

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Pax ESG Multi Asset

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 30. SEPTEMBER 2024

VERWAHRSTELLE:



VERTRIEB:



Halbjahresbericht Pax ESG Multi Asset

Vermögensübersicht zum 30.09.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	17.146.198,93	100,42
1. Aktien	10.263.348,98	60,11
Australien	275.822,96	1,62
Belgien	15.212,46	0,09
Bundesrep. Deutschland	480.398,80	2,81
Canada	304.282,44	1,78
Finnland	23.029,06	0,13
Frankreich	285.654,87	1,67
Großbritannien	354.619,98	2,08
Irland	75.808,67	0,44
Italien	25.950,00	0,15
Japan	636.279,79	3,73
Niederlande	236.045,07	1,38
Schweiz	194.936,57	1,14
Spanien	22.421,52	0,13
USA	7.332.886,79	42,95
2. Anleihen	6.243.718,35	36,57
< 1 Jahr	416.869,60	2,44
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	1.619.794,07	9,49
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	893.461,21	5,23
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	2.258.994,27	13,23
>= 10 Jahre	1.054.599,20	6,18
3. Derivate	40.147,25	0,24
4. Bankguthaben	495.094,34	2,90
5. Sonstige Vermögensgegenstände	103.890,01	0,61

Vermögensübersicht zum 30.09.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
II. Verbindlichkeiten	-71.297,01	-0,42
III. Fondsvermögen	17.074.901,92	100,00

Halbjahresbericht Pax ESG Multi Asset

Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	16.507.067,33	96,67
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	16.161.837,10	94,65
Aktien							EUR	10.263.348,98	60,11
Brambles Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000BXB1		STK	1.690	0	0 AUD	19,030	19.997,95	0,12
Commonwealth Bank of Australia Registered Shares o.N.	AU000000CBA7		STK	2.363	550	0 AUD	135,390	198.934,57	1,17
Telstra Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000TLS2		STK	13.000	0	0 AUD	3,880	31.364,26	0,18
Transurban Group Triple Stapled Securities o.N.	AU000000TCL6		STK	2.240	0	0 AUD	13,130	18.288,27	0,11
Treasury Wine Estates Ltd Registered Shares o.N.	AU000000TWE9		STK	970	0	0 AUD	12,000	7.237,91	0,04
Bank of Nova Scotia, The Registered Shares o.N.	CA0641491075		STK	1.230	483	0 CAD	73,690	60.129,16	0,35
Fortis Inc. Registered Shares o.N.	CA3495531079		STK	375	0	0 CAD	61,450	15.287,08	0,09
Great-West Lifeco Inc. Registered Shares o.N.	CA39138C1068		STK	501	0	0 CAD	46,120	15.328,46	0,09
Hydro One Ltd. Registered Shares o.N.	CA4488112083		STK	500	0	0 CAD	46,880	15.549,95	0,09
National Bank of Canada Registered Shares o.N.	CA6330671034		STK	250	79	0 CAD	127,740	21.185,48	0,12
Royal Bank of Canada Registered Shares o.N.	CA7800871021		STK	1.255	220	0 CAD	168,800	140.536,02	0,82
Sun Life Financial Inc. Registered Shares o.N.	CA8667961053		STK	500	191	0 CAD	78,450	26.021,63	0,15
TELUS Corp. Registered Shares o.N.	CA87971M1032		STK	680	0	0 CAD	22,710	10.244,66	0,06
Bâloise Holding AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0012410517		STK	43	0	0 CHF	172,500	7.880,90	0,05
Swiss Life Holding AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0014852781		STK	11	0	0 CHF	706,000	8.251,17	0,05
Swiss Re AG Namens-Aktien SF -,10	CH0126881561		STK	160	0	0 CHF	116,700	19.838,50	0,12
UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0244767585		STK	2.670	772	0 CHF	26,060	73.927,11	0,43
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011075394		STK	157	30	0 CHF	509,800	85.038,89	0,50
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037		STK	629	0	0 EUR	31,030	19.517,87	0,11
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	470	203	0 EUR	295,000	138.650,00	0,81
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	234	127	0 EUR	745,600	174.470,40	1,02
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628		STK	2.223	730	0 EUR	34,530	76.760,19	0,45
Caixabank S.A. Acciones Port. EO 1	ES0140609019		STK	4.180	0	0 EUR	5,364	22.421,52	0,13
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644		STK	352	0	0 EUR	65,340	22.999,68	0,13
Ferrovial SE Registered Shares EO-,01	NL0015001FS8		STK	545	0	0 EUR	38,580	21.026,10	0,12
Generali S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000062072		STK	1.000	179	0 EUR	25,950	25.950,00	0,15
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215		STK	53	0	0 EUR	256,100	13.573,30	0,08
KBC Groep N.V. Parts Sociales Port. o.N.	BE0003565737		STK	213	0	0 EUR	71,420	15.212,46	0,09
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	270	80	0 EUR	688,500	185.895,00	1,09
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	85	0	0 EUR	494,300	42.015,50	0,25

