

# Innovative Fondskonzepte für eine bessere Zukunft

Seit der gemeinsamen Gründung der Verida Asset Management GmbH im Oktober 2021 entwickeln Pax-Bank und Verida zukunftsweisende Anlagelösungen – insbesondere für institutionelle Kunden und Stiftungen, die ihr Portfolio nachhaltig aktiv ausrichten wollen. Im April dieses Jahres legten die Partner ihren ersten gemeinsamen nachhaltigen Investmentfonds auf, den Pax ESG Mover Aktien, einen ESG-Fonds mit Fokus auf globale Aktien und einem dynamischen Portfolioansatz.

Das nachhaltige Anlagekonzept mit Fokus auf die Transformation von Unternehmen für nachhaltigkeits- und ertragsorientierte Anlegerinnen und Anleger war geboren. Der globale Aktienfonds berücksichtigt als erster seiner Klasse das Nachhaltigkeitsprofil der genossenschaftlich organisierten christlich-nachhaltigen Pax-Bank und investiert gleichzeitig in positive ESG-Transformationsprozesse zu-

kunfts-fähiger Unternehmen. Die Grundlage dieses Konzepts bilden Finanz- und ESG-Kennzahlen zur Förderung der globalen Transformation.

Kurz darauf folgte mit dem Pax ESG Multi Asset der zweite ESG-Investmentfonds: ein erweitertes Fondskonzept für ausschüttungsaffine Anlegerinnen und Anleger, das Nachhaltigkeit mit dem Ziel ertragsstarker Ausschüttungen bei einem ausgewogenen Risikoprofil verbindet. Der Mischfonds investiert strategisch zu 60 Prozent in Aktien und 40 Prozent in Anleihen. Der Fonds erzielt aus den aktiven Bausteinen eine überdurchschnittliche Ausschüttung, wobei nicht aus der Substanz ausgeschüttet wird.

Um dieses Ziel zu erreichen, werden Dividendenerträge eines global ausgerichteten Aktienportfolios mit den Kupons von Anleihen kombiniert. Im Anleihensegment erfolgt bei attraktiver Marktlage eine Beimischung von Emerging-Markets-Anleihen und High Yield. Abgerundet wird das Ertragsprofil durch die Vereinnahmung von Volatilitätsprämien, wenn das Marktumfeld hierfür attraktiv erscheint.

## Klare Kriterien

Die Pax-Bank stellt beiden Fonds für die Auswahl der Anlagetitel ihren ethisch-nachhaltigen Anlagefilter als Basis. Dieser umfasst klar definierte Ausschlusskriterien und einen Best-in-

Class-Ansatz. Es wird nur in solche Unternehmen investiert, die im Einklang mit den ESG-Anforderungen stehen.

Unter dem ganzheitlichen Blick von Finanz- und ESG-Kennzahlen werden so kontroverse Geschäftsfelder ausgeschlossen und Investitionen in Unternehmen getätigt, die dabei sind, ihre ESG-Performance und ihre Nachhaltigkeitskennziffern zu verbessern – das Anlagekonzept sieht gezielte Investitionen in diese Titel vor. Diese Kombination aus wertebasiertem Ausschlussfilter und Transformation von Unternehmen ist der neue innovative Ansatz der Partner, die hierfür ein breit gestreutes Anlageuniversum globaler Aktienwerte und Anleihen zugrunde legen.

Verida und Pax-Bank wollen mit ihrem Engagement Verantwortung übernehmen und Nachhaltigkeit in der Vermögensanlage nicht zuletzt auch mit Blick auf die EU-Offenlegungsverordnung gestalten, die Nachhaltigkeitsansätze einordnet. ESG-Fonds von Pax-Verida gehen bereits über die Anforderungen des Artikels 8 hinaus. ☺

## Fonds im Überblick

	Pax ESG Multi Asset
ISIN	DE000A3DD903
WKN	A3DD90
Typ	ausgewogener Mischfonds – ethisch-nachhaltig
Auflegung	2. Mai 2022
Volumen	5,2 Millionen Euro (31.10.2022)

## Kontakt

**Gregor Kuhl**  
Bereichsleiter Asset Management  
Pax-Bank  
Christophstraße 35  
50670 Köln  
Tel.: 0221/16015 179  
gregor.kuhl@pax-bank.de  
www.pax-bank.de

