



Genossenschaftliche FinanzGruppe
Volksbanken Raiffeisenbanken



Halbjahresbericht zum 31. August 2023 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 2023). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Rechenschaftsperiode am 31. August 2023.

Rentenmärkte preist Ende der Zinserhöhungen an

Im Berichtshalbjahr blieben die Themen Inflation und Notenbanken die marktbestimmenden Faktoren an den Rentenmärkten. Die US-Notenbank Fed bewegte sich dabei in einem Umfeld zumeist robuster Wirtschaftsdaten. Vor allem zeigte sich der US-Arbeitsmarkt in guter Verfassung. Gleichzeitig hielt sich die Kern-Inflation hartnäckig auf hohem Niveau, wenngleich mit den jüngsten Daten immerhin ein Rückgang der Gesamtrate zu beobachten war. Die Fed setzte vor diesem Hintergrund auch im laufenden Jahr auf weitere Zinserhöhungen und hob das Zielband ihrer Fed Funds Rate in mehreren Schritten auf 5,25 bis 5,5 Prozent an. Der Markt ging davon aus, dass im Juli die vorerst letzte Zinserhöhung vorgenommen wurde. Die Turbulenzen im Finanzsektor mit strauhelnden US-Banken und der Credit Suisse in Europa wurden schnell gelöst. Immer wieder aufkeimende Hoffnungen der Anleger auf ein kommendes Ende des Zinserhöhungszyklus führten zu hohen Schwankungen. Zehnjährige US-Treasuries bewegten sich renditeseitig im Berichtshalbjahr zwischen rund 3,3 und 4,4 Prozent. Im August erreichte die Zehnjahresrendite vor dem Hintergrund robuster US-Konjunkturdaten mit knapp 4,4 Prozent den höchsten Stand seit November 2007. Die US-Zinskurve zeigte sich im zunehmend stärker invers. Zweijährige US-Treasuries rentierten Ende August mit knapp 4,9 Prozent, während sich die zehnjährigen Pendants mit knapp 4,1 Prozent verzinsten. Gemessen am JP Morgan Global Bonds US-Index verbuchten US-Staatsanleihen im Berichtszeitraum einen leichten Zuwachs in Höhe von rund 0,6 Prozent.

Im Euroraum erhöhte die Europäische Zentralbank im laufenden Jahr die Leitzinsen ebenfalls in mehreren Schritten. Der Einlagensatz lag per Ende Juli bei 3,75 Prozent. Für die EZB dürfte damit aber noch nicht das Ende des Zinserhöhungszyklus erreicht sein. Wir gehen von einem letzten Schritt um weitere 25 Basispunkte aus. Die Entwicklung der deutschen Bundesanleihen verlief unter deutlichen Schwankungen parallel zum US-Markt. Auf der ebenfalls inversen Bund-Kurve stiegen die Renditen in den ganz kurzen Laufzeiten deutlich an. Im Zweijahresbereich lag die Rendite zuletzt bei 3,0 Prozent. Ab zwei Jahren Laufzeit aufwärts waren auf der deutschen Zinskurve leicht rückläufige Renditen zu beobachten. Die Zehnjahresrendite handelte recht volatil und lag Ende August bei rund 2,5 Prozent und damit fast 20 Basispunkte unter dem Renditeniveau von Ende Februar. In der Euro-Peripherie fielen die Renditen, sodass auf Gesamtmarktebene (iBoxx Euro Sovereigns-Index) ein Plus in Höhe von rund 2,6 Prozent zu Buche stand.

Europäische Unternehmensanleihen erzielten auf Indexebene (ICE BofA Euro-Corp.-Index, ER00) im Berichtszeitraum einen Zuwachs von 2,7 Prozent. Der Gesamtmarkt für in US-Dollar und Euro notierte Anleihen aus den Schwellenländern (J.P. Morgan EMBI Global Div. Index) stieg auf US-Dollarbasis um 3,6 Prozent an.

Aktienmärkte fest, vor allem in den USA

Der Jahresauftakt an den globalen Aktienmärkten verlief insgesamt freundlich, wurde jedoch im März von starken Turbulenzen und Verlusten im Bankensektor geprägt. Während zu Jahresbeginn unter anderem eine gute Berichtssaison sowie eine Entspannung bei den Energiepreisen die Kurse unterstützten, führte im März die Schieflage der US-amerikanischen Silicon Valley Bank sowie wenige Tage später die Sorge um die Stabilität der Credit Suisse zu starken Marktverwerfungen. Insgesamt verunsicherte die Sorge vor einer erneuten Bankenkrise die Marktteilnehmer. Das schnelle und entschlossene Eingreifen sowie effektive Hilfsmaßnahmen seitens der Notenbanken, Regierungen und Regulierungsbehörden konnten jedoch im weiteren Verlauf den Markt wieder stabilisieren. Im April setzte sich der positive Markttrend fort, getrieben von größtenteils über den Erwartungen liegenden Quartalsergebnissen auf Unternehmensseite sowie von robusten Euro-Wirtschaftsdaten. Verhaltene US-Konjunkturzahlen schürten hingegen Hoffnungen auf ein baldiges Auslaufen der Zinserhöhungen durch die US-Notenbank Fed.

Im Mai sorgte zunächst das politische Ringen um eine Anhebung der US-Schuldenobergrenze für Verunsicherung. Gegen Monatsende kam es zu einer Einigung, durch die die Zahlungsunfähigkeit der USA in letzter Minute abgewendet wurde. Der Gesamtmarkt tendierte per saldo schwach, doch konnten einige Tech-Konzerne stark zulegen. Auslöser war der Boom in der Anwendung Künstlicher Intelligenz (KI). Im Juni und Juli setzte sich der positive Trend dann im breiten Markt fort. Im August ging dem Aufschwung aufgrund wieder aufkeimender Zinsängste die Puste aus, es kam zu Kursverlusten. Die Berichtssaison zum zweiten Quartal fiel in den USA unerwartet gut aus. Dabei führten große Technologiekonzerne wie NVIDIA, Meta Platforms und Amazon die Gewinnerlisten an. Aber auch zahlreiche Firmen aus der „Old Economy“ konnten überzeugen. In Europa waren die Zahlen und die Ausblicke eher gemischt. Passend hierzu präsentierten sich auch die Konjunkturdaten. In den USA zeigte sich die Wirtschaft erstaunlich robust bei spürbar abnehmender Inflation. Europa kämpft hingegen mit einer Wachstumsabschwächung, während die Teuerung nur in Trippelschritten nachlässt.

Die Zentralbanken hielten insgesamt an ihrem geldpolitischen Kurs fest. So nahmen sowohl die US-Notenbank Federal Reserve als auch die Europäische Zentralbank (EZB) im Verlauf des Berichtszeitraums weitere Leitzinserhöhungen vor. Nach zehn Anhebungen in Folge machte die US-Notenbank Fed im Juni eine Zinspause, bevor sie im Juli die Leitzinsen um weitere 25 Basispunkte erhöhte. In den USA sollte der Zinsgipfel erreicht sein. Die EZB entschied sich im Juni und Juli angesichts der recht hartnäckigen (Kern-) Inflation für weitere Anhebungen um jeweils 25 Basispunkte. EZB-Chefin Lagarde will weitere Zinsschritte von der aktuellen Datenlage abhängig machen.

Trotz der vorübergehenden Marktturbulenzen verzeichneten die globalen Aktienmärkte im Berichtshalbjahr insgesamt erfreuliche Kurszuwächse. Der MSCI Welt-Index legte in Lokalwährung um 9,9 Prozent zu. In den USA kletterte der S&P 500-Index um 13,5 Prozent, der industrielastige Dow Jones Industrial Average stieg um 6,3 Prozent. Der Nasdaq Composite-Index konnte hingegen um stolze 22,5 Prozent zulegen. In Europa gewannen der EURO STOXX 50-Index lediglich 1,4 Prozent und der deutsche Leitindex DAX 40 3,8 Prozent. In Japan stieg der Nikkei 225-Index in Lokalwährung um 18,9 Prozent. Die Börsen der Schwellenländer verbuchten ein Plus von 2,4 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	10.518.471,47	3,61
Finanzwesen	7.470.474,22	2,56
Nicht-Basiskonsumgüter	4.940.410,28	1,70
Basiskonsumgüter	4.066.780,88	1,40
Industrie	3.406.172,64	1,17
Gesundheitswesen	3.133.495,31	1,08
Telekommunikationsdienste	2.211.319,44	0,76
Roh-, Hilfs- u. Betriebsstoffe	1.339.140,35	0,46
Energie	296.965,25	0,10
Versorgungsbetriebe	75.986,92	0,03
Summe	37.459.216,76	12,87
2. Verzinliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region		
Australien	2.107.276,10	0,72
Slowenien	2.137.051,50	0,73
Rumänien	2.298.641,50	0,79
Deutschland	61.913.458,07	21,26
Vereinigte Staaten von Amerika	17.792.527,98	6,11
Niederlande	16.664.806,50	5,72
Frankreich	15.873.613,90	5,45
Italien	11.460.862,00	3,93
Spanien	10.984.689,50	3,77
Irland	9.406.420,25	3,23
Europäische Gemeinschaft	8.864.981,00	3,04
Kanada	7.429.392,50	2,55
Luxemburg	6.152.921,66	2,11
Großbritannien	5.057.147,75	1,74
Finnland	4.490.551,00	1,54
Litauen	3.682.727,00	1,26
Österreich	3.324.102,00	1,14
Portugal	3.015.060,00	1,04
Japan	2.710.533,00	0,93
Sonstige ²⁾	16.330.041,93	5,61
Summe	211.696.805,14	72,67
3. Investmentanteile - Gliederung nach Land/Region		
Aktienfonds		
Emerging Markets	4.695.080,17	1,61
Rentenfonds		
Emerging Markets	13.557.925,92	4,65
Global	11.533.043,39	3,96
Summe	29.786.049,48	10,23
4. Derivate	-85.688,99	-0,03
5. Bankguthaben	11.116.473,72	3,82
6. Sonstige Vermögensgegenstände	1.466.495,42	0,50
Summe	291.439.351,53	100,06

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens ¹⁾
II. Verbindlichkeiten	-160.839,23	-0,06
III. Fondsvermögen	291.278.512,30	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 0,66 %.