Halbjahresbericht Pax ESG Multi Asset

Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	FI0009000681		STK	2.911	0	0 EUR	3,924	11.422,76	0,07
Sampo OYJ Registered Shares Cl.A o.N.	FI4000552500		STK	277	0	0 EUR	41,900	11.606,30	0,07
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	1.400	813	0 EUR	204,400	286.160,00	1,68
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903		STK	139	0	0 EUR	151,300	21.030,70	0,12
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	GB0005405286		STK	19.260	2.030	0 GBP	6,692	154.950,61	0,91
National Grid PLC Reg. Shares LS -,12431289	GB00BDR05C01		STK	3.680	0	0 GBP	10,300	45.568,65	0,27
NatWest Group PLC Registered Shares LS 1,0769	GB00BM8PJY71		STK	13.000	0	0 GBP	3,439	53.747,30	0,31
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DG97		STK	1.220	0	0 GBP	35,090	51.466,46	0,30
Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238	GB00BH4HKS39		STK	54.190	0	0 GBP	0,750	48.886,96	0,29
Denso Corp. Registered Shares o.N.	JP3551500006		STK	2.500	900	0 JPY	2.125,500	33.295,01	0,19
KDDI Corp. Registered Shares o.N.	JP3496400007		STK	3.200	800	0 JPY	4.594,000	92.112,58	0,54
Mizuho Financial Group Inc. Registered Shares o.N.	JP3885780001		STK	2.000	600	0 JPY	2.936,000	36.792,90	0,22
MS&AD Insurance Grp Hldgs Inc. Registered Shares o.N.	JP3890310000		STK	1.500	600	0 JPY	3.330,000	31.297,78	0,18
Nippon Tel. and Tel. Corp. Registered Shares o.N.	JP3735400008		STK	189.200	86.000	0 JPY	146,800	174.030,43	1,02
ORIX Corp. Registered Shares o.N.	JP3200450009		STK	1.100	500	0 JPY	3.318,000	22.868,99	0,13
SoftBank Corp. Registered Shares o.N.	JP3732000009		STK	34.000	34.900	3.400 JPY	187,200	39.880,70	0,23
Tokyo Electron Ltd. Registered Shares o.N.	JP3571400005		STK	1.300	300	0 JPY	25.290,000	206.001,40	1,21
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012		STK	550	220	0 USD	517,780	255.201,18	1,49
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	2.450	800	0 USD	186,330	409.094,45	2,40
Ameriprise Financial Inc. Registered Shares DL -,01	US03076C1062		STK	100	25	0 USD	469,810	42.101,44	0,25
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009		STK	710	210	0 USD	322,210	205.008,60	1,20
Analog Devices Inc. Registered Shares DL -,166	US0326541051		STK	350	30	0 USD	230,170	72.192,40	0,42
Automatic Data Processing Inc. Registered Shares DL -,10	US0530151036		STK	620	220	0 USD	276,730	153.752,67	0,90
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012		STK	3.800	3.920	340 USD	172,500	587.418,23	3,44
Brown-Forman Corp. Reg. Shares Class B DL -,15	US1156372096		STK	500	0	0 USD	49,200	22.044,99	0,13
Campbell Soup Co. Registered Shares DL -,0375	US1344291091		STK	700	0	0 USD	48,920	30.687,34	0,18
Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1	US1491231015		STK	730	180	0 USD	391,120	255.863,07	1,50
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007		STK	3.360	740	0 USD	71,860	216.372,08	1,27
Cummins Inc. Registered Shares DL 2,50	US2310211063		STK	310	310	0 USD	323,790	89.949,73	0,53
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028		STK	860	320	80 USD	278,020	214.264,00	1,25
Darden Restaurants Inc. Registered Shares o.N.	US2371941053		STK	350	150	0 USD	164,130	51.479,08	0,30
Emerson Electric Co. Registered Shares DL -,50	US2910111044		STK	491	0	0 USD	109,370	48.123,19	0,28
Eversource Energy Registered Shares DL 5	US30040W1080		STK	500	0	0 USD	68,050	30.491,08	0,18
Fastenal Co. Registered Shares DL -,01	US3119001044		STK	1.000	500	0 USD	71,420	64.002,15	0,37

