



Genossenschaftliche FinanzGruppe
Volksbanken Raiffeisenbanken



Halbjahresbericht zum 31. August 2024 Pax Substanz Fonds

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Pax Substanz Fonds	5
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	21

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. März bis 31. August 2024). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Rechenschaftsperiode am 31. August 2024.

Rentenmärkte warten auf erste US-Zinssenkung

Die Staatsanleihemärkte starteten mit Verlusten in das Berichtshalbjahr. Volkswirte verabschiedeten sich nach und nach von der Erwartung einer sanften Landung der US-Wirtschaft und rechneten nunmehr mit anhaltendem Wachstum. Sowohl die Verbraucher- als auch die Produzentenpreise stiegen an und sorgten zunächst für wieder leicht steigenden Inflationsdruck. Dies führte zu einer insgesamt abwartenden Haltung der US-Notenbank, die auch bis Ende August das Leitzinsniveau unverändert beibehielt. Mögliche Zinssenkungen wurden zunächst marktseitig nach hinten verschoben und auch in geringerem Umfang erwartet. Es kam zu deutlich höheren Treasury-Notierungen über alle Laufzeiten hinweg. Die Ereignisse spiegelten sich am Staatsanleihemarkt zunächst bis Mai in steigenden Renditen wider. Zweijährige US-Schatzanweisungen übersprangen dabei die Marke von fünf Prozent, während sich die Rendite zehnjähriger US-Schatzanweisungen von 4,2 auf 4,7 Prozent erhöhte.

Seit Mai sorgt der Disinflationstrend in Kombination mit zuletzt auch schwächeren US-Konjunkturdaten wieder verstärkt für Zinssenkungsfantasien bei den Anlegern. Eine Leitzinssenkung der Fed im September gilt am Markt als ausgemacht, zumal Fed Chef Jerome Powell jüngst beim Symposium im US-amerikanischen Jackson Hole zumindest für September ein klares Zinssenkungssignal abgab. Die Rendite zehnjähriger US-Papiere fiel in diesem Zuge, aber auch vor dem Eindruck zwischenzeitlich stark rückläufiger Aktienbörsen, im August kurzfristig bis auf 3,66 Prozent. Ende August lag die Zehnjahresverzinsung wieder bei rund 3,9 Prozent. Kurzläufer wiesen stärkere Renditerückgänge auf, sodass die US-Zinskurve etwas steiler tendierte, wenngleich der Bereich 2/10 Jahre mit jeweils rund 3,9 Prozent Rendite sich zuletzt nicht mehr invers darstellte. Der für US-Staatsanleihen repräsentative JP Morgan Global Bond US-Index lag Ende August im Halbjahresvergleich mit 4,2 Prozent im Plus.

Im Euroraum sah es in Hinblick auf die wirtschaftliche Dynamik im Vergleich zu den USA eher düster aus. Bei einigen wichtigen Frühindikatoren gibt es aber erste Anzeichen einer Belebung. Doch trotz der schwächeren Rahmenbedingungen koppelte sich der Euro-Rentenmarkt von den Vorgaben aus Übersee nicht gänzlich ab. Auch hier kam es zunächst zu steigenden Renditen. Zehnjährige Bundesanleihen verzinste sich in der Spitze mit 2,7 Prozent. Als belastend erwies sich zuletzt der wieder gestiegene Inflationsdruck. Dennoch wagte die EZB im Juni einen ersten Zinsschritt und senkte die Leitzinsen um 25 Basispunkte.

Der Einlagensatz liegt nun bei 3,75 Prozent. Eine weitere Zinssenkung wird im September erwartet. Die deutsche Zehnjahresrendite lag Ende August bei 2,3 Prozent, fiel zwischenzeitlich als sicherer Anlagelieferant im Rahmen der Marktverwerfungen Anfang August zeitweise unter die 2,1-Prozentmarke. Die deutsche Zinskurve blieb im Bereich 2/10 Jahre leicht invers. Auf Gesamtmarktebene ergab sich für Euro-Staatsanleihen, gemessen am iBoxx Euro Sovereigns-Index, im Berichtszeitraum ein Plus in Höhe von 2,4 Prozent.

Die Nachfrage nach europäischen Unternehmensanleihen war im Berichtszeitraum durchgehend sehr hoch. Es wurde sehr viele Neuemissionen platziert, die Risikoaufschläge hielten sich stabil. Gemessen am ICE BofA Euro Corporate-Index (ER00) verbuchten Unternehmenspapiere im Berichtszeitraum ein Plus in Höhe von 3,4 Prozent. Anleihen aus den Schwellenländern verzeichneten ebenfalls stabile Risikoprämien. Der Gesamtmarkt lag, gemessen am J.P. Morgan EMBI Global Div.-Index, mit 6,7 Prozent im Plus.

Aktienmärkte fest, vor allem in den USA

Das Kapitalmarktumfeld hellte sich im Frühjahr 2024 auf. Vor allem die US-Wirtschaft zeigte sich unverändert robust. Im Euroraum bestätigte sich hingegen die erwartete Stagnation. Die strafferen Finanzierungsbedingungen lasteten auf der Investitionstätigkeit und der Welthandel lieferte ebenfalls kaum Impulse. Dies lag auch weiterhin an China, wo sich die wirtschaftliche Entwicklung nur auf schwachem Niveau stabilisiert hat.

Die globalen Aktienmärkte verbuchten nach einem eher verhaltenen Jahresauftakt aufgrund der positiven volkswirtschaftlichen Daten aus den USA und der guten Unternehmensberichte im weiteren Verlauf Zuwächse. Auf Unternehmensseite verlief die Berichtssaison zum ersten Quartal 2024 insgesamt erfreulich. Allerdings war das Bild deutlich differenzierter als im Vorjahr, als das Thema Künstliche Intelligenz die Marktentwicklung dominierte. Zuletzt konnte der Markt wieder an Breite gewinnen. Auch die Berichte des zweiten Quartals fielen im Großen und Ganzen freundlich aus.

Nach deutlichen Kursanstiegen kam es im April zu einer Konsolidierung. Auslöser war die wachsende Unsicherheit hinsichtlich der geldpolitischen Entwicklung. Das anhaltend robuste Wirtschaftswachstum in den USA, das auch mit unerwartet hohen Inflationsdaten einherging, schürte erneute Zinsängste. Daraufhin zogen die Renditen an den Rentenmärkten spürbar an. Dies nutzten dann auch die Aktienanleger als Gelegenheit zu Gewinnmitnahmen, auch angesichts der häufig schon sehr ambitionierten Kursniveaus.

Von Mai bis August setzten die Börsen ihren Aufwärtstrend weiter fort, da sich in den USA die Inflationsdaten schrittweise schwächer zeigten und auch die Konjunkturindikatoren auf eine moderate Abkühlung der Wirtschaftsleistung hindeuteten. Dies waren gute Nachrichten in Hinblick auf die für September erhofften US-Zinssenkungen. Im Euroraum kam es im Juni, genau wie von den Marktteilnehmern erwartet, zu einer ersten vorsichtigen Leitzinssenkung der Europäischen Zentralbank um 25 Basispunkte. Doch sorgte die überraschende Ankündigung des französischen Präsidenten Macron, im Nachgang der Europawahlen zügig Neuwahlen abzuhalten, kurzfristig für Unsicherheit.

Im Juli entspannte sich die Lage in Frankreich, da nach den Parlamentswahlen der befürchtete Rechtsruck ausgeblieben war. In den USA überschlugen sich die Ereignisse. Nach dem TV-Duell und dem Attentat auf Donald Trump stiegen dessen Wahlchancen stark an. Angesichts seiner wirtschaftspolitischen Agenda kam es zu einer Rotationsbewegung. US-Nebenwerte waren plötzlich gefragt, während die großen Technologietitel unter Druck gerieten. Mit dem Rückzug von Joe Biden als Präsidentschaftskandidat beruhigten sich die Märkte. Anfang August brachen die Börsen vorübergehend stark ein. Schwache US-Arbeitsmarktdaten lösten plötzliche Wachstumsängste aus. Die Aufwertung des Japanischen Yen infolge einer Zinserhöhung in Japan verstärkte den Abwärtsdruck, da Anleger, die sich in Yen verschuldet hatten, ihre sogenannten Carry-Trades auflösen mussten. Nach der Veröffentlichung guter US-Konjunkturdaten kam es kurz darauf zu einer Erholungsbewegung. Die anfänglichen Verluste konnten wieder mehr als aufgeholt werden. Viele Leitindizes erreichten neue Höchststände.

Seit Anfang März bis Ende August 2024 gewann der MSCI Welt-Index in Lokalwährung per saldo 8,9 Prozent. In den USA kletterte der S&P 500-Index um 10,8 Prozent. Beim industrielastigen Dow Jones Industrial Average stand ein Zuwachs von 6,6 Prozent zu Buche. Die europäischen Börsen präsentierten sich zunächst ebenfalls freundlich, doch dämpften schließlich die Turbulenzen in Frankreich und die Konjunkturschwäche in der Region die Kursentwicklung. Der EURO STOXX 50-Index stieg insgesamt um 1,6 Prozent und der deutsche Leitindex DAX 40 legte um 7,0 Prozent zu. In Japan verzeichnete der Nikkei 225-Index in Lokalwährung ein Minus von -1,3 Prozent. Die Börsen der Schwellenländer verbesserten sich um 8,6 Prozent (gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in Lokalwährung).

Wichtiger Hinweis:

Die Datenquelle der genannten Finanzindizes ist, sofern nicht anders ausgewiesen, Refinitiv. Sämtliche Indexangaben beziehen sich auf die Wertentwicklung in den jeweiligen lokalen Währungen. 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.

