

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Pax ESG Multi Asset

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 30. SEPTEMBER 2023

VERWAHRSTELLE:



VERTRIEB:



Halbjahresbericht Pax ESG Multi Asset

Vermögensübersicht zum 30.09.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	7.946.432,59	100,20
1. Aktien	4.702.682,68	59,30
Australien	164.670,08	2,08
Belgien	12.596,82	0,16
Bundesrep. Deutschland	174.749,44	2,20
Canada	174.044,47	2,19
Finnland	21.737,91	0,27
Frankreich	137.123,06	1,73
Großbritannien	221.386,38	2,79
Irland	26.790,98	0,34
Italien	15.898,67	0,20
Japan	375.938,45	4,74
Niederlande	105.142,28	1,33
Schweiz	118.890,54	1,50
Spanien	15.825,48	0,20
USA	3.137.888,12	39,57
2. Anleihen	3.008.720,62	37,94
< 1 Jahr	293.541,00	3,70
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	828.750,00	10,45
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	763.112,33	9,62
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	613.203,09	7,73
>= 10 Jahre	510.114,20	6,43
3. Derivate	-23.495,89	-0,30
4. Bankguthaben	218.633,22	2,76
5. Sonstige Vermögensgegenstände	39.891,96	0,50

Vermögensübersicht zum 30.09.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
II. Verbindlichkeiten	-15.493,75	-0,20
III. Fondsvermögen	7.930.938,84	100,00

Halbjahresbericht Pax ESG Multi Asset

Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	7.711.403,30	97,23
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	7.286.748,85	91,88
Aktien							EUR	4.702.682,68	59,30
Brambles Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000BXB1		STK	1.056	66	0 AUD	14,320	9.222,37	0,12
Commonwealth Bank of Australia Registered Shares o.N.	AU000000CBA7		STK	1.813	1.813	0 AUD	99,970	110.535,84	1,39
Telstra Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000TLS2		STK	8.638	2.888	0 AUD	3,850	20.281,94	0,26
Transurban Group Triple Stapled Securities o.N.	AU000000TCL6		STK	2.240	750	0 AUD	12,690	17.335,85	0,22
Treasury Wine Estates Ltd Registered Shares o.N.	AU000000TWE9		STK	970	60	0 AUD	12,330	7.294,08	0,09
Bank of Nova Scotia, The Registered Shares o.N.	CA0641491075		STK	747	47	0 CAD	60,880	31.780,13	0,40
Fortis Inc. Registered Shares o.N.	CA3495531079		STK	245	15	0 CAD	51,590	8.832,67	0,11
Great-West Lifeco Inc. Registered Shares o.N.	CA39138C1068		STK	501	31	0 CAD	38,860	13.605,07	0,17
Hydro One Ltd. Registered Shares o.N.	CA4488112083		STK	309	19	0 CAD	34,580	7.466,96	0,09
National Bank of Canada Registered Shares o.N.	CA6330671034		STK	171	11	0 CAD	90,230	10.782,20	0,14
Royal Bank of Canada Registered Shares o.N.	CA7800871021		STK	925	558	0 CAD	118,700	76.727,81	0,97
Sun Life Financial Inc. Registered Shares o.N.	CA8667961053		STK	309	19	0 CAD	66,270	14.309,87	0,18
TELUS Corp. Registered Shares o.N.	CA87971M1032		STK	680	0	0 CAD	22,180	10.539,76	0,13
Bâloise Holding AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0012410517		STK	43	3	0 CHF	132,900	5.902,40	0,07
Swiss Life Holding AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0014852781		STK	11	1	0 CHF	571,600	6.494,11	0,08
Swiss Re AG Namens-Aktien SF -,10	CH0126881561		STK	160	10	0 CHF	94,320	15.586,86	0,20
UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0244767585		STK	1.898	118	0 CHF	22,690	44.480,09	0,56
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011075394		STK	107	37	0 CHF	420,100	46.427,08	0,59
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037		STK	629	629	0 EUR	28,520	17.939,08	0,23
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	267	17	0 EUR	225,700	60.261,90	0,76
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	107	7	0 EUR	559,100	59.823,70	0,75
Assicurazioni Generali S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000062072		STK	821	51	0 EUR	19,365	15.898,67	0,20
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628		STK	1.493	93	0 EUR	28,180	42.072,74	0,53
Caixabank S.A. Acciones Port. EO 1	ES0140609019		STK	4.180	260	0 EUR	3,786	15.825,48	0,20
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644		STK	352	22	0 EUR	52,260	18.395,52	0,23
Ferrovial SE Registered Shares EO-,01	NL0015001FS8		STK	395	395	0 EUR	28,970	11.443,15	0,14
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215		STK	53	3	0 EUR	207,900	11.018,70	0,14
KBC Groep N.V. Parts Sociales Port. o.N.	BE0003565737		STK	213	13	0 EUR	59,140	12.596,82	0,16
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	107	7	0 EUR	716,400	76.654,80	0,97
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	85	25	0 EUR	369,100	31.373,50	0,40