Halbjahresbericht Pax ESG Multi Asset

Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
General Mills Inc. Registered Shares DL -,10	US3703341046		STK	384	0	0 USD	73,850	25.413,03	0,15
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	US3755581036		STK	1.177	260	0 USD	83,840	88.430,58	0,52
Hewlett Packard Enterprise Co. Registered Shares DL -,01	US42824C1099		STK	2.500	750	0 USD	20,460	45.837,44	0,27
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029		STK	1.510	710	0 USD	405,200	548.303,61	3,21
HP Inc. Registered Shares DL -,01	US40434L1052		STK	1.097	180	0 USD	35,870	35.262,47	0,21
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014		STK	1.450	650	0 USD	221,080	287.271,26	1,68
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	US4612021034		STK	420	90	0 USD	621,000	233.730,62	1,37
Johnson Controls Internat. PLC Registered Shares DL -,01	IE00BY7QL619		STK	1.090	557	0 USD	77,610	75.808,67	0,44
Juniper Networks Inc. Registered Shares DL -,01	US48203R1041		STK	750	0	0 USD	38,980	26.198,58	0,15
Kellanova Co. Registered Shares DL -,25	US4878361082		STK	480	0	0 USD	80,710	34.717,09	0,20
Keurig Dr Pepper Inc. Registered Shares DL -,01	US49271V1008		STK	768	0	0 USD	37,480	25.795,00	0,15
Kimberly-Clark Corp. Registered Shares DL 1,25	US4943681035		STK	181	0	0 USD	142,280	23.077,95	0,14
Marsh & McLennan Cos. Inc. Registered Shares DL 1	US5717481023		STK	320	0	0 USD	223,090	63.974,19	0,37
Microchip Technology Inc. Registered Shares DL -,001	US5950171042		STK	680	60	0 USD	80,290	48.926,61	0,29
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	1.310	535	0 USD	430,300	505.146,52	2,96
Morgan Stanley Registered Shares DL -,01	US6174464486		STK	2.240	1.140	0 USD	104,240	209.245,99	1,23
Motorola Solutions Inc. Registered Shares DL -,01	US6200763075		STK	85	0	0 USD	449,630	34.249,08	0,20
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066		STK	640	0	0 USD	53,450	30.655,08	0,18
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040		STK	3.860	3.900	360 USD	121,440	420.072,05	2,46
Paccar Inc. Registered Shares DL 1	US6937181088		STK	600	328	0 USD	98,680	53.058,52	0,31
Paychex Inc. Registered Shares DL -,01	US7043261079		STK	400	50	0 USD	134,190	48.101,08	0,28
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081		STK	1.900	450	0 USD	170,050	289.537,59	1,70
Principal Financial Group Inc. Registered Shares DL -,01	US74251V1026		STK	450	0	0 USD	85,900	34.640,20	0,20
Progressive Corp. Registered Shares DL 1	US7433151039		STK	595	190	0 USD	253,760	135.305,31	0,79
Prudential Financial Inc. Registered Shares DL -,01	US7443201022		STK	500	105	0 USD	121,100	54.261,13	0,32
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	US7475251036		STK	2.260	1.150	0 USD	170,050	344.397,35	2,02
Republic Services Inc. Registered Shares DL -,01	US7607591002		STK	171	0	0 USD	200,840	30.776,63	0,18
ResMed Inc. Registered Shares DL -,004	US7611521078		STK	128	0	0 USD	244,120	28.001,94	0,16
Rockwell Automation Inc. Registered Shares DL 1	US7739031091		STK	100	0	0 USD	268,460	24.057,71	0,14
Sirius XM Holdings Inc. Registered Shares o.N.	US8299331004		STK	600	600	0 USD	23,650	12.716,19	0,07
Target Corp. Registered Shares DL -,0833	US87612E1064		STK	880	528	0 USD	155,860	122.911,37	0,72
Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1	US8825081040		STK	1.170	320	0 USD	206,570	216.584,73	1,27
Verisk Analytics Inc. Registered Shs DL -,001	US92345Y1064		STK	195	0	0 USD	267,960	46.825,16	0,27