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien - Gliederung nach Branche		
IT	11.528.713,18	3,84
Finanzwesen	11.029.806,04	3,68
Industrie	5.877.300,21	1,96
Nicht-Basiskonsumgüter	5.234.581,78	1,75
Basiskonsumgüter	3.920.343,40	1,31
Gesundheitswesen	3.752.365,29	1,25
Telekommunikationsdienste	1.930.491,37	0,64
Roh-, Hilfs- u. Betriebsstoffe	1.930.459,53	0,64
Energie	200.182,78	0,07
Versorgungsbetriebe	89.643,71	0,03
Summe	45.493.887,29	15,17
2. Verzinsliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region		
Japan	1.655.203,00	0,55
Lettland	2.054.205,00	0,68
Rumänien	2.452.358,00	0,82
Deutschland	62.960.026,39	20,99
Vereinigte Staaten von Amerika	18.346.619,01	6,12
Frankreich	17.867.040,43	5,96
Niederlande	14.806.386,00	4,94
Spanien	13.245.416,90	4,42
Italien	11.843.925,00	3,95
Europäische Gemeinschaft	9.897.994,00	3,30
Irland	9.376.865,75	3,13
Kanada	6.912.967,00	2,30
Luxemburg	5.672.607,00	1,89
Finnland	4.701.942,00	1,57
Österreich	4.482.609,00	1,49
Litauen	3.926.138,00	1,31
Großbritannien	3.283.917,50	1,09
Australien	3.156.244,10	1,05
Portugal	3.089.500,00	1,03
Sonstige ²⁾	11.923.940,35	3,98
Summe	211.655.904,43	70,57
3. Investmentanteile - Gliederung nach Land/Region		
Aktienfonds		
Emerging Markets	4.776.964,67	1,59
Rentenfonds		
Emerging Markets	14.647.343,76	4,88
Global	12.903.384,21	4,30
Summe	32.327.692,64	10,78
4. Derivate	483.677,70	0,16
5. Bankguthaben	8.597.742,26	2,87
6. Sonstige Vermögensgegenstände	1.533.498,48	0,51
Summe	300.092.402,80	100,06

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens ¹⁾
II. Verbindlichkeiten	-146.905,31	-0,06
III. Fondsvermögen	299.945.497,49	100,00

- 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 0,51 %.

Pax Substanz Fonds

WKN AORHEV
ISIN DE000AORHEV5

Halbjahresbericht
01.03.2024 - 31.08.2024

Stammdaten des Fonds

Pax Substanz Fonds	
Auflegungsdatum	26.04.2013
Fondswährung	EUR
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	268.383,000
Anteilwert (in Fondswährung)	1.117,60
Anleger	Institutionelle Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	-
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	0,50
Mindestanlagesumme (in Fondswährung)	50.000 EUR, Folgeanlage 10.000 EUR

Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.08.24	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Australien

AU000000ANZ3	Anz Group Holdings Ltd.	STK	8.000,00	0,00	2.000,00 AUD	30,4000	149.129,26	0,05
AU000000CSL8	CSL Ltd.	STK	1.250,00	0,00	250,00 AUD	307,1600	235.436,60	0,08
AU000000FMG4	Fortescue Ltd.	STK	10.000,00	10.000,00	0,00 AUD	18,2700	112.030,91	0,04
AU000000NAB4	National Australia Bank Ltd.	STK	8.000,00	0,00	2.000,00 AUD	38,1700	187.245,52	0,06
AU000000WBC1	Westpac Banking Corporation	STK	10.000,00	0,00	2.000,00 AUD	31,2400	191.562,42	0,06
							875.404,71	0,29

Deutschland

DE0008404005	Allianz SE	STK	1.400,00	0,00	0,00 EUR	280,9000	393.260,00	0,13
DE0007236101	Siemens AG	STK	1.000,00	1.000,00	0,00 EUR	169,9200	169.920,00	0,06
							563.180,00	0,19

Finnland

FI4000297767	Nordea Bank Abp	STK	10.000,00	0,00	0,00 SEK	121,2000	106.931,11	0,04
							106.931,11	0,04

Frankreich

FR0000120628	AXA S.A.	STK	6.500,00	0,00	0,00 EUR	34,4000	223.600,00	0,07
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	STK	3.750,00	0,00	0,00 EUR	62,5800	234.675,00	0,08
FR0000125338	Capgemini SE	STK	500,00	0,00	0,00 EUR	187,5000	93.750,00	0,03
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.	STK	1.000,00	0,00	0,00 EUR	214,2000	214.200,00	0,07
FR0000120321	L'Oréal S.A.	STK	1.000,00	0,00	0,00 EUR	396,6000	396.600,00	0,13
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	STK	750,00	0,00	200,00 EUR	674,3000	505.725,00	0,17
FR0000121972	Schneider Electric SE	STK	750,00	750,00	0,00 EUR	229,7000	172.275,00	0,06
FR0000125486	VINCI S.A.	STK	1.750,00	0,00	0,00 EUR	108,1500	189.262,50	0,06
							2.030.087,50	0,67

Großbritannien

GB0005405286	HSBC Holdings Plc.	STK	60.000,00	0,00	0,00 GBP	6,6670	475.083,14	0,16
GB0031638363	Intertek Group Plc.	STK	4.000,00	4.000,00	0,00 GBP	49,5000	235.154,39	0,08
GB00B2B0DG97	Relx Plc.	STK	7.500,00	0,00	0,00 GBP	35,3900	315.231,59	0,11
GB0007908733	SSE Plc.	STK	4.000,00	0,00	0,00 GBP	18,8700	89.643,71	0,03
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	STK	8.000,00	0,00	0,00 GBP	49,0600	466.128,27	0,16
							1.581.241,10	0,54

Hongkong

HK0000069689	AIA Group Ltd.	STK	45.265,00	0,00	0,00 HKD	55,4500	290.728,26	0,10
							290.728,26	0,10

Pax Substanz Fonds

WKN AORHEV
ISIN DE000AORHEV5

Halbjahresbericht
01.03.2024 - 31.08.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.08.24	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Irland								
IE00B4BNMY34	Accenture Plc.	STK	2.000,00	0,00	200,00 USD	341,9500	617.907,48	0,21
IE0001827041	CRH Plc.	STK	5.000,00	0,00	5.000,00 USD	90,7700	410.056,02	0,14
IE00B8KQN827	Eaton Corporation Plc.	STK	1.205,00	0,00	0,00 USD	306,9300	334.162,13	0,11
IE00059YS762	Linde Plc.	STK	1.750,00	0,00	0,00 EUR	428,0000	749.000,00	0,25
							2.111.125,63	0,71
Italien								
IT0000062072	Generali S.p.A.	STK	7.500,00	7.500,00	0,00 EUR	24,8800	186.600,00	0,06
							186.600,00	0,06
Japan								
JP3481800005	Daikin Industries Ltd.	STK	800,00	0,00	0,00 JPY	18.510,0000	91.895,82	0,03
JP3802300008	Fast Retailing Co. Ltd.	STK	600,00	600,00	0,00 JPY	46.650,0000	173.700,97	0,06
JP3837800006	Hoya Corporation	STK	1.250,00	0,00	0,00 JPY	20.595,0000	159.761,14	0,05
JP3236200006	Keyence Corporation	STK	600,00	0,00	100,00 JPY	69.610,0000	259.192,37	0,09
JP3756600007	Nintendo Co. Ltd.	STK	4.000,00	0,00	0,00 JPY	7.902,0000	196.153,63	0,07
JP3970300004	Recruit Holdings Co. Ltd.	STK	3.500,00	3.500,00	0,00 JPY	9.047,0000	196.504,26	0,07
JP3371200001	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	STK	6.250,00	0,00	0,00 JPY	6.422,0000	249.086,19	0,08
JP3162600005	SMC Corporation	STK	200,00	0,00	0,00 JPY	67.000,0000	83.158,02	0,03
JP3435000009	Sony Group Corporation	STK	3.500,00	0,00	750,00 JPY	14.200,0000	308.429,37	0,10
JP3633400001	Toyota Motor Corporation	STK	25.000,00	0,00	10.000,00 JPY	2.759,5000	428.124,17	0,14
							2.146.005,94	0,72
Kanada								
CA1363751027	Canadian National Railway Co.	STK	2.000,00	0,00	0,00 CAD	158,7900	212.926,58	0,07
CA13646K1084	Canadian Pacific Kansas City Ltd.	STK	3.000,00	0,00	0,00 USD	82,9400	224.810,26	0,07
CA7800871021	Royal Bank of Canada	STK	4.750,00	0,00	0,00 CAD	162,9800	519.044,59	0,17
CA8667961053	Sun Life Financial Inc.	STK	1.260,00	0,00	0,00 CAD	73,4600	62.058,06	0,02
CA0641491075	The Bank of Nova Scotia	STK	4.500,00	0,00	0,00 CAD	67,2700	202.960,11	0,07
CA8911605092	The Toronto-Dominion Bank	STK	5.500,00	0,00	0,00 CAD	80,7500	297.770,70	0,10
CA8849038085	Thomson Reuters Corporation	STK	1.927,00	0,00	0,00 CAD	230,8200	298.216,65	0,10
							1.817.786,95	0,60
Niederlande								
NL0010273215	ASML Holding NV	STK	750,00	0,00	250,00 EUR	812,0000	609.000,00	0,20
							609.000,00	0,20
Schweden								
SE0000115446	AB Volvo [publ]	STK	5.000,00	0,00	0,00 SEK	272,6000	120.253,39	0,04
							120.253,39	0,04
Schweiz								
CH0012221716	ABB Ltd.	STK	5.500,00	0,00	0,00 CHF	48,6300	284.870,59	0,09
CH0044328745	Chubb Ltd.	STK	1.394,00	0,00	0,00 USD	284,1800	357.920,96	0,12
CH0014852781	Swiss Life Holding AG	STK	750,00	0,00	250,00 CHF	686,0000	547.981,68	0,18
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG	STK	475,00	0,00	0,00 CHF	491,4000	248.604,75	0,08
							1.439.377,98	0,47
Vereinigte Staaten von Amerika								
US00724F1012	Adobe Inc.	STK	500,00	500,00	0,00 USD	574,4100	259.491,33	0,09
US0010551028	AFLAC Inc.	STK	2.500,00	2.500,00	0,00 USD	110,3600	249.277,20	0,08
US00846U1016	Agilent Technologies Inc.	STK	1.000,00	0,00	0,00 USD	142,9200	129.129,02	0,04
US02079K3059	Alphabet Inc.	STK	7.500,00	0,00	1.350,00 USD	163,3800	1.107.110,59	0,37
US0231351067	Amazon.com Inc.	STK	7.500,00	0,00	1.150,00 USD	178,5000	1.209.568,12	0,40
US0258161092	American Express Co.	STK	2.250,00	0,00	0,00 USD	258,6500	525.806,38	0,18
US0311621009	Amgen Inc.	STK	1.750,00	0,00	0,00 USD	333,8300	527.830,23	0,18
US0326541051	Analog Devices Inc.	STK	2.000,00	0,00	0,00 USD	234,8400	424.358,51	0,14
US3635761097	Arthur J. Gallagher & Co.	STK	800,00	800,00	0,00 USD	292,5700	211.470,91	0,07
US0530151036	Automatic Data Processing Inc.	STK	1.500,00	0,00	0,00 USD	275,9100	373.929,35	0,12
US0758871091	Becton, Dickinson & Co.	STK	1.000,00	0,00	0,00 USD	242,4100	219.018,79	0,07
US09247X1019	Blackrock Inc.	STK	275,00	275,00	0,00 USD	901,8100	224.067,36	0,07
US1011371077	Boston Scientific Corporation	STK	4.500,00	0,00	0,00 USD	81,7900	332.539,75	0,11
US11135F1012	Broadcom Inc.	STK	12.000,00	10.800,00	125,00 USD	162,8200	1.765.305,38	0,59
US1491231015	Caterpillar Inc.	STK	2.000,00	0,00	0,00 USD	356,1000	643.476,69	0,21