Pax Substanz Fonds

WKN AORHEV
ISIN DE000AORHEV5

Halbjahresbericht
01.03.2023 - 31.08.2023

Stammdaten des Fonds

Pax Substanz Fonds	
Auflegungsdatum	26.04.2013
Fondswährung	EUR
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	275.703,000
Anteilwert (in Fondswährung)	1.056,49
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 31.08.23	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	10.000,00	0,00	0,00 AUD	25,3300	151.205,83	0,05
AU000000CSL8	CSL Ltd.	STK	1.500,00	0,00	0,00 AUD	273,5300	244.922,99	0,08
AU000000NAB4	National Australia Bank Ltd.	STK	10.000,00	0,00	0,00 AUD	28,9600	172.874,88	0,06
AU000000WBC1	Westpac Banking Corporation	STK	12.000,00	0,00	0,00 AUD	21,9500	157.234,96	0,05
							726.238,66	0,24

Deutschland

DE0008404005	Allianz SE	STK	1.400,00	0,00	0,00 EUR	224,3500	314.090,00	0,11
							314.090,00	0,11

Finnland

FI4000297767	Nordea Bank Abp	STK	10.000,00	0,00	0,00 SEK	120,1800	101.135,23	0,03
							101.135,23	0,03

Frankreich

FR0000120628	AXA S.A.	STK	6.500,00	0,00	0,00 EUR	27,7750	180.537,50	0,06
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	STK	3.750,00	0,00	0,00 EUR	59,7100	223.912,50	0,08
FR0000125338	Capgemini SE	STK	500,00	0,00	0,00 EUR	172,3500	86.175,00	0,03
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.	STK	1.000,00	0,00	0,00 EUR	173,9000	173.900,00	0,06
FR0000121485	Kering S.A.	STK	430,00	0,00	0,00 EUR	494,2000	212.506,00	0,07
FR0000120321	L'Oréal S.A.	STK	1.000,00	0,00	0,00 EUR	405,8000	405.800,00	0,14
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	STK	950,00	0,00	0,00 EUR	782,2000	743.090,00	0,26
FR0000125486	VINCI S.A.	STK	1.750,00	0,00	0,00 EUR	102,9600	180.180,00	0,06
							2.206.101,00	0,76

Großbritannien

GB0002374006	Diageo Plc.	STK	7.500,00	0,00	0,00 GBP	32,4350	284.118,78	0,10
GB0005405286	HSBC Holdings Plc.	STK	60.000,00	0,00	0,00 GBP	5,8310	408.619,48	0,14
GB00B2B0DG97	Relx Plc.	STK	7.500,00	0,00	0,00 GBP	25,7800	225.823,41	0,08
GB0007908733	SSE Plc.	STK	4.000,00	0,00	0,00 GBP	16,2650	75.986,92	0,03
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	STK	8.000,00	0,00	0,00 GBP	40,4200	377.668,77	0,13
							1.372.217,36	0,48

Hongkong

HK0000069689	AIA Group Ltd.	STK	45.265,00	0,00	0,00 HKD	71,2000	378.733,20	0,13
							378.733,20	0,13

Irland

IE00B4BNMY34	Accenture Plc.	STK	2.200,00	0,00	0,00 USD	323,7700	656.371,18	0,23
IE0001827041	CRH Plc.	STK	10.000,00	0,00	0,00 EUR	53,1200	531.200,00	0,18

Pax Substanz Fonds

WKN AORHEV
ISIN DE000AORHEV5

Halbjahresbericht
01.03.2023 - 31.08.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.08.23	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
IE00B8KQN827	Eaton Corporation Plc.	STK	1.205,00	0,00	0,00	USD 230,3700	255.801,56	0,09
IE00059YS762	Linde Plc.	STK	1.750,00	1.750,00	0,00	EUR 356,3500	623.612,50	0,21
							2.066.985,24	0,71
Japan								
JP3481800005	Daikin Industries Ltd.	STK	800,00	0,00	0,00	JPY 25.225,0000	127.743,67	0,04
JP3837800006	Hoya Corporation	STK	1.250,00	0,00	0,00	JPY 16.155,0000	127.830,71	0,04
JP3236200006	Keyence Corporation	STK	700,00	0,00	0,00	JPY 60.520,0000	268.173,09	0,09
JP3756600007	Nintendo Co. Ltd.	STK	4.000,00	0,00	0,00	JPY 6.267,0000	158.685,75	0,05
JP3371200001	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	STK	6.250,00	5.000,00	0,00	JPY 4.659,0000	184.327,85	0,06
JP3162600005	SMC Corporation	STK	200,00	0,00	0,00	JPY 70.600,0000	89.382,59	0,03
JP3435000009	Sony Group Corporation	STK	4.250,00	0,00	0,00	JPY 12.145,0000	326.741,79	0,11
JP3633400001	Toyota Motor Corporation	STK	35.000,00	0,00	0,00	JPY 2.515,0000	557.216,88	0,19
							1.840.102,33	0,61
Kanada								
CA1363751027	Canadian National Railway Co.	STK	2.000,00	0,00	0,00	CAD 152,2000	207.342,82	0,07
CA13646K1084	Canadian Pacific Kansas City Ltd.	STK	3.000,00	3.000,00	0,00	USD 79,3800	219.443,42	0,08
CA7063271034	Pembina Pipeline Corporation	STK	2.000,00	0,00	0,00	CAD 42,0000	57.216,81	0,02
CA7800871021	Royal Bank of Canada	STK	4.750,00	0,00	0,00	CAD 121,7400	393.886,66	0,14
CA0641491075	The Bank of Nova Scotia	STK	4.500,00	0,00	0,00	CAD 64,1200	196.539,75	0,07
CA8911605092	The Toronto-Dominion Bank	STK	5.500,00	0,00	0,00	CAD 82,4200	308.773,24	0,11
CA8849038085	Thomson Reuters Corporation	STK	1.927,00	1.927,91	0,91	CAD 173,9900	228.375,95	0,08
							1.611.578,65	0,57
Niederlande								
NL0010273215	ASML Holding NV	STK	1.000,00	0,00	0,00	EUR 607,9000	607.900,00	0,21
							607.900,00	0,21
Schweden								
SE0000115446	AB Volvo [publ]	STK	5.000,00	0,00	0,00	SEK 221,2000	93.073,36	0,03
							93.073,36	0,03
Schweiz								
CH0012221716	ABB Ltd.	STK	5.500,00	0,00	0,00	CHF 33,6900	193.358,03	0,07
CH0044328745	Chubb Ltd.	STK	1.394,00	0,00	0,00	USD 200,8700	258.028,73	0,09
CH0014852781	Swiss Life Holding AG	STK	1.000,00	0,00	0,00	CHF 554,6000	578.733,17	0,20
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG	STK	475,00	0,00	0,00	CHF 415,0000	205.702,81	0,07
							1.235.822,74	0,43
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0079031078	Advanced Micro Devices Inc.	STK	6.250,00	0,00	0,00	USD 105,7200	608.873,94	0,21
US00846U1016	Agilent Technologies Inc.	STK	1.000,00	0,00	0,00	USD 121,0700	111.564,69	0,04
US02079K3059	Alphabet Inc.	STK	8.850,00	0,00	1.150,00	USD 136,1700	1.110.490,69	0,38
US0231351067	Amazon.com Inc.	STK	8.650,00	0,00	1.350,00	USD 138,0100	1.100.061,28	0,38
US0258161092	American Express Co.	STK	2.250,00	0,00	0,00	USD 157,9900	327.568,65	0,11
US0311621009	Amgen Inc.	STK	1.750,00	0,00	0,00	USD 256,3400	413.375,41	0,14
US0326541051	Analog Devices Inc.	STK	2.000,00	0,00	0,00	USD 181,7800	335.016,59	0,12
US0378331005	Apple Inc.	STK	6.340,00	0,00	1.240,00	USD 187,8700	1.097.581,83	0,38
US0530151036	Automatic Data Processing Inc.	STK	1.500,00	0,00	0,00	USD 254,6100	351.930,52	0,12
US0758871091	Becton, Dickinson & Co.	STK	1.000,00	0,00	0,00	USD 279,4500	257.510,14	0,09
US1011371077	Boston Scientific Corporation	STK	4.500,00	0,00	0,00	USD 53,9400	223.673,06	0,08
US11135F1012	Broadcom Inc.	STK	1.325,00	0,00	425,00	USD 922,8900	1.126.823,86	0,39
US1491231015	Caterpillar Inc.	STK	2.000,00	0,00	0,00	USD 281,1300	518.116,48	0,18
US8085131055	Charles Schwab Corporation	STK	4.750,00	0,00	0,00	USD 59,1500	258.903,89	0,09
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	STK	14.000,00	0,00	0,00	USD 57,3500	739.863,62	0,25
US12572Q1058	CME Group Inc.	STK	1.000,00	0,00	0,00	USD 202,6800	186.767,42	0,06
US1266501006	CVS Health Corporation	STK	1.250,00	0,00	0,00	USD 65,1700	75.066,81	0,03
US2358511028	Danaher Corporation	STK	2.500,00	0,00	0,00	USD 265,0000	610.486,55	0,21
US2441991054	Deere & Co.	STK	900,00	0,00	0,00	USD 410,9400	340.809,07	0,12
US0367521038	Elevance Health Inc.	STK	800,00	0,00	0,00	USD 442,0100	325.845,93	0,11
US2910111044	Emerson Electric Co.	STK	2.000,00	0,00	0,00	USD 98,2500	181.072,61	0,06
US3755581036	Gilead Sciences Inc.	STK	4.000,00	0,00	0,00	USD 76,4800	281.901,95	0,10
US4592001014	International Business Machines Corporation	STK	2.500,00	0,00	0,00	USD 146,8300	338.255,62	0,12
US4612021034	Intuit Inc.	STK	1.000,00	0,00	0,00	USD 541,8100	499.272,02	0,17
US5486611073	Lowe's Companies Inc.	STK	2.000,00	0,00	0,00	USD 230,4800	424.769,63	0,15