Halbjahresbericht Pax ESG Multi Asset

Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	1.070	260	300 USD	274,950	263.640,56	1,54
Waste Management Inc. Registered Shares DL -,01	US94106L1098		STK	790	513	0 USD	207,600	146.970,16	0,86
Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	US98978V1035		STK	267	0	0 USD	195,380	46.748,33	0,27
							EUR	5.898.488,12	34,54
0,1250 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-FLR Preferred MTN 21(26/27)	XS2322289385		EUR	100	0	0 %	96,175	96.175,00	0,56
3,7500 % Banco Santander S.A. EO-Preferred MTN 2023(26)	XS2575952424		EUR	100	0	0 %	101,402	101.402,00	0,59
3,6250 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2023(35)	XS2625968776		EUR	50	0	0 %	101,676	50.838,00	0,30
3,5000 % BNG Bank N.V. EO-Medium-Term Nts 2023(38)	XS2695039128		EUR	100	100	0 %	105,894	105.894,00	0,62
3,0000 % Bpifrance SACA EO-Medium-Term Notes 2022(26)	FR001400DXK4		EUR	100	100	0 %	100,964	100.964,00	0,59
1,2000 % Brown-Forman Corp. EO-Notes 2016(16/26)	XS1441773550		EUR	100	0	0 %	97,392	97.392,00	0,57
0,5000 % Colgate-Palmolive Co. EO-Bonds 2019(19/26)	XS1958646082		EUR	100	0	0 %	97,094	97.094,00	0,57
3,3100 % Corporación Andina de Fomento EO-Medium-Term Notes 2013(28)	XS1003743827		EUR	100	0	0 %	100,233	100.233,00	0,59
4,5000 % Corporación Andina de Fomento EO-Medium-Term Notes 2023(28)	XS2594907664		EUR	100	100	0 %	104,900	104.900,00	0,61
0,7500 % Council of Europe Developm.Bk EO-Medium-Term Notes 2015(25)	XS1243995641		EUR	120	0	0 %	98,618	118.341,60	0,69
3,8750 % Crédit Agricole S.A. EO-Pref. Med.-T.Nts 23(31)	FR001400HCR4		EUR	100	0	0 %	104,630	104.630,00	0,61
4,1250 % Crédit Mutuel Arkéa EO-Preferred MTN 2023(34)	FR001400MCE2		EUR	100	0	0 %	106,697	106.697,00	0,62
4,3750 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35416 v.22(26)	DE000A30WV1		EUR	100	0	0 %	99,837	99.837,00	0,58
4,7500 % Development Bank of Japan EO-Bonds 2007(27)	XS0332257335		EUR	100	100	0 %	106,874	106.874,00	0,63
1,8750 % Diageo Capital B.V. EO-Medium-Term Nts 2022(34/34)	XS2466401572		EUR	100	0	0 %	89,908	89.908,00	0,53
0,3750 % Eika BoligKreditt A.S. EO-Med.-Term Cov. Nts 2017(25)	XS1725524471		EUR	100	0	0 %	98,852	98.852,00	0,58
4,0000 % Erste Group Bank AG EO-FLR Pref. MTN 2023(30/31)	AT0000A32562		EUR	200	0	0 %	104,939	209.878,00	1,23
0,3000 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2020(50)	EU000A284469		EUR	100	100	0 %	51,783	51.783,00	0,30
0,7000 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2021(51)	EU000A3KTGW6		EUR	120	0	0 %	56,103	67.323,60	0,39
3,0000 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2022(53)	EU000A3K4DY4		EUR	80	0	0 %	94,560	75.648,00	0,44
4,0000 % European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2010(30)	XS0505157965		EUR	50	0	0 %	108,492	54.246,00	0,32
3,0000 % European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2023(33)	XS2647979181		EUR	100	100	0 %	103,266	103.266,00	0,60
1,2500 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-Med.-Term Nts 2022(28/29)	XS2441552192		EUR	50	0	0 %	92,883	46.441,50	0,27
1,6250 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-Medium-Term Notes 2016(26)	XS1458408561		EUR	50	0	0 %	98,223	49.111,50	0,29
2,5000 % HSBC Holdings PLC EO-Medium-Term Notes 2016(27)	XS1379184473		EUR	100	0	0 %	99,899	99.899,00	0,59
3,5000 % ICCREA Banca - Ist.C.d.Cred.C. EO-Med.-Term Cov. Bds 2024(32)	IT0005584880		EUR	100	100	0 %	103,687	103.687,00	0,61
0,2500 % International Bank Rec. Dev. EO-Medium-Term Notes 2019(50)	XS2063423318		EUR	220	0	0 %	52,109	114.639,80	0,67
0,0000 % International Bank Rec. Dev. EO-Medium-Term Notes 2020(27)	XS2102988354		EUR	50	0	0 %	95,068	47.534,00	0,28
4,0000 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2023(23/43)	XS2583742668		EUR	100	0	0 %	102,899	102.899,00	0,60
4,3750 % KBC Groep N.V. EO-Medium-Term Notes 2023(31)	BE0002951326		EUR	100	0	0 %	107,419	107.419,00	0,63