Pax Substanz Fonds

WKN AORHEV
ISIN DE000AORHEV5

Halbjahresbericht
01.03.2024 - 31.08.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.08.24	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% - Anteil am Fondsvermögen	
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum				
US8085131055	Charles Schwab Corporation	STK	4.750,00	0,00	0,00	USD 65,1000	279.386,52	0,09	
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	STK	14.000,00	0,00	0,00	USD 50,5400	639.284,42	0,21	
US12572Q1058	CME Group Inc.	STK	1.210,00	0,00	0,00	USD 215,7400	235.855,98	0,08	
US20030N1019	Comcast Corporation	STK	7.500,00	7.500,00	0,00	USD 39,5700	268.137,88	0,09	
US2358511028	Danaher Corporation	STK	2.500,00	0,00	0,00	USD 269,3100	608.307,73	0,20	
US2371941053	Darden Restaurants Inc.	STK	800,00	0,00	0,00	USD 158,1500	114.311,53	0,04	
US2441991054	Deere & Co.	STK	900,00	0,00	0,00	USD 385,7400	313.666,43	0,10	
US2605571031	Dow Inc.	STK	3.750,00	3.750,00	0,00	USD 53,5800	181.536,86	0,06	
US23331A1097	D.R.Horton Inc.	STK	1.400,00	1.400,00	0,00	USD 188,7600	238.764,00	0,08	
US2788651006	Ecolab Inc.	STK	1.000,00	1.000,00	0,00	USD 253,1800	228.749,55	0,08	
US0367521038	Elevance Health Inc.	STK	800,00	0,00	0,00	USD 556,8900	402.522,59	0,13	
US31428X1063	Fedex Corporation	STK	800,00	800,00	0,00	USD 298,7700	215.952,29	0,07	
US337381088	Fiserv Inc.	STK	1.500,00	1.500,00	0,00	USD 174,6000	236.628,12	0,08	
US3755581036	Gilead Sciences Inc.	STK	4.820,00	0,00	0,00	USD 79,0000	344.036,86	0,11	
US45687V1061	Ingersoll-Rand Inc.	STK	2.250,00	2.250,00	0,00	USD 91,4500	185.907,57	0,06	
US4592001014	International Business Machines Corporation	STK	3.010,00	0,00	0,00	USD 202,1300	549.703,02	0,18	
US4612021034	Intuit Inc.	STK	1.000,00	0,00	0,00	USD 630,2600	569.443,44	0,19	
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	STK	2.500,00	2.500,00	0,00	USD 224,8000	507.770,15	0,17	
US5486611073	Lowe's Companies Inc.	STK	2.000,00	0,00	0,00	USD 248,5000	449.042,28	0,15	
US5717481023	Marsh & McLennan Cos. Inc.	STK	1.500,00	0,00	0,00	USD 227,5100	308.334,84	0,10	
US5738741041	Marvell Technology Inc.	STK	3.000,00	0,00	0,00	USD 76,2400	206.649,80	0,07	
US57636Q1040	Mastercard Inc.	STK	600,00	600,00	0,00	USD 483,3400	262.020,24	0,09	
US5801351017	McDonald's Corporation	STK	2.750,00	0,00	480,00	USD 288,6600	717.216,30	0,24	
US5950171042	Microchip Technology Inc.	STK	1.530,00	0,00	0,00	USD 82,1600	113.574,99	0,04	
US5949181045	Microsoft Corporation	STK	4.560,00	0,00	0,00	USD 417,1400	1.718.610,77	0,57	
US6092071058	Mondelez International Inc.	STK	5.000,00	0,00	0,00	USD 71,8100	324.403,69	0,11	
US6153691059	Moody's Corporation	STK	490,00	490,00	0,00	USD 487,7400	215.931,15	0,07	
US6174464486	Morgan Stanley	STK	4.000,00	0,00	0,00	USD 103,6100	374.448,86	0,12	
US67066G1040	NVIDIA Corporation	STK	15.000,00	13.500,00	1.000,00	USD 119,3700	1.617.771,96	0,54	
US68389X1054	Oracle Corporation	STK	5.077,00	0,00	0,00	USD 141,2900	648.111,07	0,22	
US6937181088	PACCAR Inc.	STK	3.600,00	0,00	0,00	USD 96,1800	312.837,01	0,10	
US7043261079	Paychex Inc.	STK	1.750,00	1.750,00	0,00	USD 131,2000	207.444,89	0,07	
US7134481081	PepsiCo Inc.	STK	3.680,00	0,00	0,00	USD 172,8800	574.808,82	0,19	
US7433151039	Progressive Corporation	STK	1.000,00	1.000,00	0,00	USD 252,2000	227.864,11	0,08	
US7475251036	QUALCOMM Inc.	STK	4.147,00	0,00	0,00	USD 175,3000	656.820,65	0,22	
US7611521078	ResMed Inc.	STK	1.000,00	1.000,00	0,00	USD 245,0200	221.376,94	0,07	
US7766961061	Roper Technologies Inc.	STK	400,00	400,00	0,00	USD 554,4100	200.365,02	0,07	
US81762P1021	ServiceNow Inc.	STK	750,00	0,00	0,00	USD 855,0000	579.372,97	0,19	
US78409V1044	S&P Global Inc.	STK	1.250,00	0,00	0,00	USD 513,2400	579.644,02	0,19	
US8636671013	Stryker Corporation	STK	1.100,00	0,00	0,00	USD 360,4200	358.205,64	0,12	
US8718291078	Sysco Corporation	STK	1.500,00	0,00	0,00	USD 77,9700	105.669,50	0,04	
US87612E1064	Target Corporation	STK	1.500,00	1.500,00	0,00	USD 153,6200	208.194,80	0,07	
US0200021014	The Allstate Corporation	STK	900,00	0,00	0,00	USD 188,9400	153.637,51	0,05	
US1912161007	The Coca-Cola Co.	STK	12.500,00	0,00	1.500,00	USD 72,4700	818.463,14	0,27	
US38141G1040	The Goldman Sachs Group Inc.	STK	1.000,00	0,00	0,00	USD 510,2500	461.013,73	0,15	
US4370761029	The Home Depot Inc.	STK	2.000,00	2.000,00	0,00	USD 368,5000	665.883,63	0,22	
US5010441013	The Kroger Co.	STK	2.000,00	0,00	0,00	USD 53,2100	96.151,07	0,03	
US6934751057	The PNC Financial Services Group Inc.	STK	1.810,00	0,00	0,00	USD 185,0900	302.686,03	0,10	
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	STK	6.000,00	0,00	1.000,00	USD 171,5400	929.924,11	0,31	
US8725401090	TJX Companies Inc.	STK	4.000,00	0,00	0,00	USD 117,2700	423.816,41	0,14	
US8725901040	T-Mobile US Inc.	STK	2.000,00	0,00	0,00	USD 198,7200	359.089,27	0,12	
US9113121068	United Parcel Service Inc.	STK	2.500,00	0,00	760,00	USD 128,5500	290.364,11	0,10	
US91913Y1001	Valero Energy Corporation	STK	1.510,00	0,00	0,00	USD 146,7300	200.182,78	0,07	
US92826C8394	VISA Inc.	STK	4.000,00	0,00	750,00	USD 276,3700	998.807,37	0,33	
US9297401088	Westinghouse Air Brake Technologies Corporation	STK	1.250,00	1.250,00	0,00	USD 169,5700	191.509,31	0,06	
US3848021040	W.W. Grainger Inc.	STK	240,00	240,00	0,00	USD 984,9200	213.571,38	0,07	
Summe Aktien								31.616.164,72	10,49
								45.493.887,29	15,12
Verzinsliche Wertpapiere									
EUR									
XS1747670922	1,250% ABN AMRO Bank NV EMTN Reg.S. Pfe. v. 18(2033)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	% 88,1520	1.322.280,00	0,44	
FR0011509488	2,750% Aéroports de Paris S.A. Reg.S. v.13(2028)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	% 99,3750	795.000,00	0,27	
XS1966120096	0,500% African Development Bank v.19(2029)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	% 91,0930	546.558,00	0,18	