Halbjahresbericht

Pax ESG Multi Asset

Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	FI0009000681		STK	2.911	181	0 EUR	3,568	10.386,45	0,13
Sampo OYJ Registered Shares Cl.A o.N.	FI0009003305		STK	277	17	0 EUR	40,980	11.351,46	0,14
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	587	37	0 EUR	122,820	72.095,34	0,91
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903		STK	139	9	0 EUR	114,650	15.936,35	0,20
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	GB0005405286		STK	15.980	7.980	0 GBP	6,449	118.850,21	1,50
National Grid PLC Reg. Shares LS -,12431289	GB00BDR05C01		STK	3.680	1.840	0 GBP	9,800	41.591,51	0,52
NatWest Group PLC Registered Shares LS 1,0769	GB00BM8PJY71		STK	5.167	320	0 GBP	2,357	14.045,23	0,18
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DG97		STK	465	465	0 GBP	27,750	14.881,50	0,19
Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238	GB00BH4HKS39		STK	36.140	18.040	21.900 GBP	0,768	32.017,93	0,40
Denso Corp. Registered Shares o.N.	JP3551500006		STK	1.600	1.600	400 JPY	2.401,000	24.321,05	0,31
KDDI Corp. Registered Shares o.N.	JP3496400007		STK	1.800	600	0 JPY	4.577,000	52.158,32	0,66
Mizuho Financial Group Inc. Registered Shares o.N.	JP3885780001		STK	1.400	100	0 JPY	2.541,000	22.521,79	0,28
MS&AD Insurance Grp Hldgs Inc. Registered Shares o.N.	JP3890310000		STK	300	0	0 JPY	5.495,000	10.436,60	0,13
Nippon Tel. and Tel. Corp. Registered Shares o.N.	JP3735400008		STK	89.200	89.200	2.300 JPY	176,600	99.729,98	1,26
ORIX Corp. Registered Shares o.N.	JP3200450009		STK	600	0	0 JPY	2.793,000	10.609,44	0,13
SoftBank Corp. Registered Shares o.N.	JP3732000009		STK	2.500	200	0 JPY	1.690,500	26.756,26	0,34
Tokyo Electron Ltd. Registered Shares o.N.	JP3571400005		STK	1.000	400	0 JPY	20.440,000	129.405,01	1,63
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012		STK	267	17	0 USD	509,900	128.606,93	1,62
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	1.290	190	0 USD	127,120	154.907,24	1,95
Ameriprise Financial Inc. Registered Shares DL -,01	US03076C1062		STK	75	25	0 USD	329,680	23.357,26	0,29
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009		STK	416	216	0 USD	268,760	105.615,11	1,33
Analog Devices Inc. Registered Shares DL -,166	US0326541051		STK	320	70	0 USD	175,090	52.927,26	0,67
Automatic Data Processing Inc. Registered Shares DL -,10	US0530151036		STK	320	120	0 USD	240,580	72.723,98	0,92
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012		STK	197	22	50 USD	830,580	154.566,65	1,95
Brown-Forman Corp. Reg. Shares Class B DL -,15	US1156372096		STK	245	15	0 USD	57,690	13.351,64	0,17
Campbell Soup Co. Registered Shares DL -,0375	US1344291091		STK	160	10	0 USD	41,080	6.208,96	0,08
Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1	US1491231015		STK	480	30	0 USD	273,000	123.786,13	1,56
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007		STK	1.952	452	0 USD	55,980	103.224,03	1,30
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028		STK	523	223	0 USD	248,100	122.573,49	1,55
Emerson Electric Co. Registered Shares DL -,50	US2910111044		STK	491	201	0 USD	96,570	44.791,11	0,56
Eversource Energy Registered Shares DL 5	US30040W1080		STK	181	11	0 USD	58,150	9.942,52	0,13
Fastenal Co. Registered Shares DL -,01	US3119001044		STK	299	19	0 USD	54,640	15.432,99	0,19
General Mills Inc. Registered Shares DL -,10	US3703341046		STK	384	84	0 USD	63,990	23.211,94	0,29
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	US3755581036		STK	917	307	0 USD	74,940	64.915,91	0,82
Hewlett Packard Enterprise Co. Registered Shares DL -,01	US42824C1099		STK	683	43	0 USD	17,370	11.206,98	0,14
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029		STK	619	619	0 USD	302,160	176.683,39	2,23

