b>Anteilwert Pax Nachhaltig Global Fonds R</b>	EUR	<b>92,31</b>
<b>Umlaufende Anteile Pax Nachhaltig Global Fonds R</b>	STK	<b>207.778,686</b>

## Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

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

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

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

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

## Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

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

Gesamtkostenquote Pax Nachhaltig Global Fonds	0,56 %
Gesamtkostenquote Pax Nachhaltig Global Fonds R	0,92 %

Die Gesamtkostenquote stellt eine einzige Zahl dar, die auf den Zahlen des Berichtszeitraums vom 01.04.2022 bis 31.03.2023 basiert. Sie umfasst - gemäß EU-Verordnung Nr. 583/2010 sowie § 166 Abs. 5 KAGB - sämtliche vom Investmentvermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Investmentvermögens. Die Gesamtkostenquote enthält nicht die Transaktionskosten. Sie kann von Jahr zu Jahr schwanken.

<b>Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes Pax Nachhaltig Global Fonds <sup>1)</sup></b>	<b>0,00 %</b>
---	---------------

<b>An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen inkl. Ertragsausgleich Pax Nachhaltig Global Fonds</b>	EUR	<b>-127.232,22</b>
Davon für die Kapitalverwaltungsgesellschaft		0,00 %
Davon für die Verwahrstelle		86,44 %
Davon für Dritte		88,56 %

<b>Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes Pax Nachhaltig Global Fonds R <sup>1)</sup></b>	<b>0,00 %</b>
---	---------------

<b>An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen inkl. Ertragsausgleich Pax Nachhaltig Global Fonds R</b>	EUR	<b>-19.350,29</b>
Davon für die Kapitalverwaltungsgesellschaft		0,00 %
Davon für die Verwahrstelle		86,44 %
Davon für Dritte		88,56 %

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

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

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

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

**Verwaltungsvergütungssatz für im Investmentvermögen gehaltene Investmentanteile**  
LU0629460832 UBS Lux Fund Solutions - MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF (0,37 %)

# Pax Nachhaltig Global Fonds

Pax Nachhaltig Global Fonds  
WKN A12BTY  
ISIN DE000A12BTY8

Pax Nachhaltig Global Fonds R  
WKN A12BTX  
ISIN DE000A12BTX0

Jahresbericht  
01.04.2022 - 31.03.2023

<b>Wesentliche sonstige Erträge inkl. Ertragsausgleich Pax Nachhaltig Global Fonds <sup>2)</sup></b>	EUR	0,00
<b>Wesentliche sonstige Erträge inkl. Ertragsausgleich Pax Nachhaltig Global Fonds R <sup>2)</sup></b>	EUR	0,00
<b>Wesentliche sonstige Aufwendungen inkl. Ertragsausgleich Pax Nachhaltig Global Fonds <sup>2)</sup></b>	EUR	-127.232,22
Pauschalgebühr	EUR	-127.232,22
<b>Wesentliche sonstige Aufwendungen inkl. Ertragsausgleich Pax Nachhaltig Global Fonds R <sup>2)</sup></b>	EUR	-36.853,90
Pauschalgebühr	EUR	-19.350,29
Rechtskosten	EUR	-17.503,61
<b>Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände):</b>	EUR	46.923,84

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## Angaben zur Mitarbeitervergütung

Beschreibung der Berechnung der Vergütungselemente

Alle Mitarbeiter:

Die Vergütung setzt sich aus folgenden Bestandteilen zusammen:

- 1) Fixe Vergütungen: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten monatlichen Grundgehälter sowie des 13. Tarifgehaltes.
- 2) Variable Vergütungen: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten variablen Vergütungsbestandteile. Hierunter fallen die variable Leistungsvergütung sowie Sonderzahlungen aufgrund des Geschäftsergebnisses.

