

DWS Investment S.A.

ARERO – Der Weltfonds – ESG

Jahresbericht 2023

Fonds Luxemburger Rechts



Investors for a new now

Hinweise für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

Verkaufsprospekt, Verwaltungsreglement, Basisinformationsblatt (KID), Halbjahres- und Jahresberichte, Ausgabe- und Rücknahmepreise sind kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft sowie im Internet unter www.dws.com/fundinformation erhältlich.

Anleger in Deutschland können ihre Kauf-, Verkaufs- und Umtauschufträge bei ihrer depotführenden Stelle einreichen. Zahlungen an die Anleger wie Rücknahmeerlöse, etwaige Ausschüttungen und sonstige Zahlungen erfolgen durch ihre depotführende Stelle.

Sonstige Mitteilungen an die Anleger werden im Internet unter www.dws.com/fundinformation veröffentlicht. Sofern in einzelnen Fällen eine Veröffentlichung in einer Tageszeitung im Großherzogtum Luxemburg gesetzlich vorgeschrieben ist, erfolgt die Veröffentlichung in Deutschland im Bundesanzeiger.

Einrichtungen für Vertrieb an Privatanleger gemäß § 306a KAGB

Aufgaben

Verarbeitung von Zeichnungs-, Zahlungs-, Rücknahme- und Umtauschufträgen von Anlegern für Anteile des Fonds nach Maßgabe der Voraussetzungen, die in dem Verkaufsprospekt, dem Verwaltungsreglement, dem Basisinformationsblatt (KID) und dem letzten Halbjahres- und Jahresbericht festgelegt sind („Verkaufsunterlagen“ im Sinne von § 297 Absatz 4 KAGB)

Informationen zu den Einrichtungen

DWS Investment S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
1115 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg
info@dws.com

Bereitstellung von Informationen für Anleger, wie Zeichnungs-, Zahlungs-, Rücknahme- und Umtauschufträge erteilt werden können und wie Rücknahmeerlöse ausbezahlt werden

DWS Investment GmbH
Mainzer Landstraße 11-17
60329 Frankfurt am Main, Deutschland
Tel: +49 69 910 - 12371
Fax: +49 69 910 - 19090
info@dws.com

Erleichterung der Handhabung von Informationen und des Zugangs zu Verfahren und Vorkehrungen zum Umgang mit Anlegerbeschwerden gemäß § 28 Absatz 2 Nummer 1 KAGB

DWS Investment S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
1115 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg
dws.lu@dws.com

Kostenlose Bereitstellung der Verkaufsunterlagen, der Ausgabe- und Rücknahmepreise der Anteile sowie sonstiger Angaben und Unterlagen, die im Herkunftsmitgliedstaat des Fonds zu veröffentlichen sind

DWS Investment GmbH
Mainzer Landstraße 11-17
60329 Frankfurt am Main, Deutschland
Tel: +49 69 910 - 12371
Fax: +49 69 910 - 19090
info@dws.com

Bereitstellung der relevanten Informationen für Anleger auf einem dauerhaften Datenträger über die Aufgaben, die die Einrichtung erfüllt

DWS Investment GmbH
Mainzer Landstraße 11-17
60329 Frankfurt am Main, Deutschland
Tel: +49 69 910 - 12371
Fax: +49 69 910 - 19090
info@dws.com

Inhalt

Jahresbericht 2023 vom 1.1.2023 bis 31.12.2023

- 2 / Hinweise

- 6 / Jahresbericht und Jahresabschluss
ARERO – Der Weltfonds – ESG

- 42 / Bericht des „Réviseur d’Entreprises agréé“

Ergänzende Angaben

- 46 / Angaben zur Vergütung der Mitarbeitenden

- 48 / Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365

- 53 / Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088
sowie gemäß Verordnung (EU) 2020/852

Hinweise

Für den in diesem Bericht genannten Fonds gilt das Luxemburger Recht.

Wertentwicklung

Der Erfolg einer Investmentfondsanlage wird an der Wertentwicklung der Anteile gemessen. Als Basis für die Wertberechnung werden die Anteilwerte (= Rücknahmepreise) herangezogen, unter Hinzurechnung zwischenzeitlicher Ausschüttungen. Angaben zur bisherigen Wertentwicklung erlauben keine Prognosen für die Zukunft.

Darüber hinaus ist in dem Bericht auch der entsprechende Vergleichs-

index – soweit vorhanden – dargestellt. Alle Grafik- und Zahlenangaben geben den **Stand vom 31. Dezember 2023** wieder (sofern nichts anderes angegeben ist).

Verkaufsprospekte

Der Kauf von Fondsanteilen erfolgt auf Grundlage des zzt. gültigen Verkaufsprospekts und Verwaltungsreglements sowie des Dokuments „Wesentliche Anlegerinformationen“, ergänzt durch den jeweiligen letzten geprüften Jahresbericht und zusätzlich durch den jeweiligen Halbjahresbericht, falls ein solcher jüngeren Datums als der letzte Jahresbericht vorliegt.

Ausgabe- und Rücknahmepreise

Die jeweils gültigen Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie alle sonstigen Informationen für die Anteilinhaber können jederzeit am Sitz der Verwaltungsgesellschaft sowie bei den Zahlstellen erfragt werden. Darüber hinaus werden die Ausgabe- und Rücknahmepreise in jedem Vertriebsland in geeigneten Medien (z.B. Internet, elektronische Informationssysteme, Zeitungen, etc.) veröffentlicht.

Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger:

Anpassung des Aktiengewinns wegen des EuGH-Urteils in der Rs. STEKO Industriemontage GmbH und der Rechtsprechung des BFH zu § 40a KAGG

Der Europäische Gerichtshof (EuGH) hat in der Rs. STEKO Industriemontage GmbH (C-377/07) entschieden, dass die Regelung im KStG für den Übergang vom körperschaftsteuerlichen Anrechnungsverfahren zum Halbeinkünfteverfahren in 2001 europarechtswidrig ist. Das Verbot für Körperschaften, Gewinnminderungen im Zusammenhang mit Beteiligungen an ausländischen Gesellschaften nach § 8b Absatz 3 KStG steuerwirksam geltend zu machen, galt nach § 34 KStG bereits in 2001, während dies für Gewinnminderungen im Zusammenhang mit Beteiligungen an inländischen Gesellschaften erst in 2002 galt. Dies widerspricht nach Auffassung des EuGH der Kapitalverkehrsfreiheit.

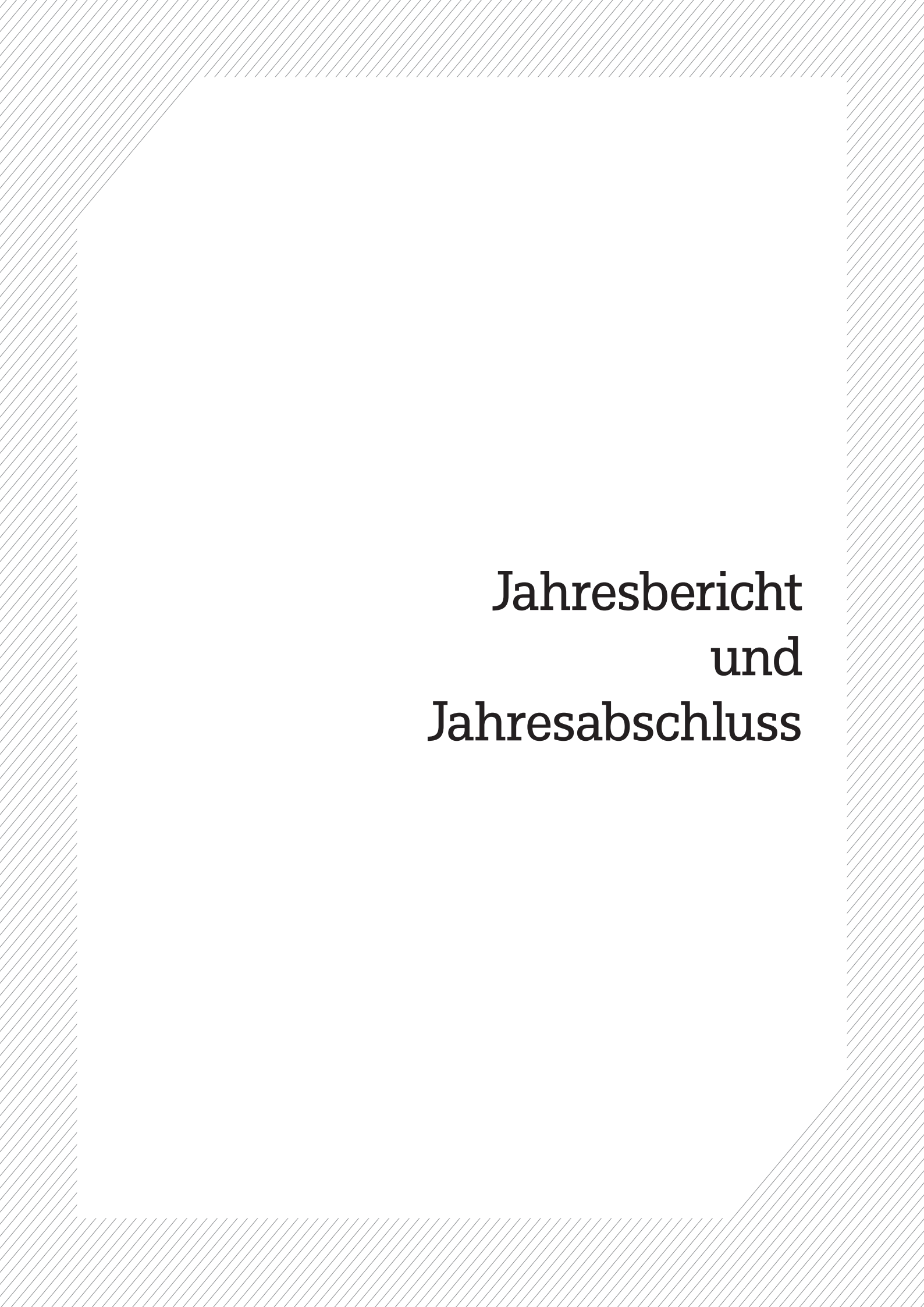
Der Bundesfinanzhof (BFH) hat mit Urteil vom 28. Oktober 2009 (Az. I R 27/08) entschieden, dass die Rs. STEKO grundsätzlich Wirkungen auf die Fondsanlage entfaltet. Mit BMF-Schreiben vom 01.02.2011 „Anwendung des BFH-Urteils vom 28. Oktober 2009 – I R 27/08 beim Aktiengewinn („STEKO-Rechtsprechung“)" hat die Finanzverwaltung insbesondere dargelegt, unter welchen Voraussetzungen nach ihrer Auffassung eine Anpassung eines Aktiengewinns aufgrund der Rs. STEKO möglich ist.

Der BFH hat zudem mit den Urteilen vom 25.6.2014 (I R 33/09) und 30.7.2014 (I R 74/12) im Nachgang zum Beschluss des Bundesverfassungsgerichts vom 17. Dezember 2013 (1 BvL 5/08, BGBl I 2014, 255) entschieden, dass Hinzurechnungen von negativen Aktiengewinnen aufgrund des § 40a KAGG i. d. F. des StSenKG vom 23. Oktober 2000 in den Jahren 2001 und 2002 nicht zu erfolgen hatten und dass steuerfreie positive Aktiengewinne nicht mit negativen Aktiengewinnen zu saldieren waren. Soweit also nicht bereits durch die STEKO-Rechtsprechung eine Anpassung des Anleger-Aktiengewinns erfolgt ist, kann ggf. nach der BFH-Rechtsprechung eine entsprechende Anpassung erfolgen. Die Finanzverwaltung hat sich hierzu bislang nicht geäußert.

Im Hinblick auf mögliche Maßnahmen aufgrund der BFH-Rechtsprechung empfehlen wir Anlegern mit Anteilen im Betriebsvermögen, einen Steuerberater zu konsultieren.

Umbenennung

Der Fonds [ARERO – Der Weltfonds – Nachhaltig](#) wird mit Wirkung zum 1. Januar 2023 in [ARERO – Der Weltfonds – ESG](#) umbenannt.



Jahresbericht und Jahresabschluss

Jahresbericht

ARERO – Der Weltfonds – ESG

Anlageziel im Berichtszeitraum

Anlageziel des Fonds ist die Erwirtschaftung einer Rendite in Euro. Hierzu investiert der Fonds in eine regelbasierte Strategie auf drei Anlageklassen (Aktien, Renten und Rohstoffe), die ARERO Weltstrategie.

Der Fonds wird aktiv verwaltet und wird nicht unter Bezugnahme auf eine Benchmark verwaltet.

Dabei strebt das Fondsmanagement an, die ARERO Aktienstrategie und die ARERO Rentenstrategie über Direktinvestitionen abzubilden, indem alle oder ein repräsentativer Teil der der jeweiligen Strategie zugrunde liegenden Wertpapiere gehalten wird und die ARERO Rohstoffstrategie indirekt, bspw. über Derivate abzubilden.

Bei der Auswahl der geeigneten Anlagen werden neben dem finanziellen Erfolg ökologische und soziale Gesichtspunkte und die Grundsätze guter Unternehmensführung (sog. ESG-Kriterien) berücksichtigt, die von wesentlicher Bedeutung für die Anlagestrategie sind¹⁾.

Die ARERO Weltstrategie („Strategie“) ist eine regelbasierte Strategie, die sich aus folgenden Komponenten verschiedener Anlageklassen zusammensetzt. Die Anlageklassen und deren anfängliche Gewichtungen als Bestandteil der Strategie lauten wie folgt:

- 60% Aktien, repräsentiert durch die ARERO Aktienstrategie;
- 25% Renten, repräsentiert durch die ARERO Rentenstrategie;

ARERO – Der Weltfonds – ESG

Wertentwicklung der Anteilklassen (in Euro)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	Seit Auflegung ¹⁾
Klasse LC	LU2114851830	6,8%	13,4%	25,1%
Klasse IC	LU2114851756	3,7%	10,4%	21,8%

¹⁾ Klassen LC, IC aufgelegt am 30.6.2020 / Klasse IC letzte Anteilpreisberechnung am 26.9.2023

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.

Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2023

– 15% Rohstoffe, repräsentiert durch die ARERO Rohstoffstrategie.

Grundsätzlich erfolgt zweimal pro Jahr eine Neugewichtung der Strategie, sodass die tatsächlichen Gewichte der Strategiebestandteile wieder den anfänglichen Gewichtungen entsprechen²⁾. Hierzu erfolgt am fünften Bankarbeitstag im Mai und am fünften Bankarbeitstag im November eines jeden Jahres eine Strategie-Anpassung entsprechend der oben genannten Gewichte. Darüber hinaus erfolgt eine außerordentliche Strategie-Anpassung entsprechend der oben genannten Gewichte, wenn weniger als 52% des Wertes des Fonds in Aktien angelegt sind.

Die ARERO Aktienstrategie ist eine regelbasierte Strategie, die eine globale Diversifikation durch eine Anlage in den Regionen Nordamerika, Europa, Pazifik und verschiedener Schwellenländer anstrebt. Die ARERO Aktienstrategie setzt sich aus den folgenden Indizes zusammen:

- Solactive GBS North America Large & Mid Cap USD Index TR
- Solactive GBS Developed Market Europe Large & Mid Cap EUR Index TR

– Solactive GBS Developed Market Pacific Large & Mid Cap USD Index TR

– Solactive GBS Emerging Markets Large & Mid Cap USD Index TR

Zeitgleich mit der Neugewichtung der Strategie wird die relative Gewichtung der vier oben genannten Strategieindizes zweimal jährlich, jeweils am fünften Bankarbeitstag im Mai und im November, festgelegt. Darüber hinaus erfolgt eine Anpassung der relativen Gewichte der ARERO Aktienstrategie im Zuge einer außerordentlichen Strategie-Anpassung, indem diese auf die bei der letzten regulären Neugewichtung im Mai bzw. November festgelegten Gewichte zurückgesetzt werden.

Die relative Gewichtung erfolgt entsprechend des jeweiligen Anteils einer Region bzw. eines Index am Gesamt- oder „Welt“-Bruttoinlandsprodukt.

Konkret wird die Gewichtung der einzelnen Indizes wie folgt festgelegt:

- Jeweils am fünften Bankarbeitstag im Mai und im November eines Jahres werden die Prognosen des Bruttoinlandsproduktes des laufenden Jahres aller in den

Strategieindizes enthaltenen Länder ermittelt. Grundlage hierfür sind die offiziellen Angaben des Internationalen Währungsfonds (IMF).

- Im zweiten Schritt wird das geschätzte Bruttoinlandsprodukt der vier oben genannten Regionen aus den Daten der zugrunde liegenden Länder zusammengesetzt. Grundlage für die Zusammensetzung der einzelnen Regionen sind die offiziellen Länderallokationen von Solactive. Die Summe der Bruttoinlandsprodukte aller im jeweiligen Strategieindex enthaltenen Länder bildet somit das Bruttoinlandsprodukt einer Region.
- Aus den aggregierten Bruttoinlandsprodukten der vier Regionen wird anschließend durch Addition das Gesamt- oder „Welt“-Bruttoinlandsprodukt errechnet.
- Im vierten Schritt wird das relative Gewicht der einzelnen Regionen entsprechend ihrem Anteil des Bruttoinlandsproduktes am Weltbruttoinlandsprodukt ermittelt.

Die Abbildung der ARERO Aktienstrategie erfolgt über Direktinvestitionen, indem alle oder ein repräsentativer Teil der in den Strategieindizes enthaltenen Wertpapiere gehalten wird. Hierzu investiert der Fonds grundsätzlich in einem ähnlichen Verhältnis wie der jeweilige Strategieindex einen erheblichen Teil seines Gesamtvermögens in die Basiswertpapiere des Strategieindex, wie vom Fondsmanagement bestimmt. Das Fondsmanagement

kann auch in Wertpapiere anlegen, die nicht Bestandteile des Strategieindex sind, wenn diese Wertpapiere nach Einschätzung des Fondsmanagements ein dem Strategieindex, einem Bestandteil des Strategieindex oder einer Untergruppe von Bestandteilen des Strategieindex vergleichbares Risiko- und Renditeprofil haben. Der ARERO Rentenstrategie liegt der Solactive EuroZONE Government Bond Index TR zugrunde.

Die Abbildung der ARERO Rentenstrategie erfolgt über Direktinvestitionen, indem alle oder ein repräsentativer Teil der in der ARERO Rentenstrategie enthaltenen Wertpapiere gehalten wird. Hierzu investiert der Fonds grundsätzlich in einem ähnlichen Verhältnis wie die ARERO Rentenstrategie einen erheblichen Teil seines Gesamtvermögens in die Basiswertpapiere der ARERO Rentenstrategie, wie vom Fondsmanagement bestimmt. Das Fondsmanagement kann auch in Wertpapiere anlegen, die nicht Bestandteile der ARERO Rentenstrategie sind, wenn diese Wertpapiere nach Einschätzung des Fondsmanagements ein der ARERO Rentenstrategie, einem Bestandteil der ARERO Rentenstrategie oder einer Untergruppe von Bestandteilen der ARERO Rentenstrategie vergleichbares Risiko- und Renditeprofil haben.

Der ARERO Rohstoffstrategie liegt der Bloomberg ex-Agriculture and Livestock 15/30 Capped 3 Month Forward Total Return Index zugrunde. Der Index basiert auf dem Bloomberg Commodity Index 3 Month Forward Return, schließt aber Agrarrohstoffe und solche mit Bezug auf Nutztiere aus. Der

Index besitzt eine Gewichtungsbegrenzung, sodass eine Komponente höchstens 30% des Index ausmachen darf, während alle weiteren Komponenten auf 15% begrenzt sind. Im Rahmen der Gewichtungsbegrenzung werden artverwandte Rohstoffe zu Komponenten zusammengefasst. Der Index setzt sich zum Zeitpunkt der Fondsaufgabe aus 12 börsenhandelten Termingeschäften auf physische Rohstoffe zusammen. Die Gewichtungen werden jährlich überprüft. Die Abbildung der ARERO Rohstoffstrategie erfolgt indirekt. Hierzu kann der Fonds weltweit in fest- und variabel verzinsliche Anleihen, Geldmarktinstrumente, Einlagen bei Kreditinstituten, sowie ETFs und Derivate, insbesondere Commodity und Total Return Swaps die auf den Bloomberg ex-Agriculture and Livestock 15/30 Capped 3 Month Forward Total Return Index abgeschlossen sind, investieren. Zudem kann der Fonds zur Abbildung der Rohstoffstrategie in Devisentermingeschäfte investieren.

Das Fondsmanagement kann darüber hinaus auch in Finanzinstrumente anlegen, die andere Rohstoffe bzw. eine andere Zusammensetzung von Rohstoffen abbilden als die ARERO Rohstoffstrategie, wenn diese Finanzinstrumente nach Einschätzung des Fondsmanagements ein der ARERO Rohstoffstrategie, einem Bestandteil der ARERO Rohstoffstrategie oder einer Untergruppe von Bestandteilen der ARERO Rohstoffstrategie vergleichbares Risiko- und Renditeprofil haben.

Anlageumfeld und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Im Jahr 2023 bewegten sich die internationalen Kapitalmärkte in schwierigem Fahrwasser: Geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der sich verschärfende strategische Wettbewerb zwischen den USA und China sowie der Konflikt in Israel/Gaza, aber auch die hohe Inflation sowie ein verlangsamtes Wirtschaftswachstum trübten die Stimmung an den Märkten zunächst merklich ein. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und hatten sich damit von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik verabschiedet. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein sich weltweit abschwächendes Wirtschaftswachstum mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Im weiteren Geschäftsjahresverlauf bis Ende Dezember 2023 ließ der Preisauftrieb in den meisten Ländern jedoch spürbar nach. Entsprechend stoppte das Gros der Zentralbanken seinen Zinsanhebungszyklus.

Die Aktienmärkte der Industrieländer verzeichneten im Kalenderjahr 2023 spürbare Kurssteigerungen. So konnten z.B. die US-Börsen (gemessen am S&P 500) per Saldo kräftige Kurszuwächse verbuchen, getrieben insbesondere von den Technologiewerten, die vom gestiegenen Interesse am Thema „Künstliche Intelligenz“ profitierten. Auch der deutsche Aktienmarkt (gemessen

am DAX) legte deutlich zu, begünstigt u.a. durch die seit dem ersten Quartal 2023 abklingende Gaskrise und die geringer als befürchtet ausgefallene wirtschaftliche Abschwächung. Zudem ließ die im weiteren Jahresverlauf in der Eurozone nachlassende Inflation am Markt Erwartungen auf ein Ende des Zinsanstiegs und Zinssenkungen im Folgejahr aufkommen. An den Börsen der Emerging Markets fielen die Kurszuwächse hingegen merklich geringer aus, Chinas Aktienmärkte schlossen sogar spürbar im Minus. An den internationalen Bondmärkten setzte sich im Berichtszeitraum der vorangegangene Renditeanstieg zunächst weiter fort. Kerntreiber hierfür waren die hohen Inflationsraten sowie die zügigen Zinserhöhungen der Zentralbanken zur Inflationsbekämpfung. Im vierten Quartal 2023 allerdings gaben die Anleiherenditen – angesichts sinkender Inflationsraten – wieder merklich nach. Per Saldo entwickelten sich die Bondmärkte im Jahr 2023 überwiegend positiv. Insbesondere Corporate Bonds (Unternehmensanleihen) konnten deutliche Ertragszuwächse verbuchen, begleitet von einer merklichen Einengung ihrer Risikoaufschläge.

Vor diesem Hintergrund verzeichnete der Fonds im Geschäftsjahr bis Ende Dezember 2023 einen Wertanstieg von 6,8% je Anteil (LC Anteilklasse; nach BVI-Methode; in Euro).

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU)

2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

1) Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

2) Weitere Informationen zur Gewichtung der Komponenten und der Strategie-Anpassung sind den Angaben im Verkaufsprospekt zu entnehmen.