Halbjahresbericht Pax ESG Multi Asset

Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
HP Inc. Registered Shares DL -,01	US40434L1052		STK	917	57	0 USD	25,700	22.262,33	0,28
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014		STK	800	50	0 USD	140,300	106.026,83	1,34
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	US4612021034		STK	213	13	0 USD	510,940	102.805,80	1,30
Johnson Controls Internat. PLC Registered Shares DL -,01	IE00BY7QL619		STK	533	203	0 USD	53,210	26.790,98	0,34
Juniper Networks Inc. Registered Shares DL -,01	US48203R1041		STK	160	10	0 USD	27,790	4.200,26	0,05
Kellanova Co. Registered Shares DL -,25	US4878361082		STK	480	30	0 USD	59,510	26.983,56	0,34
Keurig Dr Pepper Inc. Registered Shares DL -,01	US49271V1008		STK	768	48	0 USD	31,565	22.899,98	0,29
Kimberly-Clark Corp. Registered Shares DL 1,25	US4943681035		STK	181	11	0 USD	120,850	20.663,00	0,26
Marsh & McLennan Cos. Inc. Registered Shares DL 1	US5717481023		STK	320	70	0 USD	190,300	57.525,03	0,73
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	693	93	0 USD	315,750	206.702,01	2,61
Morgan Stanley Registered Shares DL -,01	US6174464486		STK	906	56	0 USD	81,670	69.897,05	0,88
Motorola Solutions Inc. Registered Shares DL -,01	US6200763075		STK	85	5	0 USD	272,240	21.859,44	0,28
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066		STK	640	250	0 USD	36,950	22.338,94	0,28
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040		STK	320	20	300 USD	434,990	131.491,40	1,66
Oneok Inc. (New) Registered Shares DL-,01	US6826801036		STK	224	14	0 USD	63,430	13.421,80	0,17
Paccar Inc. Registered Shares DL 1	US6937181088		STK	272	17	0 USD	85,020	21.845,31	0,28
Paychex Inc. Registered Shares DL -,01	US7043261079		STK	267	17	0 USD	115,330	29.088,52	0,37
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081		STK	747	747	0 USD	169,440	119.565,16	1,51
Phillips 66 Registered Shares DL -,01	US7185461040		STK	352	122	0 USD	120,150	39.951,63	0,50
Principal Financial Group Inc. Registered Shares DL -,01	US74251V1026		STK	128	8	0 USD	72,070	8.714,30	0,11
Progressive Corp. Registered Shares DL 1	US7433151039		STK	405	125	0 USD	139,300	53.293,50	0,67
Prudential Financial Inc. Registered Shares DL -,01	US7443201022		STK	395	25	0 USD	94,890	35.406,72	0,45
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	US7475251036		STK	885	135	0 USD	111,060	92.847,25	1,17
Republic Services Inc. Registered Shares DL -,01	US7607591002		STK	171	11	0 USD	142,510	23.020,22	0,29
ResMed Inc. Registered Shares DL -,004	US7611521078		STK	128	8	0 USD	147,870	17.879,61	0,23
Rockwell Automation Inc. Registered Shares DL 1	US7739031091		STK	53	3	0 USD	285,870	14.312,40	0,18
Sempra Registered Shares o.N.	US8168511090		STK	448	508	210 USD	68,030	28.790,33	0,36
Sirius XM Holdings Inc. Registered Shares DL -,001	US82968B1035		STK	2.069	129	0 USD	4,520	8.834,20	0,11
Target Corp. Registered Shares DL -,0833	US87612E1064		STK	352	132	0 USD	110,570	36.766,14	0,46
Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1	US8825081040		STK	640	40	0 USD	159,010	96.133,01	1,21
Verisk Analytics Inc. Registered Shs DL -,001	US92345Y1064		STK	75	5	0 USD	236,240	16.737,20	0,21
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	800	200	0 USD	230,010	173.822,03	2,19
Waste Management Inc. Registered Shares DL -,01	US94106L1098		STK	277	67	0 USD	152,440	39.888,42	0,50
Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	US98978V1035		STK	267	17	0 USD	173,980	43.881,22	0,55