Risk-Taker:

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

- 1) Grundgehalt: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten monatlichen Grundgehälter.
  - 2) Variable Vergütungen Risk-Taker: Die Risk-Taker erhalten neben dem Grundgehalt eine variable Vergütung nach dem "Risk-Taker Modell"
- Basis für die Berechnung des Modells ist ein Zielbonus, welcher jährlich neu festgelegt wird. Dieser wird mit dem erreichten Zielerreichungsgrad multipliziert. Der Zielerreichungsgrad generiert sich aus mehrjährigen Kennzahlen, bei denen sowohl das Gesamtergebnis der Union Investment Gruppe (UIG), aber auch die Segmentergebnisse der UIG und die individuelle Leistung des Risk-Taker mit einfließen.

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

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

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

Es gab keine wesentlichen Änderungen der Vergütungssysteme.

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr von der Kapitalverwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	EUR	<b>77.700.000,00</b>
Davon feste Vergütung	EUR	44.300.000,00
Davon variable Vergütung <sup>3)</sup>	EUR	33.400.000,00
Zahl der Mitarbeiter der Kapitalverwaltungsgesellschaft		521
<b>Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütung</b>	EUR	<b>0,00</b>
<b>Vergütung gem §101 Abs. 4 KAGB</b>		
Gesamtvergütung	EUR	6.600.000,00
davon Geschäftsleiter	EUR	2.600.000,00
davon andere Risk-Taker	EUR	3.400.000,00
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen <sup>4)</sup>	EUR	0,00
davon Mitarbeiter mit Gesamtvergütung in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsleiter und Risk-Taker	EUR	600.000,00

# Pax Nachhaltig Global Fonds

Pax Nachhaltig Global Fonds  
WKN A12BTY  
ISIN DE000A12BTY8

Pax Nachhaltig Global Fonds R  
WKN A12BTX  
ISIN DE000A12BTX0

Jahresbericht  
01.04.2022 - 31.03.2023

## Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

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

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Auslagerungsunternehmen gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>EUR</b>	<b>88.900.000,00</b>
davon feste Vergütung	EUR	59.800.000,00
davon variable Vergütung	EUR	29.100.000,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter der Auslagerungsunternehmen		684

## Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

Der Fonds bewirbt ökologische und/oder soziale Merkmale im Sinne des Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 („Offenlegungsverordnung“). Nähere Informationen zu den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen des Fonds sind im Anhang „Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten“ enthalten.

- 1) Der prozentuale Ausweis kann von anderen Informations-Dokumenten innerhalb der Union Investment Gruppe abweichen.
- 2) Wesentliche sonstige Erträge (und sonstige Aufwendungen) i.S.v. § 16 Abs. 1 Nr. 3 Buchst. e) KARBV sind solche Erträge (Aufwendungen), die mindestens 20 % der Position "sonstige" Erträge ("sonstige" Aufwendungen) ausmachen und die "sonstige" Erträge ("sonstige" Aufwendungen) 10 % der Erträge (Aufwendungen) übersteigen.
- 3) Die variable Vergütung bezieht sich auf Zahlungen, die im Jahr 2022 geflossen sind.
- 4) Die Kontrollfunktionen sind an die Union Asset Management Holding AG ausgelagert.

# Pax Nachhaltig Global Fonds

Pax Nachhaltig Global Fonds  
WKN A12BTY  
ISIN DE000A12BTY8

Pax Nachhaltig Global Fonds R  
WKN A12BTX  
ISIN DE000A12BTX0

Jahresbericht  
01.04.2022 - 31.03.2023

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

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

# Pax Nachhaltig Global Fonds

Pax Nachhaltig Global Fonds  
WKN A12BTY  
ISIN DE000A12BTY8

Pax Nachhaltig Global Fonds R  
WKN A12BTX  
ISIN DE000A12BTX0

Jahresbericht  
01.04.2022 - 31.03.2023

## Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

### Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

n.a.

### Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps<sup>3)</sup>

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

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

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

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

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

### Verwahrt begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

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

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

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

Name des Produkts: Pax Nachhaltig Global Fonds

Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900M80X9D0HASGY33

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

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

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: __ %	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/ soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 9,86 % an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: __ %	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/ soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</b>



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

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

Der Fonds investierte überwiegend in Vermögensgegenstände, die unter nachhaltigen Gesichtspunkten ausgewählt wurden. Unter Nachhaltigkeit versteht man ökologische (Environment – E) und soziale (Social – S) Kriterien sowie gute Unternehmens- und Staatsführung (Governance – G). Entsprechende Kriterien waren im Berichtszeitraum unter anderem 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 der Fonds in Vermögensgegenstände von Emittenten, die Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten.

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

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

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

## Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds wurde anhand von sogenannten Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen. Dabei wurden immer auch Aspekte der guten Unternehmens- und Staatsführung berücksichtigt. Die Nachhaltigkeitsindikatoren für diesen Fonds waren im Berichtszeitraum:

### Nachhaltigkeitskennziffer:

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

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

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

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

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

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

### Erfüllungsquote

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

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

Die Nachhaltigkeitsindikatoren werden als Durchschnitt aus den Stichtagswerten, die zum Quartalsende im Berichtszeitraum verfügbar sind, ermittelt.

## Nachhaltigkeitsindikatoren

2023

bezogen auf den Anteil im Finanzprodukt, der zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale investiert wurde 95,38 %

davon:

Nachhaltigkeitskennziffer	56,95
Anteil an nachhaltigen Investitionen	10,34 %
Erfüllungsquote	100,00 %

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

Mit den nachhaltigen Investitionen wurde das Ziel verfolgt, zur Erreichung der Umwelt- und/oder Sozialziele der SDGs beizutragen. Diese Ziele beinhalteten unter anderem die Förderung von erneuerbaren Energien und nachhaltiger Mobilität, den Schutz von Gewässern und Boden sowie den Zugang zu Bildung und Gesundheit.

Durch Investitionen in wirtschaftliche Tätigkeiten gemäß Artikel 2 Ziffer 17 der Offenlegungsverordnung wurde ein positiver Beitrag zu den SDGs geleistet. Dazu investierte der Fonds in Unternehmen, die durch ihren Umsatzanteil in nachhaltigen Geschäftsfeldern zu den SDGs beitrugen. Zur Berechnung nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Ziffer 17 der Offenlegungsverordnung wurde nachfolgendes Vorgehen festgelegt. Für die Berechnung der Quote der nachhaltigen Investitionen wurden die Umsatzanteile eines Unternehmens in nachhaltigen Geschäftsfeldern mit ihrem entsprechenden Gewicht in Bezug auf das gesamte Fondsvolumen berücksichtigt.

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

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

Bisher war es der Gesellschaft nicht möglich, aussagekräftige, aktuelle und überprüfbare Daten zu erheben, die es ermöglicht hätten zu bestimmen, ob es sich bei den Investitionen um Investitionen in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne der Taxonomie-Verordnung handelte.

Eine Beschreibung, wie und in welchem Umfang die im Fonds enthaltenen Investitionen solche in Wirtschaftstätigkeiten waren, die ökologisch nachhaltig im Sinne des Artikel 3 der Taxonomie-Verordnung sind, erfolgt daher nicht.

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

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

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

### **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

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

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

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

Beispielsweise wurden Unternehmen, deren Geschäftspraktiken wesentliche nachteilige Auswirkungen auf die zuvor beschriebenen Kategorien hatten, ausgeschlossen. Bei der Erhebung der Nachhaltigkeitskennziffer wurden ebenfalls die zuvor beschriebenen PAI-Kategorien berücksichtigt. Nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren führten dazu, dass die im Abschnitt „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“ beschriebene Nachhaltigkeitskennziffer einen niedrigeren Wert erreichte. Darüber hinaus wirkte die Gesellschaft durch Dialoge mit Unternehmen und die Ausübung von Stimmrechten auf eine Reduzierung der nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch diese Unternehmen hin.