# „Der Fonds geht über reine Ausschlüsse weit hinaus“

Im Gespräch mit Gregor Kuhl von der Pax-Bank über das nachhaltige Anlagekonzept des Pax ESG Multi Asset, drei klare Schwerpunkte und die Gestaltung des Wandels

**Herr Kuhl, was zeichnet Ihren neuen ESG-Fonds aus?**

— **Gregor Kuhl:** Ein Konzept, das aus zweierlei Hinsicht gut in diese Zeit passt. Der Pax ESG Multi Asset, den wir Anfang Mai mit unserem Partner Verida Asset Management aufgelegt haben, verbindet einen umfassenden Nachhaltigkeitsansatz mit dem Ziel ertragsstarker Ausschüttungen bei einem ausgewogenen Risikoprofil. Wir steuern die Aktienquote und das Risiko aktiv, indem wir die Anlageklassen und Regionen auf Basis der Kapitalmarktanalyse gewichten. Neben der Gesamtentwicklung berücksichtigt die Strategie insbesondere Dividenden und Kupons für eine überdurchschnittliche Ausschüttung. Darüber hinaus bietet der Fonds eine ethisch-ökologische Dividende, und das zu einer im Marktvergleich attraktiven Kostenquote.

**Wie sieht das Nachhaltigkeitskonzept des Pax ESG Multi Asset aus?**

— **Kuhl:** Wir integrieren Nachhaltigkeitskennzahlen nach einem ganzheitlichen Ansatz und investieren gezielt in Unternehmen im Transformationsprozess und mit einem besonderen sozialen Profil. Dabei verfolgen wir drei Schwerpunkte: Ein erster liegt auf ESG-Vorreitern – Unternehmen mit herausragendem ESG-Rating und ausgeprägtem Nachhaltigkeitsprofil. Hinzu kommen ESG-Aufsteiger – Unternehmen, die sich in einer Verbesserung ih-



© Timm Fleissegarten

Gregor Kuhl leitet seit 2011 den Bereich Geldanlage bei der Pax-Bank.

res Nachhaltigkeitsprofils auszeichnen. Den besonderen Schwerpunkt bildet das soziale Profil. Hierbei liegt der Fokus auf Unternehmen, die im oberen Mittelfeld der Social-Score-Benchmark der Ratingagentur MSCI ESG liegen. Der besondere Fokus verbindet das Nachhaltigkeitskonzept der Pax-Bank mit ESG-starken Werten sowie einer hohen Ausschüttung.

**Welche Instrumente sind für Investorinnen und Investoren dabei entscheidend?**

— **Kuhl:** Wir verbinden die Auswahlinstrumente Ausschlusskriterien, Positivkriterien und das Risikomanagement. Neben dem skizzierten Nachhaltigkeitskonzept kommt dem Risikomanagement dabei die Aufgabe zu, die ESG-Risiken zu beachten. Damit bewerten wir die Zukunftsfähigkeit eines Geschäftsmodells. Hier geht es um den ganzheitlichen Blick sowohl auf die Finanz- als auch ESG-Kennzahlen.

**Was hat Sie dazu veranlasst, neue Wege zu gehen?**

— **Kuhl:** Zum einen fragen Anlegerinnen und Anleger vermehrt nach Investmentansätzen, die über Ausschlüsse hinausgehen. Zum anderen besteht insbesondere bei Stiftungen weiterhin der Bedarf nach überdurchschnittlichen Erträgen. Verida ist als Portfoliomanager für die Umsetzung der Strategie im Fonds verantwortlich, steuert die Allokation der Anlageklassen und wählt die passenden Anleihen und Aktien aus. 

## Mindestfilter auf Basis ethisch-nachhaltiger Kriterien

ESG-Vorreiter	ESG-Aufsteiger	Soziales ESG-Profil
Die Einstufung basiert auf dem aktuellen Nachhaltigkeitsprofil.	Unternehmen mit messbarer Verbesserung des Nachhaltigkeitsprofils	Besondere Berücksichtigung der Säule Soziales im Nachhaltigkeitsprofil
Es werden insbesondere Unternehmen mit AAA, AA und A bei MSCI ESG bevorzugt.	Die prozentuale Veränderung des ESG-Scores muss im positiven Bereich liegen.	Der Social-Score bei MSCI ESG muss im oberen Mittelfeld liegen.