Pax Substanz Fonds

WKN AORHEV
ISIN DE000AORHEV5

Halbjahresbericht
01.03.2024 - 31.08.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.08.24	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% - Anteil am Fondsvermögen
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum			
DE000A13R7Z7	3,375% Allianz SE Reg.S. Fix-to-Float Perp. ¹⁾	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 100,0480	1.000.480,00	0,33
DE000A2YPPFA1	1,301% Allianz SE Reg.S. Fix-to-Float v.19(2049)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 88,2340	882.340,00	0,29
BE6265142099	2,700% Anheuser-Busch InBev S.A./NV EMTN Reg.S. v.14(2026)	EUR	450.000,00	0,00	0,00	% 99,6650	448.492,50	0,15
BE6320934266	2,125% Anheuser-Busch InBev S.A./NV EMTN Reg.S. v.20(2027)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 97,9720	489.860,00	0,16
XS2315784715	0,750% APA Infrastructure Ltd. EMTN Reg.S. v.21(2029)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	% 88,4500	530.700,00	0,18
XS2273810510	0,000% Aroundtown SA EMTN Reg.S. v.20(2026)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	% 92,5840	740.672,00	0,25
XS2242747348	0,541% Asahi Group Holdings Ltd. Reg.S. v.20(2028)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 89,7370	448.685,00	0,15
XS2412267358	1,000% ASTM S.p.A. EMTN Reg.S. v.21(2026)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	% 95,0700	95.070,00	0,03
XS1482736185	0,625% Atlas Copco AB EMTN Reg.S. v.16(2026)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 95,2980	381.192,00	0,13
XS1520344745	1,000% Auckland EMTN Reg.S. v.17(2027)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	% 95,9220	575.532,00	0,19
XS1346228577	3,375% AXA S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.16(2047)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 98,8040	988.040,00	0,33
XS2288925568	1,000% Balder Finland Oyj EMTN Reg.S. v.21(2029)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 86,6520	173.304,00	0,06
XS1562614831	3,500% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Reg.S. v.17(2027)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 100,4530	502.265,00	0,17
ES0413860745	0,125% Banco de Sabadell S.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.20(2028)	EUR	700.000,00	0,00	0,00	% 90,8750	636.125,00	0,21
XS2311407352	0,375% Bank of Ireland Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(2027)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 95,3260	953.260,00	0,32
XS2430951744	0,125% Bank of Montreal EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2027)	EUR	1.400.000,00	0,00	0,00	% 93,8200	1.313.480,00	0,44
XS2465609191	1,000% Bank of Montreal Reg.S. Pfe. v.22(2026)	EUR	1.700.000,00	0,00	0,00	% 97,1600	1.651.720,00	0,55
XS1717355561	1,625% Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.17(2027)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 94,3380	943.380,00	0,31
XS2340854848	0,100% BAWAG P.S.K. Bank für Arbeit und Wirtschaft und Österreichische Postsparkasse AG Reg.S. Pfe. v.21(2031)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 82,9620	248.886,00	0,08
DE000BLB6JJO	0,125% Bayer. Landesbank Sustainability Bond v.21(2028)	EUR	900.000,00	0,00	0,00	% 89,4610	805.149,00	0,27
XS2680753568	4,020% Bendigo & Adelaide Bank Ltd. Reg.S. Pfe. v.23(2026)	EUR	900.000,00	900.000,00	0,00	% 102,0600	918.540,00	0,31
DE000A2AAPH7	0,625% Berlin Reg.S. v.16(2036)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 77,6130	388.065,00	0,13
DE000A3H2Y73	0,625% Berlin Reg.S. v.22(2052)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	% 54,7720	1.095.440,00	0,37
DE000A3MQYK2	1,250% Berlin v.22(2028)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	% 95,3600	1.430.400,00	0,48
XS2176558620	1,500% Bertelsmann SE & Co. KGaA EMTN v.20(2030)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 91,3760	913.760,00	0,30
XS1168962063	1,000% BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.15(2025)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 99,0990	396.396,00	0,13
XS2102357105	0,875% BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.20(2032)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 84,8490	424.245,00	0,14
FR0014002X43	0,250% BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.21(2027)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	% 95,0440	760.352,00	0,25
XS1190632999	2,375% BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. v.15(2025)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 99,3120	993.120,00	0,33
FR001400I4X9	4,125% BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. v.23(2033)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 105,0970	525.485,00	0,18
XS2070192591	0,625% Boston Scientific Corporation v.19(2027)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 92,4290	924.290,00	0,31
FR001400DNF5	5,375% Bouygues S.A. Reg.S. v.22(2042)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	% 115,6480	693.888,00	0,23
XS2596458591	4,250% Brambles Finance Plc. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2031)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 104,8680	524.340,00	0,17
DE000A2AAWF7	1,125% Brandenburg Reg.S. v.18(2033)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 87,6380	876.380,00	0,29
DE000A289NPO	0,125% Brandenburg Reg.S. v.21(2046)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 54,0550	270.275,00	0,09
DE000A3ESV47	0,150% Bremen v.21(2031)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 84,1480	841.480,00	0,28
DE0001135325	4,250% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.07(2039)	EUR	750.000,00	0,00	0,00	% 121,2900	909.675,00	0,30
DE0001102432	1,250% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.17(2048)	EUR	8.000.000,00	0,00	0,00	% 76,8510	6.148.080,00	2,05
ES0213307061	1,125% Caixabank S.A. Reg.S. v.19(2026)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 95,5700	955.700,00	0,32
FR0014003Z81	0,107% Carrefour Banque EMTN Reg.S. v.21(2025)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 97,3140	194.628,00	0,06
DE000CZ40KZ0	0,875% Commerzbank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.15(2025)	EUR	1.100.000,00	0,00	0,00	% 97,9000	1.076.900,00	0,36
DE000CZ40M39	1,500% Commerzbank AG EMTN Reg.S. v.18(2028)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 94,4090	944.090,00	0,31
XS2014373182	0,000% Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. Pfe. v.19(2027)	EUR	700.000,00	0,00	0,00	% 93,0150	651.105,00	0,22
IT0005437733	0,125% Credit Agricole Italia S.p.A. Reg.S. Pfe. Green Bond v.21(2033)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	% 78,1460	1.562.920,00	0,52
XS2099546488	0,875% Crédit Agricole S.A. EMTN Reg.S. v.20(2032)	EUR	1.300.000,00	0,00	0,00	% 82,6310	1.074.203,00	0,36
FR001400E717	3,875% Crédit Agricole S.A. EMTN Reg.S. v.22(2034)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 103,5060	207.012,00	0,07
FR0012620367	2,700% Crédit Agricole S.A. v.15(2025)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 99,3130	993.130,00	0,33
XS2648077274	4,250% CRH SMW Finance DAC EMTN Reg.S. v.23(2035)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 104,2940	521.470,00	0,17
FR0012432912	1,125% Danone S.A. EMTN Reg.S. v.15(2025)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 99,0820	495.410,00	0,17
FR0013444544	0,125% Dassault Systemes SE Reg.S. v.19(2026)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 94,3630	471.815,00	0,16
XS2386592302	0,375% De Volksbank NV EMTN Reg.S. Pfe. v.21(2041)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	% 63,2580	506.064,00	0,17