Pax Substanz Fonds

WKN AORHEV
ISIN DE000AORHEV5

Halbjahresbericht
01.03.2023 - 31.08.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.08.23	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% - Anteil am Fondsvermögen	
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum				
US5717481023	Marsh & McLennan Cos. Inc.	STK	1.500,00	0,00	0,00	USD 194,9900	269.521,75	0,09	
US5738741041	Marvell Technology Inc.	STK	3.000,00	0,00	0,00	USD 58,2500	161.030,22	0,06	
US5801351017	McDonald's Corporation	STK	3.230,00	0,00	0,00	USD 281,1500	836.817,64	0,29	
US5949181045	Microsoft Corporation	STK	3.420,00	0,00	1.080,00	USD 327,7600	1.032.933,28	0,35	
US6092071058	Mondelez International Inc.	STK	5.000,00	0,00	0,00	USD 71,2600	328.326,58	0,11	
US6174464486	Morgan Stanley	STK	4.000,00	0,00	0,00	USD 85,1500	313.859,20	0,11	
US6541061031	NIKE Inc.	STK	4.250,00	0,00	0,00	USD 101,7100	398.329,80	0,14	
US67066G1040	NVIDIA Corporation	STK	2.500,00	0,00	2.500,00	USD 493,5500	1.137.002,40	0,39	
US6826801036	Oneok Inc. [New]	STK	1.500,00	0,00	0,00	USD 65,2000	90.121,64	0,03	
US68389X1054	Oracle Corporation	STK	5.077,00	0,00	0,00	USD 120,3900	563.232,61	0,19	
US7134481081	PepsiCo Inc.	STK	3.680,00	0,00	320,00	USD 177,9200	603.340,95	0,21	
US7475251036	QUALCOMM Inc.	STK	4.147,00	0,00	0,00	USD 114,5300	437.666,71	0,15	
US81762P1021	ServiceNow Inc.	STK	750,00	0,00	0,00	USD 588,8300	406.950,33	0,14	
US78409V1044	S&P Global Inc.	STK	1.250,00	0,00	0,00	USD 390,8600	450.216,55	0,15	
US8636671013	Stryker Corporation	STK	1.100,00	0,00	0,00	USD 283,5500	287.417,07	0,10	
US8718291078	Sysco Corporation	STK	1.500,00	0,00	0,00	USD 69,6500	96.272,58	0,03	
US8825081040	Texas Instruments Inc.	STK	2.682,00	0,00	0,00	USD 168,0600	415.349,17	0,14	
US0200021014	The Allstate Corporation	STK	900,00	0,00	0,00	USD 107,8100	89.411,17	0,03	
US1912161007	The Coca-Cola Co.	STK	14.000,00	0,00	0,00	USD 59,8300	771.857,72	0,26	
US5184391044	The Estée Lauder Companies Inc.	STK	800,00	0,00	0,00	USD 160,5300	118.341,32	0,04	
US38141G1040	The Goldman Sachs Group Inc.	STK	1.000,00	0,00	0,00	USD 327,7100	301.981,20	0,10	
US5010441013	The Kroger Co.	STK	2.000,00	0,00	0,00	USD 46,3900	85.495,76	0,03	
US6934751057	The PNC Financial Services Group Inc.	STK	1.500,00	0,00	0,00	USD 120,7300	166.877,07	0,06	
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	STK	7.000,00	0,00	0,00	USD 154,3400	995.558,42	0,34	
US2546871060	The Walt Disney Co.	STK	6.000,00	0,00	0,00	USD 83,6800	462.661,26	0,16	
US8725401090	TJX Companies Inc.	STK	4.000,00	0,00	0,00	USD 92,4800	340.877,26	0,12	
US8725901040	T-Mobile US Inc.	STK	2.000,00	0,00	0,00	USD 136,2500	251.105,79	0,09	
US9113121068	United Parcel Service Inc.	STK	2.704,00	0,00	0,00	USD 169,4000	422.095,10	0,14	
US91913Y1001	Valero Energy Corporation	STK	1.250,00	0,00	0,00	USD 129,9000	149.626,80	0,05	
US92826C8394	VISA Inc.	STK	4.750,00	0,00	0,00	USD 245,6800	1.075.359,38	0,37	
Summe Aktien								24.905.238,99	8,56
								37.459.216,76	12,87

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	% 83,9910	1.259.865,00	0,43
FR0011509488	2,750% Aéroports de Paris S.A. Reg.S. v.13(2028)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	% 97,1380	777.104,00	0,27
XS1966120096	0,500% African Development Bank v.19(2029)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	% 86,8320	520.992,00	0,18
DE000A13R727	3,375% Allianz SE Reg.S. Fix-to-Float Perp. ¹⁾	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 97,3050	973.050,00	0,33
DE000A2YPPFA1	1,301% Allianz SE Reg.S. Fix-to-Float v.19(2049)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 80,8880	808.880,00	0,28
BE6265142099	2,700% Anheuser-Busch InBev S.A./NV EMTN Reg.S. v. 14(2026)	EUR	450.000,00	0,00	0,00	% 97,2210	437.494,50	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	% 94,3670	471.835,00	0,16
XS2315784715	0,750% APA Infrastructure Ltd. EMTN Reg.S. v. 21(2029)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	% 82,2150	493.290,00	0,17
XS2273810510	0,000% Aroundtown SA EMTN Reg.S. v.20(2026)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	% 79,3940	635.152,00	0,22
XS2242747348	0,541% Asahi Group Holdings Ltd. Reg.S. v.20(2028)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 84,8480	424.240,00	0,15
XS2412267358	1,000% ASTM S.p.A. EMTN Reg.S. v.21(2026)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	% 89,7200	89.720,00	0,03
XS1482736185	0,625% Atlas Copco AB EMTN Reg.S. v.16(2026)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 92,2250	368.900,00	0,13
XS1520344745	1,000% Auckland EMTN Reg.S. v.17(2027)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	% 92,2800	553.680,00	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	% 94,8750	948.750,00	0,33
XS2288925568	1,000% Balder Finland Oyj EMTN Reg.S. v.21(2029)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 66,1540	132.308,00	0,05
ES0413211816	2,250% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Reg.S. Pfe. v.14(2024)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 98,6870	493.435,00	0,17
XS1562614831	3,500% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Reg.S. v.17(2027)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 97,9200	489.600,00	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	% 85,8570	600.999,00	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	% 89,7330	897.330,00	0,31
XS1933874387	0,250% Bank of Montreal EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2024)	EUR	850.000,00	0,00	0,00	% 98,7940	839.749,00	0,29
XS2430951744	0,125% Bank of Montreal EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2027)	EUR	1.400.000,00	0,00	0,00	% 89,0050	1.246.070,00	0,43
XS2465609191	1,000% Bank of Montreal Reg.S. Pfe. v.22(2026)	EUR	1.700.000,00	0,00	0,00	% 93,4240	1.588.208,00	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	% 89,5820	895.820,00	0,31