Jahresabschluss

ARERO - Der Weltfonds - ESG

Vermögensübersicht zum 31.12.2023

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen):		
Informationstechnologie	14.214.931,50	12,06
Finanzsektor	13.323.595,10	11,30
Dauerhafte Konsumgüter	8.303.297,03	7,04
Industrien	7.761.428,35	6,59
Gesundheitswesen	6.636.407,45	5,63
Hauptverbrauchsgüter	5.329.788,34	4,52
Kommunikationsdienste	5.148.119,43	4,37
Grundstoffe	4.444.733,79	3,77
Energie	3.337.895,09	2,83
Versorger	2.061.440,54	1,75
Sonstige	1.398.014,52	1,19
Summe Aktien:	71.959.651,14	61,05
2. Anleihen (Emittenten):		
Zentralregierungen	27.835.540,91	23,62
Sonst. Finanzierungsinstitutionen	9.060.778,18	7,69
Institute	5.480.274,23	4,65
Sonstige öffentliche Stellen	1.691.244,80	1,43
Summe Anleihen:	44.067.838,12	37,39
3. Derivate	-350.865,61	-0,29
4. Bankguthaben	1.746.495,70	1,48
5. Sonstige Vermögensgegenstände	469.138,63	0,40
6. Forderungen aus Anteilsceingeschäften	33.845,19	0,03
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-55.471,47	-0,05
2. Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften	-9.116,97	-0,01
III. Fondsvermögen	117.861.514,73	100,00

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

ARERO - Der Weltfonds - ESG

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Börsengehandelte Wertpapiere						115.991.302,26	98,41	
Aktien								
Abu Dhabi Commercial Bank (AEA000201011)	Stück	27.343	1.810	9.203	AED	9,1800	61.853,76	0,05
Abu Dhabi Islamic Bank (AEA000801018)	Stück	16.497	16.497		AED	10,1200	41.139,85	0,03
Abu Dhabi National Energy Company (AEA002401015)	Stück	31.500	31.500		AED	3,5000	27.167,89	0,02
ADNOC Drilling (AEA007301012)	Stück	67.191	89.807	22.616	AED	3,7800	62.586,43	0,05
ALDAR Properties (AEA002001013)	Stück	37.842			AED	5,3500	49.889,04	0,04
Alpha Dubai Holding PJSC (AEA007601015)	Stück	6.840			AED	18,8000	31.687,74	0,03
Dubai Electricity and Water Authority (AED001801011)	Stück	46.075			AED	2,4600	27.930,44	0,02
Emirates NBD (AEE000801010)	Stück	11.475	11.475		AED	17,3000	48.918,83	0,04
Emirates Telecommunications Group Co. (Etisalat) (AEE000401019)	Stück	13.176		4.433	AED	19,6400	63.767,93	0,05
First Abu Dhabi Bank (AENO00101016)	Stück	18.016		6.067	AED	13,9600	61.975,64	0,05
Ampol (AU0000088338)	Stück	368			AUD	36,1500	8.193,39	0,01
ANZ Group Holdings (AU000000ANZ3)	Stück	3.279	3.279		AUD	25,9200	52.346,06	0,04
Arcadium Lithium Cdi/1 (AU0000305724)	Stück	2.168	2.168		AUD	11,2100	14.968,30	0,01
ASX (AU000000ASX7)	Stück	187			AUD	63,0600	7.262,78	0,01
Aurizon Holdings (AU000000AZJ1)	Stück	1.868		10.163	AUD	3,8000	4.371,88	0,00
BHP Group (AU000000BHP4)	Stück	4.541	3.899	2.571	AUD	50,4100	140.985,93	0,12
Bluescope Steel (AU000000BSL0)	Stück	569		1.652	AUD	23,4000	8.200,41	0,01
Brambles (AU000000BXM1)	Stück	1.411			AUD	13,6000	11.818,80	0,01
Cochlear (AU000000COH5)	Stück	174			AUD	298,6700	32.007,26	0,03
Coles Group Ltd (AU00000030678)	Stück	1.573			AUD	16,1100	15.607,45	0,01
Commonwealth Bank of Australia (AU000000CBA7)	Stück	1.557		908	AUD	111,8000	107.210,67	0,09
Computershare (AU000000CPU5)	Stück	1.232			AUD	24,3900	18.506,75	0,02
CSL (AU000000CSL8)	Stück	340		203	AUD	286,6500	60.025,87	0,05
DEXUS (AU000000DXS1)	Stück	1.096			AUD	7,6800	5.184,17	0,00
Endeavour Group (AU0000154833)	Stück	1.598			AUD	5,2100	5.127,69	0,00
Evolution Mining (AU000000EVN4)	Stück	4.677			AUD	3,9600	11.406,97	0,01
Fortescue (AU000000FMG4)	Stück	433		1.729	AUD	29,0200	7.739,14	0,01
Goodman Group (AU000000GMG2)	Stück	2.572			AUD	25,3000	40.077,36	0,03
GPT Group Units (AU000000GPT8)	Stück	2.779			AUD	4,6400	7.941,71	0,01
IGO (AU000000IGO4)	Stück	826		1.858	AUD	9,0500	4.604,01	0,00
Insurance Australia Group (AU000000IAG3)	Stück	7.013			AUD	5,6600	24.447,13	0,02
James Hardie Industries Cufs (AU000000JHX1)	Stück	601			AUD	56,4900	20.909,98	0,02
Lend Lease Group (AU000000LLC3)	Stück	544			AUD	7,4700	2.502,81	0,00
Macquarie Group (AU000000MQG1)	Stück	368		385	AUD	183,6300	41.619,71	0,04
Medibank Private (AU000000MPL3)	Stück	8.799			AUD	3,5600	19.292,61	0,02
Mineral Resources (AU000000MIN4)	Stück	321			AUD	70,0000	13.839,19	0,01
Mirvac Group Stap. Units (AU000000MGR9)	Stück	10.021			AUD	2,0900	12.899,26	0,01
National Australia Bank (AU000000NAB4)	Stück	2.816		947	AUD	30,7000	53.244,97	0,05
Northern Star Resources (AU000000NST8)	Stück	2.619		2.918	AUD	13,6500	22.017,89	0,02
Orica (AU000000ORI1)	Stück	843			AUD	15,9400	8.276,06	0,01
Qantas Airways (AU000000QAN2)	Stück	4.019			AUD	5,3700	13.292,29	0,01
QBE Insurance Group (AU000000QBE9)	Stück	1.837		2.101	AUD	14,8100	16.756,06	0,01
Ramsay Health Care (AU000000RHC8)	Stück	477			AUD	52,6100	15.455,90	0,01
Realestate.com.au (AU000000REA9)	Stück	92			AUD	181,1500	10.264,40	0,01
Rio Tinto (AU000000RIO1)	Stück	566			AUD	135,6600	47.290,71	0,04
Scentre Group Units (AU000000SCG8)	Stück	3.676			AUD	2,9900	6.769,46	0,01
Seek (AU000000SEK6)	Stück	1.526			AUD	26,7300	25.122,40	0,02
Sonic Healthcare (AU000000SHL7)	Stück	751			AUD	32,0800	14.838,22	0,01
Stockland Stap. Sec. (AU000000SGP0)	Stück	3.842			AUD	4,4500	10.529,92	0,01
Suncorp-Metway (AU000000SUN6)	Stück	1.934			AUD	13,8500	16.497,34	0,01
Telstra Group (AU000000TLS2)	Stück	9.505	15.666	6.161	AUD	3,9600	23.182,21	0,02
The Australian Pipeline Trust Units (AU000000APA1)	Stück	1.413			AUD	8,5400	7.432,03	0,01
Transurban Group Units (AU000000TCL6)	Stück	4.170			AUD	13,7100	35.211,22	0,03
Wesfarmers (AU000000WES1)	Stück	752		771	AUD	57,0400	26.418,30	0,02
Westpac Banking Corp. (AU000000WBC1)	Stück	3.540		1.255	AUD	22,9000	49.928,25	0,04
Woodside Petroleum (AU0000224040)	Stück	1.928		1.051	AUD	31,0600	36.882,14	0,03
Woolworths Group (AU000000WOW2)	Stück	1.465			AUD	37,2000	33.565,12	0,03
Ambev (BRABEVACNOR1)	Stück	25.927		8.729	BRL	13,7300	66.397,03	0,06
Atacadao (BRRCRFACNOR2)	Stück	2.640			BRL	12,4500	6.130,55	0,01
B3 - Brasil Bolsa Balcao (BRB3SAAACNOR6)	Stück	21.980	13.061	20.837	BRL	14,5500	59.650,83	0,05
Banco Bradesco (BRBBDCACNOR1)	Stück	13.480			BRL	15,2800	38.418,38	0,03
Banco Bradesco Pref. (BRBBDCACNPR8)	Stück	22.312		7.510	BRL	17,0900	71.122,40	0,06
Banco BTG Pactual (BDC) (1 Shs +2 Pref. A) (BRBPACUNTO06)	Stück	10.172			BRL	37,6100	71.356,83	0,06
Banco do Brasil (BRBBASACNOR3)	Stück	3.525		3.364	BRL	55,3900	36.418,02	0,03
Banco Santander Brasil (BRBSANBCDAMI3)	Stück	1.632			BRL	32,3000	9.832,15	0,01
BB Seguridade Participacoes (BRBBSEACNOR5)	Stück	4.657	2.471		BRL	33,6500	29.229,21	0,02

ARERO - Der Weltfonds - ESG

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Braskem Pref.A (BRBRKMACNPA4)	Stück	1.513			BRL	21,8600	6.169,00	0,01
CCR (BRCCROACNOR2)	Stück	3.941			BRL	14,1800	10.423,38	0,01
Centrais Electricas Brasileiras (BRELETACNOR6)	Stück	6.128	6.128		BRL	42,4300	48.497,31	0,04
Centrais Electricas Brasileiras Pref.B (BRELETACNPB7)	Stück	2.838	2.838		BRL	46,9800	24.868,59	0,02
Cia Saneamento Basico Estado Sao Paulo (BRSPSPACNOR5)	Stück	2.067			BRL	75,3700	29.057,94	0,02
Cia Siderurgica Nacional (BRCSNAACNOR6)	Stück	11.217			BRL	19,6600	41.132,59	0,03
Companhia Energetica de Minas Gerais - CEMIG (BRCMIGACNOR6)	Stück	4.538			BRL	15,1300	12.806,46	0,01
Companhia Energetica de Minas Gerais - CEMIG Pref. (BRCMIGACNPR3)	Stück	6.199			BRL	11,4800	13.273,62	0,01
Cosan (BRCSANACNOR6)	Stück	5.056	25.971	30.254	BRL	19,3600	18.257,37	0,02
CPFL Energia (BRCPFEACNOR0)	Stück	2.367			BRL	38,5100	17.001,91	0,01
Engie Brasil Energia (BREGIEACNOR9)	Stück	5.424	3.302		BRL	45,3300	45.859,70	0,04
Equatorial Energia (new) (BREQTLACNOR0)	Stück	9.032			BRL	35,7200	60.175,71	0,05
Gerdau Pref. (BRGGBRACNPR8)	Stück	4.949	570	7.028	BRL	23,7600	21.932,58	0,02
Hapvida Participacoes e Investimentos (BRHAPVACNOR4)	Stück	51.643			BRL	4,4500	42.864,46	0,04
Itau Unibanco Holding (BRITUBACNOR4)	Stück	1.955			BRL	28,8400	10.516,42	0,01
Itau Unibanco Holding Pref. (BRITUBACNPR1)	Stück	17.879	3.258	9.069	BRL	33,9700	113.282,97	0,10
Itausa Pref. (BRITSAACNPR7)	Stück	30.011	1.429		BRL	10,3700	58.047,71	0,05
Klabin Units (BRKLBNCNDAM18)	Stück	10.089			BRL	22,2200	41.813,64	0,04
Localiza Rent a Car (BRRENTACNOR4)	Stück	5.129	1.521		BRL	63,6000	60.843,71	0,05
Localiza Rent a Car Right (BRRENTD05OR0)	Stück	18	18		BRL	20,0000	67,15	0,00
Lojas Renner (BRLRENACNOR1)	Stück	8.309			BRL	17,4200	26.997,45	0,02
Natura & Co. Holding (BRNTCOACNOR5)	Stück	3.459			BRL	16,8900	10.896,98	0,01
Neoenergia (BRNEOEACNOR3)	Stück	2.698			BRL	21,3400	10.738,96	0,01
Porto Seguro (BRPSSAACNOR7)	Stück	937		5.083	BRL	28,7400	5.022,87	0,00
Raia Drogasil (BRRADLACNOR0)	Stück	11.141	428		BRL	29,4000	61.093,83	0,05
Raizen (BRRAIZACNPR6)	Stück	5.206	114.047	108.841	BRL	4,0300	3.913,23	0,00
Rede D'Or Sao Luiz (BRRDORACNOR8)	Stück	5.442			BRL	28,7600	29.192,63	0,02
Rumo (BRRAILACNOR9)	Stück	11.541			BRL	22,9500	49.402,85	0,04
Sendas Distribuidora (BRASAIACNOR0)	Stück	3.415			BRL	13,5300	8.618,16	0,01
Suzano (BRSUZBACNOR0)	Stück	5.666			BRL	55,6300	58.791,08	0,05
Telefonica Brasil (BRVITACNOR0)	Stück	4.387			BRL	53,4400	43.728,03	0,04
Tim (BRTIMSACNOR5)	Stück	3.440			BRL	17,9300	11.504,42	0,01
Totvs Reg. (BRTOTSACNOR8)	Stück	2.116	5.675	7.028	BRL	33,6900	13.296,66	0,01
Ultrapar Participacoes (BRUGPAACNOR8)	Stück	27.095	23.257	9.121	BRL	26,5100	133.975,30	0,11
Vibra Energia (BRVBBRACNOR1)	Stück	2.524			BRL	22,7600	10.714,88	0,01
Weg (BRWEGEACNOR0)	Stück	7.736		4.196	BRL	36,9100	53.258,18	0,05
Agnico Eagle Mines (CA0084741085)	Stück	440			CAD	72,6900	21.845,23	0,02
Air Canada (variable vtg.) (CA0089118776)	Stück	967			CAD	18,8300	12.436,73	0,01
Alimentation Couche-Tard (CA01626P1484)	Stück	748	356		CAD	77,4900	39.589,18	0,03
Bank of Montreal (CA0636711016)	Stück	417			CAD	130,6800	37.219,83	0,03
Canadian National Railway Co. (CA1363751027)	Stück	343		201	CAD	165,4600	38.762,91	0,03
Canadian Paci.Kansas City (CA13646K1084)	Stück	746	746		CAD	104,9100	53.454,59	0,05
CGI Cl.A (CA12532H1047)	Stück	215			CAD	141,5000	20.778,98	0,02
Dollarama (CA25675T1075)	Stück	259			CAD	94,4900	16.715,33	0,01
Emera (CA2908761018)	Stück	247			CAD	50,0600	8.445,34	0,01
Enbridge (CA29250N1050)	Stück	1.678	402		CAD	47,7100	54.680,27	0,05
First Quantum Minerals (CA3359341052)	Stück	201			CAD	11,0500	1.517,01	0,00
FirstService (CA33767E2024)	Stück	29	231	229	CAD	215,2300	4.263,14	0,00
Fortis Inc. (CA3495531079)	Stück	345			CAD	54,2800	12.790,52	0,01
Franco-Nevada (CA3518581051)	Stück	208			CAD	147,1400	20.903,71	0,02
George Weston (CA9611485090)	Stück	132	132		CAD	163,4200	14.733,58	0,01
Gildan Activewear (Sub. Vtg.) (CA3759161035)	Stück	300			CAD	43,8700	8.989,14	0,01
Hydro One (CA4488112083)	Stück	197		1.082	CAD	39,3200	5.290,65	0,00
Ivanhoe Mines Cl.A (CA46579R1047)	Stück	399			CAD	12,9200	3.520,99	0,00
Keyera (CA4932711001)	Stück	142	1.113	1.401	CAD	31,9900	3.102,64	0,00
Kinross Gold (CA4969024047)	Stück	1.802			CAD	8,0500	9.907,86	0,01
Loblaw Companies (CA5394811015)	Stück	111		333	CAD	127,3700	9.656,49	0,01
Lundin Mining (CA5503721063)	Stück	1.290			CAD	10,8300	9.542,18	0,01
Magna International Cl.A (CA5592224011)	Stück	100			CAD	78,7900	5.381,46	0,00
Manulife Financial (CA56501R1064)	Stück	1.696			CAD	29,2200	33.848,18	0,03
Metro Cl.A (CA59162N1096)	Stück	179		465	CAD	68,1500	8.331,98	0,01
National Bank of Canada (CA6330671034)	Stück	288			CAD	100,7800	19.824,22	0,02
Northland Power (CA6665111002)	Stück	680			CAD	24,1000	11.193,22	0,01
Nutrien (CA67077M1086)	Stück	309		405	CAD	74,8100	15.788,74	0,01
Open Text (CA6837151068)	Stück	166	836	670	CAD	55,9500	6.343,62	0,01
Pan American Silver (CA6979001089)	Stück	432			CAD	21,8700	6.453,00	0,01
Pembina Pipeline (CA7063271034)	Stück	1.075	882		CAD	45,5400	33.437,27	0,03
Power Corp. of Canada (Sub. Vtg.) (CA7392391016)	Stück	501			CAD	37,6900	12.897,13	0,01
RB Global (CA74935Q1072)	Stück	281	281		CAD	88,1500	16.918,35	0,01
Riocan REIT (CA7669101031)	Stück	1.148			CAD	18,4900	14.498,00	0,01
Rogers Communications Cl.B (CA7751092007)	Stück	150			CAD	61,8300	6.334,61	0,01
Royal Bank of Canada (CA7800871021)	Stück	739		249	CAD	134,0400	67.656,28	0,06

ARERO - Der Weltfonds - ESG

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Shopify Cl.A (sub.voting) (CA82509L1076)	Stück	610			CAD	104,6300	0,04
Sun Life Financial (CA8667961053)	Stück	700			CAD	68,1200	0,03
TC Energy (CA87807B1076)	Stück	1.307			CAD	51,8100	0,04
TELUS (CA87971M1032)	Stück	1.384			CAD	23,5700	0,02
The Bank of Nova Scotia (CA0641491075)	Stück	781			CAD	64,2300	0,03
The Toronto-Dominion Bank (CA8911605092)	Stück	1.140	470	577	CAD	85,2500	0,06
Thomson Reuters Corp. (CA8849038085)	Stück	106	106		CAD	192,4700	0,01
Tourmaline Oil (CA89156V1067)	Stück	198	533	553	CAD	59,2900	0,01
Waste Connections (CA94106B1013)	Stück	196			CAD	196,8000	0,02
West Fraser Timber Co. (CA9528451052)	Stück	231			CAD	113,7100	0,02
Wheaton Precious Metals (CA9628791027)	Stück	653			CAD	65,6200	0,02
WSP Global (CA92938W2022)	Stück	77		238	CAD	184,0100	0,01
ABB Reg. (CH0012221716)	Stück	3.357	1.078	1.611	CHF	37,2400	0,11
Alcon (CH0432492467)	Stück	780	488	707	CHF	65,2800	0,05
Cie Financière Richemont Reg. (CH0210483332)	Stück	726	123	243	CHF	115,4500	0,08
Geberit Reg. Disp. (CH0030170408)	Stück	92			CHF	537,2000	0,05
Givaudan Reg. (CH0010645932)	Stück	16	7	6	CHF	3.468,0000	0,05
Holcim (CH0012214059)	Stück	922		261	CHF	65,9600	0,06
Kühne + Nagel Internat. (CH0025238863)	Stück	89			CHF	289,0000	0,02
Lonza Group Reg. (CH0013841017)	Stück	141		26	CHF	353,4000	0,05
Nestlé Reg. (CH0038863350)	Stück	4.892	972	1.907	CHF	97,1100	0,43
Novartis Reg. (CH0012005267)	Stück	3.668	4.255	5.191	CHF	84,3100	0,28
Partners Group Holding Reg. (CH0024608827)	Stück	60			CHF	1.215,0000	0,07
Roche Holding (CH0012032113)	Stück	47			CHF	259,4000	0,01
Schindler Holding Reg. (CH0024638212)	Stück	48			CHF	199,4000	0,01
SGS (CH1256740924)	Stück	321	650	329	CHF	72,1400	0,02
Sika Reg. (CH0418792922)	Stück	228		76	CHF	272,8000	0,06
Straumann Holding (CH1175448666)	Stück	280			CHF	135,4000	0,03
Swiss Re Reg. (CH0126881561)	Stück	588			CHF	94,6600	0,05
Swisscom Reg. (CH0008742519)	Stück	118	65		CHF	504,2000	0,05
UBS Group Reg. (CH0244767585)	Stück	4.652	1.745	3.301	CHF	26,0000	0,11
Zurich Insurance Group Reg. (CH0011075394)	Stück	204		149	CHF	437,8000	0,08
Banco de Chile (CLP0939W1081)	Stück	215.406			CLP	102,9000	0,02
Banco de Credito e Inversiones (BCI) (CLP321331116)	Stück	232	142	1.015	CLP	23.800,0000	0,00
Banco Santander Chile (CLP1506A1070)	Stück	322.206		935.886	CLP	43,1900	0,01
Empresas Copec (CLP7847L1080)	Stück	3.724			CLP	6.457,0000	0,02
Enel Americas (CLP371861061)	Stück	164.797	164.797		CLP	96,6200	0,01
Enel Chile (CL0002266774)	Stück	363.501	363.501		CLP	57,4000	0,02
Sociedad Quimica y Minera de Chile Bear. Pref.B (CLP8716X1082)	Stück	711			CLP	55.300,0000	0,03
Bancolombia (COB07PA00078)	Stück	3.968			COP	33.200,0000	0,03
Interconexion Electrica (COE15PA00026)	Stück	4.095			COP	15.480,0000	0,01
Komerční Banka (CZ0008019106)	Stück	1.126		824	CZK	725,0000	0,03
A.P.Møller-Mærsk A (DK0010244425)	Stück	13			DKK	12.030,0000	0,02
A.P.Møller-Mærsk B (DK0010244508)	Stück	15			DKK	12.190,0000	0,02
Carlsberg B (DK0010181759)	Stück	140			DKK	848,2000	0,01
Christian Hansen Holding (DK0060227585)	Stück	101			DKK	566,6000	0,01
Coloplast B (DK0060448595)	Stück	147			DKK	775,6000	0,01
Danske Bank (DK0010274414)	Stück	1.414		605	DKK	179,9500	0,03
Demant Cl.A (DK0060738599)	Stück	173		563	DKK	296,1000	0,01
DSV (DK0060079531)	Stück	282		222	DKK	1.192,0000	0,04
GENMAB (DK0010272202)	Stück	132			DKK	2.151,0000	0,03
Novo-Nordisk (DK0062498333)	Stück	5.823	7.429	1.606	DKK	697,6000	0,46
Novozymes B (DK0060336014)	Stück	287			DKK	371,3000	0,01
Orsted (DK0060094928)	Stück	375	209	199	DKK	375,1000	0,02
Pandora (DK0060252690)	Stück	216			DKK	933,8000	0,02
Tryg (DK0060636678)	Stück	527			DKK	146,9500	0,01
Vestas Wind Systems (DK0061539921)	Stück	1.998		728	DKK	213,9500	0,05
A2A (IT0001233417)	Stück	3.547			EUR	1,8655	0,01
Actividades de Construcción y Servicios (ES0167050915)	Stück	543	25	501	EUR	40,3100	0,02
adidas Reg. (DE000A1EWWW0)	Stück	297			EUR	184,2400	0,05
Adyen (NL0012969182)	Stück	55			EUR	1.180,4000	0,06
Aena SME (ES0105046009)	Stück	144			EUR	164,7000	0,02
Aéroports de Paris (FR0010340141)	Stück	192			EUR	118,1000	0,02
Ageas (BE0974264930)	Stück	94		360	EUR	39,4300	0,00
Air Liquide (FR0000120073)	Stück	935	395	568	EUR	176,1000	0,14
Akzo Nobel (NL0013267909)	Stück	390			EUR	74,9000	0,02
Allfunds Group (GB00BNTJ3546)	Stück	918			EUR	6,4300	0,01
Allianz (DE0008404005)	Stück	577	77	354	EUR	242,0500	0,12
Alpha Services and Holdings (GRS015003007)	Stück	15.695			EUR	1,4985	0,02
Amadeus IT Group (ES0109067019)	Stück	838			EUR	65,0200	0,05