Pax Substanz Fonds

WKN AORHEV
ISIN DE000AORHEV5

Halbjahresbericht
01.03.2024 - 31.08.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.08.24	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
DE00DL19US6	2,625% Deutsche Bank AG EMTN Reg.S. v.19(2026)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 98,9190	989.190,00	0,33
DE000A289N78	1,250% Dte. Börse AG Reg.S. Fix-to-Float v.20(2047) ¹⁾	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	% 93,2590	1.398.885,00	0,47
DE000A1684V3	1,625% Dte. Börse AG Reg.S. v.15(2025) ³⁾	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 98,2700	491.350,00	0,16
DE000A13SR38	0,875% DZ HYP AG EMTN Reg.S. Pfe. v.15(2030)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	% 90,7760	1.361.640,00	0,45
DE000A3MQUU9	1,250% Emissionskonsortium Länderschatzanzw. bestehend aus den Ländern HB,HH,MV,RP,SL,SH Reg.S. v.22(2029)	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	% 94,3330	4.716.650,00	1,57
FR0013463676	0,750% EssilorLuxottica S.A. Reg.S. v.19(2031)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 85,6420	342.568,00	0,11
XS2181347183	0,125% Estland Reg.S. v.20(2030)	EUR	1.250.000,00	0,00	0,00	% 84,6190	1.057.737,50	0,35
EU000A3K4DA4	0,250% Europäische Union EMTN Reg.S. v.22(2026)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 95,3520	286.056,00	0,10
EU000A283867	0,100% Europäische Union Reg.S. v.20(2040)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 63,0000	630.000,00	0,21
EU000A3KSXE1	0,000% Europäische Union Reg.S. v.21(2031)	EUR	700.000,00	0,00	0,00	% 83,4280	583.996,00	0,19
EU000A3KTGW6	0,700% Europäische Union Reg.S. v.21(2051)	EUR	2.200.000,00	0,00	0,00	% 54,9840	1.209.648,00	0,40
EU000A3K4DV0	3,375% Europäische Union Reg.S. v.22(2042)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	% 101,6940	2.542.350,00	0,85
EU000A3K4DY4	3,000% Europäische Union Reg.S. v.22(2053)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	% 93,4840	1.869.680,00	0,62
EU000A3K4EL9	4,000% Europäische Union Reg.S. v.23(2044)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	% 109,5520	2.191.040,00	0,73
EU000A3KM903	0,200% Europäische Union Social Bond v.21(2036)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	% 73,1530	585.224,00	0,20
XS1107718279	1,250% European Investment Bank (EIB) EMTN Reg.S. Green Bond v.14(2026)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 97,5140	487.570,00	0,16
XS2446841657	0,375% European Investment Bank (EIB) Reg.S. v.22(2027)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 93,8680	375.472,00	0,13
XS2109608724	1,250% Fastighets AB Balder EMTN Reg.S. v.20(2028)	EUR	750.000,00	0,00	0,00	% 90,9090	681.817,50	0,23
FI4000037635	2,750% Finnland Reg.S. v.12(2028)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 101,0860	303.258,00	0,10
XS1843434108	1,625% Fiserv Inc. v.19(2030)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 90,7100	181.420,00	0,06
XS2405467528	0,125% General Mills Inc. v.21(2025)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 96,1830	192.366,00	0,06
XS2384274366	0,650% General Motors Financial Co. Inc. Reg.S. v.21(2028)	EUR	1.100.000,00	0,00	0,00	% 89,9400	989.340,00	0,33
DE000A2LQN79	0,200% Hamburg Reg.S. v.19(2049)	EUR	1.125.000,00	0,00	0,00	% 50,3060	565.942,50	0,19
XS1109836038	3,375% Hannover Rück SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	EUR	700.000,00	0,00	0,00	% 99,3800	695.660,00	0,23
XS1401174633	1,000% Heineken NV EMTN Reg.S. v.16(2026)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 96,6390	483.195,00	0,16
DE000A1RQC02	0,750% Hessen EMTN Reg.S. v.16(2036)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 79,0230	395.115,00	0,13
XS2286441964	0,125% Holcim Finance [Luxembourg] S.A. EMTN Reg.S. v.21(2027)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	% 92,2630	553.578,00	0,18
XS1028954870	3,000% Illinois Tool Works Inc. v.14(2034)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 96,8560	484.280,00	0,16
XS1730885073	1,375% ING Groep NV EMTN Reg.S. v.17(2028)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 94,6880	946.880,00	0,32
XS1945110606	1,250% International Business Machines Corporation v.19(2027)	EUR	350.000,00	0,00	0,00	% 96,0920	336.322,00	0,11
XS2115091808	0,650% International Business Machines Corporation v.20(2032)	EUR	875.000,00	0,00	0,00	% 82,8440	724.885,00	0,24
XS2583742585	3,750% International Business Machines Corporation v.23(2035)	EUR	750.000,00	0,00	0,00	% 102,6080	769.560,00	0,26
XS2528875714	2,500% International Development Association Reg.S. v.22(2038)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	% 94,0820	1.881.640,00	0,63
IT0005320665	1,250% Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.18(2030)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	% 91,5420	732.336,00	0,24
IE00BV8C9186	2,000% Irland Reg.S. v.15(2045)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 85,1980	425.990,00	0,14
IE00BV8C9B83	1,700% Irland Reg.S. v.17(2037)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 88,5420	885.420,00	0,30
IE00BDHDP44	0,900% Irland Reg.S. v.18(2028)	EUR	1.250.000,00	0,00	0,00	% 94,9530	1.186.912,50	0,40
IE00BFZRPZ02	1,300% Irland Reg.S. v.18(2033)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	% 90,4830	723.864,00	0,24
IE00BH35Q895	1,100% Irland Reg.S. v.19(2029)	EUR	425.000,00	0,00	0,00	% 94,3950	401.178,75	0,13
IE00BH35QB22	1,500% Irland Reg.S. v.19(2050)	EUR	700.000,00	0,00	0,00	% 73,6140	515.298,00	0,17
IE00BKFVC899	0,200% Irland Reg.S. v.20(2030)	EUR	1.250.000,00	0,00	0,00	% 87,5170	1.093.962,50	0,36
XS2182399274	0,625% Island Reg.S. v.20(2026)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 95,8120	479.060,00	0,16
IT0005090318	1,500% Italien Reg.S. v.15(2025)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 98,8190	988.190,00	0,33
IT0005094088	1,650% Italien Reg.S. v.15(2032)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	% 88,7700	2.219.250,00	0,74
IT0005240830	2,200% Italien Reg.S. v.17(2027)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	% 98,4240	1.968.480,00	0,66
IT0005383309	1,350% Italien Reg.S. v.19(2030)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	% 90,8330	2.270.825,00	0,76
BE0002290592	1,625% KBC Groep NV EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.17(2029) ¹⁾	EUR	600.000,00	0,00	0,00	% 99,9110	599.466,00	0,20
FR0013300605	1,625% Klépierre S.A. EMTN Reg.S. v.17(2032)	EUR	700.000,00	0,00	0,00	% 86,6120	606.284,00	0,20
XS1617533275	0,875% Kommunalbanken AS EMTN Reg.S. v.17(2027)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 95,4080	954.080,00	0,32
XS1511904564	0,875% KommuneKredit EMTN Reg.S. v.16(2036)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 79,4530	397.265,00	0,13
XS1485533431	1,125% Koninklijke KPN NV Reg.S. v.16(2028)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	% 93,2250	559.350,00	0,19
DE000A168Y48	1,250% Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.16(2036)	EUR	700.000,00	0,00	0,00	% 84,5410	591.787,00	0,20
DE000A3H3KE9	0,375% Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.21(2036) ³⁾	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	% 76,1300	3.045.200,00	1,02
DE000A3MP7J5	0,125% Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.22(2025)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	% 97,7000	586.200,00	0,20