Halbjahresbericht Pax ESG Multi Asset

Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
2,8750 % KommuneKredit EO-Medium-Term Notes 2023(35)	XS2577526580		EUR	100	100	0 %	101,571	101.571,00	0,59
0,0000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.22(27)	DE000A3MP7H9		EUR	50	0	0 %	94,443	47.221,50	0,28
3,3750 % L'Oréal S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/29)	FR001400M6L3		EUR	100	0	0 %	103,675	103.675,00	0,61
1,3750 % La Poste EO-Medium-Term Notes 2020(32)	FR0013508694		EUR	100	0	0 %	88,426	88.426,00	0,52
0,0000 % Landwirtschaftliche Rentenbank Med.T.Nts.v.20(27)	XS2233120554		EUR	50	0	0 %	93,624	46.812,00	0,27
0,7500 % LSEG Netherlands B.V. EO-Medium-Term Notes 21(21/33)	XS2327299884		EUR	100	0	0 %	82,316	82.316,00	0,48
3,2500 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE EO-Medium-Term Notes 23(23/29)	FR001400KJP7		EUR	200	0	0 %	102,470	204.940,00	1,20
2,7500 % Municipality Finance PLC EO-Medium-Term Nts 2024(34)	XS2748850927		EUR	100	100	0 %	100,550	100.550,00	0,59
3,2500 % Nationwide Building Society EO-Med.-Term Nts 2022(29)	XS2525246901		EUR	100	0	0 %	101,453	101.453,00	0,59
0,3750 % Nederlandse Waterschapsbank NV EO-Medium-Term Nts 2021(46)	XS2391832719		EUR	140	0	0 %	57,512	80.516,80	0,47
0,5000 % Nederlandse Waterschapsbank NV EO-Medium-Term Nts 2021(51)	XS2334267098		EUR	100	100	0 %	53,618	53.618,00	0,31
3,6250 % Nordea Bank Abp EO-FLR Non-Pref. MTN 23(25/26)	XS2584643113		EUR	100	0	0 %	99,987	99.987,00	0,59
3,2500 % Procter & Gamble Co., The EO-Bonds 2023(23/26)	XS2617256065		EUR	100	0	0 %	101,272	101.272,00	0,59
0,2500 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-Pref. Med.-T. Nts 2020(25)	XS2106056653		EUR	100	0	0 %	98,929	98.929,00	0,58
4,1250 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-Preferred Med.-T.Nts 22(25)	XS2526835694		EUR	100	0	0 %	100,747	100.747,00	0,59
3,2500 % Régie Auton.Transp. Par.(RATP) EO-Medium-Term Notes 2023(33)	FR001400H8C5		EUR	100	100	0 %	101,286	101.286,00	0,59
3,5000 % RTE Réseau de Transp.d'Electr. EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)	FR001400MIG4		EUR	100	100	0 %	102,620	102.620,00	0,60
3,3750 % SAGESSE-Soc.An.d.Gest.St.d.Sec. EO-Medium-Term Notes 2023(30)	FR001400IWZ3		EUR	100	100	0 %	102,382	102.382,00	0,60
1,7500 % SAP SE Med.Term Nts. v.2014(2027)	DE000A13SL34		EUR	50	0	0 %	98,798	49.399,00	0,29
3,2500 % SFIL S.A. EO-Medium-Term Notes 2022(32)	FR001400D211		EUR	100	100	0 %	101,922	101.922,00	0,60