ARERO - Der Weltfonds - ESG

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Anheuser-Busch InBev (BE0974293251)	Stück	1.383	355	465	EUR	58,4700	80.864,01	0,07
ArcelorMittal (new) (LU1598757687)	Stück	1.331	566		EUR	25,8950	34.466,25	0,03
ASM International Reg. (NL0000334118)	Stück	85			EUR	472,1000	40.128,50	0,03
ASML Holding (NL0010273215)	Stück	724	220	341	EUR	685,8000	496.519,20	0,42
Assicurazioni Generali (IT0000062072)	Stück	2.276			EUR	19,1600	43.608,16	0,04
AXA (FR0000120628)	Stück	3.264	749	2.952	EUR	29,5200	96.353,28	0,08
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Reg. (ES0113211835)	Stück	9.338		3.142	EUR	8,2400	76.945,12	0,07
Banco Comercial Português (PTBCP0AM0015)	Stück	15.023			EUR	0,2740	4.116,30	0,00
Banco Santander Reg. (ES0113900J37)	Stück	25.209	9.352	16.906	EUR	3,7895	95.529,51	0,08
BASF Reg. (DE000BASF111)	Stück	2.144	574	527	EUR	48,6800	104.369,92	0,09
BAWAG Group (AT0000BAWAG2)	Stück	318			EUR	48,0800	15.289,44	0,01
Bayer (DE000BAY0017)	Stück	1.482		497	EUR	33,7550	50.024,91	0,04
Beiersdorf (DE0005200000)	Stück	200			EUR	135,3500	27.070,00	0,02
bioMerieux (FR0013280286)	Stück	118			EUR	101,0000	11.918,00	0,01
BioNTech ADR (US09075V1026)	Stück	188			EUR	95,0400	17.867,52	0,02
BMW Ord. (DE0005190003)	Stück	567		228	EUR	100,7600	57.130,92	0,05
BMW Pref. (DE0005190037)	Stück	97		226	EUR	89,7500	8.705,75	0,01
BNP Paribas (FR0000131104)	Stück	1.556		1.193	EUR	62,7200	97.592,32	0,08
Bolloré (FR0000039299)	Stück	2.567		2.676	EUR	5,6650	14.542,06	0,01
Bouygues (FR0000120503)	Stück	1.097			EUR	34,2100	37.528,37	0,03
CA Immobilien Anlagen AG (AT0000641352)	Stück	209			EUR	32,5500	6.802,95	0,01
Caixabank (ES0140609019)	Stück	7.234			EUR	3,7260	26.953,88	0,02
Cappgemini (FR0000125338)	Stück	259		142	EUR	190,0500	49.222,95	0,04
Carrefour (FR0000120172)	Stück	1.960			EUR	16,5850	32.506,60	0,03
Cellnex Telecom (ES0105066007)	Stück	1.283			EUR	35,8100	45.944,23	0,04
CNH Industrial (NL0010545661)	Stück	2.276			EUR	11,1000	25.263,60	0,02
Compagnie de Saint-Gobain (C.R.) (FR0000125007)	Stück	1.154	674	387	EUR	66,8800	77.179,52	0,07
Continental (DE0005439004)	Stück	186			EUR	76,8800	14.299,68	0,01
Corporacion Acciona Energias Renovables (ES0105563003)	Stück	116			EUR	28,2400	3.275,84	0,00
Credit Agricole (FR0000045072)	Stück	1.972		1.278	EUR	12,8740	25.387,53	0,02
Daimler Truck Hldg Jge Na (DE000DTR0CK8)	Stück	1.159	524		EUR	34,1400	39.568,26	0,03
Dassault Systemes (FR0014003TT8)	Stück	2.093	877	388	EUR	44,3250	92.772,23	0,08
Davide Campari-Milano (NL0015435975)	Stück	2.313			EUR	10,2350	23.673,56	0,02
Delivery Hero Reg. (DE000A2E4K43)	Stück	402		491	EUR	24,9000	10.009,80	0,01
Deutsche Bank Reg. (DE0005140008)	Stück	4.233			EUR	12,3400	52.235,22	0,04
Deutsche Börse Reg. (DE0005810055)	Stück	362			EUR	186,2000	67.404,40	0,06
Deutsche Post Reg. (DE0005552004)	Stück	2.267	941	811	EUR	44,9000	101.788,30	0,09
Deutsche Telekom Reg. (DE0005557508)	Stück	4.797	1.491	2.824	EUR	21,6750	103.974,98	0,09
Diasorin (IT0003492391)	Stück	39			EUR	93,5200	3.647,28	0,00
D'Ieteren Group (BE0974259880)	Stück	45			EUR	177,6000	7.992,00	0,01
Dr. Ing. h.c. F. Porsche (DE000PAG9113)	Stück	284	284		EUR	80,0200	22.725,68	0,02
DSM-Firmenich (CH1216478797)	Stück	482	801	319	EUR	92,3100	44.493,42	0,04
E.ON Reg. (DE000ENAG999)	Stück	8.143	5.873	3.683	EUR	12,1600	99.018,88	0,08
EDP - Energias de Portugal (PTEDP0AM0009)	Stück	4.904		3.244	EUR	4,5690	22.406,38	0,02
EDP Renovaveis (ES012797019)	Stück	1.301			EUR	18,6250	24.231,13	0,02
Elia Group (BE0003822393)	Stück	294	404	168	EUR	112,4000	33.045,60	0,03
Elisa Bear. A (FI0009007884)	Stück	289		313	EUR	41,7600	12.068,64	0,01
ENEL (IT0003128367)	Stück	12.215		6.770	EUR	6,7460	82.402,39	0,07
Engie (FR0010208488)	Stück	5.610	3.436	1.061	EUR	15,9520	89.490,72	0,08
ENI (IT0003132476)	Stück	3.675		2.367	EUR	15,4540	56.793,45	0,05
Erste Bank der österreichischen Sparkassen (AT0000652011)	Stück	713			EUR	36,5800	26.081,54	0,02
EssilorLuxottica (FR0000121667)	Stück	466		244	EUR	181,7000	84.672,20	0,07
Eurobank Ergasias (GRS323003012)	Stück	10.273		8.336	EUR	1,6015	16.452,21	0,01
Eurofins Scientific (FR0014000MR3)	Stück	166	227	269	EUR	59,2200	9.830,52	0,01
Evonik Industries Reg. (DE000EVNK013)	Stück	364			EUR	18,5050	6.735,82	0,01
Exor (NL0012059018)	Stück	217			EUR	90,3400	19.603,78	0,02
Ferrovial SE (NL0015001FS8)	Stück	99	999		EUR	33,1650	33.131,84	0,03
Finecobank Banca Fineco (IT0000072170)	Stück	1.799			EUR	13,6450	24.547,36	0,02
Fresenius (DE0005785604)	Stück	692		560	EUR	28,3200	19.597,44	0,02
Fresenius Medical Care (DE0005785802)	Stück	279			EUR	37,8300	10.554,57	0,01
Galp Energia SGPS (PTGALOAM0009)	Stück	1.857			EUR	13,3550	24.800,24	0,02
Grifols (ES0171996087)	Stück	346			EUR	15,5500	5.380,30	0,00
Groupe Bruxelles Lambert (GBL) (BE0003797140)	Stück	193	196	115	EUR	71,0200	13.706,86	0,01
Groupe Danone (C.R.) (FR0000120644)	Stück	1.623	616	786	EUR	58,7100	95.286,33	0,08
HAL Trust (BMG45841020)	Stück	182	128	127	EUR	114,0000	20.748,00	0,02
Hannover Rück Reg. (DE0008402215)	Stück	95		77	EUR	215,8000	20.501,00	0,02
Hapag-Lloyd Reg. (DE000HLG475)	Stück	61			EUR	134,2000	8.186,20	0,01
Heidelberg Materials (DE0006047004)	Stück	238			EUR	80,9800	19.273,24	0,02
Heineken (NL0000009165)	Stück	456		150	EUR	91,7600	41.842,56	0,04
Heineken Holding (NL0000008977)	Stück	238		186	EUR	76,4000	18.183,20	0,02
Hellenic Telecommunications Organization (GRS260333000)	Stück	987			EUR	12,7700	12.603,99	0,01
Henkel Ord. (DE0006048408)	Stück	206			EUR	64,8400	13.357,04	0,01
Henkel Pref. (DE0006048432)	Stück	327		271	EUR	72,7600	23.792,52	0,02
Hera (IT0001250932)	Stück	1.734			EUR	2,9800	5.167,32	0,00

ARERO - Der Weltfonds - ESG

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Hermes International (FR0000052292)	Stück	50		29	EUR	1.922,8000	96.140,00	0,08
Huhtamaeki (FI00090000459)	Stück	202			EUR	36,6900	7.411,38	0,01
Iberdrola (new) (ES0144580Y14)	Stück	12.499	3.945	5.265	EUR	11,8950	148.675,61	0,13
Industria de Diseño Textil (ES0148396007)	Stück	1.486		989	EUR	39,5100	58.711,86	0,05
Infineon Technologies Reg. (DE0006231004)	Stück	1.935	915	1.277	EUR	37,7200	72.988,20	0,06
Infrastrutture Wireless Italiane (IT0005090300)	Stück	375			EUR	11,4850	4.306,88	0,00
ING Groep (NL0011821202)	Stück	5.500		1.849	EUR	13,5260	74.393,00	0,06
Inpost (LU2290522684)	Stück	369			EUR	12,6000	4.649,40	0,00
Intesa Sanpaolo (IT0000072618)	Stück	36.261	15.303	13.955	EUR	2,6455	95.928,48	0,08
JDE Peet's (NL0014332678)	Stück	245			EUR	24,3800	5.973,10	0,01
KBC Groep Parts Soc. (BE0003565737)	Stück	121		418	EUR	58,6800	7.100,28	0,01
Kering (FR0000121485)	Stück	129		29	EUR	400,5000	51.664,50	0,04
Kerry Group (IE0004906560)	Stück	549			EUR	78,5800	43.140,42	0,04
Kesko B (FI0009000202)	Stück	388			EUR	18,0450	7.001,46	0,01
Kingspan Group (IE0004927939)	Stück	866	265		EUR	78,5400	68.015,64	0,06
Knorr-Bremse (DE000KBX1006)	Stück	164			EUR	58,9400	9.666,16	0,01
KONE Oyj (FI0009013403)	Stück	419		301	EUR	45,3600	19.005,84	0,02
Koninklijke Ahold Delhaize (NL0011794037)	Stück	1.691	548	520	EUR	26,0450	44.042,10	0,04
Koninklijke KPN (NL0000009082)	Stück	6.765			EUR	3,1110	21.045,92	0,02
Legrand (FR0010307819)	Stück	757			EUR	94,1200	71.248,84	0,06
L'Oreal S.A (FR0000120321)	Stück	411	70	228	EUR	451,7000	185.648,70	0,16
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton (C.R.) (FR0000121014)	Stück	477	89	171	EUR	736,6000	351.358,20	0,30
Mediobanca (IT0000062957)	Stück	1.865			EUR	11,2050	20.897,33	0,02
Mercedes-Benz Group (DE0007100000)	Stück	1.176	439	1.320	EUR	62,5600	73.570,56	0,06
Merck (DE0006599905)	Stück	237		92	EUR	143,9500	34.116,15	0,03
Metso Outotec Oyj (FI0009014575)	Stück	1.686			EUR	9,2560	15.605,62	0,01
Michelin (FR001400AJ45)	Stück	1.438		1.377	EUR	32,4400	46.648,72	0,04
Moncler (IT0004965148)	Stück	495	255		EUR	55,8200	27.630,90	0,02
Motor Oil (Hellas) (GRS426003000)	Stück	1.538		1.228	EUR	23,9000	36.758,20	0,03
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft Vink. Reg. (DE0008430026)	Stück	221		123	EUR	376,8000	83.272,80	0,07
Mytilineos (GRS393503008)	Stück	854			EUR	36,5000	31.171,00	0,03
Naturgy Energy Group (ES0116870314)	Stück	380			EUR	26,9200	10.229,60	0,01
Neste Oyj (FI0009013296)	Stück	2.029	957	683	EUR	32,3300	65.597,57	0,06
Nexi (IT0005366767)	Stück	1.401			EUR	7,4120	10.384,21	0,01
Nokia (FI0009000681)	Stück	4.381		10.968	EUR	3,0780	13.484,72	0,01
Nordea Bank (FI4000297767)	Stück	4.904		3.344	EUR	11,2780	55.307,31	0,05
OMV (AT0000743059)	Stück	177			EUR	39,6100	7.010,97	0,01
Orange (FR0000133308)	Stück	4.530	1.494	1.306	EUR	10,2920	46.622,76	0,04
Orion Corp. Cl.B (FI0009014377)	Stück	221			EUR	39,3800	8.702,98	0,01
Pernod Ricard (C.R.) (FR0000120693)	Stück	316	79	243	EUR	160,1000	50.591,60	0,04
Pirelli & C. (IT0005278236)	Stück	413	6.059	5.646	EUR	4,9480	2.043,52	0,00
Porsche Automobil Holding Pref. (DE000PAH0038)	Stück	550			EUR	46,2900	25.459,50	0,02
Poste Italiane (IT0003796171)	Stück	1.808			EUR	10,2900	18.604,32	0,02
Prosus (NL0013654783)	Stück	2.226	1.838	1.225	EUR	27,0550	60.224,43	0,05
Proximus (BE0003810273)	Stück	451			EUR	8,5220	3.843,42	0,00
Prysmian (IT0004176001)	Stück	419	400	503	EUR	41,4000	17.346,60	0,01
PUMA (DE0006969603)	Stück	186			EUR	50,3400	9.363,24	0,01
Recordati - Industria Chimica e Farmaceutica (IT0003828271)	Stück	190			EUR	48,9200	9.294,80	0,01
Redeia Corporacion (ES0173093024)	Stück	897			EUR	14,9050	13.369,79	0,01
Repsol (ES0173516115)	Stück	2.533		2.632	EUR	13,4650	34.106,85	0,03
Ryanair Holdings (IE00BYTBXV33)	Stück	2.175	2.175		EUR	19,1450	41.640,38	0,04
Sampo Oyj A (FI4000552500)	Stück	640	640		EUR	39,5650	25.321,60	0,02
Sanofi (FR0000120578)	Stück	2.029	720	953	EUR	89,8000	182.204,20	0,15
SAP (DE0007164600)	Stück	1.919	555	750	EUR	139,4000	267.508,60	0,23
Sartorius Pref. (DE0007165631)	Stück	44		34	EUR	331,0000	14.564,00	0,01
Sartorius Stedim Biotech (FR0013154002)	Stück	59			EUR	240,1000	14.165,90	0,01
Schneider Electric (FR0000121972)	Stück	1.094	199	368	EUR	181,8800	198.976,72	0,17
Siemens Energy (DE000ENERGY0)	Stück	1.040		645	EUR	11,9750	12.454,00	0,01
Siemens Healthineers (DE000SHL1006)	Stück	613			EUR	52,8400	32.390,92	0,03
Siemens Reg. (DE0007236101)	Stück	1.385	479	724	EUR	169,6400	234.951,40	0,20
Smurfit Kappa (IE00B1RR8406)	Stück	784			EUR	35,7800	28.051,52	0,02
Snam (IT0003153415)	Stück	4.007			EUR	4,6550	18.652,59	0,02
Société Générale (FR0000130809)	Stück	1.763			EUR	23,9850	42.285,56	0,04
Sodexo (FR0000121220)	Stück	168	179	158	EUR	99,7200	16.752,96	0,01
Sofina (BE0003717312)	Stück	46			EUR	225,8000	10.386,80	0,01
Solvay A (BE0003470755)	Stück	255	255	255	EUR	27,8000	7.089,00	0,01
Stellantis (NL00150001Q9)	Stück	3.581	2.776	2.586	EUR	21,2400	76.060,44	0,06
STMicroelectronics (NL0000226223)	Stück	1.175	697	714	EUR	45,4450	53.397,88	0,05
Syensqo N.V. (BE0974464977)	Stück	255	255		EUR	93,1700	23.753,35	0,02
Symrise (DE000SYM9999)	Stück	262			EUR	99,6200	26.100,44	0,02
Telecom Italia (IT0003497168)	Stück	21.387		80.825	EUR	0,2939	6.285,64	0,01
Telefónica (ES0178430E18)	Stück	8.814	7.994	8.680	EUR	3,5340	31.148,68	0,03
Tenaris (LU2598331598)	Stück	757	757		EUR	15,9300	12.059,01	0,01
Terna Energy (GRS496003005)	Stück	1.128			EUR	15,8200	17.844,96	0,02

ARERO - Der Weltfonds - ESG

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Terna Rete Elettrica Nazionale (IT0003242622)	Stück	2.786		2.714	EUR	7,5440	21.017,58	0,02
TotalEnergies (FR0000120271)	Stück	4.594	1.114	1.927	EUR	61,6800	283.357,92	0,24
UCB Cap. (BE0003739530)	Stück	101			EUR	78,6000	7.938,60	0,01
Umicore (BE0974320526)	Stück	426		526	EUR	24,9800	10.641,48	0,01
UniCredit (IT0005239360)	Stück	4.000	2.462	3.380	EUR	24,5650	98.260,00	0,08
UnipolSai Assicurazioni (IT0004827447)	Stück	1.944			EUR	2,2660	4.405,10	0,00
Universal Music Group (NL00150001Y2)	Stück	1.187	638	880	EUR	25,8800	30.719,56	0,03
UPM Kymmene Corp. Bear. (FI0009005987)	Stück	1.485	1.056	788	EUR	34,2200	50.816,70	0,04
Verbund AG (AT0000746409)	Stück	66			EUR	83,2000	5.491,20	0,00
VINCI (FR0000125486)	Stück	1.233	448	414	EUR	113,7600	140.266,08	0,12
voestalpine (AT0000937503)	Stück	272			EUR	28,4000	7.724,80	0,01
Volkswagen Ord. (DE0007664005)	Stück	64			EUR	117,3500	7.510,40	0,01
Volkswagen Pref. (DE0007664039)	Stück	360			EUR	111,6000	40.176,00	0,03
Vonovia (DE000A1ML7J1)	Stück	1.468	73		EUR	28,6200	42.014,16	0,04
Warehouses De Pauw (BE0974349814)	Stück	556			EUR	28,6000	15.901,60	0,01
Wärtsilä (FI0009003727)	Stück	84		2.233	EUR	13,2500	1.113,00	0,00
Wolters Kluwer (NL0000395903)	Stück	464		140	EUR	128,8000	59.763,20	0,05
3i Group (GB00B1YW4409)	Stück	2.029		1.664	GBP	24,2500	56.581,47	0,05
Admiral Group (GB00B02J6398)	Stück	816			GBP	26,9200	25.260,72	0,02
Anglo American (GB00B1XZS820)	Stück	2.307		775	GBP	19,8080	52.549,52	0,04
Antofagasta (GB0000456144)	Stück	1.328			GBP	16,8250	25.694,11	0,02
Ashtead Group (GB0000536739)	Stück	1.062			GBP	54,9600	67.119,96	0,06
Associated British Foods (GB0006731235)	Stück	931			GBP	23,6400	25.309,15	0,02
AstraZeneca (GB0009895292)	Stück	2.749	770	1.221	GBP	105,8600	334.647,13	0,28
Auto Trader Group (GB00BVYVFW23)	Stück	2.475			GBP	7,2100	20.520,64	0,02
Aviva (GB00BPQY8M80)	Stück	5.804			GBP	4,3380	28.953,25	0,02
Barclays (GB0031348658)	Stück	22.277		9.622	GBP	1,5326	39.261,42	0,03
Barratt Developments (GB0000811801)	Stück	1.634		2.757	GBP	5,6420	10.601,46	0,01
Berkeley Group Holding (GB00BLJNXL82)	Stück	193			GBP	47,2000	10.475,62	0,01
BP (GB0007980591)	Stück	34.774	11.183	14.487	GBP	4,6535	186.086,49	0,16
BT Group (GB0030913577)	Stück	10.760			GBP	1,2345	15.275,09	0,01
Bunzl (GB00B0744B38)	Stück	1.048		357	GBP	31,9900	38.552,81	0,03
Burberry Group (GB0031743007)	Stück	808		839	GBP	14,2100	13.203,40	0,01
Centrica (GB00B033F229)	Stück	10.254	10.254		GBP	1,4060	16.579,02	0,01
Compass Group (GB00BD6K4575)	Stück	3.853	3.365	3.025	GBP	21,5100	95.305,92	0,08
Croda International (GB00BJFLV09)	Stück	343			GBP	50,7800	20.029,37	0,02
DCC (IE0002424939)	Stück	365		200	GBP	57,8800	24.294,16	0,02
Diageo (GB0002374006)	Stück	4.396	1.630	2.252	GBP	28,6205	144.682,27	0,12
DS Smith (GB0008220112)	Stück	1.253			GBP	3,0840	4.443,71	0,00
Experian Group (GB00B19NLV48)	Stück	1.530		513	GBP	32,0200	56.336,94	0,05
Fresnillo (GB00B2QPKJ12)	Stück	2.922			GBP	5,9600	20.026,59	0,02
Gsk (GB00BN7SWP63)	Stück	6.067	452	2.976	GBP	14,5140	101.260,86	0,09
Haleon (GB00BMX86B70)	Stück	10.739			GBP	3,2205	39.771,10	0,03
Halma (GB0004052071)	Stück	641			GBP	22,9200	16.894,80	0,01
Hikma Pharmaceuticals (GB00BOLCW083)	Stück	332		1.234	GBP	17,7450	6.774,77	0,01
HSBC Holdings (GB0005405286)	Stück	37.791	17.698	20.631	GBP	6,3470	275.827,37	0,23
Informa (GB00BMJ6DW54)	Stück	2.315			GBP	7,7980	20.759,40	0,02
InterContinental Hotels Group (GB00BHJYC057)	Stück	370	270	168	GBP	71,2200	30.302,90	0,03
Intermediate Capital Group (GB00BYT1DJ19)	Stück	640			GBP	16,7950	12.360,63	0,01
International Consolidated Airlines Group (ES0177542018)	Stück	10.500			GBP	1,5535	18.757,76	0,02
Intertek Group (GB0031638363)	Stück	558	346		GBP	42,5700	27.316,08	0,02
J.Sainsbury (GB00B019KW72)	Stück	7.459	5.099		GBP	3,0050	25.775,41	0,02
JD Sports Fashion (GB00BM8Q5M07)	Stück	4.871			GBP	1,6685	9.345,98	0,01
Kingfisher (GB0033195214)	Stück	3.157			GBP	2,4410	8.861,82	0,01
Legal & General Group (GB0005603997)	Stück	10.010		7.268	GBP	2,5190	28.996,31	0,02
Lloyds TSB Group (GB0008706128)	Stück	104.526	27.506	52.389	GBP	0,4766	57.281,36	0,05
London Stock Exchange Group (GB00B0S0WJX34)	Stück	630	179	213	GBP	92,9800	67.361,32	0,06
M&G (GB00BKFB1C65)	Stück	6.147			GBP	2,2360	15.805,76	0,01
Mondi (GB00B1CRLC47)	Stück	2.296			GBP	15,4050	40.673,74	0,03
National Grid (GB00BDR05C01)	Stück	8.531	4.803	3.912	GBP	10,6000	103.988,73	0,09
NatWest Group (GB00BM8PJY71)	Stück	7.706		10.134	GBP	2,1880	19.389,06	0,02
Next (GB0032089863)	Stück	387			GBP	81,3200	36.190,02	0,03
Ocado Group (GB00B3MBS747)	Stück	2.080			GBP	7,5920	18.159,34	0,02
Pearson (GB0006776081)	Stück	2.683			GBP	9,6660	29.822,77	0,03
Persimmon (GB0006825383)	Stück	484			GBP	13,8500	7.708,60	0,01
Phoenix Group Holdings (GB00BGXQNP29)	Stück	602		2.201	GBP	5,3460	3.700,89	0,00
Prudential (GB0007099541)	Stück	4.958		2.721	GBP	8,8480	50.446,62	0,04
Reckitt Benckiser Group (GB00B24CGK77)	Stück	1.200		402	GBP	54,3200	74.958,60	0,06
Reix (GB00B2B0DG97)	Stück	3.309	1.050	1.647	GBP	31,1000	118.341,65	0,10
Rentokil Initial (GB00B082RF11)	Stück	6.957	2.476		GBP	4,4340	35.473,02	0,03
Rightmove (GB00BGDT3G23)	Stück	2.824			GBP	5,7760	18.757,38	0,02
Rio Tinto (GB0007188757)	Stück	1.688		802	GBP	58,5400	113.633,30	0,10
Schroders (GB00BP9LHF23)	Stück	2.055	1.326		GBP	4,3100	10.185,20	0,01
Segro (GB00B5ZN1N88)	Stück	2.907			GBP	8,9000	29.751,95	0,03
Severn Trent (GB00B1FH8J72)	Stück	1.808	1.153	588	GBP	25,7800	53.599,63	0,05