Pax Substanz Fonds

WKN AORHEV
ISIN DE000AORHEV5

Halbjahresbericht
01.03.2023 - 31.08.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.08.23	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
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	% 78,0660	234.198,00	0,08
DE000BLB6JJ0	0,125% Bayer. Landesbank Sustainability Bond v. 21(2028)	EUR	900.000,00	0,00	0,00	% 84,6410	761.769,00	0,26
DE000A2AAPH7	0,625% Berlin Reg.S. v.16(2036)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 72,5200	362.600,00	0,12
DE000A289LF5	0,125% Berlin Reg.S. v.20(2045)	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	% 50,0780	1.001.560,00	0,34
DE000A3H2Y73	0,625% Berlin Reg.S. v.22(2052)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	% 50,9750	1.019.500,00	0,35
DE000A3MQYK2	1,250% Berlin v.22(2028)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	% 92,1170	1.381.755,00	0,47
XS2176558620	1,500% Bertelsmann SE & Co. KGaA EMTN v.20(2030)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 86,3340	863.340,00	0,30
XS1168962063	1,000% BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.15(2025)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 96,4210	385.684,00	0,13
XS2102357105	0,875% BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.20(2032)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 81,9700	409.850,00	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	% 89,7440	717.952,00	0,25
XS1190632999	2,375% BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. v.15(2025)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 97,2660	972.660,00	0,33
XS2308321962	0,100% Booking Holdings Inc. v.21(2025)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 94,4770	472.385,00	0,16
XS2070192591	0,625% Boston Scientific Corporation v.19(2027)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 88,0740	880.740,00	0,30
XS2596458591	4,250% Brambles Finance Plc. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2031)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00	% 100,3240	501.620,00	0,17
DE000A2AAWF7	1,125% Brandenburg Reg.S. v.18(2033)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 83,5660	835.660,00	0,29
DE000A289NP0	0,125% Brandenburg Reg.S. v.21(2046)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 49,8090	249.045,00	0,09
DE000A3E5V47	0,150% Bremen v.21(2031)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 79,4520	794.520,00	0,27
DE0001135325	4,250% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v. 07(2039)	EUR	750.000,00	0,00	0,00	% 120,9280	906.960,00	0,31
DE0001102432	1,250% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v. 17(2048)	EUR	8.000.000,00	0,00	0,00	% 76,3080	6.104.640,00	2,10
XS2332254015	0,000% CA Auto Bank S.p.A. EMTN Reg.S. v.21(2024)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 97,4630	194.926,00	0,07
ES0213307061	1,125% CaixaBank S.A. Reg.S. v.19(2026)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 90,5250	905.250,00	0,31
XS1071713470	2,500% Carlsberg Breweries A/S EMTN Reg.S. v. 14(2024)	EUR	700.000,00	0,00	0,00	% 98,7550	691.285,00	0,24
FR0014003Z81	0,107% Carrefour Banque EMTN Reg.S. v.21(2025)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 93,2650	186.530,00	0,06
DE000C240KZ0	0,875% Commerzbank AG EMTN Reg.S. Pfe. v. 15(2025)	EUR	1.100.000,00	0,00	0,00	% 94,8230	1.043.053,00	0,36
DE000C240M39	1,500% Commerzbank AG EMTN Reg.S. v.18(2028)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 90,0390	900.390,00	0,31
XS1637093508	0,625% Compass Group Finance Netherlands BV EMTN Reg.S. v.17(2024)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 97,1980	485.990,00	0,17
XS2014373182	0,000% Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. Pfe. v. 19(2027)	EUR	700.000,00	0,00	0,00	% 88,4480	619.136,00	0,21
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	% 70,9230	1.418.460,00	0,49
XS2099546488	0,875% Crédit Agricole S.A. EMTN Reg.S. v.20(2032)	EUR	1.300.000,00	0,00	0,00	% 77,3320	1.005.316,00	0,35
FR0012620367	2,700% Crédit Agricole S.A. v.15(2025)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 97,1070	971.070,00	0,33
FR0012432912	1,125% Danone S.A. EMTN Reg.S. v.15(2025)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 96,5780	482.890,00	0,17
FR0013444544	0,125% Dassault Systemes SE Reg.S. v.19(2026)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 90,3300	451.650,00	0,16
XS2386592302	0,375% De Volksbank NV EMTN Reg.S. Pfe. v.21(2041)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	% 58,3940	467.152,00	0,16
XS1045386494	2,750% Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v. 14(2029)	EUR	350.000,00	0,00	0,00	% 97,8090	342.331,50	0,12
DE000DL19US6	2,625% Dte. Bank AG EMTN Reg.S. v.19(2026)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 95,8530	958.530,00	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	% 88,2800	1.324.200,00	0,45
DE000A1684V3	1,625% Dte. Börse AG Reg.S. v.15(2025) ³⁾	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 96,1560	480.780,00	0,17
DE000DKB0333	1,625% Dte. Kreditbank AG Reg.S. Pfe. v.14(2024)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	% 98,2600	786.080,00	0,27
DE000A13SR38	0,875% DZ HYP AG EMTN Reg.S. Pfe. v.15(2030)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	% 86,8380	1.302.570,00	0,45
DE000A3MQUIU9	1,250% Emissionskonsortium Länderschatzanw. bestehend aus den Ländern HB,HH,MV,RP,SL,SH Reg.S. v.22(2029)	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	% 90,8770	4.543.850,00	1,56
FR0013463676	0,750% EssilorLuxottica S.A. Reg.S. v.19(2031)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 81,6070	326.428,00	0,11
XS2181347183	0,125% Estland Reg.S. v.20(2030)	EUR	1.250.000,00	0,00	0,00	% 78,9230	986.537,50	0,34
EU000A3KP2Z3	0,250% Europäische Union EMTN Reg.S. v.21(2036)	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	% 69,7330	1.394.660,00	0,48
EU000A3K4DA4	0,250% Europäische Union EMTN Reg.S. v.22(2026)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 91,6850	275.055,00	0,09
EU000A283867	0,100% Europäische Union Reg.S. v.20(2040)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 58,6890	586.890,00	0,20
EU000A3KSXE1	0,000% Europäische Union Reg.S. v.21(2031)	EUR	700.000,00	0,00	0,00	% 79,3390	555.373,00	0,19
EU000A3KTGW6	0,700% Europäische Union Reg.S. v.21(2051)	EUR	2.200.000,00	1.300.000,00	0,00	% 53,2890	1.172.358,00	0,40
EU000A3K4DV0	3,375% Europäische Union Reg.S. v.22(2042)	EUR	2.500.000,00	2.500.000,00	0,00	% 99,2690	2.481.725,00	0,85
EU000A3K4DY4	3,000% Europäische Union Reg.S. v.22(2053)	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	% 92,4460	1.848.920,00	0,63
EU000A3KM903	0,200% Europäische Union Social Bond v.21(2036)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	% 68,7500	550.000,00	0,19
XS1107718279	1,250% European Investment Bank (EIB) EMTN Reg.S. Green Bond v.14(2026)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 94,6700	473.350,00	0,16
XS2446841657	0,375% European Investment Bank (EIB) Reg.S. v. 22(2027)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 90,0650	360.260,00	0,12