Halbjahresbericht Pax ESG Multi Asset

Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
							EUR	2.584.066,17	32,58
5,1250 % Assicurazioni Generali S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2009(24)	XS0452314536		EUR	50	0	0 %	100,831	50.415,50	0,64
0,1250 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-FLR Preferred MTN 21(26/27)	XS2322289385		EUR	100	0	0 %	90,348	90.348,00	1,14
3,7500 % Banco Santander S.A. EO-Preferred MTN 2023(26)	XS2575952424		EUR	100	100	0 %	98,952	98.952,00	1,25
2,3750 % BNP Paribas S.A. EO-Medium-Term Notes 2014(24)	XS1068871448		EUR	50	0	0 %	98,949	49.474,50	0,62
1,2000 % Brown-Forman Corp. EO-Notes 2016(16/26)	XS1441773550		EUR	100	100	0 %	92,987	92.987,00	1,17
0,6250 % Compass Group Fin. Netherl. BV EO-Medium-Term Nts 2017(17/24)	XS1637093508		EUR	100	100	0 %	97,432	97.432,00	1,23
0,0000 % Dassault Systemes SE EO-Notes 2019(19/24)	FR0013444536		EUR	100	100	0 %	96,219	96.219,00	1,21
4,3750 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35416 v.22(26)	DE000A30WV1		EUR	100	100	0 %	97,794	97.794,00	1,23
1,8750 % Diageo Capital B.V. EO-Medium-Term Nts 2022(34/34)	XS2466401572		EUR	100	0	0 %	81,437	81.437,00	1,03
4,0000 % Erste Group Bank AG EO-FLR Pref. MTN 2023(30/31)	AT0000A32562		EUR	100	100	0 %	97,569	97.569,00	1,23
0,7000 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2021(51)	EU000A3KTGW6		EUR	120	120	0 %	47,786	57.343,20	0,72
3,0000 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2022(53)	EU000A3K4DY4		EUR	80	80	0 %	84,001	67.200,80	0,85
4,0000 % European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2010(30)	XS0505157965		EUR	50	0	0 %	103,959	51.979,50	0,66
1,2500 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-Med.-Term Nts 2022(28/29)	XS2441552192		EUR	50	0	0 %	84,415	42.207,50	0,53
1,6250 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-Medium-Term Notes 2016(26)	XS1458408561		EUR	50	0	0 %	93,980	46.990,00	0,59
2,5000 % HSBC Holdings PLC EO-Medium-Term Notes 2016(27)	XS1379184473		EUR	100	0	0 %	94,504	94.504,00	1,19
0,2500 % International Bank Rec. Dev. EO-Medium-Term Notes 2019(50)	XS2063423318		EUR	220	220	0 %	42,689	93.915,80	1,18
0,0000 % International Bank Rec. Dev. EO-Medium-Term Notes 2020(27)	XS2102988354		EUR	50	0	0 %	89,641	44.820,50	0,57
4,3750 % KBC Groep N.V. EO-Medium-Term Notes 2023(31)	BE0002951326		EUR	100	100	0 %	97,925	97.925,00	1,23
0,0000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.22(27)	DE000A3MP7H9		EUR	50	0	0 %	88,744	44.372,00	0,56
1,3750 % La Poste EO-Medium-Term Notes 2020(32)	FR0013508694		EUR	100	0	0 %	80,816	80.816,00	1,02
0,0000 % Landwirtschaftliche Rentenbank Med.T.Nts.v.20(27)	XS2233120554		EUR	50	0	0 %	87,691	43.845,50	0,55
0,7500 % LSEG Netherlands B.V. EO-Medium-Term Notes 21(21/33)	XS2327299884		EUR	100	0	0 %	73,486	73.486,00	0,93
0,3750 % Nederlandse Waterschapsbank NV EO-Medium-Term Nts 2021(46)	XS2391832719		EUR	140	140	0 %	48,836	68.370,40	0,86
3,6250 % Nordea Bank Abp EO-FLR Non-Pref. MTN 23(25/26)	XS2584643113		EUR	100	100	0 %	98,783	98.783,00	1,25
4,1250 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-Preferred Med.-T.Nts 22(25)	XS2526835694		EUR	100	100	0 %	98,819	98.819,00	1,25
1,7500 % SAP SE Med.Term Nts. v.2014(2027)	DE000A13SL34		EUR	50	0	0 %	97,269	48.634,50	0,61
0,6250 % Société Générale S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 21(26/27)	FR0014006XA3		EUR	100	0	0 %	87,889	87.889,00	1,11
4,6250 % Swedbank AB EO-FLR Non-Pref. MTN 23(25/26)	XS2629047254		EUR	100	100	0 %	100,013	100.013,00	1,26
0,5000 % Swiss Life Finance I Ltd. EO-Bonds 2021(21/31)	CH1130818847		EUR	100	0	0 %	74,307	74.307,00	0,94
1,5000 % TenneT Holding B.V. EO-Med.-Term Notes 2019(19/39)	XS2002491863		EUR	100	0	0 %	82,689	82.689,00	1,04
1,3750 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-Medium-Term Notes 2017(27)	XS1652866002		EUR	100	0	0 %	91,341	91.341,00	1,15
9,6250 % British Telecommunications PLC DL-Bonds 2000(00/30)	US111021AE12		USD	50	0	0 %	117,890	55.682,03	0,70