Pax Substanz Fonds

WKN AORHEV
ISIN DE000AORHEV5

Halbjahresbericht
01.03.2024 - 31.08.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.08.24	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
FR00140044X1	0,750% La Banque Postale EMTN Reg.S. Social Bond v. 21(2031)	EUR	1.100.000,00	0,00	0,00	% 82,5780	908.358,00	0,30
XS1936186425	0,500% Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2026)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 96,7890	967.890,00	0,32
XS2305244241	0,250% LeasePlan Corporation NV EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2026)	EUR	700.000,00	0,00	0,00	% 95,7830	670.481,00	0,22
XS1501554874	0,375% Lettland Reg.S. v.16(2026)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 94,5930	472.965,00	0,16
XS1409726731	1,375% Lettland Reg.S. v.16(2036)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 81,0660	405.330,00	0,14
XS1953056253	1,875% Lettland Reg.S. v.19(2049)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 72,2820	361.410,00	0,12
XS2317123052	0,000% Lettland Reg.S. v.21(2031)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 81,4500	814.500,00	0,27
XS1130139667	2,125% Litauen EMTN Reg.S. v.14(2026)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 98,6770	493.385,00	0,16
XS1310032260	2,125% Litauen EMTN Reg.S. v.15(2035)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 87,8870	878.870,00	0,29
XS2013678086	1,625% Litauen EMTN Reg.S. v.19(2049)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 67,1470	335.735,00	0,11
XS2168038847	0,750% Litauen EMTN Reg.S. v.20(2030)	EUR	900.000,00	0,00	0,00	% 87,5720	788.148,00	0,26
XS2210006339	0,500% Litauen EMTN Reg.S. v.20(2050)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 50,7500	507.500,00	0,17
XS2487342649	2,125% Litauen EMTN Reg.S. v.22(2032)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 92,2500	922.500,00	0,31
LU2475493826	1,375% Luxemburg Reg.S. v.22(2029)	EUR	1.100.000,00	0,00	0,00	% 94,7300	1.042.030,00	0,35
FR0013482841	0,375% LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE Reg.S. v.20(2031)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 85,4150	256.245,00	0,09
FR001400HJE7	3,375% LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE Reg.S. v.23(2025)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 100,2300	501.150,00	0,17
ES0000101677	2,080% Madrid EMTN Reg.S. v.15(2030)	EUR	750.000,00	0,00	0,00	% 95,8040	718.530,00	0,24
ES0000101818	2,146% Madrid Reg.S. v.17(2027)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 98,3210	983.210,00	0,33
ES0000101933	0,419% Madrid Reg.S. v.20(2030)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	% 87,0100	1.305.150,00	0,44
XS1327028459	2,100% Mastercard Inc. v.15(2027)	EUR	900.000,00	0,00	0,00	% 98,0500	882.450,00	0,29
XS1960678255	1,125% Medtronic Global Holdings SCA v.19(2027)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 95,5100	382.040,00	0,13
XS1960678685	2,250% Medtronic Global Holdings SCA v.19(2039)	EUR	650.000,00	0,00	0,00	% 83,3740	541.931,00	0,18
XS1578212299	0,875% Motability Operations Group Plc. EMTN Reg.S. v.17(2025)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 98,5990	985.990,00	0,33
DE000MHB10J3	2,500% Münchener Hypothekbank eG EMTN Reg.S. Pfe. v.13(2028)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 99,3460	298.038,00	0,10
DE000MHB19J4	0,625% Münchener Hypothekbank eG EMTN Reg.S. Pfe. v.17(2026)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 95,6020	956.020,00	0,32
XS2221845683	1,250% Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v. 20(2041)	EUR	900.000,00	0,00	0,00	% 85,4710	769.239,00	0,26
XS1548533329	0,625% Municipality Finance Plc. EMTN Reg.S. v. 17(2026)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 95,8270	958.270,00	0,32
XS1756367147	1,250% Municipality Finance Plc. EMTN Reg.S. v. 18(2033)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 88,6590	354.636,00	0,12
NL0012650477	0,500% Nationale-Nederlanden Bank NV EMTN Reg.S. Pfe. v.17(2024)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 99,6800	498.400,00	0,17
XS2387060259	0,670% NatWest Group Plc. Reg.S. Fix-to-Float v. 21(2029)	EUR	700.000,00	0,00	0,00	% 89,6440	627.508,00	0,21
XS2599779597	4,250% Neste Oyj EMTN Reg.S. Green Bond v. 23(2033)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 103,9110	1.039.110,00	0,35
NL0013552060	0,500% Niederlande Reg.S. Green Bond v.19(2040)	EUR	1.700.000,00	0,00	0,00	% 72,0990	1.225.683,00	0,41
NL0015000RP1	0,500% Niederlande Reg.S. v.22(2032)	EUR	2.400.000,00	0,00	0,00	% 86,0480	2.065.152,00	0,69
XS1550988643	4,625% NN Group NV EMTN Reg.S. Fix-to-Float v. 17(2048)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 102,1890	510.945,00	0,17
XS1623355457	1,625% NN Group NV EMTN Reg.S. v.17(2027)	EUR	700.000,00	0,00	0,00	% 95,9430	671.601,00	0,22
DE000NRWOMZ8	0,600% Nordrhein-Westfalen EMTN Reg.S. v.21(2041)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	% 67,7080	1.354.160,00	0,45
DE000NRWONF8	2,000% Nordrhein-Westfalen EMTN Sustainability Bond v.22(2032)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	% 95,4970	2.387.425,00	0,80
DE000NRWOLV9	0,800% Nordrhein-Westfalen Reg.S. v.19(2049)	EUR	750.000,00	0,00	0,00	% 60,2450	451.837,50	0,15
DE000NRWONG6	2,250% Nordrhein-Westfalen Sustainability Bond v. 22(2052)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	% 83,9060	2.097.650,00	0,70
DE000NWB18L9	1,250% NRW.Bank v.19(2044)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 72,7030	727.030,00	0,24
XS2411311579	0,082% NTT Finance Corporation EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2025)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 96,1020	384.408,00	0,13
XS2060691040	0,375% NV Nederlandse Gasunie EMTN Reg.S. v. 19(2031)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	% 82,9120	497.472,00	0,17
XS1689595830	0,250% Oesterreichische Kontrollbank AG EMTN Reg.S. v.17(2024)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 99,7880	997.880,00	0,33
XS2465142755	1,000% OP-Asuntoluottopankki Oyj EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.22(2027)	EUR	1.200.000,00	0,00	0,00	% 94,8420	1.138.104,00	0,38
XS1115498260	5,000% Orange S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp. 1)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 102,2060	511.030,00	0,17
FR00140049Z5	0,000% Orange S.A. EMTN Reg.S. v.21(2026)	EUR	700.000,00	0,00	0,00	% 94,5150	661.605,00	0,22
FR0013534484	0,125% Orange S.A. Sustainability Bond v.20(2029)	EUR	900.000,00	0,00	0,00	% 86,4900	778.410,00	0,26
AT0000A0U299	3,800% Österreich Reg.S. v.12(2062)	EUR	900.000,00	0,00	0,00	% 114,7670	1.032.903,00	0,34

Pax Substanz Fonds

WKN AORHEV
ISIN DE000AORHEV5

Halbjahresbericht
01.03.2024 - 31.08.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.08.24	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% - Anteil am Fondsvermögen
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum			
AT000A2WSC8	0,900% Österreich Reg.S. v.22(2032)	EUR	2.200.000,00	0,00	0,00	% 88,0520	1.937.144,00	0,65
XS2596599147	4,500% Pandora A/S EMTN Reg.S. v.23(2028)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 103,5490	517.745,00	0,17
XS1061714165	2,625% PepsiCo Inc. EMTN v.14(2026)	EUR	225.000,00	0,00	0,00	% 99,5580	224.005,50	0,07
XS1508566558	2,000% Polen EMTN Reg.S. v.16(2046)	EUR	625.000,00	0,00	0,00	% 76,0000	475.000,00	0,16
PTOTEROE0014	3,875% Portugal Reg.S. v.14(2030)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	% 106,9430	2.138.860,00	0,71
PTOTEMOE0035	0,700% Portugal Reg.S. v.20(2027)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 95,0640	950.640,00	0,32
XS2332186001	0,500% REN Finance BV EMTN Reg.S. Green Bond v. 21(2029)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	% 88,5180	531.108,00	0,18
DE000RLP1353	0,750% Rheinland-Pfalz v.22(2032) ³⁾	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	% 87,4390	1.748.780,00	0,58
XS1934867547	2,000% Rumänien Reg.S. v.19(2026)	EUR	950.000,00	0,00	0,00	% 96,0240	912.228,00	0,30
XS1970549561	3,500% Rumänien Reg.S. v.19(2034)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 85,6960	856.960,00	0,29
XS2364199757	1,750% Rumänien Reg.S. v.21(2030)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 83,5540	417.770,00	0,14
XS2364200514	2,875% Rumänien Reg.S. v.21(2042)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 66,3500	265.400,00	0,09
DE000A289J90	0,050% Saarland Reg.S. v.20(2040)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	% 62,9910	1.259.820,00	0,42
DE000A3H3D69	0,000% Sachsen-Anhalt Reg.S. v.21(2031)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	% 84,4900	1.267.350,00	0,42
DE000A3E5F57	0,500% Sachsen-Anhalt Reg.S. v.21(2051)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	% 53,9670	1.619.010,00	0,54
DE000A3MQP00	0,350% Sachsen-Anhalt v.22(2032)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	% 84,7950	1.271.925,00	0,42
XS2411720233	0,375% Sandvik AB EMTN Reg.S. v.21(2028)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 89,1610	178.322,00	0,06
DE000A13SL34	1,750% SAP SE EMTN Reg.S. v.14(2027)	EUR	350.000,00	0,00	0,00	% 98,3330	344.165,50	0,11
DE000SHFM709	0,200% Schleswig-Holstein Reg.S. v.19(2039)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	% 66,6850	400.110,00	0,13
DE000SHFM840	1,375% Schleswig-Holstein v.22(2027)	EUR	2.900.000,00	0,00	0,00	% 96,7320	2.805.228,00	0,94
XS1796208632	1,625% SES S.A. EMTN Reg.S. v.18(2026)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	% 97,6020	780.816,00	0,26
XS2118273601	0,500% Siemens Financieringsmaatschappij NV EMTN Reg.S. v.20(2032)	EUR	700.000,00	0,00	0,00	% 83,7700	586.390,00	0,20
XS1986416268	0,875% Sika Capital BV Reg.S. v.19(2027)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 94,4050	944.050,00	0,31
XS2725959683	4,000% Snam S.p.A. Sustainability Bond v.23(2029)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 102,8150	411.260,00	0,14
XS0757586267	4,125% SNCF Réseau S.A. EMTN Reg.S. v.12(2062)	EUR	900.000,00	0,00	0,00	% 101,5020	913.518,00	0,30
ES0000012932	4,200% Spanien Reg.S. v.05(2037)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 109,3670	1.093.670,00	0,36
ES00000122E5	4,650% Spanien Reg.S. v.10(2025)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	% 101,4210	608.526,00	0,20
ES00000124H4	5,150% Spanien Reg.S. v.13(2044)	EUR	330.000,00	0,00	0,00	% 121,8280	402.032,40	0,13
ES00000127A2	1,950% Spanien Reg.S. v.15(2030)	EUR	2.700.000,00	0,00	0,00	% 95,8270	2.587.329,00	0,86
ES00000128E2	3,450% Spanien Reg.S. v.16(2066)	EUR	540.000,00	0,00	0,00	% 92,0050	496.827,00	0,17
ES0000012F43	0,600% Spanien Reg.S. v.19(2029)	EUR	1.250.000,00	0,00	0,00	% 90,0690	1.125.862,50	0,38
ES0000012G42	1,200% Spanien Reg.S. v.20(2040)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 71,6970	716.970,00	0,24
ES0000012G00	1,000% Spanien Reg.S. v.20(2050)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	% 55,6610	1.113.220,00	0,37
XS2117454871	0,875% Telenor ASA EMTN Reg.S. v.20(2035)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	% 79,1110	158.222,00	0,05
XS2406569579	0,875% TenneT Holding BV EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2035)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	% 76,4170	458.502,00	0,15
XS2357205587	0,375% Terna Rete Elettrica Nazionale S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2029)	EUR	700.000,00	0,00	0,00	% 87,5420	612.794,00	0,20
XS2421186268	0,010% The Bank of Nova Scotia EMTN Reg.S. Pfe. v. 21(2027)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 91,3420	913.420,00	0,30
XS2233155345	0,800% The Coca-Cola Co. v.20(2040)	EUR	650.000,00	0,00	0,00	% 68,4590	444.983,50	0,15
XS2122486066	1,125% The Dow Chemical Co. v.20(2032)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 83,9500	839.500,00	0,28
XS2404214020	0,900% The Procter & Gamble Co. v.21(2041)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	% 67,6560	405.936,00	0,14
DE000A2YPE27	0,200% Thüringen Reg.S. v.19(2039)	EUR	1.250.000,00	0,00	0,00	% 66,7940	834.925,00	0,28
XS1109744778	1,875% Transurban Finance Co. Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.14(2024)	EUR	250.000,00	0,00	0,00	% 99,9270	249.817,50	0,08
XS2114807691	0,000% Tyco Electronics Group S.A. v.20(2025)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 98,3470	491.735,00	0,16
FR0013521267	2,000% Unibail-Rodamco-Westfield SE EMTN Reg.S. v. 20(2032)	EUR	900.000,00	0,00	0,00	% 88,8180	799.362,00	0,27
IT0005090813	0,750% UniCredit S.p.A. Reg.S. Pfe. v.15(2025)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 98,2800	982.800,00	0,33
XS2320746394	0,900% Verbund AG Reg.S. Green Bond v.21(2041)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 66,4490	265.796,00	0,09
XS2320759538	0,375% Verizon Communications Inc. v.21(2029)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	% 88,1600	528.960,00	0,18
XS1463101680	1,600% Vodafone Group Plc. EMTN Reg.S. v.16(2031)	EUR	1.050.000,00	0,00	0,00	% 90,9510	954.985,50	0,32
XS1721422068	1,875% Vodafone Group Plc. EMTN Reg.S. v.17(2029)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 95,5470	191.094,00	0,06
DE000A3E5MH6	0,625% Vonovia SE EMTN Reg.S. v.21(2029)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	% 86,0530	516.318,00	0,17
XS2028104037	1,625% Westlake Corporation v.19(2029)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 91,1250	455.625,00	0,15
XS2388390689	0,375% Westpac Banking Corporation EMTN Reg.S. Pfe. v.21(2036)	EUR	750.000,00	0,00	0,00	% 72,0060	540.045,00	0,18
XS2384274440	0,375% Woolworths Group Ltd. EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2028)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 87,6570	262.971,00	0,09
							179.625.990,65	59,87
GBP								
XS2384288747	1,550% General Motors Financial Co. Inc. Reg.S. v. 21(2027)	GBP	800.000,00	0,00	0,00	% 90,6000	860.807,60	0,29