ARERO - Der Weltfonds - ESG

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Shell (GB00BP6MXD84)	Stück	13.408	3.855	6.127	GBP	25,6850	396.026,31	0,34
Smith & Nephew (GB0009223206)	Stück	1.912	2.179	1.536	GBP	10,7750	23.691,12	0,02
Smiths Group (GB00B1WY2338)	Stück	901			GBP	17,6500	18.287,32	0,02
Spirax-Sarco Engineering (GB00BWFQGN14)	Stück	153			GBP	105,7000	18.597,17	0,02
SSE (GB0007908733)	Stück	2.791			GBP	18,6050	59.713,16	0,05
St. James's Place Capital (GB0007669376)	Stück	936			GBP	6,8440	7.366,58	0,01
Standard Chartered (GB0004082847)	Stück	5.970			GBP	6,6320	45.530,17	0,04
Taylor Wimpey (GB0008782301)	Stück	5.446			GBP	1,4595	9.140,34	0,01
Tesco (GB00BLGZ9862)	Stück	11.796		6.208	GBP	2,8989	39.323,44	0,03
The Sage Group (GB00B8C3BL03)	Stück	2.024		3.150	GBP	11,7950	27.452,94	0,02
The Weir Group (GB0009465807)	Stück	274			GBP	18,9350	5.966,18	0,01
Unilever (GB00B10RZP78)	Stück	4.515	1.232	1.805	GBP	38,0350	197.479,34	0,17
United Utilities Group (GB00B39J2M42)	Stück	1.354		1.656	GBP	10,6200	16.535,74	0,01
Vodafone Group (GB00BH4HKS39)	Stück	48.260		27.937	GBP	0,6864	38.092,99	0,03
Whitbread (GB00B1KJJ408)	Stück	445			GBP	36,5400	18.698,60	0,02
WPP (JE00B8KF9B49)	Stück	3.022			GBP	7,5300	26.167,96	0,02
Agricultural Bank of China Cl.H (CNE100000Q43)	Stück	184.000	99.000	176.000	HKD	3,0100	64.172,41	0,05
AIA Group (HK0000069689)	Stück	11.600		3.800	HKD	68,0500	91.463,99	0,08
Alibaba Group Holding (KYG017191142)	Stück	78.724	23.300	17.900	HKD	75,6000	689.593,23	0,59
Alibaba Health Information Technology (BMG017K1018)	Stück	4.000	94.000	90.000	HKD	4,2400	1.965,12	0,00
Asymchem Laboratories (Tianjin) (CNE100004Z06)	Stück	1.400			HKD	91,0000	14.761,60	0,01
Bank of China (Hongkong) (HK2388011192)	Stück	20.000		8.000	HKD	21,2000	49.128,09	0,04
Bank of China Cl.H (new) (CNE1000001Z5)	Stück	374.000	499.000	125.000	HKD	2,9800	129.137,36	0,11
Bank of Communications Co. Cl.H (new) (CNE100000205)	Stück	77.000			HKD	4,8700	43.449,39	0,04
Beijing Enterprises Water Group (BMG0957L1090)	Stück	118.000			HKD	1,7400	23.790,05	0,02
BOC Aviation (SG9999015267)	Stück	7.900	3.800		HKD	59,7000	54.646,89	0,05
Budweiser Brewing Co. (KYG1674K1013)	Stück	3.200			HKD	14,6200	5.420,78	0,00
BYD Co. Cl.H (CNE100000296)	Stück	4.000	1.000	2.500	HKD	214,4000	99.368,52	0,08
CALB Group Co. (CNE100005LL8)	Stück	9.200	9.200		HKD	17,6000	18.761,37	0,02
Cheung Kong Property Holdings (KYG2177B1014)	Stück	2.500			HKD	39,2000	11.355,08	0,01
China Construction Bank Cl.H (new) (CNE1000002H1)	Stück	397.000	117.000	220.000	HKD	4,6500	213.898,38	0,18
China Everbright Bank Co. Cl.H (CNE100001QW3)	Stück	30.000		164.000	HKD	2,3200	8.064,42	0,01
China Everbright Environment Group (HK0257001336)	Stück	145.000	76.000		HKD	2,5400	42.674,24	0,04
China Feihe (KYG2121Q1055)	Stück	33.000			HKD	4,2700	16.326,98	0,01
China Gas Holdings (BMG2109G1033)	Stück	37.600			HKD	7,7100	33.589,71	0,03
China International Capital Cl.H (CNE100002359)	Stück	29.600			HKD	11,4600	39.304,33	0,03
China Life Insurance Co. Cl.H (new) (CNE1000002L3)	Stück	39.000		13.000	HKD	10,1200	45.730,84	0,04
China Literature (KYG2121R1039)	Stück	4.400			HKD	29,0500	14.810,27	0,01
China Longyuan Power Group (CNE100000HD4)	Stück	29.000			HKD	5,9200	19.892,24	0,02
China Medical Systems Holding (cons.) (KYG211081248)	Stück	21.000	21.000		HKD	13,8400	33.675,92	0,03
China Mengniu Dairy Co. (KYG210961051)	Stück	18.000		7.000	HKD	21,0000	43.798,16	0,04
China Merchants Bank Co. Cl.H (CNE1000002M1)	Stück	21.500		7.000	HKD	27,2000	67.759,69	0,06
China Merchants Port Holdings Co. (HK0144000764)	Stück	28.000	18.000		HKD	10,6400	34.519,44	0,03
China Minsheng Banking Cl.H (CNE100000HF9)	Stück	110.500	66.500		HKD	2,6500	33.929,09	0,03
China Overseas Land & Investment (HK0688002218)	Stück	35.500	11.500		HKD	13,7600	56.599,27	0,05
China Resources Beer (Holdings) (HK0291001490)	Stück	16.000	6.000		HKD	34,2000	63.403,05	0,05
China Resources Gas Group (BMG2113B1081)	Stück	19.900	9.900		HKD	25,6000	59.027,87	0,05
China Resources Mixc Lifestyle Services (KYG2122G1064)	Stück	6.600			HKD	27,8500	21.297,72	0,02
China Ruyi Holdings (BMG4404N1149)	Stück	88.000	88.000		HKD	1,7300	17.639,77	0,01
China Southern Airlines Co. Cl.H (new) (CNE1000002T6)	Stück	62.000	62.000		HKD	3,3100	23.778,46	0,02
China Suntien Green Energy Cl.H (CNE100000TW9)	Stück	148.000	82.000		HKD	2,8400	48.701,70	0,04
China Tourism Group Duty Free (CNE100004YZ4)	Stück	2.200	3.300	1.100	HKD	76,6500	19.538,84	0,02
China Vanke Co. (CNE100001SR9)	Stück	15.800			HKD	7,2200	13.217,77	0,01
Chongqing Rural Commercial Bank Cl.H (CNE100000X44)	Stück	96.000	96.000		HKD	3,0300	33.703,73	0,03
Chow Tai Fook Jewellery Group (KYG211461085)	Stück	11.400			HKD	11,6200	15.348,82	0,01
CITIC Securities Cl.H (CNE1000016V2)	Stück	29.000		9.500	HKD	15,9400	53.561,21	0,05
CK Hutchison Holdings (KYG217651051)	Stück	3.500			HKD	41,8500	16.971,79	0,01
CMOC Group (CNE100000114)	Stück	141.000	105.000	33.000	HKD	4,2700	69.760,73	0,06
Cosco Shipping Energy Transportation Co. Cl.H (CNE1000002S8)	Stück	64.000	30.000		HKD	7,3700	54.652,69	0,05
Country Garden Services Holdings Co. (KYG2453A1085)	Stück	16.000			HKD	6,7500	12.513,76	0,01
CSC Financial Co. (CNE100002B89)	Stück	34.000			HKD	6,9000	27.182,67	0,02
CSPC Pharmaceutical Group (HK1093012172)	Stück	54.000			HKD	7,2600	45.424,95	0,04
Dongfeng Motor Group Co. Cl.H (CNE100000312)	Stück	12.000			HKD	3,8900	5.408,72	0,00
East Buy Holding (KYG5313A1013)	Stück	11.500	11.500		HKD	27,8000	37.043,05	0,03
ENN Energy Holdings (KYG3066L1014)	Stück	8.761			HKD	57,5000	58.369,45	0,05
Evergrande Property Services Group (KYG3224K1022)	Stück	113.500			HKD	0,4850	6.378,25	0,01
Far East Horizon (HK0000077468)	Stück	29.000	58.000	29.000	HKD	6,1400	20.631,48	0,02
Flat Glass Group Cl.H (CNE100002375)	Stück	23.000	9.000		HKD	13,1800	35.124,27	0,03
Fosun International (HK0656038673)	Stück	64.000	42.500		HKD	4,5900	34.037,43	0,03
Fuyao Glass Industry Group Cl.H (CNE100001TR7)	Stück	4.800	4.800	10.800	HKD	38,0000	21.134,35	0,02
Geely Automobile Holdings (KYG377B1032)	Stück	21.000	14.000		HKD	8,5900	20.901,45	0,02
Genscript Biotech (KYG3825B1059)	Stück	26.000	10.000		HKD	19,8600	59.829,67	0,05

ARERO - Der Weltfonds - ESG

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Giant Biogene Holding (KYG3887G1091)	Stück	7.400	7.400		HKD	35,6000	30.524,30	0,03
Goldwind Scie.+Techno.Co.H (CNE100000PP1)	Stück	80.000	40.400		HKD	3,5100	32.535,77	0,03
Haier Smart Home Co.H Yc1 (CNE1000048K8)	Stück	19.600			HKD	22,0500	50.075,89	0,04
Haitong Securities Co. Cl. H (CNE1000019K9)	Stück	80.000			HKD	4,1700	38.653,61	0,03
Hang Seng Bank (HK0011000095)	Stück	1.100			HKD	91,0500	11.604,77	0,01
Hangzhou Tigermed Consulting (CNE1000040M1)	Stück	6.800	4.200		HKD	35,3500	27.852,38	0,02
Hansoh Pharmaceutical Group (KYG549581067)	Stück	24.000			HKD	15,7600	43.825,97	0,04
Hengan International Group Co. (KYG4402L1510)	Stück	9.000	16.500	15.500	HKD	29,0500	30.293,73	0,03
HKT Trust and HKT (HK0000093390)	Stück	16.000			HKD	9,3200	17.278,26	0,01
Hongkong & China Gas Co. (HK0003000038)	Stück	35.750			HKD	5,9800	24.770,87	0,02
Hongkong Exchanges and Clearing (HK0388045442)	Stück	1.500		400	HKD	268,0000	46.578,99	0,04
Horizon Constr (KYG4R39T1073)	Stück	1.074	1.074		HKD	4,5900	571,19	0,00
Huatai Securities (CNE100001YQ9)	Stück	38.600			HKD	9,8600	44.098,95	0,04
Industrial & Commercial Bank of China Cl.H (CNE1000003G1)	Stück	270.000	476.000	206.000	HKD	3,8200	119.506,40	0,10
JD Health International (KYG5074A1004)	Stück	13.000	8.650		HKD	39,1000	58.895,78	0,05
JD Logistics (KYG5074S1012)	Stück	27.400	18.200		HKD	9,7800	31.049,42	0,03
Jiangsu Expressway Co. Cl.H (CNE1000003J5)	Stück	38.000	34.000		HKD	7,0200	30.908,99	0,03
Kingdee International Software Group (KYG525681477)	Stück	43.000	30.000		HKD	11,3800	56.698,92	0,05
Kingsoft (KYG5264Y1089)	Stück	8.000			HKD	24,1000	22.339,38	0,02
Kuaishou Technology Cl.B (KYG532631028)	Stück	12.300	4.600	4.100	HKD	52,9500	75.463,18	0,06
Lenovo Group (HK0992009065)	Stück	28.000	88.000	118.000	HKD	10,9200	35.427,84	0,03
Li Auto Cl.A (KYG5479M1050)	Stück	7.900	13.000	5.100	HKD	147,1000	134.649,21	0,11
Link Real Estate Investment Trust (HK0823032773)	Stück	2.000			HKD	43,8500	10.161,64	0,01
Livzon Pharmaceutical Group H (CNE100001QV5)	Stück	8.900	8.900		HKD	24,1500	24.904,12	0,02
Longfor Group Holdings Reg S (KYG5635P1090)	Stück	14.000			HKD	12,5000	20.276,92	0,02
Meituan (KYG596691041)	Stück	21.280	8.480	9.400	HKD	81,9000	201.938,71	0,17
MINISO Group Holding (KYG6180F1081)	Stück	4.400	4.400		HKD	40,1500	20.469,27	0,02
MTR Corporation (HK0066009694)	Stück	1.500		5.000	HKD	30,3000	5.266,21	0,00
Netease (KYG6427A1022)	Stück	7.700	13.000	5.300	HKD	140,6000	125.441,17	0,11
New World Development (Lot 1000) (HK0000608585)	Stück	7.000			HKD	12,1200	9.830,25	0,01
NongFu Spring Cl.H (CNE100004272)	Stück	14.400	5.200	4.800	HKD	45,1500	75.332,83	0,06
Orient Securities Co. Cl.H (CNE1000027F2)	Stück	80.000	40.400		HKD	3,4500	31.979,61	0,03
Ping An Insurance (Group) Co. of China Cl.H (new) (CNE1000003X6)	Stück	26.500	10.000	16.500	HKD	35,3500	108.542,38	0,09
Pop Mart International Group (KYG7170M1033)	Stück	6.000			HKD	20,2500	14.077,98	0,01
Postal Savings Bank of China Cl.H (CNE1000029W3)	Stück	121.000			HKD	3,7300	52.294,77	0,04
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co. H (new) (CNE100000171)	Stück	13.600		26.400	HKD	7,6100	11.991,89	0,01
Shanghai Electric Group Co. Cl.H (new) (CNE100000437)	Stück	186.000	186.000		HKD	1,6300	35.128,90	0,03
Shanghai Fosun Pharmaceutical (Group) Co. H (CNE100001M79)	Stück	1.000			HKD	17,0000	1.969,76	0,00
Shanghai Pharmaceutical Holdings Co. Cl.A (CNE1000012B3)	Stück	2.000			HKD	11,4200	2.646,43	0,00
Shenzhou International Group Holdings Reg. S (KYG8087W1015)	Stück	7.700		2.600	HKD	80,4000	71.731,65	0,06
Sinopharm Group (CNE100000FN7)	Stück	14.800			HKD	20,4500	35.068,65	0,03
Sun Hung Kai Properties (HK0016000132)	Stück	2.000		2.500	HKD	84,4500	19.570,13	0,02
Swire Properties (HK0000063609)	Stück	1.000	12.200	11.200	HKD	15,8000	1.830,72	0,00
Techtronic Industries Co. Subdiv. (HK0669013440)	Stück	1.500			HKD	93,0500	16.172,30	0,01
Tencent Holdings (KYG875721634)	Stück	25.700	35.600	42.700	HKD	293,6000	874.285,38	0,74
Tongcheng Travel Holdings (KYG8918W1069)	Stück	33.200	20.800	11.200	HKD	14,4400	55.548,11	0,05
Travelsky Technology Cl.H (CNE1000004J3)	Stück	26.000			HKD	13,5000	40.669,72	0,03
Tsingtao Brewery Co. Cl.H (CNE1000004K1)	Stück	4.000	4.000	6.000	HKD	52,4000	24.285,96	0,02
Uni-President China Holdings (KYG9222R1065)	Stück	68.000	17.000		HKD	5,5500	43.728,64	0,04
Want Want China Holdings (KYG9431R1039)	Stück	116.000	70.000		HKD	4,7200	63.440,13	0,05
Wharf Real Estate Investment Co. (KYG9593A1040)	Stück	2.000			HKD	26,4000	6.117,84	0,01
WuXi AppTec Co. (CNE100003F19)	Stück	1.880		6.400	HKD	79,4500	17.306,76	0,01
Wuxi Biologics Cayman (KYG970081173)	Stück	24.000	16.500	11.500	HKD	29,6000	82.312,73	0,07
Xinyi Solar Holdings (KYG9829N1025)	Stück	58.000			HKD	4,5600	30.644,81	0,03
Xpeng Cl.A (KYG982AW1003)	Stück	13.100	17.500	4.400	HKD	56,7000	86.063,38	0,07
Yadea Group Holdings (KYG9830F1063)	Stück	34.000	46.000	12.000	HKD	13,7200	54.050,17	0,05
Zhejiang Expressway Co. Cl.H (CNE1000004S4)	Stück	70.000			HKD	5,2100	42.257,11	0,04
Zhejiang Leapmotor Technology (CNE1000005K77)	Stück	4.400	4.400		HKD	35,7000	18.200,57	0,02
ZTE Cl.H (CNE1000004Y2)	Stück	19.000	5.000		HKD	17,4400	38.394,07	0,03
MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyilv. Részv. Cl.A (HU0000153937)	Stück	4.299			HUF	2.820,0000	31.669,75	0,03
OTP Bank Nyrt. (HU0000061726)	Stück	1.071		550	HUF	15.790,0000	44.177,35	0,04
Aneka Tambang (ID1000106602)	Stück	122.700		171.700	IDR	1.705,0000	12.297,30	0,01
Bank Central Asia (ID1000109507)	Stück	222.200	58.300	106.200	IDR	9.400,0000	122.775,82	0,10
Bank Negara Indonesia (ID1000096605)	Stück	124.600	62.300		IDR	5.375,0000	39.367,46	0,03
Bank Rakyat Indonesia (Persero) (ID1000118201)	Stück	336.500	103.300	113.100	IDR	5.725,0000	113.240,42	0,10
Barito Pacific (ID1000085707)	Stück	514.025		432	IDR	1.330,0000	40.186,19	0,03
Elang Mahkota Teknologis (ID1000113905)	Stück	266.700			IDR	590,0000	9.249,45	0,01

ARERO - Der Weltfonds - ESG

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Goto Gojek Tokopedia Rp 1 (ID1000166903)	Stück	2.078.000	2.078.000		IDR 86,0000	10.504,73	0,01
Kalbe Farma (ID1000125107)	Stück	184.600			IDR 1.610,0000	17.470,22	0,01
Merdeka Copper Gold (ID1000134406)	Stück	135.300			IDR 2.700,0000	21.473,48	0,02
PT Bank Mandiri [Persero] (ID1000095003)	Stück	177.500		59.700	IDR 6.050,0000	63.124,02	0,05
Telkom Indonesia (Pers.)Tbk,PT B (ID1000129000)	Stück	255.200		85.700	IDR 3.950,0000	59.254,14	0,05
Unilever Indonesia (ID1000095706)	Stück	61.300			IDR 3.530,0000	12.719,68	0,01
ABB India (demat.) (INE117A01022)	Stück	1.105	1.105		INR 4.671,0000	56.139,99	0,05
Adani Green Energy (INE364U01010)	Stück	1.768		3.198	INR 1.603,0000	30.825,92	0,03
Adani Ports & Special Economic Zone (INE742F01042)	Stück	4.755			INR 1.023,0000	52.908,61	0,04
Adani Total Gas (INE399L01023)	Stück	1.704			INR 986,8000	18.289,38	0,02
Apollo Hospitals Enterprises (INE437A01024)	Stück	1.877		631	INR 5.708,0000	116.532,88	0,10
Asian Paints (demat.) (INE021A01026)	Stück	3.848		1.295	INR 3.394,7500	142.083,32	0,12
Astral (INE006I01046)	Stück	2.628	657		INR 1.911,0000	54.624,35	0,05
AU Small Finance Bank (INE949L01017)	Stück	4.515	4.515		INR 785,0000	38.550,29	0,03
Axis Bank (INE238A01034)	Stück	10.758		3.621	INR 1.100,1000	128.725,30	0,11
Bajaj Auto (INE917I01010)	Stück	677	677		INR 6.820,0000	50.219,60	0,04
Bajaj Finance (INE296A01024)	Stück	1.090		957	INR 7.315,0000	86.724,35	0,07
Bharat Petroleum Corp. (INE029A01011)	Stück	22.753	30.412	7.659	INR 451,0000	111.613,17	0,09
Bharti Airtel (INE397D01024)	Stück	13.113		4.414	INR 1.030,0000	146.905,99	0,12
Britannia Industries (dematerialized) (INE216A01030)	Stück	559			INR 5.340,8000	32.472,70	0,03
Cholamandalam Investment and Finance Co. (INE121A01024)	Stück	2.074		3.464	INR 1.260,0000	28.423,63	0,02
Cipla IR 2 (INE059A01026)	Stück	4.289			INR 1.250,0000	58.313,12	0,05
Colgate-Palmolive (India) (new) (INE259A01022)	Stück	1.686	1.686		INR 2.526,6500	46.334,33	0,04
Cummins India (INE298A01020)	Stück	1.379	1.379		INR 1.966,8000	29.500,18	0,03
Dabur India (INE016A01026)	Stück	4.416			INR 556,6500	26.736,93	0,02
Divi's Laboratories (INE361B01024)	Stück	591			INR 3.908,2000	25.122,59	0,02
DLF (INE271C01023)	Stück	6.616	6.616		INR 724,0000	52.099,59	0,04
Dr Reddy's Laboratories (INE089A01023)	Stück	525			INR 5.804,0000	33.142,63	0,03
Eicher Motors (demat.) (INE066A01021)	Stück	680			INR 4.132,0000	30.561,13	0,03
Embassy Office Parks REIT (INE041025011)	Stück	14.681			INR 323,5000	51.657,12	0,04
GAIL (India) (INE129A01019)	Stück	24.826	24.826		INR 162,2000	43.798,36	0,04
Godrej Consumer Products (INE102D01028)	Stück	2.127	2.127		INR 1.129,0000	26.119,31	0,02
Grasim Industries (INE047A01021)	Stück	2.511	1.509		INR 2.132,4500	58.240,59	0,05
Havells India (INE176B01034)	Stück	2.319	2.319		INR 1.367,7500	34.499,09	0,03
HCL Technologies (INE860A01027)	Stück	7.469		5.415	INR 1.468,0000	119.258,33	0,10
HDFC Bank Mumbai (INE040A01034)	Stück	11.792	29.914	18.122	INR 1.708,6500	219.149,66	0,19
HDFC Life Insurance Co. (INE795G01014)	Stück	5.096		4.033	INR 646,2000	35.817,61	0,03
Hero MotoCorp (INE158A01026)	Stück	677			INR 4.146,0000	30.529,39	0,03
Hindalco Industries IR 1 (INE038A01020)	Stück	9.283	3.065		INR 614,2500	62.020,28	0,05
Hindustan Unilever (INE030A01027)	Stück	4.255	1.638	1.432	INR 2.659,7000	123.092,74	0,10
ICICI Bank (demat.) (INE090A01021)	Stück	22.063		19.968	INR 998,4000	239.590,37	0,20
Indian Hotels (INE053A01029)	Stück	8.592	8.592		INR 438,1500	40.946,55	0,03
Indian Railway Catering and Tourism (INE335Y01020)	Stück	5.417			INR 883,0000	52.025,92	0,04
Indus Towers IR10 (INE121J01017)	Stück	12.998	12.998		INR 198,0000	27.992,52	0,02
IndusInd Bank (INE095A01012)	Stück	3.641		1.225	INR 1.595,9000	63.201,38	0,05
Info Edge (India) (INE663F01024)	Stück	736	736		INR 5.131,0000	41.075,23	0,03
Infosys (INE009A01021)	Stück	15.535		11.842	INR 1.542,6500	260.662,70	0,22
Kotak Mahindra Bank (INE237A01028)	Stück	4.481		4.103	INR 1.904,0000	92.798,75	0,08
Mahindra & Mahindra (new) (INE101A01026)	Stück	7.623		3.511	INR 1.725,0000	143.026,08	0,12
Marico (INE196A01026)	Stück	5.218	5.218		INR 547,2000	31.056,35	0,03
Maruti Suzuki India (INE585B01010)	Stück	640		216	INR 10.301,8500	71.712,59	0,06
Nestle India (INE239A01016)	Stück	173			INR 26.643,0000	50.133,66	0,04
NHPC (INE848E01016)	Stück	56.294	56.294		INR 64,7000	39.615,63	0,03
Persistent Systems (INE262H01013)	Stück	437	437		INR 7.390,0000	35.125,79	0,03
PI Industries (INE603J01030)	Stück	840	840		INR 3.511,0000	32.078,23	0,03
Polycab India (INE455K01017)	Stück	1.149		386	INR 5.500,0000	68.735,79	0,06
Power Grid Corp. of India (INE752E01010)	Stück	28.318	19.707	9.531	INR 236,6500	72.890,23	0,06
REC (INE020B01018)	Stück	16.506	22.061	5.555	INR 411,5000	73.877,45	0,06
Samvardhana Motherhood Intl (INE775A01035)	Stück	28.357	28.357		INR 101,6000	31.336,77	0,03
Shriram Finance (INE721A01013)	Stück	2.346	2.346		INR 2.055,6500	52.453,85	0,04
Siemens (post. sub.) (INE003A01024)	Stück	880	880		INR 4.016,0000	38.439,40	0,03
State Bank of India (demat.) (INE062A01020)	Stück	7.319		13.404	INR 641,7000	51.083,90	0,04
Sun Pharmaceutical Industries (INE044A01036)	Stück	8.690		4.317	INR 1.260,0500	119.098,91	0,10
Tata Consultancy Services (INE467B01029)	Stück	4.673		1.572	INR 3.800,0000	193.143,28	0,16
Tata Consumer Products (demater.) IR 1 (INE192A01025)	Stück	3.597	3.597		INR 1.089,0000	42.605,78	0,04
Tata Elxsi (INE670A01012)	Stück	548	366	407	INR 8.725,0000	52.005,13	0,04
Tata Steel (INE081A01020)	Stück	41.847		14.086	INR 139,3000	63.403,86	0,05
Tech Mahindra (INE669C01036)	Stück	7.298		3.657	INR 1.272,8000	101.033,23	0,09
Titan Co. (INE280A01028)	Stück	3.007		1.437	INR 3.685,9000	120.552,77	0,10
TVS Motor Co. (INE494B01023)	Stück	2.437	2.437		INR 2.028,0000	53.755,60	0,05
UltraTech Cement (INE481G01011)	Stück	555			INR 10.482,3500	63.277,87	0,05
United Breweries (INE686F01025)	Stück	2.543	2.543		INR 1.789,0000	49.483,10	0,04
United Spirits (INE854D01024)	Stück	3.426	3.426		INR 1.116,0000	41.586,44	0,04
UPL (INE628A01036)	Stück	3.332			INR 587,7000	21.299,08	0,02
Vedanta (INE205A01025)	Stück	8.154	8.154		INR 258,0000	22.881,82	0,02