3,6250 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Med.-Term Nts 2023(42/43)	XS2589790018		EUR	100	0	0 %	100,714	100.714,00	0,59
4,3750 % SNCF S.A. EO-Medium-Term Notes 2011(26)	XS0617307375		EUR	100	100	0 %	102,375	102.375,00	0,60
0,6250 % Société Générale S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 21(26/27)	FR0014006XA3		EUR	100	0	0 %	94,562	94.562,00	0,55
3,1250 % Statkraft AS EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)	XS2726853554		EUR	100	100	0 %	100,840	100.840,00	0,59
3,3750 % Svensk Exportkredit, AB EO-Preferred Med.-T.Nts 23(30)	XS2673978644		EUR	100	100	0 %	104,492	104.492,00	0,61
4,6250 % Swedbank AB EO-FLR Non-Pref. MTN 23(25/26)	XS2629047254		EUR	100	0	0 %	100,808	100.808,00	0,59
0,5000 % Swiss Life Finance I Ltd. EO-Bonds 2021(21/31)	CH1130818847		EUR	100	0	0 %	83,891	83.891,00	0,49
4,0000 % Telenor ASA EO-Medium-Term Nts 2023(23/30)	XS2696803696		EUR	100	100	0 %	106,105	106.105,00	0,62
1,5000 % TenneT Holding B.V. EO-Med.-Term Notes 2019(19/39)	XS2002491863		EUR	100	0	0 %	79,203	79.203,00	0,46
1,3750 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-Medium-Term Notes 2017(27)	XS1652866002		EUR	100	0	0 %	96,592	96.592,00	0,57
3,2500 % Verbund AG EO-Notes 2024(24/31)	XS2821745374		EUR	100	100	0 %	102,525	102.525,00	0,60
9,6250 % British Telecommunications PLC DL-Bonds 2000(00/30)	US111021AE12		USD	50	0	0 %	126,323	56.601,40	0,33
1,5000 % Inter-American Dev. Bank DL-Medium-Term Notes 2022(27)	US4581X0EB05		USD	50	0	0 %	95,296	42.699,17	0,25
3,2500 % Oracle Corp. DL-Notes 2017(17/27)	US68389XBN49		USD	50	0	0 %	97,374	43.630,25	0,26

Halbjahresbericht Pax ESG Multi Asset

Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	345.230,23	2,02
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	345.230,23	2,02
1,3360 % Becton Dickinson Euro Fin.Sarl EO-Notes 2021(21/41)	XS2375844656		EUR	100	0	0 %	69,951	69.951,00	0,41
3,2500 % Paccar Financial Europe B.V. EO-Medium-Term Notes 2022(25)	XS2559453431		EUR	100	0	0 %	100,320	100.320,00	0,59
4,5970 % Keurig Dr Pepper Inc. DL-Notes 2019(19/28)	US49271VAF76		USD	50	0	0 %	101,303	45.390,72	0,27
1,5930 % Morgan Stanley DL-FLR Notes 2021(21/27)	US61772BAB99		USD	50	0	0 %	95,744	42.899,90	0,25
3,8000 % Rogers Communications Inc. DL-Notes 2023(32)	US775109CH22		USD	50	0	0 %	92,914	41.631,87	0,24
4,3290 % Verizon Communications Inc. DL-Notes 2018(18/28)	US92343VER15		USD	50	0	0 %	100,513	45.036,74	0,26
Summe Wertpapiervermögen							EUR	16.507.067,33	96,67