Halbjahresbericht Pax ESG Multi Asset

Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
1,5000 % Inter-American Dev. Bank DL-Medium-Term Notes 2022(27)	US4581X0EB05		USD	50	0	0 %	89,936	42.478,75	0,54
3,2500 % Oracle Corp. DL-Notes 2017(17/27)	US68389XBN49		USD	50	0	0 %	91,094	43.025,69	0,54
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	424.654,45	5,35
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	424.654,45	5,35
1,3360 % Becton Dickinson Euro Fin.Sarl EO-Notes 2021(21/41)	XS2375844656		EUR	100	0	0 %	59,158	59.158,00	0,75
0,2500 % Illinois Tool Works Inc. EO-Notes 2019(19/24)	XS1843435253		EUR	100	100	0 %	95,782	95.782,00	1,21
3,2500 % Paccar Financial Europe B.V. EO-Medium-Term Notes 2022(25)	XS2559453431		EUR	100	100	0 %	98,630	98.630,00	1,24
4,5970 % Keurig Dr Pepper Inc. DL-Notes 2019(19/28)	US49271VAF76		USD	50	0	0 %	96,156	45.416,59	0,57
1,5930 % Morgan Stanley DL-FLR Notes 2021(21/27)	US61772BAB99		USD	50	0	0 %	89,044	42.057,43	0,53
3,8000 % Rogers Communications Inc. DL-Notes 2023(32)	US775109CH22		USD	50	50	0 %	83,060	39.231,06	0,49
4,3290 % Verizon Communications Inc. DL-Notes 2018(18/28)	US92343VER15		USD	50	0	0 %	93,960	44.379,37	0,56
Summe Wertpapiervermögen							EUR	7.711.403,30	97,23
Derivate							EUR	-23.495,89	-0,30
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate							EUR	-9.165,88	-0,12
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	-9.165,88	-0,12
FUTURE FTSE 100 INDEX 12.23 ICE									
		961	GBP	Anzahl	2			-276,78	0,00
FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 12.23 CME									
		352	USD	Anzahl	1			-8.889,10	-0,11
Zins-Derivate							EUR	1.540,00	0,02
Forderungen/Verbindlichkeiten									

Halbjahresbericht Pax ESG Multi Asset

Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Zinsterminkontrakte							EUR	1.540,00	0,02	
FUTURE EURO-BUND 07.12.23 EUREX			185	EUR	700.000			1.540,00	0,02	
Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten							EUR	-15.870,01	-0,20	
Währungsterminkontrakte							EUR	-15.870,01	-0,20	
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 12.23 CME			352	USD	1.000.000		USD	1,062	-15.870,01	-0,20
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	218.633,22	2,76	
Bankguthaben							EUR	218.633,22	2,76	
EUR - Guthaben bei:										
DZ Bank AG				EUR	124.169,71		%	100,000	124.169,71	1,57
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:										
DZ Bank AG				AUD	6.270,48		%	100,000	3.824,16	0,05
DZ Bank AG				CAD	12.250,03		%	100,000	8.560,47	0,11
DZ Bank AG				CHF	7.300,07		%	100,000	7.539,84	0,10
DZ Bank AG				GBP	16.960,27		%	100,000	19.559,76	0,25
DZ Bank AG				JPY	1.329.602,00		%	100,000	8.417,67	0,11
DZ Bank AG				USD	49.290,12		%	100,000	46.561,61	0,59
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	39.891,96	0,50	
Zinsansprüche				EUR	27.531,33			27.531,33	0,35	
Dividendenansprüche				EUR	10.917,83			10.917,83	0,14	
Quellensteueransprüche				EUR	1.442,80			1.442,80	0,02	