ARERO - Der Weltfonds - ESG

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
Wipro IR 2 (INE075A01022)	Stück	17.338		22.746	INR	470,8000	88.784,20	0,08
Advantest Corp. (JP3122400009)	Stück	400	300	200	JPY	4.797,0000	12.238,81	0,01
Aeon Co. (JP3388200002)	Stück	900			JPY	3.151,0000	18.088,40	0,02
AGC (JP3112000009)	Stück	200			JPY	5.236,0000	6.679,42	0,01
Ajinomoto Co. (JP3119600009)	Stück	500		1.100	JPY	5.440,0000	17.349,15	0,01
ANA Holdings (JP3429800000)	Stück	700			JPY	3.060,0000	13.662,46	0,01
Asahi Group Holdings (JP3116000005)	Stück	500			JPY	5.258,0000	16.768,72	0,01
Asahi Kasei Corp. (JP3111200006)	Stück	1.800			JPY	1.039,0000	11.928,82	0,01
Astellas Pharma (JP3942400007)	Stück	1.300		2.800	JPY	1.686,0000	13.980,10	0,01
Azbil (JP3937200008)	Stück	100		700	JPY	4.666,0000	2.976,14	0,00
Bridgestone Corp. (JP3830800003)	Stück	600		600	JPY	5.840,0000	22.349,79	0,02
Brother Industries (JP3830000000)	Stück	1.200			JPY	2.250,5000	17.225,41	0,01
Canon (JP3242800005)	Stück	1.000			JPY	3.620,0000	23.089,68	0,02
Capcom Co. (JP3218900003)	Stück	200			JPY	4.556,0000	5.811,97	0,00
Central Japan Railway Co. (JP3566800003)	Stück	1.000	800		JPY	3.584,0000	22.860,06	0,02
Chugai Pharmaceutical Co. (JP3519400000)	Stück	1.200			JPY	5.342,0000	40.887,87	0,03
Cyberagent (JP3311400000)	Stück	700			JPY	885,1000	3.951,84	0,00
Dai Nippon Printing Co. (JP3493800001)	Stück	600	600		JPY	4.173,0000	15.970,15	0,01
Daifuku Co. (JP3497400006)	Stück	300	200		JPY	2.852,5000	5.458,29	0,00
Dai-ichi Life Holdings (JP3476480003)	Stück	1.500			JPY	2.992,0000	28.626,10	0,02
Daichi Sankyo Co. (JP3475350009)	Stück	1.500		1.500	JPY	3.872,0000	37.045,54	0,03
Daikin Industries (JP3481800005)	Stück	300	100	100	JPY	22.985,0000	43.982,01	0,04
Daito Trust Construction Co. (JP3486800000)	Stück	200			JPY	16.350,0000	20.857,25	0,02
Daiwa House Industry Co. (JP3505000004)	Stück	500			JPY	4.272,0000	13.624,19	0,01
Daiwa Securities Group (JP3502200003)	Stück	2.700			JPY	949,1000	16.345,01	0,01
Denso (JP3515000006)	Stück	2.800	2.100		JPY	2.127,0000	37.986,99	0,03
Dentsu Group (JP3515200004)	Stück	200			JPY	3.618,0000	4.615,38	0,00
Disco Corp. (JP3548600000)	Stück	100	200	200	JPY	34.980,0000	22.311,52	0,02
East Japan Railway Co. (JP3783600004)	Stück	100		400	JPY	8.129,0000	5.184,97	0,00
Eisai Co. (JP3160400002)	Stück	300			JPY	7.052,0000	13.494,07	0,01
Eneos Holdings (JP3386450005)	Stück	11.100	7.700	6.800	JPY	560,4000	39.676,23	0,03
Fanuc (JP3802400006)	Stück	1.200	1.600	800	JPY	4.147,0000	31.741,29	0,03
Fast Retailing (JP3802300008)	Stück	200	200	100	JPY	34.990,0000	44.635,80	0,04
Fuji Electric (JP3820000002)	Stück	100			JPY	6.069,0000	3.871,03	0,00
Fujifilm Holdings (JP3814000000)	Stück	600			JPY	8.473,0000	32.426,33	0,03
Fujitsu (JP3818000006)	Stück	200			JPY	21.275,0000	27.139,94	0,02
GLP J-REIT (JP3047510007)	Stück	3			JPY	140.500,0000	2.688,48	0,00
Hamamatsu Photonics (JP3771800004)	Stück	200			JPY	5.800,0000	7.398,90	0,01
Hankyu Holdings (JP3774200004)	Stück	400			JPY	4.489,0000	11.452,99	0,01
Hitachi (JP3788600009)	Stück	800		600	JPY	10.170,0000	51.894,37	0,04
Honda Motor Co. (JP3854600008)	Stück	5.400	3.600	700	JPY	1.466,0000	50.493,69	0,04
Hoya (JP3837800006)	Stück	400	200	200	JPY	17.625,0000	44.967,47	0,04
Ibiden Co. (JP3148800000)	Stück	100		500	JPY	7.815,0000	4.984,69	0,00
Idemitsu Kosan (JP3142500002)	Stück	6.500	6.500		JPY	767,5000	31.820,07	0,03
Ipex Holdings (JP3294460005)	Stück	2.900	2.000	1.900	JPY	1.904,5000	35.228,03	0,03
Isuzu Motors (JP3137200006)	Stück	1.000			JPY	1.816,0000	11.583,11	0,01
ITOCHU Corp. (JP3143600009)	Stück	1.300		600	JPY	5.767,0000	47.819,24	0,04
Japan Exchange Fund (JP3183200009)	Stück	400			JPY	2.983,0000	7.610,66	0,01
Japan Metropolitan Fund Investment (JP3039710003)	Stück	9			JPY	101.900,0000	5.849,60	0,00
Japan Post Holdings Co. (JP3752900005)	Stück	3.900		3.500	JPY	1.259,5000	31.330,85	0,03
JFE Holdings (JP3386030005)	Stück	900			JPY	2.187,5000	12.557,41	0,01
JSR Corp. (JP3385980002)	Stück	200		800	JPY	4.020,0000	5.128,21	0,00
Kajima Corp. (JP3210200006)	Stück	1.000			JPY	2.356,5000	15.030,62	0,01
Kao Corp. (JP3205800000)	Stück	300	500	600	JPY	5.800,0000	11.098,35	0,01
KDDI Corp. (JP3496400007)	Stück	1.800			JPY	4.486,0000	51.504,02	0,04
Keihan Holdings Co. (JP3279400000)	Stück	100			JPY	3.686,0000	2.351,07	0,00
Keio Corp. (JP3277800003)	Stück	200			JPY	4.439,0000	5.662,71	0,00
Keyence Corp. (JP3236200006)	Stück	100	200	100	JPY	62.120,0000	39.622,40	0,03
Kikkoman Corp. (JP3240400006)	Stück	200			JPY	8.634,0000	11.014,16	0,01
Kirin Holdings Co. (JP3258000003)	Stück	1.000			JPY	2.066,0000	13.177,70	0,01
Komatsu (JP3304200003)	Stück	900	900	800	JPY	3.688,0000	21.171,07	0,02
Kubota Corp. (JP3266400005)	Stück	1.700			JPY	2.122,5000	23.014,73	0,02
Kyocera Corp. (JP3249600002)	Stück	1.600	1.200		JPY	2.058,0000	21.002,68	0,02
Kyowa Kirin Co. (JP3256000005)	Stück	200			JPY	2.370,0000	3.023,34	0,00
Lawson (JP3982100004)	Stück	200			JPY	7.283,0000	9.290,73	0,01
Lion Corp. (JP3965400009)	Stück	200			JPY	1.308,5000	1.669,22	0,00
LIXIL (JP3626800001)	Stück	500			JPY	1.760,5000	5.614,56	0,00
LY Corp. (JP3933800009)	Stück	2.700			JPY	499,7000	8.605,63	0,01
Marubeni Corp. (JP3877600001)	Stück	1.700	1.300	1.400	JPY	2.228,5000	24.164,12	0,02
MatsukiyoCocokara (JP3869010003)	Stück	300	900	600	JPY	2.497,0000	4.778,03	0,00
Meiji Holdings (JP3918000005)	Stück	200	100		JPY	3.349,0000	4.272,23	0,00
Minebea Mitsumi (JP3906000009)	Stück	500			JPY	2.898,5000	9.243,84	0,01
Mitsubishi Chemical Group (JP3897700005)	Stück	2.600			JPY	864,0000	14.328,36	0,01
Mitsubishi Corp. (JP3898400001)	Stück	3.900	2.600	1.500	JPY	2.253,5000	56.057,21	0,05
Mitsubishi Electric Corp. (JP3902400005)	Stück	2.400		2.100	JPY	1.999,0000	30.600,84	0,03
Mitsubishi Estate Co. (JP3899600005)	Stück	2.300			JPY	1.943,0000	28.504,27	0,02

ARERO - Der Weltfonds - ESG

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zügänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Mitsubishi UFJ Financial Group (JP3902900004)	Stück	11.700		3.900	JPY	1.211,5000	0,08
Mitsui & Co. (JP3893600001)	Stück	1.600		500	JPY	5.298,0000	0,05
Mitsui Chemicals (JP3888300005)	Stück	300			JPY	4.182,0000	0,01
Mitsui Fudosan Co. (JP3893200000)	Stück	900			JPY	3.458,0000	0,02
Mitsui O.S.K. Lines (JP3362700001)	Stück	400		800	JPY	4.517,0000	0,01
Mizuho Financial Group (JP3885780001)	Stück	2.280		1.200	JPY	2.412,5000	0,03
MS&AD Insurance Group Holdings (JP3890310000)	Stück	800			JPY	5.546,0000	0,02
Murata Manufacturing Co. (JP3914400001)	Stück	2.700	1.800		JPY	2.993,0000	0,04
NEC Corp. (JP3733000008)	Stück	300			JPY	8.350,0000	0,01
Nexon (JP3758190007)	Stück	800			JPY	2.569,5000	0,01
Nidec Corp. (JP3734800000)	Stück	600			JPY	5.695,0000	0,02
Nintendo Co. (JP3756600007)	Stück	1.000		1.000	JPY	7.359,0000	0,04
Nippon Building Fund (JP3027670003)	Stück	6			JPY	611.000,0000	0,02
Nippon Express Hldgs (JP3688370000)	Stück	200			JPY	8.014,0000	0,01
Nippon Prologis REIT (JP3047550003)	Stück	1			JPY	271.400,0000	0,00
Nippon Steel (JP3381000003)	Stück	1.100			JPY	3.230,0000	0,02
Nippon Telegraph and Telephone Corp. (JP3735400008)	Stück	52.500	50.400	1.300	JPY	172,3000	0,05
Nippon Yusen (JP3753000003)	Stück	900			JPY	4.371,0000	0,02
Nissan Chemical (JP3670800006)	Stück	200			JPY	5.506,0000	0,01
Nissin Food Products Co. (JP3675600005)	Stück	300	200		JPY	4.921,0000	0,01
Niterra Co. (JP3738600000)	Stück	500			JPY	3.349,0000	0,01
Nitori Holdings (JP3756100008)	Stück	100			JPY	18.880,0000	0,01
Nitto Denko Corp. (JP3684000007)	Stück	300			JPY	10.550,0000	0,02
Nomura Holdings (JP3762600009)	Stück	4.100			JPY	637,7000	0,01
Nomura Real Estate Master Fund (JP3048110005)	Stück	3			JPY	165.000,0000	0,00
Nomura Research Institute (JP3762800005)	Stück	300			JPY	4.101,0000	0,01
NTT Data Group Corp. (JP3165700000)	Stück	1.600			JPY	1.999,0000	0,02
Odakyu Electric Railway Co. (JP3196000008)	Stück	1.000			JPY	2.151,0000	0,01
Oji Holdings (JP3174410005)	Stück	1.600			JPY	543,0000	0,00
Olympus Corp. (JP3201200007)	Stück	1.400			JPY	2.040,5000	0,02
Omron Corp. (JP3197800000)	Stück	400			JPY	6.583,0000	0,01
Ono Pharmaceutical Co. (JP3197600004)	Stück	500			JPY	2.516,0000	0,01
Oracle Corp. Japan (JP3689500001)	Stück	300			JPY	10.870,0000	0,02
Oriental Land Co. (JP3198900007)	Stück	1.400	1.800	600	JPY	5.251,0000	0,04
ORIX (JP3200450009)	Stück	1.200			JPY	2.656,0000	0,02
Otsuka Holdings (JP3188220002)	Stück	500			JPY	5.289,0000	0,01
Pan Pacific Intl Hldgs (JP3639650005)	Stück	800			JPY	3.364,0000	0,01
Panasonic Holdings (JP3866800000)	Stück	2.300	1.900	1.600	JPY	1.396,5000	0,02
Rakuten Group (JP3967200001)	Stück	1.000			JPY	628,0000	0,00
Recruit Holdings Co. (JP3970300004)	Stück	1.800	1.000	800	JPY	5.963,0000	0,06
Renesas Electronics (JP3164720009)	Stück	1.600		2.500	JPY	2.549,0000	0,02
Resona Holdings (JP3500610005)	Stück	3.500			JPY	716,5000	0,01
Ricoh Co. (JP3973400009)	Stück	500			JPY	1.083,0000	0,00
Rohm Co. (JP3982800009)	Stück	400	300	300	JPY	2.702,5000	0,01
Secom Co. (JP3421800008)	Stück	400			JPY	10.155,0000	0,02
Seiko Epson Corp. (JP3414750004)	Stück	1.400			JPY	2.110,5000	0,02
Sekisui Chemical Co. (JP3419400001)	Stück	400			JPY	2.032,5000	0,00
Sekisui House (JP3420600003)	Stück	600		1.000	JPY	3.132,0000	0,01
Seven & I Holdings Co. (JP3422950000)	Stück	800		600	JPY	5.595,0000	0,02
SG Holdings Co. (JP3162770006)	Stück	1.000			JPY	2.024,0000	0,01
Shimadzu Corp. (JP3357200009)	Stück	200			JPY	3.942,0000	0,00
Shimano (JP3358000002)	Stück	100			JPY	21.835,0000	0,01
Shin-Etsu Chemical Co. (JP3371200001)	Stück	2.700	2.800	600	JPY	5.917,0000	0,09
Shionogi & Co. (JP3347200002)	Stück	400			JPY	6.798,0000	0,01
Shiseido Co. (JP3351600006)	Stück	500			JPY	4.252,0000	0,01
SoftBank (JP3732000009)	Stück	4.300			JPY	1.759,5000	0,04
SoftBank Group (JP3436100006)	Stück	1.300		400	JPY	6.293,0000	0,04
Sojitz Corp. (JP3663900003)	Stück	960			JPY	3.185,0000	0,02
Sompo Holdings (JP3165000005)	Stück	400		500	JPY	6.896,0000	0,01
Sony Group Corp. (JP3435000009)	Stück	1.000	200	800	JPY	13.410,0000	0,07
Subaru (JP3814800003)	Stück	1.500	1.100		JPY	2.586,0000	0,02
Sumitomo Chemical Co. (JP3401400001)	Stück	2.400			JPY	344,0000	0,00
Sumitomo Corp. (JP3404600003)	Stück	1.400	1.400		JPY	3.076,0000	0,02
Sumitomo Electric Industries (JP3407400005)	Stück	700		2.000	JPY	1.795,5000	0,01
Sumitomo Metal Mining Co. (JP3402600005)	Stück	317		500	JPY	4.246,0000	0,01
Sumitomo Mitsui Financial Group (JP3890350006)	Stück	1.300	500	400	JPY	6.880,0000	0,05
Sumitomo Mitsui Trust Holdings (JP3892100003)	Stück	800	400		JPY	2.706,0000	0,01
Sumitomo Realty & Development Co. (JP3409000001)	Stück	800			JPY	4.194,0000	0,02
Suntory Beverage & Food (JP3336560002)	Stück	87			JPY	4.650,0000	0,00
Suzuki Motor Corp. (JP3397200001)	Stück	500		600	JPY	6.033,0000	0,02
System Corp. (JP3351100007)	Stück	100			JPY	7.858,0000	0,00
T & D Holdings (JP3539220008)	Stück	1.000			JPY	2.240,5000	0,01
Taisei Corp. (JP3443600006)	Stück	100			JPY	4.822,0000	0,00
Taiyo Yuden Co. (JP3452000007)	Stück	100		700	JPY	3.730,0000	0,00
Takeda Pharmaceutical Co. (JP3463000004)	Stück	1.900	500	500	JPY	4.054,0000	0,04
Terumo Corp. (JP3546800008)	Stück	800			JPY	4.622,0000	0,02
The Chiba Bank (JP3511800009)	Stück	900		4.200	JPY	1.018,5000	0,00

ARERO - Der Weltfonds - ESG

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
TIS (JP3104890003)	Stück	900			JPY 3.107,0000	17.835,82	0,02
Tokio Marine Holdings Inc. (JP3910660004)	Stück	2.400	1.500	1.200	JPY 3.529,0000	54.022,20	0,05
Tokyo Electron (JP3571400005)	Stück	500	400	100	JPY 25.255,0000	80.542,80	0,07
Tokyo Gas Co. (JP3573000001)	Stück	400	700	1.400	JPY 3.238,0000	8.261,26	0,01
Tokyu Corp. (JP3574200006)	Stück	1.100			JPY 1.721,0000	12.074,88	0,01
Toppan Holdings (JP3629000005)	Stück	300			JPY 3.935,0000	7.529,66	0,01
Toray Industries (JP3621000003)	Stück	1.900		3.800	JPY 733,1000	8.884,36	0,01
Toto (JP3596200000)	Stück	100			JPY 3.713,0000	2.368,29	0,00
Toyota Industries Corp. (JP3634600005)	Stück	300	300		JPY 11.500,0000	22.005,36	0,02
Toyota Motor (JP3633400001)	Stück	9.700		5.900	JPY 2.590,5000	160.274,59	0,14
Toyota Tsusho Corp. (JP3635000007)	Stück	200	800	600	JPY 8.308,0000	10.598,29	0,01
Unicharm (JP3951600000)	Stück	400			JPY 5.098,0000	13.006,76	0,01
West Japan Railway Co. (JP3659000008)	Stück	200			JPY 5.881,0000	7.502,23	0,01
Yakult Honsha Co. (JP3931600005)	Stück	1.000	500		JPY 3.167,0000	20.200,28	0,02
Yamaha Corp. (JP3942600002)	Stück	100			JPY 3.257,0000	2.077,43	0,00
Yamaha Motor Co. (JP3942800008)	Stück	1.200	800		JPY 1.259,5000	9.640,26	0,01
Yamato Holdings Co. (JP3940000007)	Stück	200			JPY 2.605,5000	3.323,77	0,00
Yaskawa Electric Corp. (JP3932000007)	Stück	500			JPY 5.890,0000	18.784,28	0,02
Amorepacific (KR7090430000)	Stück	199			KRW 145.000,0000	20.090,58	0,02
BGF Retail Co. (KR7282330000)	Stück	207	207		KRW 131.300,0000	18.923,72	0,02
BNK Financial Group (KR7138930003)	Stück	5.425			KRW 7.140,0000	26.969,28	0,02
Cheil Industries (KR7028260008)	Stück	818	538		KRW 129.500,0000	73.755,52	0,06
CJ CheilJedang (KR7097950000)	Stück	95			KRW 324.000,0000	21.430,88	0,02
CJ Corp. (KR7001040005)	Stück	492	492		KRW 94.400,0000	32.337,66	0,03
Coway Co. (KR7021240007)	Stück	1.468	460		KRW 57.200,0000	58.464,68	0,05
DB Insurance Co. (KR7005830005)	Stück	460			KRW 83.700,0000	26.807,40	0,02
Doosan Corp. (KR7000150003)	Stück	403	403		KRW 93.900,0000	26.347,66	0,02
Fila Holdings (KR7081660003)	Stück	1.031	1.031		KRW 38.700,0000	27.780,57	0,02
GS Engineering & Construction (KR7006360002)	Stück	878			KRW 15.020,0000	9.181,97	0,01
Hana Financial Group (KR7086790003)	Stück	1.764			KRW 43.400,0000	53.304,00	0,05
Hankook Tire & Technology (KR7161390000)	Stück	296	624	1.534	KRW 45.400,0000	9.356,62	0,01
Hanon Systems (KR7018880005)	Stück	4.221	4.221		KRW 7.290,0000	21.424,68	0,02
Hanssem (KR7009240003)	Stück	39	921	882	KRW 53.500,0000	1.452,75	0,00
Hanwha Life Insurance Co. (KR7088350004)	Stück	10.932		8.507	KRW 2.830,0000	21.540,59	0,02
HD Hyundai Co. (KR7267250009)	Stück	182	565	1.032	KRW 63.300,0000	8.021,33	0,01
HD Hyundai Heavy Industries (KR7329180004)	Stück	313	313		KRW 129.000,0000	28.112,89	0,02
HD Korea Shipb. & Offs. Engin. (KR7009540006)	Stück	477		277	KRW 120.900,0000	40.152,83	0,03
HL Mando Corp. (KR7204320006)	Stück	796	796		KRW 39.350,0000	21.808,67	0,02
HYBE Co. (KR7352820005)	Stück	92			KRW 233.500,0000	14.957,06	0,01
Hyundai Engineering & Construction (KR7000720003)	Stück	1.590	1.027		KRW 34.900,0000	38.636,17	0,03
Hyundai Glovis (KR7086280005)	Stück	227			KRW 191.500,0000	30.266,77	0,03
Hyundai Mobis (KR7012330007)	Stück	270	370	312	KRW 237.000,0000	44.553,68	0,04
Hyundai Steel Co. (KR7004020004)	Stück	374		676	KRW 36.500,0000	9.504,65	0,01
Industrial Bank of Korea (KR7024110009)	Stück	2.230			KRW 11.860,0000	18.414,55	0,02
Kakao (KR7035720002)	Stück	1.502			KRW 54.300,0000	56.785,99	0,05
KakaoBank (KR7323410001)	Stück	1.669	1.669		KRW 28.500,0000	33.118,65	0,03
KB Financial Group (KR7105560007)	Stück	1.475	730	1.140	KRW 54.100,0000	55.559,81	0,05
Kia Corp. (KR7000270009)	Stück	1.069	518	538	KRW 100.000,0000	74.430,20	0,06
Korean Air Lines Co. (KR7003490000)	Stück	2.692	2.692		KRW 23.900,0000	44.796,54	0,04
KT Corp. (KR7030200000)	Stück	1.276			KRW 34.400,0000	30.561,92	0,03
LG Chem (KR7051910008)	Stück	177		59	KRW 499.000,0000	61.495,78	0,05
LG Chem (KR7051911006)	Stück	32		126	KRW 311.000,0000	6.929,18	0,01
LG Electronics (new) (KR7066570003)	Stück	466	526	427	KRW 101.800,0000	33.029,74	0,03
LG Electronics Pref. (new) (KR7066571001)	Stück	739	739		KRW 45.800,0000	23.565,76	0,02
LG Household & Healthcare (KR7051900009)	Stück	36			KRW 355.000,0000	8.898,20	0,01
LG Innotek Co. (KR7011070000)	Stück	73	91	133	KRW 239.500,0000	12.173,06	0,01
LG Philips LCD Co. (KR7034220004)	Stück	2.699	2.699		KRW 12.740,0000	23.941,08	0,02
LG Uplus Corp. (KR7032640005)	Stück	3.132	3.132		KRW 10.230,0000	22.308,42	0,02
Lotte Chemical Corp. (KR7011170008)	Stück	207			KRW 153.200,0000	22.080,08	0,02
Mirae Asset Securities Co. (KR7006800007)	Stück	1.334		3.497	KRW 7.630,0000	7.086,83	0,01
Naver (KR7035420009)	Stück	541	92	181	KRW 224.000,0000	84.375,58	0,07
NCsoft Corp. (KR7036570000)	Stück	76			KRW 240.500,0000	12.726,24	0,01
Pearl Abyss (KR7263750002)	Stück	265			KRW 38.750,0000	7.149,72	0,01
POSCO Holdings (KR7005490008)	Stück	301		101	KRW 499.500,0000	104.682,35	0,09
Samsung Biologics (KR7207940008)	Stück	76	51	65	KRW 760.000,0000	40.215,98	0,03
Samsung Card Co. (KR7029780004)	Stück	844			KRW 32.350,0000	19.010,27	0,02
Samsung Electro-Mechan.Co. (KR7009150004)	Stück	480	264		KRW 153.200,0000	51.200,18	0,04
Samsung Electronics Co. (KR7005930003)	Stück	19.927	3.312	8.684	KRW 78.500,0000	1.089.138,34	0,92
Samsung Electronics Co. Pref. (KR7005931001)	Stück	3.557	788	1.453	KRW 62.300,0000	154.291,99	0,13
Samsung Engineering Co. (KR7028050003)	Stück	2.483	1.441		KRW 29.000,0000	50.135,60	0,04
Samsung Fire & Marine Insurance Co. (KR7000810002)	Stück	219			KRW 263.000,0000	40.102,49	0,03
Samsung Life Insurance Co. (KR7032830002)	Stück	371		313	KRW 69.100,0000	17.849,39	0,02
Samsung SDI Co. (KR7006400006)	Stück	200	103	144	KRW 472.000,0000	65.726,95	0,06
Samsung SDI Co. Pref. (KR7006401004)	Stück	104	104		KRW 246.000,0000	17.813,12	0,02
Samsung SDS (KR7018260000)	Stück	190		294	KRW 170.000,0000	22.489,20	0,02
Samsung Securities Co. (KR7016360000)	Stück	581			KRW 38.500,0000	15.574,29	0,01