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

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

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

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 Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien 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?**

Im Rahmen der Anlagestrategie des Fonds wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren bei denjenigen Investitionen, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale getätigt wurden, berücksichtigt.

Eine Beschreibung, wie die wichtigsten nachteilige Auswirkungen von Investitionen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt wurden, ist im Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ zu finden.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. April 2022 - 31. März 2023

<b>Größte Investitionen</b>	<b>Sektor</b>	<b>In % der Vermögenswerte</b>	<b>Land</b>
UBS Lux Fund Solutions - MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF	Sonstige	3,98 %	Luxemburg
EUR/USD Future Juni 2023	Finanzwesen	1,17 %	Europäische Gemeinschaft
Kanada v.16(2027)	Sonstige	0,88 %	Kanada
Africa Finance Corporation Reg.S. v. 19(2029)	Sonstige	0,79 %	Nigeria
Quebec v.14(2024)	Sonstige	0,78 %	Kanada
Landwirtschaftliche Rentenbank v. 16(2026)	Finanzwesen	0,76 %	Deutschland
European Investment Bank (EIB) v.06(2036)	Finanzwesen	0,75 %	Supranationale Institutionen
Municipality Finance Plc. Reg.S. v.21(2026)	Sonstige	0,71 %	Finnland
British Columbia v. 16(2026)	Sonstige	0,68 %	Kanada
International Bank for Reconstruction and Development Green Bond v.15(2025)	Sonstige	0,68 %	Supranationale Institutionen
Uruguay v.19(2031)	Sonstige	0,67 %	Uruguay
Italien v.03(2033)	Sonstige	0,65 %	Italien
The Bank of Nova Scotia EMTN Reg.S. Pfe. FRN v.22(2026)	Finanzwesen	0,65 %	Kanada
First Abu Dhabi Bank P.J.S.C EMTN Reg.S. v. 23(2028)	Finanzwesen	0,63 %	Vereinigte Arabische Emirate
European Investment Bank (EIB) Green Bond v.20(2027)	Sonstige	0,62 %	Supranationale Institutionen

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



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

## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen („#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale“). Der Anteil dieser Investitionen ist dem nachfolgenden Abschnitt zu entnehmen.

### ● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Die Vermögensgegenstände des Fonds werden in nachstehender Grafik in verschiedene Kategorien unterteilt. Der jeweilige Anteil am Fondsvermögen wird zum Berichtsstichtag in Prozent dargestellt.

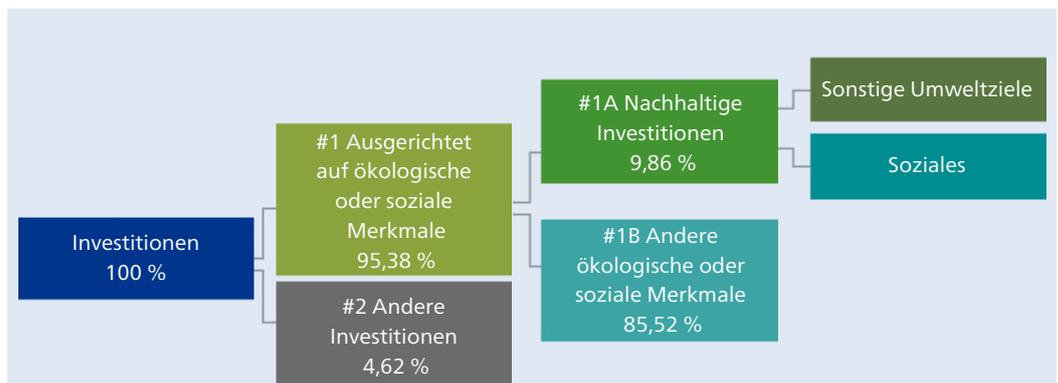
Unter „Investitionen“ wurden alle für den Fonds erwerbenden Vermögensgegenstände abzüglich der aufgenommenen Kredite und sonstigen Verbindlichkeiten erfasst.