Pax Substanz Fonds

WKN AORHEV
ISIN DE000AORHEV5

Halbjahresbericht
01.03.2023 - 31.08.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.08.23	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
FR00140005C6	1,500% Eutelsat S.A. Reg.S. v.20(2028)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 75,6330	151.266,00	0,05
XS2109608724	1,250% Fastighets AB Balder EMTN Reg.S. v.20(2028)	EUR	750.000,00	0,00	0,00	% 72,7500	545.625,00	0,19
FI4000037635	2,750% Finnland Reg.S. v.12(2028)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 99,5130	298.539,00	0,10
XS1843434108	1,625% Fiserv Inc. v.19(2030)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 85,5400	171.080,00	0,06
XS2405467528	0,125% General Mills Inc. v.21(2025)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 92,2550	184.510,00	0,06
XS2384274366	0,650% General Motors Financial Co. Inc. Reg.S. v.21(2028)	EUR	1.100.000,00	0,00	0,00	% 82,8660	911.526,00	0,31
DE000A2LQN79	0,200% Hamburg Reg.S. v.19(2049)	EUR	1.125.000,00	0,00	0,00	% 46,2300	520.087,50	0,18
XS1109836038	3,375% Hannover Rück SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	EUR	700.000,00	0,00	0,00	% 96,0000	672.000,00	0,23
XS1401174633	1,000% Heineken NV EMTN Reg.S. v.16(2026)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 93,6560	468.280,00	0,16
DE000A1RQC02	0,750% Hessen EMTN Reg.S. v.16(2036)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 73,9920	369.960,00	0,13
XS2286441964	0,125% Holcim Finance [Luxembourg] S.A. EMTN Reg.S. v.21(2027)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	% 88,0770	528.462,00	0,18
XS1028954870	3,000% Illinois Tool Works Inc. v.14(2034)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 93,4210	467.105,00	0,16
XS1730885073	1,375% ING Groep NV EMTN Reg.S. v.17(2028)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 90,4090	904.090,00	0,31
XS1945110606	1,250% International Business Machines Corporation v.19(2027)	EUR	350.000,00	0,00	0,00	% 92,3760	323.316,00	0,11
XS2115091808	0,650% International Business Machines Corporation v.20(2032)	EUR	875.000,00	0,00	0,00	% 77,7280	680.120,00	0,23
XS2334114779	0,350% International Development Association Reg.S. v.21(2036)	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	% 70,8050	1.416.100,00	0,49
XS1091654761	2,375% International Distributions Services Plc. Reg.S. v.14(2024)	EUR	1.375.000,00	0,00	0,00	% 98,2290	1.350.648,75	0,46
IT0005320665	1,250% Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.18(2030)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	% 87,6200	700.960,00	0,24
IE00BVC9186	2,000% Irland Reg.S. v.15(2045)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 79,7470	398.735,00	0,14
IE00BVC9B83	1,700% Irland Reg.S. v.17(2037)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 83,3430	833.430,00	0,29
IE00BDHDP44	0,900% Irland Reg.S. v.18(2028)	EUR	1.250.000,00	0,00	0,00	% 91,7300	1.146.625,00	0,39
IE00BFZRP202	1,300% Irland Reg.S. v.18(2033)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	% 86,5450	692.360,00	0,24
IE00BH35Q895	1,100% Irland Reg.S. v.19(2029)	EUR	425.000,00	0,00	0,00	% 91,0530	386.975,25	0,13
IE00BH35QB22	1,500% Irland Reg.S. v.19(2050)	EUR	700.000,00	0,00	0,00	% 68,1300	476.910,00	0,16
IE00BKFC899	0,200% Irland Reg.S. v.20(2030)	EUR	1.250.000,00	0,00	0,00	% 83,1300	1.039.125,00	0,36
XS2182399274	0,625% Island Reg.S. v.20(2026)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 91,3500	456.750,00	0,16
IT0005090318	1,500% Italien Reg.S. v.15(2025)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 96,4150	964.150,00	0,33
IT0005094088	1,650% Italien Reg.S. v.15(2032)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	% 83,9940	2.099.850,00	0,72
IT0005240830	2,200% Italien Reg.S. v.17(2027)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	% 95,4460	1.908.920,00	0,66
IT0005383309	1,350% Italien Reg.S. v.19(2030)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	% 86,0980	2.152.450,00	0,74
BE0002290592	1,625% KBC Groep NV EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.17(2029) ¹⁾	EUR	600.000,00	0,00	0,00	% 95,8010	574.806,00	0,20
XS1410417544	1,000% Kellogg Co. v.16(2024)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 97,8190	489.095,00	0,17
FR0013300605	1,625% Klépierre S.A. EMTN Reg.S. v.17(2032)	EUR	700.000,00	0,00	0,00	% 79,3550	555.485,00	0,19
XS1617533275	0,875% Kommunalbanken AS EMTN Reg.S. v.17(2027)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 91,7190	917.190,00	0,31
XS1511904564	0,875% KommuneKredit EMTN Reg.S. v.16(2036)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 74,5250	372.625,00	0,13
XS1485533431	1,125% Koninklijke KPN NV Reg.S. v.16(2028)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	% 88,9850	533.910,00	0,18
XS2376820259	0,000% Korea Green Bond v.21(2026)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 89,4580	894.580,00	0,31
DE000A168Y48	1,250% Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.16(2036)	EUR	700.000,00	0,00	0,00	% 79,8420	558.894,00	0,19
DE000A3H3KE9	0,375% Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.21(2036) ³⁾	EUR	4.000.000,00	2.000.000,00	0,00	% 71,4100	2.856.400,00	0,98
DE000A3MP7J5	0,125% Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.22(2025)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	% 94,5410	567.246,00	0,19
FR00140044X1	0,750% La Banque Postale EMTN Reg.S. Social Bond v.21(2031)	EUR	1.100.000,00	0,00	0,00	% 77,6660	854.326,00	0,29
XS1936186425	0,500% Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2026)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 93,3260	933.260,00	0,32
XS2305244241	0,250% LeasePlan Corporation NV EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2026)	EUR	700.000,00	0,00	0,00	% 90,9230	636.461,00	0,22
XS1501554874	0,375% Lettland Reg.S. v.16(2026)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 90,5960	452.980,00	0,16
XS1409726731	1,375% Lettland Reg.S. v.16(2036)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 73,6600	368.300,00	0,13
XS1953056253	1,875% Lettland Reg.S. v.19(2049)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 68,1340	340.670,00	0,12
XS2317123052	0,000% Lettland Reg.S. v.21(2031)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 75,3000	753.000,00	0,26
XS1130139667	2,125% Litauen EMTN Reg.S. v.14(2026)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 94,9470	474.735,00	0,16
XS1310032260	2,125% Litauen EMTN Reg.S. v.15(2035)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 84,1360	841.360,00	0,29
XS2013678086	1,625% Litauen EMTN Reg.S. v.19(2049)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 63,0030	315.015,00	0,11
XS2168038847	0,750% Litauen EMTN Reg.S. v.20(2030)	EUR	900.000,00	0,00	0,00	% 81,1430	730.287,00	0,25
XS2210006339	0,500% Litauen EMTN Reg.S. v.20(2050)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 44,7750	447.750,00	0,15
XS2487342649	2,125% Litauen EMTN Reg.S. v.22(2032)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 87,3580	873.580,00	0,30
LU2475493826	1,375% Luxemburg Reg.S. v.22(2029)	EUR	1.100.000,00	0,00	0,00	% 91,7860	1.009.646,00	0,35

Pax Substanz Fonds

WKN AORHEV
ISIN DE000AORHEV5

Halbjahresbericht
01.03.2023 - 31.08.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.08.23	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
FR0013257623	0,750% LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE EMTN Reg.S. v.17(2024)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 97,7670	488.835,00	0,17
FR0013506508	0,750% LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE EMTN Reg.S. v.20(2025)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00	% 95,6960	478.480,00	0,16
FR0013482841	0,375% LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE Reg.S. v.20(2031)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 81,3020	243.906,00	0,08
ES0000101818	2,146% Madrid Reg.S. v.17(2027)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 95,6320	956.320,00	0,33
ES0000101933	0,419% Madrid Reg.S. v.20(2030)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	% 81,8600	1.227.900,00	0,42
XS1327028459	2,100% Mastercard Inc. v.15(2027)	EUR	900.000,00	0,00	0,00	% 95,0590	855.531,00	0,29
XS1960678255	1,125% Medtronic Global Holdings SCA v.19(2027)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 91,8700	367.480,00	0,13
XS1960678685	2,250% Medtronic Global Holdings SCA v.19(2039)	EUR	650.000,00	0,00	0,00	% 78,8630	512.609,50	0,18
XS1979259220	0,375% Metropolitan Life Global Funding I Reg.S. v.19(2024)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 97,7720	488.860,00	0,17
XS1578212299	0,875% Motability Operations Group Plc. EMTN Reg.S. v.17(2025)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 95,5020	955.020,00	0,33
DE000MHB10J3	2,500% Münchener Hypothekenbank eG EMTN Reg.S. Pfe. v.13(2028)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 96,7630	290.289,00	0,10
DE000MHB19J4	0,625% Münchener Hypothekenbank eG EMTN Reg.S. Pfe. v.17(2026)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 91,9800	919.800,00	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	% 77,3030	695.727,00	0,24
XS1548533329	0,625% Municipality Finance Plc. EMTN Reg.S. v.17(2026)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 92,2000	922.000,00	0,32
XS1756367147	1,250% Municipality Finance Plc. EMTN Reg.S. v.18(2033)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 84,8750	339.500,00	0,12
XS2264193819	0,872% National Grid Electricity Transmission Plc. EMTN Reg.S. v.20(2040)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	% 60,0430	600.430,00	0,21
NL0012650477	0,500% Nationale-Nederlanden Bank NV EMTN Reg.S. Pfe. v.17(2024)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 96,3750	481.875,00	0,17
XS2387060259	0,670% NatWest Group Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.21(2029)	EUR	700.000,00	0,00	0,00	% 82,4450	577.115,00	0,20
XS2391832719	0,375% Nederlandse Waterschapsbank NV EMTN Reg.S. Social Bond. v.21(2046)	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	% 52,7470	1.054.940,00	0,36
XS2599779597	4,250% Neste Oyj EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2033)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	% 101,0530	1.010.530,00	0,35
NL0013552060	0,500% Niederlande Reg.S. Green Bond v.19(2040)	EUR	1.700.000,00	0,00	0,00	% 69,2340	1.176.978,00	0,40
NL0015000RP1	0,500% Niederlande Reg.S. v.22(2032)	EUR	2.400.000,00	0,00	0,00	% 82,5670	1.981.608,00	0,68
XS1550988643	4,625% NN Group NV EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.17(2048)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 96,8020	484.010,00	0,17
XS162335457	1,625% NN Group NV EMTN Reg.S. v.17(2027)	EUR	700.000,00	0,00	0,00	% 92,4960	647.472,00	0,22
DE000NRWOMZ8	0,600% Nordrhein-Westfalen EMTN Reg.S. v.21(2041)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	% 63,2060	1.264.120,00	0,43
DE000NRWONF8	2,000% Nordrhein-Westfalen EMTN Sustainability Bond v.22(2032)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	% 92,1900	2.304.750,00	0,79
DE000NRWOLV9	0,800% Nordrhein-Westfalen Reg.S. v.19(2049)	EUR	750.000,00	0,00	0,00	% 56,3590	422.692,50	0,15
DE000NRWONG6	2,250% Nordrhein-Westfalen Sustainability Bond v.22(2052)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	% 80,5760	2.014.400,00	0,69
DE000NWB18L9	1,250% NRW.Bank v.19(2044)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 70,3550	703.550,00	0,24
XS2411311579	0,082% NTT Finance Corporation EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2025)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 91,9460	367.784,00	0,13
XS2305026762	0,010% NTT Finance Corporation Reg.S. v.21(2025)	EUR	1.200.000,00	0,00	0,00	% 94,4820	1.133.784,00	0,39
XS2060691040	0,375% NV Nederlandse Gasunie EMTN Reg.S. v.19(2031)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	% 77,6870	466.122,00	0,16
XS1689595830	0,250% Oesterreichische Kontrollbank AG EMTN Reg.S. v.17(2024)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 96,3680	963.680,00	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	% 91,1920	1.094.304,00	0,38
XS1115498260	5,000% Orange S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp. ¹⁾	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 99,8410	499.205,00	0,17
FR00140049Z5	0,000% Orange S.A. EMTN Reg.S. v.21(2026)	EUR	700.000,00	0,00	0,00	% 90,7610	635.327,00	0,22
FR0013534484	0,125% Orange S.A. Sustainability Bond v.20(2029)	EUR	900.000,00	0,00	0,00	% 82,2280	740.052,00	0,25
AT0000A2WSC8	0,900% Österreich Reg.S. v.22(2032)	EUR	2.200.000,00	0,00	0,00	% 84,4500	1.857.900,00	0,64
XS2596599147	4,500% Pandora A/S EMTN Reg.S. v.23(2028)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00	% 100,2480	501.240,00	0,17
XS1061714165	2,625% PepsiCo Inc. EMTN v.14(2026)	EUR	225.000,00	0,00	0,00	% 97,1530	218.594,25	0,08
XS1508566558	2,000% Polen EMTN Reg.S. v.16(2046)	EUR	625.000,00	0,00	0,00	% 67,9900	424.937,50	0,15
PTOTEROE0014	3,875% Portugal Reg.S. v.14(2030)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	% 104,9040	2.098.080,00	0,72
PTOTEMOE0035	0,700% Portugal Reg.S. v.20(2027)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 91,6980	916.980,00	0,31
XS2126161681	0,000% RELX Finance BV Reg.S. v.20(2024)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 97,5580	487.790,00	0,17
XS2332186001	0,500% REN Finance BV EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2029)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	% 84,1760	505.056,00	0,17
DE000RLP1353	0,750% Rheinland-Pfalz v.22(2032) ³⁾	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	% 83,1820	1.663.640,00	0,57