ARERO - Der Weltfonds - ESG

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Shinhan Financial Group Co. (KR7055550008)	Stück	2.112		556	KRW 40.150,0000	59.040,62	0,05
SK (KR7034730002)	Stück	417	292		KRW 178.000,0000	51.680,60	0,04
SK Bioscience (KR7302440003)	Stück	103	501	398	KRW 72.000,0000	5.163,46	0,00
SK Chemicals Co. (KR7285130001)	Stück	540	540		KRW 67.300,0000	25.303,48	0,02
SK Hynix (KR7000660001)	Stück	2.095	866	1.222	KRW 141.500,0000	206.401,07	0,18
SK IE Technology (KR7361610009)	Stück	657	419		KRW 78.900,0000	36.092,24	0,03
SK Innovation (KR7096770003)	Stück	453	146		KRW 140.300,0000	44.251,43	0,04
SK Networks (KR7001740000)	Stück	474	7.759	7.285	KRW 5.750,0000	1.897,66	0,00
SK Telecom (KR7017670001)	Stück	713			KRW 50.100,0000	24.871,31	0,02
SKC Co. (KR7011790003)	Stück	445	367	233	KRW 90.600,0000	28.071,12	0,02
S-Oil Corporation (KR7010950004)	Stück	682	469	456	KRW 69.600,0000	33.049,51	0,03
Woori Financial Group (KR7316140003)	Stück	2.492			KRW 13.000,0000	22.556,04	0,02
Kuwait Finance House (KW0EQ0100085)	Stück	44.691	25.838	18.508	KWD 0,7260	95.540,84	0,08
National Bank of Kuwait (KW0EQ0100010)	Stück	38.880	38.880		KWD 0,8940	102.351,94	0,09
Alfa A (MXP000511016)	Stück	16.822	16.822	16.822	MXN 14,0800	12.645,69	0,01
America Movil SAB (MX01AM050019)	Stück	114.248	152.705	38.457	MXN 15,5800	95.033,84	0,08
Arca Continental (MX01AC100006)	Stück	5.060			MXN 184,4400	49.827,36	0,04
Becle (MX01CU010003)	Stück	9.283	9.283		MXN 32,6900	16.201,88	0,01
Coca-Cola FEMSA Units (MX01K0000002)	Stück	2.154	3.499	10.568	MXN 161,1500	18.532,68	0,02
Fibra Uno Administracion REIT (MXCFFU000001)	Stück	12.127			MXN 30,4500	19.715,28	0,02
Fomento Economico Mexicano Units (MXP320321310)	Stück	9.443		3.177	MXN 221,5600	111.702,67	0,09
Grupo Aeroportuario del Pacifico B (MX01GA000004)	Stück	1.369			MXN 296,4100	21.664,99	0,02
Grupo Aeroportuario del Sureste B (MXP001661018)	Stück	1.230			MXN 495,1000	32.513,24	0,03
Grupo Bimbo A (MXP495211262)	Stück	9.711			MXN 87,3300	45.278,25	0,04
Grupo Elektra (MX01EL000003)	Stück	269		462	MXN 1.170,1200	16.805,25	0,01
Grupo Financiero Banorte O (MXP370711014)	Stück	11.953	5.630	6.458	MXN 171,6300	109.529,81	0,09
Grupo Mexico B (MXP370841019)	Stück	12.484		4.201	MXN 93,9700	62.633,29	0,05
Industrias Penoles (MXP554091415)	Stück	491			MXN 250,9600	6.578,82	0,01
Kimberly Clark de Mexico A (MXP606941179)	Stück	6.928		21.521	MXN 38,2300	14.140,81	0,01
Orbia Advance Corporation (MX01OR010004)	Stück	6.882			MXN 37,3200	13.712,56	0,01
Wal-Mart de Mexico V (MX01WA000038)	Stück	20.860		7.020	MXN 71,4900	79.619,94	0,07
AMMB Holdings (MYL101500006)	Stück	9.800		19.900	MYR 4,0100	7.740,32	0,01
Axiata Group (MYL688800001)	Stück	28.600			MYR 2,3800	13.407,00	0,01
CelcomDigi Berhad (MYL694700005)	Stück	9.800			MYR 4,0800	7.875,44	0,01
CIMB Group Holdings (MYL102300000)	Stück	34.674	37.400	17.500	MYR 5,8500	39.952,91	0,03
Dialog Group Berhad (MYL727700006)	Stück	12.700			MYR 2,0700	5.178,01	0,00
Gamuda (MYL539800002)	Stück	6.000			MYR 4,5900	5.424,41	0,00
Hong Leong Bank (MYL581900007)	Stück	2.300			MYR 18,9000	8.562,06	0,01
IHH Healthcare (MYL522500007)	Stück	14.700			MYR 6,0300	17.453,15	0,01
Inari Amertron Bhd (MYQ016600007)	Stück	11.400		34.800	MYR 3,0100	6.758,65	0,01
IOI Corp. (MYL196100001)	Stück	6.500			MYR 3,9300	5.031,47	0,00
Kuala Lumpur Kepong (MYL244500004)	Stück	1.800			MYR 21,8200	7.735,99	0,01
Malayan Banking (MYL115500000)	Stück	27.600			MYR 8,8900	48.328,06	0,04
Maxis Berhad (MYL601200008)	Stück	4.900			MYR 3,8500	3.715,74	0,00
MISC (MYL381600005)	Stück	4.000			MYR 7,2900	5.743,49	0,00
Nestle (Malaysia) (MYL470700005)	Stück	200			MYR 117,6000	4.632,61	0,00
Petronas Chemicals Group (MYL518300008)	Stück	7.500			MYR 7,1600	10.577,01	0,01
Petronas Dagangan (MYL568100001)	Stück	4.700			MYR 21,8400	20.218,04	0,02
PPB Group (MYL406500008)	Stück	2.300		5.900	MYR 14,4800	6.559,71	0,01
Press Metal Aluminium Holdings (MYL886900009)	Stück	26.800			MYR 4,8100	25.390,33	0,02
Public Bank Cons. (local) (MYL129500004)	Stück	66.200			MYR 4,2900	55.937,60	0,05
QL Resources (MYL708400006)	Stück	4.300		16.000	MYR 5,7100	4.836,08	0,00
RHB Bank Bhd (MYL106600009)	Stück	7.800			MYR 5,4500	8.372,97	0,01
Sime Darby (MYL419700009)	Stück	42.700			MYR 2,3500	19.764,43	0,02
Sime Darby Plantation (MYL528500001)	Stück	7.500			MYR 4,4600	6.588,47	0,01
Telekom Malaysia (MYL486300006)	Stück	20.100			MYR 5,5500	21.972,41	0,02
TIME dotCom (MYL503100009)	Stück	6.900			MYR 5,4000	7.338,91	0,01
Aker BP (NO0010345853)	Stück	503		734	NOK 296,5000	13.265,39	0,01
Bakkafrost (FO0000000179)	Stück	138			NOK 532,0000	6.530,07	0,01
DNB Bank (NO0010161896)	Stück	1.457		1.774	NOK 215,5000	27.927,64	0,02
Equinor (NO0010096985)	Stück	1.966			NOK 323,9000	56.639,83	0,05
Gjensidige Forsikring (NO0010582521)	Stück	725			NOK 185,4000	11.955,70	0,01
Mowi (NO0003054108)	Stück	1.400			NOK 181,3500	22.582,55	0,02
Nordic Semiconductor (NO0003055501)	Stück	488			NOK 125,6500	5.453,93	0,00
Norsk Hydro (NO0005052605)	Stück	2.198			NOK 68,3400	13.360,73	0,01
Orkla (NO0003733800)	Stück	1.017			NOK 78,7000	7.119,07	0,01
Schibsted (NO0003028904)	Stück	190			NOK 293,0000	4.951,64	0,00
Schibsted (NO0010736879)	Stück	262			NOK 275,2000	6.413,24	0,01
Storebrand (NO0003053605)	Stück	2.038			NOK 89,6800	16.256,51	0,01
Telenor (NO0010063308)	Stück	1.156			NOK 116,7500	12.004,45	0,01
Yara International (NO0010208051)	Stück	307			NOK 362,9000	9.909,52	0,01
Auckland International Airport (NZAI0002S6)	Stück	1.582		5.257	NZD 8,8000	7.953,15	0,01

ARERO - Der Weltfonds - ESG

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Fisher & Paykel Healthcare Corp. C (NZFAPE0001S2)	Stück	757		2.070	NZD	23,6000	0,01
Infratil (NZIFTE0003S3)	Stück	1.656			NZD	10,0300	0,01
Mercury NZ (NZMRPE0001S2)	Stück	854		9.038	NZD	6,6000	0,00
Meridian Energy (NZMELE0002S7)	Stück	2.090			NZD	5,5400	0,01
Spark New Zealand (NZTELE0001S4)	Stück	2.917			NZD	5,1800	0,01
Ayala Corp. PP 50 (PHY0486V1154)	Stück	1.350			PHP	681,0000	0,01
Bank of the Philippine Islands (PHY0967S1694)	Stück	16.583	1.043		PHP	103,8000	0,02
BDO Unibank (PHY077751022)	Stück	11.972		10.120	PHP	130,5000	0,02
International Container Terminal Services (PHY411571011)	Stück	4.650		11.700	PHP	246,8000	0,02
JG Summit Holdings B (PHY444251177)	Stück	19.280			PHP	38,1500	0,01
Manila Electric Co. (new) (PHY5764J1483)	Stück	3.260			PHP	399,0000	0,02
SM Investment Corp. (PHY806761029)	Stück	1.750	1.030	3.170	PHP	872,0000	0,02
SM Prime Holdings (PHY8076N1120)	Stück	39.200		50.100	PHP	32,9000	0,02
KGHM Polska Miedz (PLKGHM000017)	Stück	1.227			PLN	124,1000	0,03
mBank (PLBRE0000012)	Stück	237	237		PLN	542,0000	0,03
Polski Koncern Naftowy Orlen (PLPKN0000018)	Stück	1.436	1.436		PLN	66,8000	0,02
Powszechna Kasa Oszczedności (PKO) Bank Polski (PLPKO0000016)	Stück	2.083		3.872	PLN	50,6400	0,02
Qatar Fuel Co. (QA0001200771)	Stück	22.156	24.643	6.574	QAR	16,3500	0,08
Qatar National Bank (QA0006929895)	Stück	36.830	7.305	13.860	QAR	16,0500	0,12
LUKOIL (RU0009024277)	Stück	2.539			RUB	0,0001	0,00
Novatek (RU000A0DKVS5)	Stück	5.060			RUB	0,0001	0,01
Novolipetskiy Metallurgicheskiy Kombinat (RU0009046452)	Stück	16.250			RUB	0,0001	0,02
Polyus (RU000A0JNAA8)	Stück	265			RUB	0,0001	0,00
Rosneft Oil (RU000A0J2Q06)	Stück	14.127			RUB	0,0001	0,01
Sberbank of Russia (RU0009029540)	Stück	77.112			RUB	0,0001	0,08
Al Rajhi Bank & Investment Corp. (SA0007879113)	Stück	9.839	5.157	6.556	SAR	87,0000	0,18
Almarai Co. (SA000A0ETH11)	Stück	3.588	5.817	4.418	SAR	56,2000	0,04
Bank Albilad (SA000A0D9HK3)	Stück	10.615	10.945	3.662	SAR	44,9500	0,10
Banque Saudi Fransi (SA0007879782)	Stück	3.104	3.104		SAR	40,0000	0,03
Dr Sulaiman Al Habib Medical Services Group (SA1510P1UMH1)	Stück	1.639	1.293	352	SAR	283,8000	0,10
Jarir Marketing (SA000A0BLA62)	Stück	25.333	25.577	775	SAR	15,6400	0,08
SABIC Agri-Nutrients (SA0007879139)	Stück	2.750	4.839	2.089	SAR	138,2000	0,08
Sahara International Petrochemical (SA000A0KFKKO)	Stück	8.168	8.168		SAR	34,0500	0,06
Saudi Basic Industries (SABIC) (SA0007879121)	Stück	6.191	11.151	4.960	SAR	83,3000	0,11
Saudi Telecom (SA0007879543)	Stück	12.489	8.296	6.948	SAR	40,4500	0,10
Savola Group (SA0007879162)	Stück	9.324	12.635	7.003	SAR	37,3500	0,07
AAK (SE0011337708)	Stück	288	1.706	1.995	SEK	225,6000	0,00
AB Sagax (SE00005127818)	Stück	780			SEK	277,8000	0,02
Alfa Laval (SE0000695876)	Stück	320			SEK	405,4000	0,01
Assa-Abloy (SE0007100581)	Stück	1.472		1.380	SEK	291,4000	0,03
Atlas Copco AB (SE0017486889)	Stück	4.029		3.791	SEK	173,8500	0,05
Atlas Copco B FR. RED.SHS (SE0017486897)	Stück	3.584			SEK	149,7000	0,04
Avanza Bank Holding (SE0012454072)	Stück	64		786	SEK	233,8000	0,00
Axfood (SE0006993770)	Stück	83		723	SEK	274,4000	0,00
Beijer (SE0015949748)	Stück	1.089			SEK	136,1000	0,01
Boliden (SE0020050417)	Stück	461	461		SEK	316,6000	0,01
Castellum (SE0000379190)	Stück	224			SEK	144,2000	0,00
Electrolux Cl.B (SE0016589188)	Stück	1.440			SEK	108,9000	0,01
Elekta B (SE0000163628)	Stück	1.213			SEK	82,0000	0,01
Embracer Group (SE0016828511)	Stück	2.239			SEK	27,2150	0,00
Epiroc Cl.A (SE0015658109)	Stück	1.272			SEK	202,7000	0,02
Epiroc Cl.B (SE0015658117)	Stück	795	1.904	1.482	SEK	176,7000	0,01
EQT AB (SE0012853455)	Stück	733	806	956	SEK	287,1000	0,02
Essity Cl.B (SE0009922164)	Stück	1.437	609		SEK	250,0000	0,03
Fabege (SE0011166974)	Stück	352			SEK	108,3500	0,00
Fastighets AB Balder (SE0017832488)	Stück	660			SEK	71,5000	0,00
Getinge B (Free) (SE0000202624)	Stück	199			SEK	225,7000	0,00
H & M Hennes & Mauritz B (SE0000106270)	Stück	1.005		1.638	SEK	177,1200	0,01
Hexagon (SE0015961909)	Stück	4.470			SEK	121,7500	0,04
Holmen Cl.B (SE0011090018)	Stück	104			SEK	427,5000	0,00
Husqvarna Cl. B (SE0001662230)	Stück	1.693			SEK	83,4800	0,01
Industrivärden A (Free) (SE0000190126)	Stück	229			SEK	329,2000	0,01
Industrivärden C (SE0000107203)	Stück	1.009	1.009	591	SEK	329,2000	0,03
Indutrade (SE0001515552)	Stück	1.095			SEK	261,1000	0,02
Investor A (SE0015811955)	Stück	977			SEK	231,1000	0,02
Investor B (SE0015811963)	Stück	2.922	901	983	SEK	233,1500	0,05
Kinnevik Cl.B (SE0015810247)	Stück	606			SEK	107,9500	0,01

ARERO - Der Weltfonds - ESG

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
L E Lundbergföretagen B (Free) (SE0000108847)	Stück	77			SEK	547,6000	3.800,26	0,00
Latour Investment Cl.B (SE0010100958)	Stück	1.044			SEK	262,8000	24.727,76	0,02
Millicom International Cellular SDR (SE0001174970)	Stück	141			SEK	180,8500	2.298,25	0,00
NIBE Industrier B (SE0015988019)	Stück	4.114	1.587		SEK	71,3400	26.451,87	0,02
Sandvik (SE0000667891)	Stück	1.517			SEK	218,5000	29.874,18	0,03
Securitas B (Free) (SE0000163594)	Stück	326			SEK	99,1000	2.911,72	0,00
Skandinaviska Enskilda Banken A (Free) (SE0000148884)	Stück	2.989			SEK	139,2000	37.499,38	0,03
Skanska B (Free) (SE0000113250)	Stück	400			SEK	183,1500	6.602,77	0,01
SSAB Svenskt Stål B (Free) (SE0000120669)	Stück	1.753	4.401	2.648	SEK	78,0400	12.329,86	0,01
Svenska Cellulosa B (Free) (SE0000112724)	Stück	1.057			SEK	151,8000	14.461,25	0,01
Svenska Handelsbanken Cl.A (SE0007100599)	Stück	4.297			SEK	109,5000	42.407,09	0,04
Swedbank (SE0000242455)	Stück	1.417			SEK	203,2000	25.950,91	0,02
Tele2 Cl.B (SE0005190238)	Stück	942			SEK	86,3000	7.326,91	0,01
Telefonaktiebolaget L.M. Ericsson B (Free) (SE0000108656)	Stück	6.706			SEK	63,4100	38.324,84	0,03
Telia Company (SE0000667925)	Stück	3.438			SEK	25,6100	7.935,50	0,01
Thule Group (SE0006422390)	Stück	336			SEK	276,5000	8.373,24	0,01
Trelleborg B (Free) (SE0000114837)	Stück	256			SEK	339,7000	7.837,81	0,01
Volvo A (Free) (SE0000115420)	Stück	663			SEK	267,0000	15.954,52	0,01
Volvo B (Free) (SE0000115446)	Stück	3.184	1.326	1.128	SEK	261,6500	75.084,93	0,06
Zalando (DE000ZAL1111)	Stück	33			SEK	239,3352	711,84	0,00
CapitaLand Integrated Comm.Tr. (SG1M51904654)	Stück	40		17.000	SGD	2,0600	56,46	0,00
City Development (SG1R89002252)	Stück	500			SGD	6,6500	2.278,18	0,00
DBS Group Holdings (SG1L01001701)	Stück	2.100			SGD	33,4100	48.071,94	0,04
Keppel (new) (SG1U68934629)	Stück	1.400	6.900	11.000	SGD	7,0700	6.781,77	0,01
Keppel DC REIT (SG1AF6000009)	Stück	11.000			SGD	1,9500	14.696,81	0,01
Mapletree Pan Asia Commercial (SG2D18969584)	Stück	18.300			SGD	1,5700	19.685,51	0,02
Oversea-Chinese Banking (SG1S04926220)	Stück	3.300		1.600	SGD	13,0000	29.393,63	0,02
Seatrium (SG1H97877952)	Stück	104.967	104.967		SGD	0,1180	8.486,54	0,01
Singapore Exchange (SG1J26887955)	Stück	1.000			SGD	9,8300	6.735,18	0,01
Singapore Telecommunications (SG1T75931496)	Stück	14.600			SGD	2,4700	24.708,46	0,02
Thai Beverage (TH0902010014)	Stück	45.300		166.300	SGD	0,5250	16.294,96	0,01
United Overseas Bank (SG1M31001969)	Stück	1.800			SGD	28,4500	35.087,36	0,03
United Overseas Land (SG1S83002349)	Stück	600			SGD	6,2800	2.581,71	0,00
Advanced Info Service (Foreign) (TH0268010Z11)	Stück	5.400			THB	217,0000	30.856,82	0,03
Airports of Thailand (foreign) (TH0765010Z16)	Stück	18.900		9.400	THB	59,7500	29.737,01	0,03
Asset World Corp (TH9436010010)	Stück	243.900		196.100	THB	3,5600	22.864,38	0,02
Bangkok Bank (Foreign) (TH0001010014)	Stück	5.400		5.100	THB	156,5000	22.253,88	0,02
Bangkok Dusit Medical Services (foreign) (TH0264A10Z12)	Stück	54.200			THB	27,7500	39.605,90	0,03
BTS Group Holdings (foreign) (TH0221B10Z13)	Stück	142.900			THB	7,2500	27.281,48	0,02
Central Retail (Foreign) Ba1 (TH9597010015)	Stück	22.300		17.300	THB	41,0000	24.076,11	0,02
Charoen Pokphand Foods (foreign) (TH0101A10Z19)	Stück	17.600			THB	19,6000	9.083,78	0,01
CP All (Foreign) (TH0737010Y16)	Stück	28.900	18.400	8.600	THB	56,0000	42.617,06	0,04
Energy Absolute (foreign) (TH3545010011)	Stück	20.000			THB	44,2500	23.304,56	0,02
Kasikornbank (Foreign) (TH0016010017)	Stück	8.000			THB	135,0000	28.439,46	0,02
PTT (foreign) (TH0646010Z18)	Stück	52.700	34.200	46.400	THB	35,7500	49.611,72	0,04
PTT Exploration & Production (Foreign) (TH0355A10Z12)	Stück	9.500			THB	149,5000	37.399,21	0,03
PTT Global Chemical (foreign) (TH1074010014)	Stück	32.300			THB	38,5000	32.746,20	0,03
Siam Cement (Foreign) (TH0003010Z12)	Stück	1.100			THB	306,0000	8.863,63	0,01
The Siam Commercial Bank (Foreign) (TH0015010018)	Stück	14.800			THB	66,0168	25.728,46	0,02
TOA Paint Thailand (Foreign) (TH8193010015)	Stück	43.500			THB	22,6000	25.887,81	0,02
True corporation Public (THB231010018)	Stück	113.254	113.254		THB	5,0500	15.060,61	0,01
Akbank Bear. (TRAAKBNK91N6)	Stück	19.167			TRY	36,6800	21.532,20	0,02
Anadolu Efes Biracılık Malt ve Gıda (TRAAEFES91A9)	Stück	10.268		6.199	TRY	136,5000	42.926,29	0,04
Arcelik (TRAAARCLK91H5)	Stück	2.805	2.805		TRY	127,4000	10.944,78	0,01
Aydem Yenilenebilir Enerji Cl.A (TREAAYDM00024)	Stück	49.418			TRY	17,0300	25.775,36	0,02
Ege Endüstri Ve Ticaret (TRAEGEEN91H5)	Stück	89		81	TRY	10.277,5000	28.014,47	0,02
Enka Insaat Bear. (TREENKA00011)	Stück	9.376			TRY	34,0800	9.786,38	0,01
Eregli Demir Ve Celik Fabrikalari Turk (TRAEREGL91G3)	Stück	13.761			TRY	41,2600	17.389,38	0,01
Ford Otomotiv (TRAOOTOSN91H6)	Stück	300			TRY	750,5000	6.895,68	0,01
Haci Omer Sabanci Holding (TRASAHOL91Q5)	Stück	10.417	10.417		TRY	60,7500	19.381,79	0,02
Kardemir Karabuk Demir D (TRAKRDMR91G7)	Stück	8.965			TRY	23,6200	6.485,37	0,01
Koc Holding (TRAKCHOL91Q8)	Stück	6.210			TRY	140,4000	26.703,21	0,02
Türk Hava Yollari (TRATHYAO91M5)	Stück	3.709	3.709		TRY	229,5000	26.070,20	0,02
Türk Traktor ve Ziraat Makineleri (TRETTRK00010)	Stück	1.494	1.995	501	TRY	681,0000	31.160,37	0,03
Türkoell İletişim Hizmetleri (TRATCELL91M1)	Stück	15.439			TRY	56,1500	26.550,57	0,02
Türkiye İls Bankasi C (TRAIISCT91N2)	Stück	9.442	38.043	28.601	TRY	23,4000	6.766,82	0,01
Türkiye Sise ve Cam Fabrikalari (TRASISEW91Q3)	Stück	6.838		15.451	TRY	46,2200	9.679,74	0,01
Accton Technology Corp. (TW0002345006)	Stück	2.000		2.000	TWD	523,0000	30.822,82	0,03
Acer (TW0002353000)	Stück	31.000			TWD	53,8000	49.145,60	0,04

ARERO - Der Weltfonds - ESG

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Advantech Co. (TW0002395001)	Stück	3.299	299		TWD	372,0000	36.163,12	0,03
ASE Technology Holding Co. (TW0003711008)	Stück	19.000	9.000	4.000	TWD	135,0000	75.583,67	0,06
ASUSTeK Computer (TW0002357001)	Stück	3.000			TWD	489,5000	43.272,76	0,04
AUO Corp. (TW0002409000)	Stück	38.400			TWD	18,1500	20.537,54	0,02
Catcher Technology Co. (TW0002474004)	Stück	2.000			TWD	194,0000	11.433,32	0,01
Cathay Financial Holding Co. (TW0002882008)	Stück	35.000	17.000	12.000	TWD	45,7500	47.184,54	0,04
Chailase Holding Co. (KYG202881093)	Stück	6.586	129		TWD	193,0000	37.455,85	0,03
Chang Hwa Commercial Bank (TW0002801008)	Stück	20.983	511		TWD	17,9000	11.067,80	0,01
Cheng Shin Rubber Industry Co. (TW0002105004)	Stück	23.000			TWD	44,9000	30.430,90	0,03
Chicony Electronics Co. (TW0002385002)	Stück	6.000		5.000	TWD	175,0000	30.940,69	0,03
China Airlines (TW0002610003)	Stück	34.000			TWD	21,6500	21.690,89	0,02
China Development Financial Holding Corp. (TW0002883006)	Stück	81.912			TWD	12,5500	30.292,27	0,03
China Steel Corp. (TW0002002003)	Stück	53.000	31.000	35.000	TWD	27,0000	42.167,73	0,04
Chunghwa Telecom Co. (TW0002412004)	Stück	18.000	8.000	6.000	TWD	120,0000	63.649,41	0,05
Compal Electronics (TW0002324001)	Stück	33.000			TWD	39,8500	38.751,00	0,03
CTBC Financial Holding Co. (TW0002891009)	Stück	74.000		25.000	TWD	28,3500	61.819,49	0,05
Delta Electronics (TW0002308004)	Stück	8.000	3.000	3.000	TWD	313,5000	73.904,04	0,06
E Ink Holdings (TW0008069006)	Stück	4.000			TWD	197,0000	23.220,25	0,02
E. Sun Financial Holding Co. (TW0002884004)	Stück	48.102	31.777	28.000	TWD	25,8000	36.569,87	0,03
Eclat Textile Company (TW0001476000)	Stück	1.000			TWD	562,0000	16.560,63	0,01
EVA Airways Corp. (TW0002618006)	Stück	22.000			TWD	31,4500	20.388,44	0,02
Evergreen Marine (Taiwan) (TW0002603008)	Stück	4.800			TWD	143,5000	20.297,09	0,02
Far Eastern New Century (TW0001402006)	Stück	14.000			TWD	31,2000	12.871,33	0,01
Far Eastone Telecom. Co. (TW0004904008)	Stück	7.000			TWD	79,8000	16.460,44	0,01
Feng Tay Enterprise Co. (TW0009910000)	Stück	1.120	120		TWD	175,0000	5.775,59	0,00
First Financial Holding Co. (TW0002892007)	Stück	51.699	1.505		TWD	27,4000	41.742,01	0,04
Formosa Chemicals & Fibre Corp. (TW0001326007)	Stück	18.000	14.000	15.000	TWD	62,3000	33.044,65	0,03
Formosa Plastics Corp. (TW0001301000)	Stück	23.000		7.000	TWD	79,2000	53.677,67	0,05
Foxconn Technology Co. (TW0002354008)	Stück	10.000			TWD	53,1000	15.647,15	0,01
Fubon Financial Holding Co. (TW0002881000)	Stück	28.036	1.811	10.000	TWD	64,8000	53.534,25	0,05
Giant Manufacture Co. (TW0009921007)	Stück	2.000			TWD	184,0000	10.843,97	0,01
HIWIN Technologies (TW0002049004)	Stück	1.030			TWD	235,0000	7.132,56	0,01
Ho Tai Motor (TW0002207008)	Stück	2.040	40	1.000	TWD	709,0000	42.620,35	0,04
Hon Hai Precision Industry Co. (TW0002317005)	Stück	47.000	7.000	15.000	TWD	104,5000	144.728,74	0,12
Hua Nan Financial Holding Co. (TW0002880002)	Stück	42.287			TWD	22,3500	27.849,99	0,02
Innolux (TW0003481008)	Stück	50.725		2.670	TWD	14,3000	21.374,64	0,02
Inventec Corp. (TW0002356003)	Stück	24.000			TWD	52,8000	37.340,99	0,03
Lite-On Technology Corp. (TW0002301009)	Stück	14.000			TWD	117,0000	48.267,47	0,04
Macronix International Co. (TW0002337003)	Stück	23.000			TWD	31,3500	21.247,41	0,02
MediaTek (TW0002454006)	Stück	6.000	1.000	2.000	TWD	1.015,0000	179.455,97	0,15
Mega Financial Holdings Co. (TW0002886009)	Stück	41.328	328		TWD	39,2000	47.738,75	0,04
Merida Industry Co. (TW0009914002)	Stück	1.000			TWD	182,5000	5.377,79	0,00
momo.com (TW0008454000)	Stück	1.320	120		TWD	509,0000	19.798,50	0,02
Nan Ya Plastics Corp. (TW0001303006)	Stück	31.000	12.000	11.000	TWD	66,5000	60.746,88	0,05
Nanya Technology Corp. (TW0002408002)	Stück	11.000			TWD	78,0000	25.282,96	0,02
Nien Made Enterprise Co. (TW0008464009)	Stück	1.000			TWD	353,0000	10.401,96	0,01
Novatek Microelectronics Corp. (TW0003034005)	Stück	2.000			TWD	517,0000	30.469,21	0,03
Oneness Biotech Co. (TW0004743000)	Stück	2.275	275		TWD	194,5000	13.038,92	0,01
Pegatron (TW0004938006)	Stück	17.000			TWD	87,3000	43.732,45	0,04
Phison Electronics (TW0008299009)	Stück	2.000			TWD	520,0000	30.646,01	0,03
Pou Chen Corp. (TW0009904003)	Stück	14.000			TWD	30,9000	12.747,56	0,01
Powertech Technology (TW0006239007)	Stück	2.000			TWD	141,0000	8.309,78	0,01
President Chain Store Corp. (TW0002912003)	Stück	3.000			TWD	269,5000	23.824,33	0,02
Quanta Computer (TW0002382009)	Stück	10.000		4.000	TWD	224,5000	66.154,13	0,06
Realtek Semiconductor Corp. (TW0002379005)	Stück	2.000			TWD	471,5000	27.787,68	0,02
Shin Kong Financial Holdings Co. (TW0002888005)	Stück	58.000		87.000	TWD	8,8500	15.125,57	0,01
SinoPac Financial Holdings Co. (TW0002890001)	Stück	64.902	1.272		TWD	19,7000	37.676,01	0,03
Synnex Technology International Corp. (TW0002347002)	Stück	8.000		4.000	TWD	70,2000	16.548,85	0,01
Taishin Financial Holdings Co. (TW0002887007)	Stück	49.159	1.981		TWD	18,1000	26.219,37	0,02
Taiwan Business Bank (TW0002834009)	Stück	86.239	2.021	34.000	TWD	13,7000	34.814,88	0,03
Taiwan Cooperative Financial Holding (TW0005880009)	Stück	34.196	1.628		TWD	26,7000	26.904,64	0,02
Taiwan High Speed Rail (TW0002633005)	Stück	9.000	44.000	47.000	TWD	30,7000	8.141,82	0,01
Taiwan Mobile Co. (TW0003045001)	Stück	13.000			TWD	98,6000	37.771,21	0,03
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. (TW0002330008)	Stück	98.000	15.000	46.000	TWD	593,0000	1.712.463,79	1,45
Teco Electric & Machinery Co. (TW0001504009)	Stück	11.000			TWD	46,8000	15.169,78	0,01
The Shanghai Commercial & Savings Bank (TW0005876007)	Stück	14.000			TWD	46,8000	19.306,99	0,02
Tripod Technology (TW0003044004)	Stück	1.000			TWD	195,0000	5.746,13	0,00
Unimicron Technology (TW0003037008)	Stück	5.000			TWD	176,0000	25.931,24	0,02
Uni-President Enterprises Corp. (TW0001216000)	Stück	26.000	11.000		TWD	74,5000	57.078,20	0,05
United Microelectronics Corp. (TW0002303005)	Stück	45.000		31.000	TWD	52,6000	69.749,14	0,06
Vanguard International Semiconductor (TW0005347009)	Stück	4.000			TWD	81,5000	9.606,35	0,01
Visera Technologies (TW0006789001)	Stück	2.292			TWD	276,5000	18.674,56	0,02
Wan Hai Lines (TW0002615002)	Stück	6.900			TWD	55,0000	11.182,85	0,01
Wistron Corp. (TW0003231007)	Stück	16.000		6.000	TWD	98,6000	46.487,64	0,04