Die Kategorie „#1 Ausgerichtet auf ökologische / soziale Merkmale“ umfasst diejenigen Vermögensgegenstände, die im Rahmen der Anlagestrategie zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden. Ein eventueller Ausweis einer Quote von über 100 Prozent in dieser Kategorie ergibt sich daraus, dass im Sondervermögen kurzfristige Verbindlichkeiten, Kassenbestände und Derivategeschäft berücksichtigt wurden.

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

Die Kategorie „#1A Nachhaltige (Nachhaltige Investitionen)“ umfasst nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2 Ziffer 17 der Offenlegungsverordnung. Dies beinhaltet Investitionen, mit denen „Taxonomiekonforme“ Umweltziele, „Andere ökologische“ und soziale Ziele („Soziale“) angestrebt wurden.

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



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

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

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

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

## In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Industrie-Zweig	Anteil Fondsvermögen
Energie		1,43 %
	Energie*	1,43 %
Roh-, Hilfs- u. Betriebsstoffe		2,36 %
	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2,36 %
Industrie		4,88 %
	Investitionsgüter	3,64 %
	Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,58 %
	Transportwesen	0,66 %
Nicht-Basiskonsumgüter		3,93 %
	Automobile & Komponenten	1,63 %
	Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,36 %
	Verbraucherdienste	0,72 %
	Groß- und Einzelhandel	1,22 %
Basiskonsumgüter		2,82 %
	Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	0,18 %
	Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,70 %
	Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	0,95 %
Gesundheitswesen		2,75 %
	Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,82 %
	Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1,93 %
Finanzwesen		26,73 %
	Banken	22,83 %
	Diversifizierte Finanzdienste	1,17 %
	Versicherungen	2,73 %
IT		5,33 %
	Software & Dienste	2,63 %
	Hardware & Ausrüstung	1,33 %
	Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	1,37 %
Telekommunikationsdienste		2,90 %
	Telekommunikationsdienste	1,53 %
	Media & Entertainment	1,38 %
Versorgungsbetriebe		1,32 %
	Versorgungsbetriebe	1,32 %
Immobilien		1,23 %
	Immobilien	1,23 %
Sonstige		41,54 %
	Sonstige	41,54 %

\*Der Sektor Energie beinhaltet die Gewinnung fossiler Energieträger.

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

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

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

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

Bisher war es der Gesellschaft nicht möglich, aussagekräftige, aktuelle und überprüfbare Daten zu erheben, die es ermöglicht hätten zu bestimmen, ob es sich bei den Investitionen um Investitionen in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne der Taxonomie-Verordnung handelte.

Eine Beschreibung, wie und in welchem Umfang die im Fonds enthaltenen Investitionen solche in Wirtschaftstätigkeiten waren, die ökologisch nachhaltig im Sinne des Artikel 3 der Taxonomie-Verordnung sind, erfolgt daher nicht.