Halbjahresbericht Pax ESG Multi Asset

Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Derivate							EUR	40.147,25	0,24	
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Aktienindex-Derivate							EUR	19.822,84	0,12	
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	19.822,84	0,12	
FUTURE EURO STOXX 50 PR.EUR 20.12.24 EUREX		185,00	EUR	Anzahl	3			2.730,00	0,02	
FUTURE NIKKEI 225 INDEX JPY 12.12.24 OSE		969,00	JPY	Anzahl	1			12.656,95	0,07	
FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 20.12.24 CME		352,00	USD	Anzahl	1			4.435,89	0,03	
Devisen-Derivate							EUR	20.324,41	0,12	
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Währungsterminkontrakte							EUR	20.324,41	0,12	
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 16.12.24 CME		352,00	USD		2.250.000		USD	1,119	20.324,41	0,12

Halbjahresbericht Pax ESG Multi Asset

Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR	495.094,34	2,90
Bankguthaben						EUR	495.094,34	2,90
EUR - Guthaben bei:								
DZ Bank AG			EUR	275.458,51	%	100,000	275.458,51	1,61
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:								
DZ Bank AG			AUD	18.612,93	%	100,000	11.573,77	0,07
DZ Bank AG			CAD	26.026,32	%	100,000	17.265,70	0,10
DZ Bank AG			CHF	11.907,20	%	100,000	12.651,08	0,07
DZ Bank AG			GBP	30.592,56	%	100,000	36.778,74	0,22
DZ Bank AG			JPY	4.828.333,00	%	100,000	30.253,47	0,18
DZ Bank AG			USD	123.991,08	%	100,000	111.113,07	0,65
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	103.890,01	0,61
Zinsansprüche			EUR	81.601,77			81.601,77	0,48
Dividendenansprüche			EUR	21.586,50			21.586,50	0,13
Quellensteueransprüche			EUR	701,74			701,74	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-71.297,01	-0,42
Verwaltungsvergütung			EUR	-18.775,44			-18.775,44	-0,11
Verwahrstellenvergütung			EUR	-815,10			-815,10	0,00
Prüfungskosten			EUR	-15.000,00			-15.000,00	-0,09
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.600,00			-1.600,00	-0,01
Variation Margin			EUR	-35.106,47			-35.106,47	-0,21
Fondsvermögen						EUR	17.074.901,92	100,00 1)

Halbjahresbericht Pax ESG Multi Asset

Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Pax ESG Multi Asset - AK R									
Anteilwert							EUR	122,43	
Ausgabepreis							EUR	124,88	
Rücknahmepreis							EUR	122,43	
Anzahl Anteile							STK	10.851	
Pax ESG Multi Asset - AK I									
Anteilwert							EUR	1.236,47	
Ausgabepreis							EUR	1.248,83	
Rücknahmepreis							EUR	1.236,47	
Anzahl Anteile							STK	12.735	

Fußnoten:

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

Halbjahresbericht Pax ESG Multi Asset

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.09.2024	
Australische Dollar AD	(AUD)	1,6082000	= 1 EUR (EUR)
Canadische Dollar CD	(CAD)	1,5074000	= 1 EUR (EUR)
Schweizer Franken SF	(CHF)	0,9412000	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund LS	(GBP)	0,8318000	= 1 EUR (EUR)
Japanische Yen YN	(JPY)	159,5960000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,1159000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