ARERO - Der Weltfonds - ESG

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Wiwynn (TW0006669005)	Stück	1.000			TWD	1.825,0000	53.777,86	0,05
WPG Holdings (TW0003702007)	Stück	12.000			TWD	81,6000	28.854,40	0,02
Yageo Corp. (TW0002327004)	Stück	2.387			TWD	597,0000	41.992,08	0,04
Yuanta Financial Holding Co. (TW0002885001)	Stück	65.817	1.297	22.000	TWD	27,6000	53.528,84	0,05
Zhen Ding Technology Holding (KYG989221000)	Stück	4.000		3.000	TWD	109,0000	12.847,75	0,01
A.O. Smith Corp. (US8318652091)	Stück	462			USD	82,2400	34.387,62	0,03
Abbott Laboratories (US0028241000)	Stück	984	302	546	USD	110,4000	98.319,85	0,08
AbbVie (US00287Y1091)	Stück	1.006	250	481	USD	154,7500	140.898,27	0,12
Accenture (IE00B4BNMY34)	Stück	411		137	USD	351,5900	130.784,22	0,11
Adobe (US00724F1012)	Stück	260	104	172	USD	595,5200	140.135,03	0,12
Advanced Micro Devices (US0079031078)	Stück	850		286	USD	148,7600	114.441,13	0,10
AerCap Holdings (NLO000687663)	Stück	299			USD	74,9200	20.274,31	0,02
AFLAC (US0010551028)	Stück	410			USD	82,1100	30.468,91	0,03
Agilent Technologies (US00846U1016)	Stück	181			USD	139,7700	22.896,52	0,02
Air Products & Chemicals (US0091581068)	Stück	204	219	138	USD	274,2300	50.631,66	0,04
Airbnb (US0090661010)	Stück	284	284		USD	137,0000	35.214,05	0,03
Akamai Technologies (US00971T1016)	Stück	136			USD	119,0200	14.649,94	0,01
Albemarle (US0126531013)	Stück	80			USD	149,4300	10.819,44	0,01
Alexandria Real Estate Equities (US0152711091)	Stück	192			USD	128,9000	22.399,13	0,02
Alibaba Group Holding ADR (US01609W1027)	Stück	546			USD	77,2400	38.169,10	0,03
Align Technology (US0162551016)	Stück	38			USD	276,6700	9.515,30	0,01
Alliant Energy Corp. (US0188021085)	Stück	494	333		USD	51,3200	22.945,14	0,02
Alphabet Cl.A (US02079K3059)	Stück	3.391		1.458	USD	140,2300	430.373,73	0,37
Alphabet Cl.C (US02079K1079)	Stück	2.953		1.471	USD	141,2800	377.590,59	0,32
Amazon.com (US0231351067)	Stück	5.336	1.803	2.688	USD	153,3800	740.732,81	0,63
Amcor (JE00BJ1F3079)	Stück	1.121		2.324	USD	9,7100	9.851,49	0,01
Amdocs (GB0022569080)	Stück	249			USD	87,8900	19.806,87	0,02
American Express Co. (US0258161092)	Stück	338	276	270	USD	187,8000	57.449,90	0,05
American International Group (US0268747849)	Stück	98		1.276	USD	67,8700	6.019,78	0,01
American Tower (US03027X1000)	Stück	379	208	89	USD	217,1600	74.489,67	0,06
American Water Works Co. (US0304201033)	Stück	121	118	247	USD	132,9800	14.562,93	0,01
Ameriprise Financial Inc. (US03076C1062)	Stück	67			USD	381,1500	23.112,54	0,02
AMETEK (US0311001004)	Stück	298	382	84	USD	165,1200	44.534,13	0,04
Amgen (US0311621009)	Stück	304	129	174	USD	288,4600	79.366,31	0,07
Amphenol Corp. Cl. A (US0320951017)	Stück	452	452	483	USD	99,4400	40.679,59	0,03
Analog Devices (US0326541051)	Stück	379	203	126	USD	200,2400	68.685,82	0,06
Ansys (US03662Q1058)	Stück	51	123	72	USD	361,8600	16.702,74	0,01
AON Ireland-A (IE00BLPIHW54)	Stück	73	54	98	USD	289,3100	19.114,52	0,02
Apollo Global Management (US03769M1062)	Stück	303			USD	94,2700	25.851,94	0,02
Apple (US0378331005)	Stück	8.781	1.670	4.581	USD	193,5800	1.538.443,28	1,31
Applied Materials (US0382221051)	Stück	493		165	USD	163,1200	72.783,20	0,06
Aptiv (JE00B783TY65)	Stück	132			USD	90,4700	10.808,25	0,01
Arch Capital Group (BMG0450A1053)	Stück	362			USD	74,0600	24.264,39	0,02
Archer Daniels Midland (US0394831020)	Stück	537			USD	72,2700	35.124,44	0,03
argenx ADR (US04016X1019)	Stück	102			USD	380,2800	35.105,95	0,03
Arista Networks (US0404131064)	Stück	164			USD	236,9700	35.173,39	0,03
Arthur J. Gallagher & Co. (US3635761097)	Stück	170		151	USD	223,4600	34.381,57	0,03
AT & T (US00206R1023)	Stück	4.056	2.696	2.705	USD	16,7400	61.451,21	0,05
Atlassian Corp. Cl.A (US0494681010)	Stück	187	187	122	USD	241,2200	40.825,54	0,03
Atmos Energy Corp. (US0495601058)	Stück	186	157		USD	116,0800	19.541,03	0,02
Autodesk (US0527691069)	Stück	101			USD	244,9100	22.387,46	0,02
Automatic Data Processing (US0530151036)	Stück	358	207	120	USD	232,4900	75.329,37	0,06
AutoZone (US0533321024)	Stück	11		8	USD	2.567,6500	25.562,63	0,02
Avalonbay Communities (US0534841012)	Stück	127			USD	189,6000	21.793,10	0,02
Avangrid (US05351W1036)	Stück	1.224	543		USD	32,7700	36.302,36	0,03
Avantor (US05352A1007)	Stück	528			USD	23,0800	11.029,27	0,01
Baidu.com ADR (US0567521085)	Stück	1.383	189	429	USD	117,8200	147.474,94	0,13
Baker Hughes Cl.A (US05722G1004)	Stück	1.812	881	1.105	USD	34,2000	56.086,89	0,05
Ball Corp. (US0584981064)	Stück	184	564	633	USD	57,9500	9.650,47	0,01
Bank of America Corp. (US0605051046)	Stück	3.787		2.749	USD	33,8800	116.122,33	0,10
Bank of New York Mellon (US0640581007)	Stück	645			USD	52,2200	30.484,12	0,03
Baxter International (US0718131099)	Stück	194			USD	38,8000	6.812,56	0,01
Becton, Dickinson & Co. (US0758871091)	Stück	121		83	USD	243,0300	26.614,74	0,02
BeiGene (Sp. ADR) (US07725L1026)	Stück	313		105	USD	179,4800	50.843,73	0,04
Berkshire Hathaway Cl.B (new) (US0846707026)	Stück	736		342	USD	357,5700	238.185,83	0,20
Best Buy Co. (US0865161014)	Stück	115		283	USD	78,4600	8.166,26	0,01
Biogen (US09062X1037)	Stück	108			USD	260,5800	25.470,76	0,02
Biomarin Pharmaceutical (US09061G1013)	Stück	110	295	248	USD	97,1300	9.669,92	0,01
Blackrock (US09247X1019)	Stück	88		29	USD	814,4100	64.863,86	0,06
Block (US8522341036)	Stück	683			USD	79,5100	49.149,54	0,04
Booking Holdings (US09857L1089)	Stück	23	10	8	USD	3.550,4700	73.907,87	0,06
Boston Scientific Corp. (US1011371077)	Stück	1.068			USD	56,2800	54.400,43	0,05
Bristol-Myers Squibb Co. (US1101221083)	Stück	1.194		830	USD	51,2200	55.350,42	0,05
Broadcom (US11135F1012)	Stück	240		80	USD	1.122,4100	243.803,42	0,21
Broadridge Financial Solutions (US11133T1034)	Stück	194		70	USD	205,8300	36.139,94	0,03
Brown-Forman Corp. B (US1156372096)	Stück	163			USD	57,3500	8.460,54	0,01

ARERO - Der Weltfonds - ESG

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
C.H. Robinson Worldwide (new) (US12541W2098)	Stück	211			USD	86,8900	16.593,17	0,01
Cadence Design Systems (US1273871087)	Stück	232			USD	273,2400	57.373,23	0,05
Campbell Soup Co. (US1344291091)	Stück	251			USD	42,9900	9.766,03	0,01
Capital One Financial Corp. (US14040H1059)	Stück	362			USD	132,0200	43.253,91	0,04
Carnival Corp. Paired Cert. (1Sh.Carn.+1SBI P&O) (PA1436583006)	Stück	547			USD	18,6700	9.242,91	0,01
Carrier Global Corp. (US14448C1045)	Stück	897	406		USD	57,6400	46.794,35	0,04
Caterpillar (US1491231015)	Stück	416	226	139	USD	296,8800	111.776,70	0,09
Cboe Global Markets (US12503M1080)	Stück	129			USD	177,8400	20.763,29	0,02
CBRE Group Cl.A (US12504L1098)	Stück	188			USD	93,8200	15.963,58	0,01
CDW Corp. of Delaware (US12514G1085)	Stück	51			USD	228,7000	10.556,34	0,01
Celanese Corp. (Del.) A (US1508701034)	Stück	58			USD	157,3300	8.258,79	0,01
Centene (US15135B1017)	Stück	29		588	USD	73,8900	1.933,37	0,00
CenterPoint Energy (US15189T1079)	Stück	784			USD	28,5600	20.265,22	0,02
Charles Schwab (US8085131055)	Stück	937			USD	69,5500	58.981,22	0,05
Charter Communications Cl.A (US16119P1084)	Stück	62	139	77	USD	392,3900	22.018,45	0,02
Cheniere Energy (US16411R2085)	Stück	299	126		USD	171,0200	46.280,19	0,04
Chevron Corp. (US1667641005)	Stück	1.391	263	521	USD	149,7700	188.551,06	0,16
Chipotle Mexican Grill (US1696561059)	Stück	21	19	10	USD	2.278,3800	43.303,45	0,04
Chubb (CH0044328745)	Stück	278			USD	224,4300	56.468,04	0,05
Church & Dwight Co. (US1713401024)	Stück	253			USD	93,9900	21.521,83	0,02
Cigna Group (US1255231003)	Stück	182		61	USD	299,4000	49.317,40	0,04
Cintas Corp. (US1729081059)	Stück	101	125	24	USD	601,0900	54.946,23	0,05
Cisco Systems (US17275R1023)	Stück	2.487		836	USD	50,4800	113.624,55	0,10
Citigroup (new) (US1729674242)	Stück	1.436	796	510	USD	51,5200	66.958,75	0,06
Citizens Financial Group (US1746101054)	Stück	341			USD	33,5700	10.360,55	0,01
CME Group (US12572Q1058)	Stück	100		150	USD	211,0200	19.098,56	0,02
Coca-Cola Europacific Partners (GB00BDCPN049)	Stück	382			USD	66,8200	23.101,86	0,02
Cognizant Technology Solutions Corp. A (US1924461023)	Stück	278			USD	75,8400	19.081,84	0,02
Coinbase Global Cl.A (US19260Q1076)	Stück	88			USD	186,3600	14.842,68	0,01
Colgate-Palmolive Co. (US1941621039)	Stück	457	431	424	USD	79,2400	32.774,62	0,03
Comcast Cl. A (US20030N1019)	Stück	2.473		831	USD	44,1200	98.749,90	0,08
ConAgra Brands (US2058871029)	Stück	405			USD	28,5700	10.472,31	0,01
ConocoPhillips (US20825C1045)	Stück	739		459	USD	116,5000	77.919,72	0,07
Consolidated Edison (US2091151041)	Stück	216	182	449	USD	90,6500	17.721,42	0,02
Constellation Brands A (US21036P1084)	Stück	83		204	USD	242,1600	18.191,04	0,02
Copart (US2172041061)	Stück	924	462		USD	48,9100	40.902,20	0,03
Corteva (US22052L1044)	Stück	670			USD	48,0900	29.161,28	0,02
Costco Wholesale Corp. (US22160K1051)	Stück	253		166	USD	663,1000	151.836,64	0,13
Coterra Energy (US1270971039)	Stück	963	963		USD	25,6500	22.355,82	0,02
Coupage Cl.A (US22266T1097)	Stück	460			USD	16,3700	6.815,28	0,01
CRH (IE0001827041)	Stück	431	431		USD	68,9200	26.884,35	0,02
CrowdStrike Holdings Cl.A (US22788C1053)	Stück	134			USD	256,1300	31.062,92	0,03
Crown Castle Inc. (US22822V1017)	Stück	294			USD	116,1100	30.895,41	0,03
CSX Corp. (US1264081035)	Stück	1.822	588	612	USD	34,7400	57.286,89	0,05
Cummins (US2310211063)	Stück	88	130	192	USD	240,5800	19.161,05	0,02
CVS Health (US1266501006)	Stück	701		385	USD	78,9700	50.102,24	0,04
D.R. Horton (US23331A1097)	Stück	297			USD	151,9800	40.852,62	0,03
Danaher Corp. (US2358511028)	Stück	371	499	592	USD	233,1300	78.279,69	0,07
Deere & Co. (US2441991054)	Stück	224	82	75	USD	399,2600	80.943,29	0,07
Dell Technologies Cl.C (US24703L2025)	Stück	244			USD	76,6800	16.933,59	0,01
Devon Energy Corp. (US25179M1036)	Stück	865	624	324	USD	45,7600	35.824,42	0,03
DexCom (US2521311074)	Stück	229	280	203	USD	124,1600	25.733,22	0,02
Digital Realty Trust (US2538681030)	Stück	192			USD	136,1200	23.653,76	0,02
Discover Financial Services (US2547091080)	Stück	174			USD	112,5700	17.727,56	0,02
Dollar General (new) (US2566771059)	Stück	129		170	USD	135,5500	15.825,82	0,01
Dollar Tree (US2567461080)	Stück	52		277	USD	142,2900	6.696,61	0,01
Doordash (US25809K1051)	Stück	78			USD	100,2100	7.074,29	0,01
Dover Corp. (US2600031080)	Stück	281	115	95	USD	154,1600	39.206,23	0,03
Dow (US2605571031)	Stück	441	574	904	USD	55,2300	22.044,01	0,02
DuPont de Nemours (US26614N1028)	Stück	591			USD	77,0400	41.207,93	0,03
Eaton Corporation (IE000B8KQN827)	Stück	292	111	98	USD	240,7500	63.624,76	0,05
eBay (US2786421030)	Stück	577			USD	43,4700	22.700,87	0,02
Ecolab (US2788651006)	Stück	300	169	101	USD	198,8700	53.996,74	0,05
Edison International (US2810201077)	Stück	239	249	728	USD	71,6000	15.487,74	0,01
Edwards Lifesciences Corp. (US28176E1082)	Stück	493		301	USD	76,7100	34.227,56	0,03
Electronic Arts (US2855121099)	Stück	169	131	275	USD	136,7600	20.918,13	0,02
Elevance Health (US0367521038)	Stück	125		42	USD	468,6700	53.021,77	0,04
Eli Lilly and Company (US5324571083)	Stück	482	160	270	USD	580,8500	253.389,18	0,21
Emerson Electric Co. (US2910111044)	Stück	441	1.079	638	USD	97,0900	38.751,64	0,03
Enphase Energy (US29355A1079)	Stück	45			USD	134,7900	5.489,68	0,00
EOG Resources (US26875P1012)	Stück	465	311	209	USD	121,3300	51.062,04	0,04
Equinix REIT (US29444U7000)	Stück	67			USD	814,0900	49.365,58	0,04
Equity Residential SBI (US29476L1070)	Stück	223			USD	62,5000	12.614,26	0,01
Essex Property Trust (US2971781057)	Stück	24			USD	252,7500	5.490,09	0,00
Estée Lauder Companies, The Cl.A (US5184391044)	Stück	154			USD	147,5500	20.565,39	0,02
Everest Group (BMG3223R1088)	Stück	20		56	USD	352,6100	6.382,66	0,01

ARERO - Der Weltfonds - ESG

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Eversource Energy (US30040W1080)	Stück	217	694	675	USD	61,9600	12.168,81	0,01
Exelon Corp. (US30161N1019)	Stück	619	957	1.310	USD	35,8500	20.084,31	0,02
Expeditors International of Washington (US3021301094)	Stück	327	327		USD	127,5800	37.757,86	0,03
Extra Space Storage SBI (US30225T1025)	Stück	168			USD	162,1600	24.656,42	0,02
Exxon Mobil Corp. (US30231G1022)	Stück	2.375		1.010	USD	100,1900	215.359,99	0,18
Fastenal Co. (US3119001044)	Stück	356	335	549	USD	64,8400	20.891,52	0,02
Fedex Corp. (US31428X1063)	Stück	234	77		USD	253,5800	53.704,15	0,05
Fidelity National Information Services (US31620M1062)	Stück	461			USD	60,8000	25.367,73	0,02
FirstEnergy Corp. (US3379321074)	Stück	232			USD	36,5900	7.682,94	0,01
Fiserv (US3377381088)	Stück	360		212	USD	133,3800	43.458,05	0,04
Ford Motor Co. (US3453708600)	Stück	2.973	2.584	1.465	USD	12,3400	33.203,75	0,03
Fortinet (US34959E1091)	Stück	479			USD	59,4000	25.428,73	0,02
Fox Cl.A (US35137L1052)	Stück	383			USD	29,7400	10.309,01	0,01
Fox Cl.B (US35137L2043)	Stück	630			USD	27,7000	15.794,19	0,01
Freepoint-McMoRan B (US35671D8570)	Stück	1.038		490	USD	43,0200	40.415,20	0,03
Garmin Reg. (CH0114405324)	Stück	102			USD	128,7600	11.886,61	0,01
Gartner (US366651072)	Stück	45		50	USD	452,2700	18.419,90	0,02
GDS Holdings ADR (US36165L1089)	Stück	4.313	1.950		USD	9,1600	35.756,25	0,03
Gen Digital (US6687711084)	Stück	292			USD	22,9800	6.073,09	0,01
General Electric (US3696043013)	Stück	769	1.027	949	USD	128,3200	89.309,51	0,08
General Mills (US3703341046)	Stück	346	407	313	USD	64,9700	20.345,39	0,02
General Motors Co. (US37045V1008)	Stück	1.057	1.142	642	USD	36,2000	34.630,65	0,03
Genuine Parts Co. (US3724601055)	Stück	123			USD	138,3900	15.405,89	0,01
Gilead Sciences (US3755581036)	Stück	880			USD	81,1400	64.624,13	0,05
Grab Holdings (KYG4124C1096)	Stück	7.082			USD	3,2500	20.831,30	0,02
Halliburton Co. (US4062161017)	Stück	525		529	USD	36,2100	17.205,40	0,01
HCA Healthcare (US40412C1018)	Stück	85		138	USD	270,4800	20.808,04	0,02
Healthpeak Properties (US42250P1030)	Stück	193			USD	20,1800	3.524,97	0,00
Henry Schein (US8064071025)	Stück	270			USD	76,0600	18.586,48	0,02
Hess (US42809H1077)	Stück	235		166	USD	144,7400	30.784,60	0,03
Hewlett Packard Enterprise (US42824C1099)	Stück	692			USD	17,1700	10.753,59	0,01
Hilton Worldwide Holdings (US43300A2033)	Stück	154		147	USD	181,7400	25.330,76	0,02
Hologic (US4364401012)	Stück	187			USD	71,2600	12.060,48	0,01
Hongkong Land Holdings (BMG4587L1090)	Stück	1.300		5.000	USD	3,4800	4.094,49	0,00
Hormel Foods Corp. (US4404521001)	Stück	706			USD	31,9400	20.408,76	0,02
Host Hotels & Resorts (US44107P1049)	Stück	1.848			USD	19,6700	32.899,05	0,03
HP (US40434L1052)	Stück	1.001			USD	30,1800	27.340,00	0,02
HubSpot (US4435731009)	Stück	58			USD	589,0500	30.921,26	0,03
Humana (US4448591028)	Stück	83			USD	455,6100	34.225,39	0,03
Hunt J.B. Transport Services (US4456581077)	Stück	202	202		USD	201,8600	36.904,44	0,03
Huntington Bancshares (US4461501045)	Stück	817			USD	12,8100	9.472,14	0,01
IBM (US4592001014)	Stück	461		154	USD	163,7500	68.321,79	0,06
Icon (IE0005711209)	Stück	133		131	USD	285,7600	34.397,76	0,03
IDEXX Laboratories (US45168D1046)	Stück	44			USD	557,0200	22.181,99	0,02
Illinois Tool Works (US4523081093)	Stück	247	74		USD	261,8800	58.543,18	0,05
Illumina (US4523271090)	Stück	155			USD	142,1300	19.938,59	0,02
Incyte Corp. (US45337C1027)	Stück	65			USD	62,7300	3.690,33	0,00
Ingersoll-Rand (US45687V1061)	Stück	586			USD	77,7800	41.251,77	0,04
Intel Corp. (US4581401001)	Stück	2.631	1.112	884	USD	50,3900	119.989,22	0,10
Intercontinental Exchange (US45866F1049)	Stück	328	359	278	USD	128,6000	38.176,12	0,03
International Flavors & Fragrances (US4595061015)	Stück	112			USD	81,8500	8.296,86	0,01
International Paper Co. (US4601461035)	Stück	720			USD	36,2500	23.622,05	0,02
Intuit (US4612021034)	Stück	143		47	USD	628,0200	81.280,53	0,07
Intuitive Surgical (US46120E6023)	Stück	188		62	USD	338,3900	57.577,45	0,05
Invitation Homes (US46187W1071)	Stück	805			USD	34,7000	25.281,47	0,02
IQVIA Holdings (US46266C1053)	Stück	39		107	USD	232,7300	8.214,74	0,01
Iron Mountain REIT (US46284V1017)	Stück	99			USD	70,6000	6.325,82	0,01
Johnson & Johnson (US4781601046)	Stück	1.340		765	USD	156,5800	189.897,00	0,16
Johnson Controls International (IE00BY7QL619)	Stück	914	471	249	USD	57,7000	47.730,84	0,04
JPMorgan Chase & Co. (US46625H1005)	Stück	1.662		798	USD	170,3000	256.166,71	0,22
Kanzhun Cl.A (US48553T1060)	Stück	2.159	2.159		USD	16,3200	31.889,66	0,03
Kellanova Co. (US4878361082)	Stück	164	164	164	USD	55,6200	8.255,66	0,01
Keurig Dr Pepper (US49271V1008)	Stück	559			USD	33,3500	16.872,70	0,01
Keycorp (US4932671088)	Stück	1.273			USD	14,5400	16.752,12	0,01
Keysight Technologies (US49338L1035)	Stück	111		320	USD	159,9300	16.066,82	0,01
Kimberly-Clark Corp. (US4943681035)	Stück	196			USD	120,8200	21.432,46	0,02
Kinder Morgan (US49456B1017)	Stück	2.380	1.310		USD	17,6900	38.104,99	0,03
KLA (US4824801009)	Stück	105		69	USD	586,2700	55.713,96	0,05
Laboratory Corp. America Holdings (US50540R4092)	Stück	17	120	223	USD	227,0600	3.493,55	0,00
Lam Research Corp. (US5128071082)	Stück	93			USD	789,6700	66.466,93	0,06
Liberty Global Ltd. (BMG611881019)	Stück	215	215		USD	17,6100	3.426,69	0,00
Liberty Global Ltd. (BMG611881274)	Stück	571	571		USD	18,5300	9.576,10	0,01
Linde (IE000S9YS762)	Stück	341	598	257	USD	409,7700	126.465,35	0,11
LKQ Corp. (US5018892084)	Stück	306			USD	47,8900	13.263,05	0,01
Loews (US5404241086)	Stück	373			USD	69,4700	23.452,18	0,02
Lowe's Companies (US5486611073)	Stück	339	188	237	USD	222,9000	68.389,08	0,06
Lucid Group Cl.A (US5494981039)	Stück	541			USD	4,2600	2.085,85	0,00