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

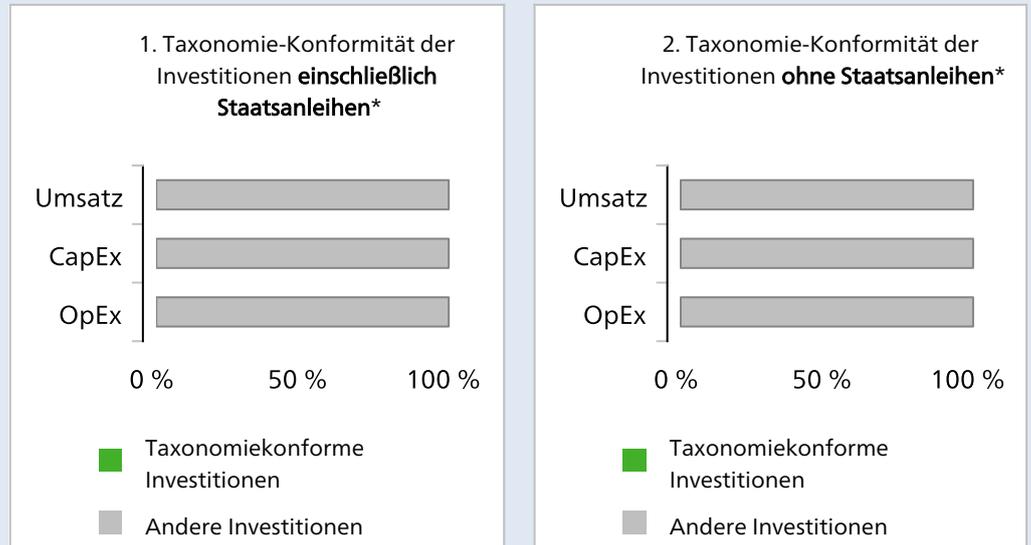
Der Fonds durfte nach seinen Anlagebedingungen auch in Staatsanleihen investieren. Bis zum Ende des Berichtszeitraums gab es keine anerkannte Methode, um den Anteil der taxonomiekonformen Aktivitäten bei Investitionen in Staatsanleihen zu ermitteln.

Der Fonds strebte keine taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch kann es der Fall gewesen sein, dass er im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die auch in diesen Bereichen tätig sind. Für den Anteil taxonomiekonformer Investitionen einschließlich der Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie wird daher zum Berichtsstichtag 0 Prozent ausgewiesen.

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

- Ja
- In fossiles Gas  In Kernenergie
- Nein

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität 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 CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswert aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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

Eine Angabe, wie und in welchem Umfang die im Finanzprodukt enthaltenen Investitionen solche in Wirtschaftstätigkeiten waren, die zu den Anteilen der in Artikel 16 beziehungsweise Artikel 10 Absatz 2 der Taxonomie-Verordnung genannten ermöglichenden Tätigkeiten und der Übergangstätigkeiten zählten, kann für den Berichtszeitraum aus den zuvor genannten Gründen ebenfalls nicht vorgenommen werden. Für den Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten wird daher zum Berichtsstichtag 0 Prozent ausgewiesen.



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



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

Durch nachhaltige Investitionen im Sinne des Artikel 2 Ziffer 17 Offenlegungsverordnung wurde das Ziel verfolgt, einen positiven Beitrag zu den SDGs zu leisten. Da im Investmentprozess nachhaltige Investitionen gesamthaft angestrebt wurden, war die Differenzierung der Anteile für jeweils ökologische und soziale Investitionen im Einzelnen nicht zielführend.

Der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen bezogen auf Umwelt- und Sozialziele ist dem Abschnitt „Wie sah die Vermögensallokation aus?“ zu entnehmen.



## Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Da im Investmentprozess nachhaltige Investitionen gesamthaft angestrebt wurden, war die Differenzierung der Anteile für jeweils ökologische und soziale Investitionen im Einzelnen nicht zielführend. Der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen bezogen auf Umwelt- und Sozialziele ist dem Abschnitt „Wie sah die Vermögensallokation aus?“ zu entnehmen.



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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

---

- Geschäftsführung -

## VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

### An die Union Investment Privatfonds GmbH, Frankfurt am Main

#### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens Pax Nachhaltig Global Fonds – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. April 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 2022 bis zum 31. März 2023 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht nach § 7 KARBV in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

#### Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben.

Wir sind von der Union Investment Privatfonds GmbH (im Folgenden die „Kapitalverwaltungsgesellschaft“) unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV zu dienen.

#### Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die Publikation "Jahresbericht" – ohne weitergehende Querverweise auf externe Informationen –, mit Ausnahme des geprüften Jahresberichts nach § 7 KARBV sowie unseres Vermerks.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlußfolgerung hierzu ab.