Pax Substanz Fonds

WKN AORHEV
ISIN DE000AORHEV5

Halbjahresbericht
01.03.2023 - 31.08.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.08.23	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum			
XS1934867547	2,000% Rumänien Reg.S. v.19(2026)	EUR	950.000,00	0,00	0,00	% 91,8570	872.641,50	0,30
XS1970549561	3,500% Rumänien Reg.S. v.19(2034)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 79,5000	795.000,00	0,27
XS2364199757	1,750% Rumänien Reg.S. v.21(2030)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 77,0000	385.000,00	0,13
XS2364200514	2,875% Rumänien Reg.S. v.21(2042)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 61,5000	246.000,00	0,08
DE000A289J90	0,050% Saarland Reg.S. v.20(2040)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	% 57,7970	1.155.940,00	0,40
DE000A3H3D69	0,000% Sachsen-Anhalt Reg.S. v.21(2031)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	% 79,9130	1.198.695,00	0,41
DE000A3E5F57	0,500% Sachsen-Anhalt Reg.S. v.21(2051)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	% 49,7660	1.492.980,00	0,51
DE000A3MQP00	0,350% Sachsen-Anhalt v.22(2032)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	% 80,2300	1.203.450,00	0,41
XS2411720233	0,375% Sandvik AB EMTN Reg.S. v.21(2028)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 84,0050	168.010,00	0,06
DE000A13SL34	1,750% SAP SE EMTN Reg.S. v.14(2027)	EUR	350.000,00	0,00	0,00	% 97,0550	339.692,50	0,12
DE000SHFM709	0,200% Schleswig-Holstein Reg.S. v.19(2039)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	% 62,1750	373.050,00	0,13
DE000SHFM840	1,375% Schleswig-Holstein v.22(2027)	EUR	2.900.000,00	0,00	0,00	% 93,7010	2.717.329,00	0,93
XS1796208632	1,625% SES S.A. EMTN Reg.S. v.18(2026)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	% 94,2680	754.144,00	0,26
XS2118273601	0,500% Siemens Financieringsmaatschappij NV EMTN Reg.S. v.20(2032)	EUR	700.000,00	0,00	0,00	% 78,2390	547.673,00	0,19
XS1986416268	0,875% Sika Capital BV Reg.S. v.19(2027)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 90,3090	903.090,00	0,31
XS1511589605	1,375% Skandinaviska Enskilda Banken Reg.S. Fix-to-Float v.16(2028) ¹⁾	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 99,4930	497.465,00	0,17
SI0002103677	1,750% Slowenien Reg.S. v.16(2040)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 74,6690	373.345,00	0,13
SI0002103685	1,250% Slowenien Reg.S. v.17(2027)	EUR	650.000,00	0,00	0,00	% 92,9370	604.090,50	0,21
SI0002103966	0,275% Slowenien Reg.S. v.20(2030)	EUR	850.000,00	0,00	0,00	% 82,4960	701.216,00	0,24
SI0002104048	0,488% Slowenien Reg.S. v.20(2050)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 45,8400	458.400,00	0,16
XS2190256706	0,750% Snam S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2030)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00	% 80,9690	404.845,00	0,14
XS2203995910	0,500% Sodexo S.A. Reg.S. v.20(2024)	EUR	425.000,00	0,00	0,00	% 98,6620	419.313,50	0,14
ES0000012932	4,200% Spanien Reg.S. v.05(2037)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 105,4140	1.054.140,00	0,36
ES00000127A2	1,950% Spanien Reg.S. v.15(2030)	EUR	2.700.000,00	0,00	0,00	% 92,1290	2.487.483,00	0,85
ES0000012F43	0,600% Spanien Reg.S. v.19(2029)	EUR	1.250.000,00	0,00	0,00	% 85,7570	1.071.962,50	0,37
ES0000012G42	1,200% Spanien Reg.S. v.20(2040)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 66,7980	667.980,00	0,23
ES0000012G00	1,000% Spanien Reg.S. v.20(2050)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	% 51,4810	1.029.620,00	0,35
XS2406569579	0,875% TenneT Holding BV EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2035)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	% 75,3710	452.226,00	0,16
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	% 82,5830	578.081,00	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	% 86,3300	863.300,00	0,30
XS2233155345	0,800% The Coca-Cola Co. v.20(2040)	EUR	650.000,00	0,00	0,00	% 64,1330	416.864,50	0,14
XS2122486066	1,125% The Dow Chemical Co. v.20(2032)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 78,0850	780.850,00	0,27
XS2404214020	0,900% The Procter & Gamble Co. v.21(2041)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	% 64,9430	389.658,00	0,13
DE000A2YPE27	0,200% Thüringen Reg.S. v.19(2039)	EUR	1.250.000,00	0,00	0,00	% 61,8180	772.725,00	0,27
XS1109744778	1,875% Transurban Finance Co. Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.14(2024)	EUR	250.000,00	0,00	0,00	% 97,7060	244.265,00	0,08
XS2114807691	0,000% Tyco Electronics Group S.A. v.20(2025)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 94,4540	472.270,00	0,16
FR0013521267	2,000% Unibail-Rodamco-Westfield SE EMTN Reg.S. v.20(2032)	EUR	900.000,00	0,00	0,00	% 81,7810	736.029,00	0,25
IT0005090813	0,750% UniCredit S.p.A. Reg.S. Pfe. v.15(2025)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 94,8500	948.500,00	0,33
XS2320746394	0,900% Verbund AG Reg.S. Green Bond v.21(2041)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 67,0810	268.324,00	0,09
XS2320759538	0,375% Verizon Communications Inc. v.21(2029)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	% 82,3830	494.298,00	0,17
XS1463101680	1,600% Vodafone Group Plc. EMTN Reg.S. v.16(2031)	EUR	1.050.000,00	0,00	0,00	% 85,0760	893.298,00	0,31
XS1721422068	1,875% Vodafone Group Plc. EMTN Reg.S. v.17(2029)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 89,5080	179.016,00	0,06
DE000A3E5MH6	0,625% Vonovia SE EMTN Reg.S. v.21(2029)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	% 76,5540	459.324,00	0,16
XS2028104037	1,625% Westlake Corporation v.19(2029)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00	% 84,8010	424.005,00	0,15
XS2388390689	0,375% Westpac Banking Corporation EMTN Reg.S. Pfe. v.21(2036)	EUR	750.000,00	0,00	0,00	% 66,3630	497.722,50	0,17
XS2016070430	0,300% Westpac Securities NZ EMTN Green Bond v.19(2024)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	% 96,9510	581.706,00	0,20
XS2384274440	0,375% Woolworths Group Ltd. EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2028)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 82,2810	246.843,00	0,08
							178.610.526,25	61,37
GBP								
XS2384288747	1,550% General Motors Financial Co. Inc. Reg.S. v.21(2027)	GBP	800.000,00	0,00	0,00	% 84,5350	789.862,18	0,27
XS1941813617	1,375% Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.19(2024)	GBP	1.000.000,00	0,00	0,00	% 94,9460	1.108.923,15	0,38
XS1197275966	3,875% Mondelez International Inc. v.15(2045)	GBP	500.000,00	0,00	0,00	% 72,9490	426.004,44	0,15
							2.324.789,77	0,80