Pax Substanz Fonds

WKN A0RHEV
ISIN DE000A0RHEV5

Halbjahresbericht
01.03.2024 - 31.08.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.08.24	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
XS1941813617	1,375% Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.19(2024)	GBP	1.000.000,00	0,00	0,00	% 99,0530	1.176.401,43	0,39
XS1197275966	3,875% Mondelez International Inc. v.15(2045)	GBP	500.000,00	0,00	0,00	% 79,7570	473.616,39	0,16
							2.510.825,42	0,84
NOK								
XS2315837778	1,125% Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2025)	NOK	12.000.000,00	0,00	0,00	% 97,2500	995.487,46	0,33
							995.487,46	0,33
USD								
US37045XDK90	1,500% General Motors Financial Co. Inc. v.21(2026)	USD	1.000.000,00	0,00	0,00	% 94,5740	854.481,39	0,28
US24422EV552	2,000% John Deere Capital Corporation v.21(2031)	USD	200.000,00	0,00	0,00	% 86,0230	155.444,52	0,05
US88034PAB58	2,000% Tencent Music Entertainment Group v.20(2030)	USD	1.000.000,00	0,00	0,00	% 85,8700	775.840,26	0,26
							1.785.766,17	0,59
Summe verzinsliche Wertpapiere							184.918.069,70	61,63
Summe börsengehandelte Wertpapiere							230.411.956,99	76,75

Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

DE000A2T5S82	1,250% Thüringen Reg.S. v.18(2033)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 88,3550	883.550,00	0,29
							883.550,00	0,29
Summe verzinsliche Wertpapiere							883.550,00	0,29
Summe Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							883.550,00	0,29

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

DE000AAR0355	4,500% Aareal Bank AG Reg.S. Green Bond v.22(2025)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	% 100,8180	806.544,00	0,27
XS2286044370	0,000% ABB Finance BV EMTN Reg.S. v.21(2030)	EUR	550.000,00	0,00	0,00	% 85,0580	467.819,00	0,16
XS1808478710	0,625% Alberta Reg.S. v.18(2025)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	% 98,4040	787.232,00	0,26
XS1627602201	1,875% American International Group Inc. v.17(2027)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 96,4360	482.180,00	0,16
XS1405780963	1,375% ASML Holding NV Reg.S. v.16(2026)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 97,3170	389.268,00	0,13
XS2118213888	0,625% Ausnet Services Holdings Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.20(2030)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 84,9310	339.724,00	0,11
FR0014002557	0,010% Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.21(2026)	EUR	1.400.000,00	0,00	0,00	% 94,8530	1.327.942,00	0,44
XS2621007660	4,125% Booking Holdings Inc. v.23(2033)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 104,4440	522.220,00	0,17
XS1346652891	1,750% Chile v.16(2026)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 97,8520	489.260,00	0,16
XS2385398206	0,250% Comcast Corporation v.21(2029)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 86,4470	432.235,00	0,14
XS1945965611	0,875% CPPIB Capital Inc. EMTN Reg.S. v.19(2029)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 92,4610	462.305,00	0,15
XS2027438899	0,750% CPPIB Capital Inc. EMTN Reg.S. v.19(2049)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 59,3385	593.385,00	0,20
DE000DL19T26	1,750% Deutsche Bank AG EMTN Reg.S. v.18(2028) ³⁾	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 95,1640	951.640,00	0,32
XS2270142966	0,625% Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v.20(2050)	EUR	750.000,00	0,00	0,00	% 51,0150	382.612,50	0,13
XS2722190795	4,000% Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v.23(2043)	EUR	350.000,00	0,00	0,00	% 104,9190	367.216,50	0,12
XS2010039035	0,950% Dte. Bahn Finance GmbH Fix-to-Float Perp. ¹⁾	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 97,9740	979.740,00	0,33
DE000A3T0X97	0,250% Dte. Pfandbriefbank AG EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2025)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 97,7530	977.530,00	0,33
XS2310747915	0,128% Eaton Capital Unlimited Co. Reg.S. v.21(2026)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 95,5840	955.840,00	0,32
XS1255433754	2,625% Ecolab Inc. v.15(2025)	EUR	700.000,00	0,00	0,00	% 99,2610	694.827,00	0,23
XS2197076651	2,750% Helvetia Europe S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.20(2041) ¹⁾	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 90,3930	903.930,00	0,30
DE000LB2CLH7	0,375% Landesbank Baden-Württemberg Reg.S. Green Bond v.19(2026)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 94,2250	942.250,00	0,31
XS0922885362	2,625% Microsoft Corporation v.13(2033)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 99,2930	397.172,00	0,13
XS1675764945	0,872% Mitsubishi UFJ Financial Group Inc. EMTN Reg.S. v.17(2024)	EUR	250.000,00	0,00	0,00	% 99,9680	249.920,00	0,08
XS2329143510	0,184% Mizuho Financial Group Inc. EMTN Reg.S. v.21(2026)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	% 95,3650	572.190,00	0,19
XS2227906034	0,050% Municipality Finance Plc. EMTN Reg.S. Social Bond v.20(2035)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 73,5260	735.260,00	0,25

Pax Substanz Fonds

WKN A0RHEV
ISIN DE000A0RHEV5

Halbjahresbericht
01.03.2024 - 31.08.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.08.24	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
XS2166217278	3,000% Netflix Inc. Reg.S. v.20(2025)	EUR	1.200.000,00	0,00	0,00	% 99,6320	1.195.584,00	0,40
XS2314657409	0,750% ProLogis International Funding II S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2033)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 78,6250	235.875,00	0,08
XS1606720131	0,875% Quebec Reg.S. v.17(2027)	EUR	1.250.000,00	0,00	0,00	% 95,3140	1.191.425,00	0,40
FR0013494168	0,250% Schneider Electric SE EMTN Reg.S. v.20(2029)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 88,6380	443.190,00	0,15
XS2050968333	1,500% Smurfit Kappa Treasury PUC Reg.S. v.19(2027)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 94,8650	948.650,00	0,32
XS1197833053	1,125% The Coca-Cola Co. v.15(2027)	EUR	750.000,00	0,00	0,00	% 95,7870	718.402,50	0,24
XS2013626010	1,625% Zurich Finance [Ireland] DAC EMTN Reg.S. v.19(2039)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 76,5020	765.020,00	0,26
							21.708.388,50	7,24

USD

USQ04578AG72	4,250% APA Infrastructure Ltd. Reg.S. v.17(2027)	USD	350.000,00	0,00	0,00	% 99,4370	314.446,60	0,10
USP3143NAW40	4,500% Corporación Nacional del Cobre de Chile Reg.S. v.15(2025)	USD	450.000,00	0,00	0,00	% 99,3850	404.077,07	0,13
USU57467AB55	4,004% Massachusetts Electric Co. Reg.S. v.16(2046)	USD	850.000,00	0,00	0,00	% 80,1488	615.526,70	0,21
US83368TBC18	1,792% Société Générale S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.21(2027)	USD	800.000,00	0,00	0,00	% 94,3430	681.915,43	0,23
US742718FP97	1,000% The Procter & Gamble Co. v.21(2026)	USD	700.000,00	0,00	0,00	% 95,1560	601.817,85	0,20
US872882AM74	4,375% TSMC Global Ltd. 144A v.22(2027)	USD	600.000,00	0,00	0,00	% 99,9630	541.902,78	0,18
US917288BK78	4,375% Uruguay v.19(2031) ²⁾	USD	1.000.000,00	0,00	0,00	% 100,6600	909.468,74	0,30
US963320AY28	2,400% Whirlpool Corporation v.21(2031)	USD	100.000,00	0,00	0,00	% 84,9370	76.741,06	0,03
							4.145.896,23	1,38
Summe verzinsliche Wertpapiere							25.854.284,73	8,62
Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							25.854.284,73	8,62