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

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

#### Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV

Die gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts nach § 7 KARBV zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen ( d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen ) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet unter anderem, dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV die Fortführung des Sondervermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Die gesetzlichen Vertreter sind auch verantwortlich für die Darstellung der nachhaltigkeitsbezogenen Angaben im Anhang in Übereinstimmung mit dem KAGB, der Verordnung (EU) 2019/2088, der Verordnung (EU) 2020/852 sowie der diese konkretisierenden Delegierten Rechtsakte der Europäischen Kommission, und mit den von den gesetzlichen Vertretern dargestellten konkretisierenden Kriterien. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie als notwendig erachtet haben, um die nachhaltigkeitsbezogenen Angaben zu ermöglichen, die frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der nachhaltigkeitsbezogenen Angaben) oder Irrtümern sind.

Die oben genannten europäischen Vorschriften enthalten Formulierungen und Begriffe, die erheblichen Auslegungsunsicherheiten unterliegen und für die noch keine maßgebenden umfassenden Interpretationen veröffentlicht wurden. Demzufolge haben die gesetzlichen Vertreter im Anhang ihre Auslegungen solcher Formulierungen und Begriffe angegeben. Die gesetzlichen Vertreter sind verantwortlich für die Vertretbarkeit dieser Auslegungen. Da solche Formulierungen und Begriffe unterschiedlich durch Regulatoren oder Gerichte ausgelegt werden können, ist die Gesetzmäßigkeit dieser Auslegungen unsicher.

## **Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV**

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

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts nach § 7 KARBV getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht nach § 7 KARBV, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Kapitalverwaltungsgesellschaft abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Kapitalverwaltungsgesellschaft bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht nach § 7 KARBV aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts nach § 7 KARBV insgesamt einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

- beurteilen wir die Eignung der von den gesetzlichen Vertretern zu den nachhaltigkeitsbezogenen Angaben erfolgten konkretisierenden Auslegungen insgesamt. Wie im Abschnitt „Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV“ dargelegt, haben die gesetzlichen Vertreter die in den einschlägigen Vorschriften enthaltenen Formulierungen und Begriffe ausgelegt; die Gesetzmäßigkeit dieser Auslegungen ist wie im Abschnitt „Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV“ dargestellt mit inhärenten Unsicherheiten behaftet. Diese inhärenten Unsicherheiten bei der Auslegung gelten entsprechend auch für unsere Prüfung.

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

Frankfurt am Main, 6. Juli 2023

**PricewaterhouseCoopers GmbH**  
**Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**

Stefan Peetz  
Wirtschaftsprüfer

ppa. Dinko Grgat  
Wirtschaftsprüfer

## Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger

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

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

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

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

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

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

## Wiederanlage der Erträge im UnionDepot

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

## Wiederanlage des Steuerabzuges im UnionDepot

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

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

## Wiederanlage im Bankdepot

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

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

## Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

LEI: 529900GA24GZU77QD356

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
EUR 24,462 Millionen

Eigenmittel:  
EUR 916,135 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2022)

## Registergericht

Amtsgericht Frankfurt am Main HRB 9073

## Aufsichtsrat

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

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

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

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

Catharina Heidecke  
Arbeitnehmervertreterin

Wolfgang Nett  
Arbeitnehmervertreter

## Geschäftsführer

Benjardin Gärtner  
Klaus Riester  
Jochen Wiesbach

## Angaben über außerhalb der Gesellschaft ausgeübte Hauptfunktionen der Aufsichtsräte und Geschäftsführer

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

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

## Gesellschafter

Union Asset Management Holding AG,  
Frankfurt am Main

## Verwahrstelle

DZ BANK AG  
Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank  
Platz der Republik  
60265 Frankfurt am Main  
Sitz: Frankfurt am Main

gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
EUR 4.926 Millionen

Eigenmittel:  
EUR 20.953 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2022)

## Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

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

Stand 31. März 2023,  
soweit nicht anders angegeben

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

Pax-Bank eG  
Christophstraße 35  
50670 Köln

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

Besuchen Sie unsere Webseite:  
[privatkunden.union-investment.de](http://privatkunden.union-investment.de)