Pax Substanz Fonds

WKN AORHEV
ISIN DE000AORHEV5

Halbjahresbericht
01.03.2023 - 31.08.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.08.23	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
NOK								
XS1953826622	1,625% Council of Europe Development Bank (CEB) EMTN Reg.S. v.19(2024)	NOK	10.000.000,00	0,00	0,00 %	98,4290	852.701,16	0,29
XS2315837778	1,125% Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2025)	NOK	12.000.000,00	0,00	0,00 %	93,6430	973.487,42	0,33
							1.826.188,58	0,62
USD								
US37045XDK90	1,500% General Motors Financial Co. Inc. v.21(2026)	USD	1.000.000,00	0,00	0,00 %	88,8000	818.282,34	0,28
US24422EV552	2,000% John Deere Capital Corporation v.21(2031)	USD	200.000,00	0,00	0,00 %	81,9410	151.015,48	0,05
US88034PAB58	2,000% Tencent Music Entertainment Group v.20(2030)	USD	1.000.000,00	0,00	0,00 %	77,4510	713.702,54	0,25
							1.683.000,36	0,58
Summe verzinsliche Wertpapiere							184.444.504,96	63,37
Summe börsengehandelte Wertpapiere							221.903.721,72	76,24

Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

Verzinsliche Wertpapiere

ISIN	Gattungsbezeichnung	Währung	Bestand	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert	%-Anteil
DE000A2TSS82	1,250% Thüringen Reg.S. v.18(2033)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00 %	83,8750	838.750,00	0,29
							838.750,00	0,29
Summe verzinsliche Wertpapiere							838.750,00	0,29
Summe Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							838.750,00	0,29

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

ISIN	Gattungsbezeichnung	Währung	Bestand	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert	%-Anteil
DE000AAR0355	4,500% Aareal Bank AG Reg.S. Green Bond v.22(2025)	EUR	800.000,00	0,00	0,00 %	97,9350	783.480,00	0,27
XS1613121422	0,750% ABB Finance BV EMTN Reg.S. v.17(2024)	EUR	500.000,00	0,00	0,00 %	97,7890	488.945,00	0,17
XS2286044370	0,000% ABB Finance BV EMTN Reg.S. v.21(2030)	EUR	550.000,00	0,00	0,00 %	79,8370	439.103,50	0,15
XS1808478710	0,625% Alberta Reg.S. v.18(2025)	EUR	800.000,00	0,00	0,00 %	95,3710	762.968,00	0,26
XS1627602201	1,875% American International Group Inc. v.17(2027)	EUR	500.000,00	0,00	0,00 %	92,4210	462.105,00	0,16
XS2079716937	0,500% Apple Inc. Green Bond v.19(2031)	EUR	750.000,00	0,00	0,00 %	80,5600	604.200,00	0,21
XS1405780963	1,375% ASML Holding NV Reg.S. v.16(2026)	EUR	400.000,00	0,00	0,00 %	94,3750	377.500,00	0,13
XS2118213888	0,625% Ausnet Services Holdings Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.20(2030)	EUR	400.000,00	0,00	0,00 %	79,4450	317.780,00	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 %	90,1310	1.261.834,00	0,43
XS1151586945	1,625% Chile v.14(2025)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00 %	96,3630	963.630,00	0,33
XS1346652891	1,750% Chile v.16(2026)	EUR	500.000,00	0,00	0,00 %	94,3900	471.950,00	0,16
XS2385398206	0,250% Comcast Corporation v.21(2029)	EUR	500.000,00	0,00	0,00 %	81,9680	409.840,00	0,14
XS1945965611	0,875% CPPIB Capital Inc. EMTN Reg.S. v.19(2029)	EUR	500.000,00	0,00	0,00 %	87,9990	439.995,00	0,15
XS2027438899	0,750% CPPIB Capital Inc. EMTN Reg.S. v.19(2049)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00 %	54,5040	545.040,00	0,19
XS2270142966	0,625% Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v.20(2050)	EUR	750.000,00	0,00	0,00 %	49,1110	368.332,50	0,13
XS2010039035	0,950% Dte. Bahn Finance GmbH Fix-to-Float Perp. ¹⁾	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00 %	92,0040	920.040,00	0,32
DE000DL19T26	1,750% Dte. Bank AG EMTN Reg.S. v.18(2028) ³⁾	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00 %	87,6310	876.310,00	0,30
DE000A3T0X97	0,250% Dte. Pfandbriefbank AG EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2025)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00 %	93,5910	935.910,00	0,32
XS2310747915	0,128% Eaton Capital Unlimited Co. Reg.S. v.21(2026)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00 %	91,5820	915.820,00	0,31
XS1255433754	2,625% Ecolab Inc. v.15(2025)	EUR	700.000,00	0,00	0,00 %	97,8450	684.915,00	0,24
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 %	81,2350	812.350,00	0,28
DE000LB2CLH7	0,375% Landesbank Baden-Württemberg Reg.S. Green Bond v.19(2026)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00 %	89,3160	893.160,00	0,31
XS0922885362	2,625% Microsoft Corporation v.13(2033)	EUR	400.000,00	0,00	0,00 %	97,3120	389.248,00	0,13
XS1675764945	0,872% Mitsubishi UFJ Financial Group Inc. EMTN Reg.S. v.17(2024)	EUR	250.000,00	0,00	0,00 %	96,9300	242.325,00	0,08
XS2329143510	0,184% Mizuho Financial Group Inc. EMTN Reg.S. v.21(2026)	EUR	600.000,00	0,00	0,00 %	90,4000	542.400,00	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 %	69,3370	693.370,00	0,24
XS2314657409	0,750% ProLogis Internat Funding II EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2033)	EUR	300.000,00	0,00	0,00 %	69,3690	208.107,00	0,07

Pax Substanz Fonds

WKN AORHEV
ISIN DE000AORHEV5

Halbjahresbericht
01.03.2023 - 31.08.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.08.23	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
XS1606720131	0,875% Quebec Reg.S. v.17(2027)	EUR	1.250.000,00	0,00	0,00	% 91,5250	1.144.062,50	0,39
FR0013494168	0,250% Schneider Electric SE EMTN Reg.S. v.20(2029)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 84,0630	420.315,00	0,14
XS1117298759	2,750% Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co. Reg.S. v.15(2025)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 97,9210	979.210,00	0,34
XS2050968333	1,500% Smurfit Kappa Treasury PUC Reg.S. v.19(2027)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 90,4860	904.860,00	0,31
XS1197833053	1,125% The Coca-Cola Co. v.15(2027)	EUR	750.000,00	0,00	0,00	% 92,1960	691.470,00	0,24
XS2013626010	1,625% Zurich Finance [Ireland] DAC EMTN Reg.S. v.19(2039)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 73,5040	735.040,00	0,25
							21.685.615,50	7,45

USD

USQ04578AG72	4,250% APA Infrastructure Ltd. Reg.S. v.17(2027)	USD	350.000,00	0,00	0,00	% 95,3040	307.375,60	0,11
US037833AZ38	2,500% Apple Inc. v.15(2025)	USD	600.000,00	0,00	0,00	% 96,3890	532.928,49	0,18
USP3143NAW40	4,500% Corporación Nacional del Cobre de Chile Reg.S. v.15(2025)	USD	450.000,00	0,00	0,00	% 98,1380	406.948,95	0,14
US37045XDG88	1,050% General Motors Financial Co. Inc. v.21(2024)	USD	600.000,00	0,00	0,00	% 97,7110	540.237,74	0,19
USU57467AB55	4,004% Massachusetts Electric Co. Reg.S. v.16(2046)	USD	850.000,00	0,00	0,00	% 72,4814	567.721,66	0,19
US83368TBC18	1,792% Société Générale S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.21(2027)	USD	800.000,00	0,00	0,00	% 88,5890	653.070,40	0,22
US742718FP97	1,000% The Procter & Gamble Co. v.21(2026)	USD	700.000,00	0,00	0,00	% 90,7450	585.343,72	0,20
US760942AZ58	4,500% Uruguay v.13(2024) ²⁾	USD	500.000,00	0,00	0,00	% 100,1215	153.768,13	0,05
US917288BK78	4,375% Uruguay v.19(2031) ²⁾	USD	1.000.000,00	0,00	0,00	% 98,3000	905.823,81	0,31
US963320AY28	2,400% Whirlpool Corporation v.21(2031)	USD	100.000,00	0,00	0,00	% 81,0820	74.716,18	0,03
							4.727.934,68	1,62
Summe verzinsliche Wertpapiere							26.413.550,18	9,07
Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							26.413.550,18	9,07