185	Eurex Deutschland
352	Chicago - CME Globex
969	Osaka Exchange F.+O.

Halbjahresbericht Pax ESG Multi Asset

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Sempra Registered Shares o.N.	US8168511090	STK	240	1.140	
Verzinsliche Wertpapiere					
3,6250 % Export-Import Bk of Korea, The EO-Med.-Term Nts 2023(30)Reg.S	XS2629026845	EUR	100	100	
5,1250 % Generali S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2009(24)	XS0452314536	EUR	0	50	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
0,2500 % Illinois Tool Works Inc. EO-Notes 2019(19/24)	XS1843435253	EUR	0	100	
Nichtnotierte Wertpapiere *)					
Aktien					
Sirius XM Holdings Inc. Registered Shares DL -,001	US82968B1035	STK	0	6.000	
Verzinsliche Wertpapiere					
2,3750 % BNP Paribas S.A. EO-Medium-Term Notes 2014(24)	XS1068871448	EUR	0	50	
0,6250 % Compass Group Fin. Netherl. BV EO-Medium-Term Nts 2017(17/24)	XS1637093508	EUR	0	100	
0,0000 % Dassault Systemes SE EO-Notes 2019(19/24)	FR0013444536	EUR	0	100	
Andere Wertpapiere					
National Grid PLC Anrechte	GB00BSRK4Y08	STK	1.073	1.073	

**Halbjahresbericht
Pax ESG Multi Asset**

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

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

Derivate

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

Terminkontrakte

Währungsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

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

EUR

2.513,09

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

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

**Halbjahresbericht
Pax ESG Multi Asset**

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) *)	Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a.) *)	Ertragsverwendung	Währung
Pax ESG Multi Asset - AK R	keine	2,00	1,000	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
Pax ESG Multi Asset - AK I	50.000	1,00	0,700	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR

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

Halbjahresbericht Pax ESG Multi Asset

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	96,67
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,24

Sonstige Angaben

Pax ESG Multi Asset - AK R

Anteilwert	EUR	122,43
Ausgabepreis	EUR	124,88
Rücknahmepreis	EUR	122,43
Anzahl Anteile	STK	10.851

Pax ESG Multi Asset - AK I

Anteilwert	EUR	1.236,47
Ausgabepreis	EUR	1.248,83
Rücknahmepreis	EUR	1.236,47
Anzahl Anteile	STK	12.735

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

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

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

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

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

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

Frankfurt am Main, den 1. Oktober 2024

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Halbjahresbericht Pax ESG Multi Asset

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse R	2. Mai 2022
Anteilklasse I	2. Mai 2022

Erstausgabepreise

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

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse R	derzeit 2 %
Anteilklasse I	derzeit 1 %

Mindestanlagesumme

Anteilklasse R	keine
Anteilklasse I	EUR 50.000; für Folgeinvestments fällt keine Mindestanlagesumme an

Verwaltungsvergütung

Anteilklasse R	derzeit 1,00 % p.a.
Anteilklasse I	derzeit 0,70 % p.a.

Verwahrstellenvergütung

Anteilklasse R	derzeit 0,05 % p.a.
Anteilklasse I	derzeit 0,05 % p.a.

Währung

Anteilklasse R	Euro
Anteilklasse I	Euro

Ertragsverwendung

Anteilklasse R	Ausschüttung
Anteilklasse I	Ausschüttung

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse R	A3C92R / DE000A3C92R1
Anteilklasse I	A3DD90 / DE000A3DD903

Halbjahresbericht Pax ESG Multi Asset

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0
Telefax: 069 / 710 43-700
www.universal-investment.com

Gründung: 1968
Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-
Eigenmittel: EUR 71.352.000,00 (Stand: Oktober 2022)

Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan
Mathias Heiß, Langen
Dr. André Jäger, Witten
Corinna Jäger, Nidderau
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe
Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin
Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf
Ellen Engelhardt, Glauburg
Daniel Fischer, Bad Vilbel
Janet Zirlewagen, Wehrheim

2. Verwahrstelle

DZ BANK AG
Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank

Hausanschrift:

Platz der Republik
60325 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 7447-01
Telefax: 069 / 7447-1685
www.dzbank.de

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

3. Asset Management-Gesellschaft

Verida Asset Management GmbH

Postanschrift:

Michaelisstrasse 24
20459 Hamburg

Telefon +49 40 239 538 80
www.verida-am.de

4. Vertrieb

Pax-Bank eG

Postanschrift:

Christophstr. 35
50670 Köln

Telefon (0221) 1 60 15 -0
Telefax (0221) 1 60 15 -95
www.pax-bank.de