Halbjahresbericht Pax ESG Multi Asset

Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-15.493,75	-0,20
Verwaltungsvergütung			EUR	-4.542,52				-4.542,52	-0,06
Verwahrstellenvergütung			EUR	-376,79				-376,79	0,00
Prüfungskosten			EUR	-8.983,33				-8.983,33	-0,11
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.591,11				-1.591,11	-0,02
Fondsvermögen							EUR	7.930.938,84	100,00 1)
Pax ESG Multi Asset - AK R									
Anteilwert							EUR	104,48	
Ausgabepreis							EUR	106,57	
Rücknahmepreis							EUR	104,48	
Anzahl Anteile							STK	4.302	
Pax ESG Multi Asset - AK I									
Anteilwert							EUR	1.051,95	
Ausgabepreis							EUR	1.062,47	
Rücknahmepreis							EUR	1.051,95	
Anzahl Anteile							STK	7.112	

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 29.09.2023	
AUD	(AUD)	1,6397000	= 1 EUR (EUR)
CAD	(CAD)	1,4310000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	0,9682000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8671000	= 1 EUR (EUR)
JPY	(JPY)	157,9537000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,0586000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

185	Eurex Deutschland
352	Chicago - CME Globex
961	London - ICE Fut. Europe

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

ASX Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000ASX7	STK	0	120	
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	ES0113211835	STK	0	3.310	
Blackstone Inc. Registered Shares DL -,00001	US09260D1072	STK	120	120	
Brookfield Asset Management Lt Reg.Shares Cl.A Vtg. o.N.	CA1130041058	STK	0	297	
Canadian National Railway Co. Registered Shares o.N.	CA1363751027	STK	0	510	
FirstEnergy Corp. Registered Shares DL 10	US3379321074	STK	0	280	
Orange S.A. Actions Port. EO 4	FR0000133308	STK	0	1.290	
QBE Insurance Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000QBE9	STK	0	870	
TE Connectivity Ltd. Nam.-Aktien SF 0,57	CH0102993182	STK	0	230	

Verzinsliche Wertpapiere

8,1250 % Orange S.A. EO-Medium-Term Notes 2003(33)	FR0000471930	EUR	0	50	
--	--------------	-----	---	----	--

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

3,8000 % Rogers Communications Inc. DL-Notes 2022(22/32) 144A	US775109CC35	USD	0	50	
---	--------------	-----	---	----	--

Nichtnotierte Wertpapiere

Aktien

Ferrovial S.A. Acciones Port. EO -,20	ES0118900010	STK	0	370	
---------------------------------------	--------------	-----	---	-----	--

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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Investmentanteile

Gruppenfremde Investmentanteile

iShs II-E.H.Yd Co.Bd ESG U.ETF Reg. Shs EUR Acc. oN	IE00BJK55C48	ANT	0	45.000	
Lyx.Ind.-Ly.ESG EO Hgh Yld UE Act. Nom. EUR Dis. oN	LU1812090543	ANT	0	1.250	

Derivate

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

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, NIKKEI 225 ST.AVERAGE JPY, S+P 500)		EUR			4.838,00
--	--	-----	--	--	----------

Zinsterminkontrakte

Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): EURO-BUND)		EUR			403,82
---	--	-----	--	--	--------

Währungsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): CROSS RATE EO/DL)		EUR			1.757,40
---	--	-----	--	--	----------

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.

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag bis zu 2,00%, derzeit (Angabe in %)	Verwaltungsvergütung bis zu 1,200% p.a., 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

Halbjahresbericht Pax ESG Multi Asset

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	97,23
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,30

Sonstige Angaben

Pax ESG Multi Asset - AK R

Anteilwert	EUR	104,48
Ausgabepreis	EUR	106,57
Rücknahmepreis	EUR	104,48
Anzahl Anteile	STK	4.302

Pax ESG Multi Asset - AK I

Anteilwert	EUR	1.051,95
Ausgabepreis	EUR	1.062,47
Rücknahmepreis	EUR	1.051,95
Anzahl Anteile	STK	7.112

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.

Halbjahresbericht Pax ESG Multi Asset

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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.

Frankfurt am Main, den 2. Oktober 2023

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

Frank Eggloff, München

Mathias Heiß, Langen

Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe

Markus Neubauer, Frankfurt am Main

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