Investmentanteile

Gruppenfremde Investmentanteile

LU1434519846	Candriam Sustainable - Bond Emerging Markets (0,55 ANT %)		16.338,00	8.288,00	0,00	EUR 829,8400	13.557.925,92	4,65
LU2196483163	Nordea 1 SICAV - Emerging Stars Bond Fund (0,50 %)	ANT	139.360,00	0,00	0,00	EUR 82,7572	11.533.043,39	3,96
LU2056571420	Vontobel Fund II - MTX Emerging Markets Sustainability Champions (0,83 %)	ANT	56.650,00	0,00	0,00	USD 89,9400	4.695.080,17	1,61
Summe der gruppenfremden Investmentanteile							29.786.049,48	10,22
Summe der Anteile an Investmentanteilen							29.786.049,48	10,22
Summe Wertpapiervermögen							278.942.071,38	95,82

Derivate

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

Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Terminkontrakte auf Währung

EUR/JPY Future September 2023	CME	JPY	Anzahl 14			89.509,19	0,03	
EUR/USD Future September 2023	CME	USD	Anzahl 248			-91.126,06	-0,03	
Summe der Devisen-Derivate							-1.616,87	0,00

Aktienindex-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Aktienindex-Terminkontrakte

E-Mini S&P 500 Index Future September 2023	CME	USD	Anzahl -29			-150.985,99	-0,05	
Euro Stoxx 50 Price Index Future September 2023	EUX	EUR	Anzahl -64			40.960,00	0,01	
Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) Future September 2023	OSA	JPY	Anzahl -5			25.953,87	0,01	
Summe der Aktienindex-Derivate							-84.072,12	-0,03

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

Bankguthaben ³⁾

EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	7.845.556,02	7.845.556,02	2,69
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	575.672,57	575.672,57	0,20
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	AUD	6.749,67	4.029,17	0,00

Pax Substanz Fonds

WKN A0RHEV
ISIN DE000A0RHEV5

Halbjahresbericht
01.03.2023 - 31.08.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.08.23	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CAD	256.560,14				174.756,58	0,06
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF	15.360,39				16.028,79	0,01
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	GBP	318.873,62				372.428,90	0,13
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	HKD	260.000,19				30.553,75	0,01
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	JPY	66.952.362,80				423.822,63	0,15
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	MXN	76.787,79				4.204,44	0,00
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	1.811.655,53				1.669.420,87	0,57
	Summe der Bankguthaben						11.116.473,72	3,82
	Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						11.116.473,72	3,82
	Sonstige Vermögensgegenstände							
	Forderungen WP-Geschäfte	EUR	68.309,89				68.309,89	0,02
	Zinsansprüche	EUR	1.310.491,87				1.310.491,87	0,45
	Dividendenansprüche	EUR	43.862,33				43.862,33	0,02
	Steuerrückerstattungsansprüche	EUR	43.831,33				43.831,33	0,02
	Summe sonstige Vermögensgegenstände						1.466.495,42	0,51
	Sonstige Verbindlichkeiten							
	Verbindlichkeiten für abzuführende Verwaltungsvergütung	EUR	-72.903,31				-72.903,31	-0,03
	Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz	EUR	-14.728,70				-14.728,70	-0,01
	Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-73.207,22				-73.207,22	-0,03
	Summe sonstige Verbindlichkeiten						-160.839,23	-0,07
	Fondsvermögen						291.278.512,30	100,00

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

Anteilwert	EUR	1.056,49
Umlaufende Anteile	STK	275.703,000

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	95,82
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,03

ISIN	Gattungsbezeichnung	Faktor
US917288BK78	4,375% Uruguay v.19(2031)	1,00000
US760942AZ58	4,500% Uruguay v.13(2024)	0,33333

- Variabler Zinssatz
- Diese Wertpapiere werden mit oben stehenden Faktoren gewichtet.
- Diese Vermögensgegenstände dienen ganz oder teilweise als Sicherheit für Derivategeschäfte.

Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

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

Wertpapierkurse	Kurse per 31.08.2023 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 31.08.2023
Devisenkurse	Kurse per 31.08.2023

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Australischer Dollar	AUD	1,675200 = 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,856200 = 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,452900 = 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	8,509600 = 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	157,972600 = 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,468100 = 1 Euro (EUR)
Mexikanischer Peso	MXN	18,263500 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	11,543200 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	11,883100 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,958300 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,085200 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

A) Terminbörse	
CME	Chicago Mercantile Exchange
EUX	EUREX, Frankfurt

Pax Substanz Fonds

WKN A0RHEV
ISIN DE000A0RHEV5

Halbjahresbericht
01.03.2023 - 31.08.2023

OSA Osaka Stock 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 (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

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

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Irland

IE00BZ12WP82	Linde Plc.	STK		0,00	1.750,00
--------------	------------	-----	--	------	----------

Kanada

CA13645T1003	Canadian Pacific Kansas City Ltd.	STK		0,00	3.000,00
CA8849037095	Thomson Reuters Corporation	STK		0,00	2.000,00

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

FR0012861821	1,500% Aéroports de Paris S.A. Reg.S. v.15(2023)	EUR		0,00	600.000,00
FR0012821940	2,500% Capgemini SE Reg.S. v.15(2023)	EUR		0,00	1.000.000,00
XS1677902162	0,500% Carlsberg Breweries A/S EMTN Reg.S. v.17(2023)	EUR		0,00	1.000.000,00
DE000CZ40NG4	1,250% Commerzbank AG EMTN Reg.S. Green Bond v.18(2023)	EUR		0,00	800.000,00
XS0909369489	3,125% CRH Fin DAC Reg.S. v.13(2023)	EUR		0,00	250.000,00
FR0013292828	1,750% Danone S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp. ¹⁾	EUR		0,00	500.000,00
FR0013399060	2,625% ELO S.A. EMTN Reg.S. v.19(2024)	EUR		0,00	1.000.000,00
XS1843436574	0,750% Fidelity National Information Services Inc. v.19(2023)	EUR		0,00	375.000,00
XS0986194883	4,000% Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN Reg.S. v.13(2023)	EUR		0,00	500.000,00
XS1063399536	2,875% Lettland EMTN Reg.S. v.14(2024)	EUR		0,00	750.000,00
FR0011560077	3,125% Orange S.A. EMTN Reg.S. v.13(2024)	EUR		0,00	500.000,00
XS1019493896	2,375% Quebec Reg.S. v.14(2024)	EUR		0,00	500.000,00
XS1782803503	1,250% Svenska Handelsbanken AB [publ] EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.18(2023) ¹⁾	EUR		0,00	900.000,00
XS1801780583	0,500% Toyota Fin Australia Ltd. EMTN Reg.S. v.18(2023)	EUR		0,00	350.000,00
IT0004988553	3,000% UniCredit S.p.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.14(2024)	EUR		0,00	600.000,00
XS1856797300	0,750% Westpac Banking Corporation EMTN Reg.S. v.18(2023)	EUR		0,00	950.000,00

NOK

NO0010646813	2,000% Norwegen Reg.S. v.12(2023)	NOK		0,00	10.000.000,00
--------------	-----------------------------------	-----	--	------	---------------

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

USD

US55608KAL98	4,150% Macquarie Group Ltd. Reg.S. Fix-to-Float v.18(2024)	USD		0,00	250.000,00
US89236TJD81	0,400% Toyota Motor Credit Corporation v.21(2023)	USD		0,00	200.000,00

Investmentanteile

Gruppeneigene Investmentanteile

LU1342556849	UnilInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable (0,45 %)	ANT		0,00	75.975,00
--------------	--	-----	--	------	-----------

Derivate

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

Terminkontrakte

Terminkontrakte auf Währung

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) GBP/EUR Devisenkurs	GBP	2.013
Basiswert(e) JPY/EUR Devisenkurs	JPY	250.478

Pax Substanz Fonds

WKN A0RHEV
ISIN DE000A0RHEV5

Halbjahresbericht
01.03.2023 - 31.08.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
	Basiswert(e) USD/EUR Devisenkurs	USD	33.004		

Aktienindex-Terminkontrakte

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) E-Mini S&P 500 Index	USD	2.642
Basiswert(e) Euro Stoxx 50 Price Index	EUR	9.761

Zins-Terminkontrakte

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	239.803
Basiswert(e) BRD Euro-Schatz 2Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	33.732
Basiswert(e) Frankreich Euro-OAT 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	47.231

1) Variabler Zinssatz

Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

Anteilwert	EUR	1.056,49
Umlaufende Anteile	STK	275.703,000

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 Sicherheiten aussteller des Sondervermögens aufgelistet. Die Anzahl dieser Sicherheiten aussteller kann weniger als zehn betragen.

Frankfurt am Main, 1. September 2023

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 916,135 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2022)

Registergericht

Amtsgericht Frankfurt am Main HRB 9073

Aufsichtsrat

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

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

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

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

Catharina Heidecke
Arbeitnehmervertreterin

Wolfgang Nett
Arbeitnehmervertreter

Geschäftsführer

Benjardin Gärtner
Klaus Riester
Jochen Wiesbach

Angaben über außerhalb der Gesellschaft ausgeübte Hauptfunktionen der Aufsichtsräte und Geschäftsführer

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

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

Gesellschafter

Union Asset Management Holding AG,
Frankfurt am Main

Verwahrstelle

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

gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 4.926 Millionen

Eigenmittel:
EUR 20.953 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2022)

Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

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

Stand 31. August 2023,
soweit nicht anders angegeben

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

Pax-Bank eG
Christophstraße 35
50670 Köln

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

Besuchen Sie unsere Webseite:
privatkunden.union-investment.de