Investmentanteile

Gruppenfremde Investmentanteile

LU1434519846	Candriam Sustainable - Bond Emerging Markets (0,55 ANT %)		16.338,00	0,00	0,00	EUR 896,5200	14.647.343,76	4,88
LU2196483163	Nordea 1 SICAV - Emerging Stars Bond Fund (0,50 %)	ANT	139.360,00	0,00	0,00	EUR 92,5903	12.903.384,21	4,30
LU2056571420	Vontobel Fund II - MTX Emerging Markets Sustainability Champions (0,83 %)	ANT	56.650,00	0,00	0,00	USD 93,3300	4.776.964,67	1,59
Summe der gruppenfremden Investmentanteile							32.327.692,64	10,77
Summe der Anteile an Investmentanteilen							32.327.692,64	10,77
Summe Wertpapiervermögen							289.477.484,36	96,43

Derivate

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

Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Terminkontrakte auf Währung

EUR/JPY Future September 2024	CME	JPY	Anzahl 7				-38.988,08	-0,01
EUR/USD Future September 2024	CME	USD	Anzahl 257				646.960,83	0,22
Summe der Devisen-Derivate							607.972,75	0,21

Aktienindex-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Aktienindex-Terminkontrakte

Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) Future September 2024	TIF	JPY	Anzahl -5				8.377,86	0,00
S&P 500 Index Future September 2024	CME	USD	Anzahl -55				-251.072,91	-0,08
Summe der Aktienindex-Derivate							-242.695,05	-0,08

Zins-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Zins-Terminkontrakte

EUX 10YR Euro-Bund Future September 2024	EUX	EUR	-16.000.000				118.400,00	0,04
Summe der Zins-Derivate							118.400,00	0,04

Pax Substanz Fonds

WKN A0RHEV
ISIN DE000A0RHEV5

Halbjahresbericht
01.03.2024 - 31.08.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.08.24	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

Bankguthaben ³⁾

EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	6.297.411,88					6.297.411,88	2,10
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	604.526,31					604.526,31	0,20
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	AUD	6.992,90					4.288,02	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CAD	267.073,61					179.063,77	0,06
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF	15.502,60					16.511,45	0,01
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	GBP	333.342,02					395.893,14	0,13
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	HKD	269.703,17					31.239,87	0,01
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	JPY	64.171.458,77					398.236,67	0,13
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	MXN	84.795,69					3.900,32	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	737.871,27					666.670,83	0,22
Summe der Bankguthaben							8.597.742,26	2,86
Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							8.597.742,26	2,86

Sonstige Vermögensgegenstände

Zinsansprüche	EUR	1.437.345,89					1.437.345,89	0,48
Dividendenansprüche	EUR	43.156,87					43.156,87	0,01
Steuerrückerstattungsansprüche	EUR	52.995,72					52.995,72	0,02
Summe sonstige Vermögensgegenstände							1.533.498,48	0,51

Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten für abzuführende Verwaltungsvergütung	EUR	-73.452,54					-73.452,54	-0,02
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-73.452,77					-73.452,77	-0,02
Summe sonstige Verbindlichkeiten							-146.905,31	-0,04

Fondsvermögen

299.945.497,49 100,00

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

Anteilwert	EUR	1.117,60
Umlaufende Anteile	STK	268.383,000

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	96,43
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,16

ISIN	Gattungsbezeichnung	Faktor
US917288BK78	4,375% Uruguay v.19(2031)	1,00000

- 1) Variabler Zinssatz
- 2) Diese Wertpapiere werden mit oben stehenden Faktoren gewichtet.
- 3) 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 30.08.2024 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 30.08.2024
Devisenkurse	Kurse per 30.08.2024

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Australischer Dollar	AUD	1,630800 = 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,842000 = 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,458900 = 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	8,633300 = 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	161,139000 = 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,491500 = 1 Euro (EUR)
Mexikanischer Peso	MXN	21,740700 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	11,722900 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	11,334400 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,938900 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,106800 = 1 Euro (EUR)

Pax Substanz Fonds

WKN A0RHEV
ISIN DE000A0RHEV5

Halbjahresbericht
01.03.2024 - 31.08.2024

Marktschlüssel

A) Terminbörse	
CME	Chicago Mercantile Exchange
EUX	EUREX, Frankfurt
TIF	Tokyo Int. Financial Future Exchange
B) 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 (Marktzurordnung zum Berichtsstichtag):

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

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Frankreich

FR0000121485	Kering S.A.	STK		0,00	430,00
--------------	-------------	-----	--	------	--------

Großbritannien

GB0002374006	Diageo Plc.	STK		0,00	7.500,00
--------------	-------------	-----	--	------	----------

Vereinigte Staaten von Amerika

US0079031078	Advanced Micro Devices Inc.	STK		0,00	6.250,00
US2910111044	Emerson Electric Co.	STK		0,00	2.000,00
US6541061031	NIKE Inc.	STK		0,00	4.250,00
US7010941042	Parker-Hannifin Corporation	STK		400,00	400,00
US8825081040	Texas Instruments Inc.	STK		0,00	2.682,00
US5184391044	The Estée Lauder Companies Inc.	STK		0,00	800,00
US2546871060	The Walt Disney Co.	STK		0,00	6.000,00

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

ES0413211816	2,250% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Reg.S. Pfe. v.14(2024)	EUR		0,00	500.000,00
XS232254015	0,000% CA Auto Bank S.p.A. EMTN Reg.S. v.21(2024)	EUR		0,00	200.000,00
XS1071713470	2,500% Carlsberg Breweries A/S EMTN Reg.S. v.14(2024)	EUR		0,00	700.000,00
XS1637093508	0,625% Compass Group Finance Netherlands BV EMTN Reg.S. v.17(2024)	EUR		0,00	500.000,00
DE000DK80333	1,625% Dte. Kreditbank AG Reg.S. Pfe. v.14(2024)	EUR		0,00	800.000,00
FR00140005C6	1,500% Eutelsat S.A. Reg.S. v.20(2028)	EUR		0,00	200.000,00
XS1091654761	2,375% International Distributions Services Plc. Reg.S. v.14(2024)	EUR		0,00	1.375.000,00
XS1410417544	1,000% Kellanova Co. v.16(2024)	EUR		0,00	500.000,00
FR0013257623	0,750% LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE EMTN Reg.S. v.17(2024)	EUR		0,00	500.000,00
XS1979259220	0,375% Metropolitan Life Global Funding I Reg.S. v.19(2024)	EUR		0,00	500.000,00
XS2126161681	0,000% RELX Finance BV Reg.S. v.20(2024)	EUR		0,00	500.000,00
XS2632653510	3,500% The Export-Import Bank of Korea Reg.S. v.23(2026)	EUR		0,00	900.000,00
XS2016070430	0,300% Westpac Securities NZ EMTN Green Bond v.19(2024)	EUR		0,00	600.000,00

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	500.000,00
XS1151586945	1,625% Chile v.14(2025)	EUR		0,00	1.000.000,00
XS1117298759	2,750% Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co. Reg.S. v.15(2025)	EUR		0,00	1.000.000,00

USD

US37045XDG88	1,050% General Motors Financial Co. Inc. v.21(2024)	USD		0,00	600.000,00
US760942AZ58	4,500% Uruguay v.13(2024)	USD		0,00	500.000,00

Pax Substanz Fonds

WKN A0RHEV
ISIN DE000A0RHEV5

Halbjahresbericht
01.03.2024 - 31.08.2024

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

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) JPY/EUR Devisenkurs	JPY	139.974
Basiswert(e) USD/EUR Devisenkurs	USD	33.646

Aktienindex-Terminkontrakte

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) Euro Stoxx 50 Price Index	EUR	6.105
Basiswert(e) Nikkei 225 Stock Average Index	JPY	199.700
Basiswert(e) S&P 500 Index	USD	18.445

Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

Anteilwert	EUR	1.117,60
Umlaufende Anteile	STK	268.383,000

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.

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

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	n.a.	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögen	n.a.	n.a.	n.a.
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
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.
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	n.a.	n.a.	n.a.
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
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.
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	n.a.	n.a.	n.a.
Qualitäten ²⁾	n.a.	n.a.	n.a.
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	n.a.	n.a.	n.a.
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
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.
Ertrags- und Kostenanteile inkl. Ertragsausgleich			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	n.a.	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds			
absolut	n.a.	n.a.	n.a.
davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft			
absolut	n.a.	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	n.a.
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	n.a.	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	n.a.
Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)			
			n.a.

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 Swaps³⁾

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.

Frankfurt am Main, 2. September 2024

Union Investment Privatfonds GmbH
- Geschäftsführung -

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 936,516 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2023)

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
Carola Schroeder
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.

Carola Schroeder ist Mitglied der Geschäftsführung der Union
Investment Institutional GmbH.

Gesellschafter

Union Asset Management Holding AG,
Frankfurt am Main

Verwahrstelle

DZ BANK AG
Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank
Platz der Republik
60325 Frankfurt am Main
Sitz: Frankfurt am Main

gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 4.926 Millionen

Eigenmittel:
EUR 21.751 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2023)

Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

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

Stand 31. August 2024,
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