ARERO - Der Weltfonds - ESG

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Lululemon Athletica (US5500211090)	Stück	117			USD	509,2200	53.922,29	0,05
LyondellBasell Industries (NL0009434992)	Stück	339	339		USD	95,6900	29.359,14	0,02
Marathon Petroleum (US56585A1025)	Stück	347			USD	146,8800	46.128,48	0,04
Marriott International A (US5719032022)	Stück	215		250	USD	224,0800	43.603,22	0,04
Marsh & McLennan Cos. (US5717481023)	Stück	298		100	USD	188,7900	50.918,11	0,04
Marvell Technology (US5738741041)	Stück	560			USD	61,3000	31.068,88	0,03
Masco Corp. (US5745991068)	Stück	604	604		USD	67,1700	36.718,87	0,03
Mastercard Cl.A (US57636Q1040)	Stück	480		249	USD	426,3200	185.205,54	0,16
Match Group (US57667L1070)	Stück	367			USD	36,7300	12.200,12	0,01
McCormick & Co. (Non Vtg.) (US5797802064)	Stück	192			USD	68,2300	11.856,42	0,01
McDonald's Corp. (US5801351017)	Stück	416		196	USD	295,8400	111.385,14	0,09
McKesson Corp. (US58155Q1031)	Stück	92			USD	457,5000	38.093,95	0,03
Medtronic (IE00BTN1Y115)	Stück	726		243	USD	82,7300	54.359,65	0,05
Mercadolibre (US58733R1023)	Stück	34		45	USD	1.581,6000	48.669,02	0,04
Merck & Co. (US58933Y1055)	Stück	1.446		634	USD	108,7700	142.349,01	0,12
MetLife (US59156R1086)	Stück	309			USD	66,2900	18.538,88	0,02
Mettler-Toledo International (US5926881054)	Stück	12			USD	1.225,2600	13.307,20	0,01
Micron Technology (US5951121038)	Stück	861			USD	86,0000	67.016,02	0,06
Microsoft Corp. (US5949181045)	Stück	4.347	1.323	2.121	USD	375,2800	1.476.461,36	1,25
Mid-America Apartment Communities (US59522J1034)	Stück	44			USD	136,5500	5.437,78	0,00
Mondelez International Cl.A (US6092071058)	Stück	891	508	299	USD	72,2600	58.271,03	0,05
MongoDB Cl.A (US60937P1066)	Stück	53			USD	417,0800	20.006,55	0,02
Moody's Corp. (US6153691059)	Stück	94	173	79	USD	390,6300	33.233,07	0,03
Morgan Stanley (US6174464486)	Stück	742	514	570	USD	93,6400	62.884,32	0,05
Motorola Solutions (US6200763075)	Stück	141			USD	311,0700	39.696,69	0,03
MSCI Cl.A (US65354G1004)	Stück	53			USD	570,6000	27.370,62	0,02
Nasdaq (US6311031081)	Stück	249			USD	58,2400	13.124,95	0,01
NetApp (new) (US64110D1046)	Stück	126		375	USD	88,2100	10.059,25	0,01
Netflix (US64110L1061)	Stück	248	128	155	USD	490,5100	110.097,28	0,09
New Oriental Education & Technology Group ADR (US6475812060)	Stück	1.127	437	379	USD	70,6400	72.052,93	0,06
Newmont (US6516391066)	Stück	1.241	1.197	389	USD	41,7000	46.836,55	0,04
NIKE B (US6541061031)	Stück	764		257	USD	108,8200	75.245,25	0,06
Nio (ADRs) (US62914V1061)	Stück	9.084	3.416	3.056	USD	9,4300	77.529,30	0,07
NISOURCE (US65473P1057)	Stück	635	635		USD	26,5500	15.258,62	0,01
Norfolk Southern Corp. (US6558441084)	Stück	182			USD	236,5300	38.961,41	0,03
Northern Trust Corp. (US6658591044)	Stück	132			USD	84,9600	10.149,99	0,01
Nu Holdings Cl.A (KYG6683N1034)	Stück	9.426	9.855	8.257	USD	8,3700	71.405,21	0,06
NVIDIA Corp. (US67066G1040)	Stück	1.400	334	608	USD	495,2200	627.484,84	0,53
NVR (US62944T1051)	Stück	2			USD	6.981,7100	12.637,72	0,01
NXP Semiconductors (NL0009538784)	Stück	407		137	USD	231,0700	85.116,74	0,07
Occidental Petroleum (US6745991058)	Stück	536	536		USD	59,9700	29.092,15	0,02
Okta Cl.A (US6792951054)	Stück	115	785	670	USD	91,3300	9.505,79	0,01
Old Dominion Freight Line (US6795801009)	Stück	135	54		USD	411,0600	50.224,55	0,04
Omnicom Group (US6819191064)	Stück	87			USD	86,7300	6.829,13	0,01
ON Semiconductor Corp. (US6821891057)	Stück	385	385		USD	84,9800	29.611,10	0,03
Oneok (new) (US6826801036)	Stück	253		268	USD	70,5200	16.147,67	0,01
Oracle Corp. (US68389X1054)	Stück	880	433	528	USD	106,2500	84.623,04	0,07
O'Reilly Automotive (new) (US67103H1077)	Stück	42			USD	941,2100	35.777,74	0,03
Otis Worldwide (US68902V1070)	Stück	258	559	508	USD	89,6700	20.938,42	0,02
Paccar (US6937181088)	Stück	493	325		USD	97,8300	43.651,18	0,04
Packaging Corp. of America (US6951561090)	Stück	229			USD	163,3300	33.851,54	0,03
Pagseguro Digital Cl.A (KYG687071012)	Stück	1.055			USD	12,7300	12.155,08	0,01
Palo Alto Networks (US6974351057)	Stück	178		95	USD	295,5800	47.618,10	0,04
Paychex (US7043261079)	Stück	341	159		USD	119,5000	36.880,71	0,03
Paycom Software (US70432V1026)	Stück	101			USD	207,5600	18.973,26	0,02
PayPal Holdings (US70450Y1038)	Stück	928		312	USD	63,0800	52.980,58	0,04
PepsiCo (US7134481081)	Stück	783		582	USD	169,3900	120.040,16	0,10
Pfizer (US7170811035)	Stück	3.197	785	1.549	USD	28,7900	83.303,13	0,07
Phillips 66 (US7185461040)	Stück	365		424	USD	132,8400	43.883,25	0,04
Pinterest (US72352L1061)	Stück	407			USD	37,2700	13.728,74	0,01
Pioneer Natural Resources Co. (US7237871071)	Stück	166			USD	224,8500	33.781,43	0,03
PNC Financial Services Group (US6934751057)	Stück	310		180	USD	155,6300	43.664,86	0,04
PPG Industries (US6935061076)	Stück	119			USD	150,3800	16.196,23	0,01
Progressive Corp. (US7433151039)	Stück	387	234	130	USD	158,3400	55.459,84	0,05
ProLogis (US74340W1036)	Stück	474		159	USD	135,1900	57.996,25	0,05
Prudential Financial (US7443201022)	Stück	231			USD	104,2300	21.791,23	0,02
Public Storage (US74460D1090)	Stück	93			USD	307,8000	25.907,68	0,02
Pulte Group (US7458671010)	Stück	270			USD	103,4900	25.289,44	0,02
QUALCOMM (US7475251036)	Stück	697		235	USD	145,8600	92.012,33	0,08
Quest Diagnostics (US74834L1008)	Stück	48			USD	137,6600	5.980,34	0,01
Raymond James Financial (US7547301090)	Stück	123			USD	112,7300	12.549,36	0,01
Realty Income (US7561091049)	Stück	454			USD	58,5800	24.070,34	0,02
Regeneron Pharmaceuticals (US75886F1075)	Stück	69	42	22	USD	881,7000	55.061,36	0,05
Regions Financial (US7591EP1005)	Stück	817			USD	19,5500	14.455,92	0,01
Republic Services (US7607591002)	Stück	265			USD	164,3100	39.408,23	0,03
ResMed (US7611521078)	Stück	118		185	USD	173,0000	18.475,88	0,02

ARERO - Der Weltfonds - ESG

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Rivian Automot.A DL-,0001 (US76954A1034)	Stück	1.277			USD	23,5400	0,02
Roblox Cl.A (US7710491033)	Stück	396			USD	46,4300	0,01
Rockwell Automation (US7739031091)	Stück	165	64		USD	310,6200	0,04
Roper Technologies (US7766961061)	Stück	81	81		USD	546,1500	0,03
Ross Stores (US7782961038)	Stück	148			USD	138,2000	0,02
Royal Caribbean Cruises (LR0008862868)	Stück	167		340	USD	129,9700	0,02
Royalty Pharma (GB00BMVP7Y09)	Stück	537			USD	27,9600	0,01
S&P Global (US78409V1044)	Stück	189		64	USD	441,8400	0,06
salesforce (US79466L3024)	Stück	580		195	USD	265,5800	0,12
SBA Communications REIT Cl.A (US78410G1040)	Stück	187	187		USD	254,2500	0,04
Schlumberger N.Y. Shares (AN8068571086)	Stück	1.106	476	716	USD	52,2400	0,04
Seagate Technology Holdings (IE00BKVD2N49)	Stück	222			USD	86,7900	0,01
Sempra (US8168511090)	Stück	498	463	154	USD	74,6700	0,03
ServiceNow (US81762P1021)	Stück	108		36	USD	702,4600	0,06
Severstal PAO GDR Reg S (Oct. 2006) (US8181503025)	Stück	2.201			USD	0,0001	0,00
Sherwin-Williams Co. (US8243481061)	Stück	146		71	USD	312,8400	0,04
Simon Property Group Paired Shares REIT (US8288061091)	Stück	218		159	USD	144,2800	0,02
Sirius XM Holdings (US82968B1035)	Stück	2.918			USD	5,5300	0,01
Skyworks Solutions (US83088M1027)	Stück	225			USD	113,9200	0,02
Snap A (US83304A1060)	Stück	1.256			USD	17,0500	0,02
Snap-On (US8330341012)	Stück	72	72		USD	289,9400	0,02
Splunk (US8486371045)	Stück	90		179	USD	152,0600	0,01
SPOTIFY TECHNOLOGY (LU1778762911)	Stück	264	203		USD	188,7500	0,04
Stanley Black & Decker (US8545021011)	Stück	225	225		USD	99,1000	0,02
Starbucks Corp. (US8552441094)	Stück	620		209	USD	95,9300	0,05
State Street Corp. (US8574771031)	Stück	185			USD	78,4200	0,01
Steris (IE00BFY8C754)	Stück	13		98	USD	221,7400	0,00
Stevanato Group (IT0005452658)	Stück	1.042	1.042		USD	27,6700	0,02
Stryker Corp. (US8636671013)	Stück	183	244	61	USD	299,1200	0,04
Synchrony Financial (US87165B1035)	Stück	334			USD	38,3700	0,01
Synopsys (US8716071076)	Stück	101			USD	517,4100	0,04
Sysco Corp. (US8718291078)	Stück	470			USD	73,0400	0,03
T. Rowe Price Group (US74144T1088)	Stück	99			USD	109,0100	0,01
Take-Two Interactive Software (US8740541094)	Stück	99	224	212	USD	161,4700	0,01
TAL Education Group ADR (US8740801043)	Stück	5.491	5.491		USD	11,8000	0,05
Target Corp. (US87612E1064)	Stück	275			USD	142,5400	0,03
TE Connectivity Reg (CH0102993182)	Stück	186		179	USD	141,0700	0,02
Tencent Music Ent.Grp ADR (US88034P1093)	Stück	9.342		19.151	USD	8,7300	0,06
Teradyne (US8807701029)	Stück	288			USD	110,4400	0,02
Tesla (US88160R1014)	Stück	1.581		530	USD	253,1800	0,31
Texas Instruments (US8825081040)	Stück	481		161	USD	171,7200	0,06
The Allstate Corp. (US0200021014)	Stück	155		193	USD	139,8200	0,02
The Clorox Co. (US1890541097)	Stück	112			USD	142,0600	0,01
The Coca-Cola Co. (US1912161007)	Stück	2.216		1.625	USD	58,7500	0,10
The Goldman Sachs Group (US38141G1040)	Stück	178		60	USD	386,4100	0,05
The Hartford Financial Services Group (US4165151048)	Stück	107			USD	80,4200	0,01
The Hershey Co. (US4278661081)	Stück	113			USD	184,1100	0,02
The Home Depot (US4370761029)	Stück	576		303	USD	347,3600	0,15
The Kraft Heinz Co. (US5007541064)	Stück	241			USD	36,7400	0,01
The Kroger Co. (US5010441013)	Stück	731			USD	45,1700	0,03
The Mosaic (US61945C1036)	Stück	206	871	1.158	USD	36,1100	0,01
The Procter & Gamble (US7427181091)	Stück	1.470		494	USD	145,7300	0,16
Thermo Fisher Scientific Inc. (US8835561023)	Stück	220		126	USD	532,9400	0,09
TJX Companies (US8725401090)	Stück	692		232	USD	93,2400	0,05
T-Mobile US (US8725901040)	Stück	336			USD	158,9500	0,04
Tractor Supply Co. (US8923561067)	Stück	128			USD	215,9000	0,02
Trane Technologies (IE00BK9ZQ967)	Stück	297	288	100	USD	243,8100	0,06
TransUnion (US89400J1079)	Stück	349	279		USD	69,2300	0,02
Travelers Companies (US89417E1091)	Stück	147			USD	189,3300	0,02
Trimble (US8962391004)	Stück	187		491	USD	53,6400	0,01
Trip.Com (Sp.ADR)1/8 (US89677Q1076)	Stück	3.353		1.127	USD	35,2700	0,09
Truist Financial (US89832Q1094)	Stück	896			USD	37,2900	0,03
Twilio (US90138F1021)	Stück	186			USD	77,1700	0,01
Tyson Foods A (US9024941034)	Stück	219		452	USD	53,6700	0,01
U.S. Bancorp (US9029733048)	Stück	877		720	USD	43,6300	0,03
Uber Technologies (US90353T1007)	Stück	1.180		396	USD	63,1400	0,06
UDR (US9026531049)	Stück	147			USD	38,7700	0,00
Ulta Beauty (US90384S3031)	Stück	37		80	USD	486,8400	0,01
Union Pacific Corp. (US9078181081)	Stück	425	102	141	USD	246,0200	0,08
United Parcel Service B (US9113121068)	Stück	413		424	USD	157,3100	0,05
United Rentals (US9113631090)	Stück	93			USD	578,6900	0,04
UnitedHealth Group (US91324P1021)	Stück	530	101	224	USD	524,9000	0,21
Valero Energy Corp. (US91913V1001)	Stück	305		145	USD	130,0900	0,03
Veeva Systems A (US9224751084)	Stück	8		110	USD	194,0100	0,00
Ventas (US92276F1003)	Stück	529			USD	50,9500	0,02
VeriSign (US92343E1029)	Stück	142			USD	206,2800	0,02

ARERO - Der Weltfonds - ESG

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Verisk Analytics Inc Cl.A (US92345Y1064)	Stück	90	93	163	USD	237,6100	19.354,60	0,02
Verizon Communications (US92343V1044)	Stück	2.492	1.830	2.256	USD	37,4900	84.555,24	0,07
Vertex Pharmaceuticals (US92532F1003)	Stück	129		56	USD	409,2700	47.783,36	0,04
Viatri (US92556V1061)	Stück	242			USD	10,8500	2.376,41	0,00
Vipshop Holdings (US92763W1036)	Stück	4.786			USD	17,5400	75.976,50	0,06
VISA Cl.A (US92826C8394)	Stück	927		413	USD	260,4000	218.472,98	0,19
Vulcan Materials (US9291601097)	Stück	110			USD	225,4400	22.444,02	0,02
W.P. Carey REIT (US92936U1097)	Stück	83	83	83	USD	65,6800	4.933,88	0,00
W.R. Berkley Corp. (US0844231029)	Stück	301			USD	70,4200	19.184,02	0,02
W.W. Grainger (US3848021040)	Stück	25	80	75	USD	827,1000	18.714,36	0,02
Walgreens Boots Alliance (US9314271084)	Stück	355			USD	26,6000	8.546,47	0,01
Walmart (US9311421039)	Stück	900		303	USD	157,5700	128.349,17	0,11
Walt Disney Co. (US2546871060)	Stück	1.288	331	618	USD	90,4000	105.380,76	0,09
Warner Bros. Discovery (US9344231041)	Stück	1.747			USD	11,6900	18.483,51	0,02
Waste Management Inc. (US94106L1098)	Stück	387			USD	178,1400	62.394,95	0,05
Waters Corp. (US9418481035)	Stück	35	101	87	USD	332,7700	10.541,18	0,01
WEC Energy Group (US92939U1060)	Stück	359	359		USD	84,0500	27.309,21	0,02
Wells Fargo & Co. (US9497461015)	Stück	2.073		1.096	USD	49,4800	92.833,78	0,08
Welltower REIT (US95040Q1040)	Stück	229			USD	91,1600	18.893,69	0,02
West Pharmaceutical Services (US9553061055)	Stück	95			USD	354,9300	30.517,11	0,03
Western Digital Corp. (US9581021055)	Stück	186			USD	52,9300	8.910,29	0,01
Westinghouse Air Brake Technologies (US9297401088)	Stück	305			USD	126,9600	35.046,43	0,03
Weyerhaeuser Co. (US9621661043)	Stück	410			USD	35,1000	13.024,71	0,01
Williams Cos. (US9694571004)	Stück	1.001			USD	34,9300	31.645,33	0,03
Willis Towers Watson (IE00BDB6Q211)	Stück	73			USD	239,3200	15.811,71	0,01
WNS (Holdings) (US92932M1018)	Stück	419	419		USD	63,5600	24.103,21	0,02
Workday Cl.A (US98138H1014)	Stück	86			USD	276,0800	21.488,71	0,02
XP (KYG982391099)	Stück	2.014	1.315		USD	26,3500	48.030,50	0,04
Xylem (US98419M1009)	Stück	380	442	128	USD	114,3200	39.317,22	0,03
Yum China Holdings (US98850P1093)	Stück	1.519	1.299	509	USD	42,2800	58.125,91	0,05
Yum! Brands (US9884981013)	Stück	212		157	USD	130,5200	25.043,21	0,02
Zai Lab ADR (US98887Q1040)	Stück	810	460		USD	27,2900	20.006,24	0,02
Zebra Technologies Corp. A (US9892071054)	Stück	71			USD	275,3500	17.693,77	0,02
Zoetis Cl. A (US98978V1035)	Stück	333		112	USD	197,1600	59.421,02	0,05
Zoom Video Communications Cl.A (US98980L1017)	Stück	99			USD	73,0900	6.548,93	0,01
Zscaler (US98980G1022)	Stück	72			USD	224,4400	14.625,47	0,01
Absa Group (ZAE000255915)	Stück	3.594			ZAR	163,7100	28.746,03	0,02
African Rainbow Minerals (ZAE000054045)	Stück	513			ZAR	200,0000	5.012,70	0,00
Anglo American Platinum (ZAE00013181)	Stück	419			ZAR	964,0000	19.734,02	0,02
Aspen Pharmacare Holdings (new) (ZAE000066692)	Stück	1.161			ZAR	203,5000	11.543,07	0,01
Bid Corp. (ZAE000216537)	Stück	1.121		1.011	ZAR	426,6500	23.366,95	0,02
Bidvest Group (ZAE000117321)	Stück	1.453			ZAR	252,2900	17.909,78	0,02
Capitec Bank Holdings (ZAE000035861)	Stück	316	316		ZAR	2.026,3600	31.284,43	0,03
Clicks Group (ZAE000134854)	Stück	1.047	2.165	1.887	ZAR	325,7100	16.661,05	0,01
Discovery (ZAE00022331)	Stück	3.421			ZAR	143,6800	24.014,52	0,02
Firststrand (ZAE000066304)	Stück	18.557		6.247	ZAR	73,5100	66.646,72	0,06
Gold Fields (ZAE00018123)	Stück	3.808		1.678	ZAR	277,7800	51.680,00	0,04
Impala Platinum Holdings (ZAE000083648)	Stück	4.427			ZAR	91,2700	19.740,68	0,02
MTN GROUP (ZAE000042164)	Stück	7.187			ZAR	115,5000	40.555,92	0,03
MultiChoice Group (ZAE000265971)	Stück	1.338		5.090	ZAR	81,0200	5.296,30	0,00
Naspers Ltd. N Rc 100 (ZAE000325783)	Stück	822	1.098	276	ZAR	3.128,0000	125.621,26	0,11
Nedbank Group (ZAE000004875)	Stück	2.663			ZAR	216,2300	28.132,72	0,02
Northam Platinum Holdings (ZAE000298253)	Stück	608			ZAR	140,4300	4.171,46	0,00
Old Mutual (ZAE000255360)	Stück	43.060			ZAR	13,0600	27.475,26	0,02
Pepkor Holdings (ZAE000259479)	Stück	6.919	27.319	20.400	ZAR	19,6300	6.635,72	0,01
Remgro (ZAE000026480)	Stück	2.760			ZAR	162,4800	21.909,56	0,02
Sanlam (ZAE000070660)	Stück	7.117		5.134	ZAR	72,8000	25.313,54	0,02
Sasol (ZAE000006896)	Stück	3.070	3.070		ZAR	185,2900	27.791,69	0,02
Shoprite Holdings (ZAE000012084)	Stück	1.456			ZAR	275,0500	19.565,80	0,02
Sibanye Stillwater (ZAE000259701)	Stück	14.370			ZAR	24,9000	17.481,58	0,01
Standard Bank Group (ZAE000109815)	Stück	5.506			ZAR	208,1000	55.980,00	0,05
Woolworths Holdings (new) (ZAE000063863)	Stück	3.162		5.082	ZAR	72,2000	11.153,82	0,01
Verzinsliche Wertpapiere								
2,0000 % Austria 22/15.07.2026 MTN (AT0000A308C5)	EUR	15	15		%	99,2040	14.880,60	0,01
4,1500 % Austria 06/15.03.37 MTN 144a (AT0000A04967)	EUR	78	20	11	%	114,7630	89.515,14	0,08
4,8500 % Austria 09/15.03.26 MTN 144a (AT0000A0DXC2)	EUR	53	13		%	105,1250	55.716,25	0,05
3,1500 % Austria 12/20.06.44 MTN (AT0000A0VRQ6)	EUR	41			%	104,2940	42.760,54	0,04
3,8000 % Austria 12/26.01.62 (AT0000A0U299)	EUR	13	10	14	%	119,7630	15.569,19	0,01
2,4000 % Austria 13/23.05.34 (AT0000A10683)	EUR	27	26	48	%	98,1490	26.500,23	0,02
1,2000 % Austria 15/20.10.25 (AT0000A1FAP5)	EUR	55	18	65	%	97,8630	53.824,65	0,05
1,5000 % Austria 16/02.11.86 (AT0000A1PEF7)	EUR	15			%	62,9810	9.447,15	0,01

ARERO - Der Weltfonds - ESG

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
1,5000 % Austria 16/20.02.47 (AT0000A1K9F1)	EUR	37	17	20	%	76,8200	28.423,40	0,02
0,7500 % Austria 16/20.10.26 (AT0000A1K9C8)	EUR	81			%	95,7760	77.578,56	0,07
0,5000 % Austria 17/20.04.27 (AT0000A1VGK0)	EUR	61	65	59	%	94,4150	57.593,15	0,05
2,1000 % Austria 17/20.09.2117 MTN (AT0000A1XML2)	EUR	30			%	78,5100	23.553,00	0,02
0,7500 % Austria 18/20.02.28 MTN (AT0000A1ZGE4)	EUR	49			%	94,0360	46.077,64	0,04
0,5000 % Austria 19/20.02.29 (AT0000A269M8)	EUR	66			%	91,4000	60.324,00	0,05
0,0000 % Austria 20/20.02.30 MTN (AT0000A2CQD2)	EUR	67		47	%	86,6420	58.050,14	0,05
0,7500 % Austria 20/20.03.51 (AT0000A2EJ08)	EUR	40	25	25	%	60,8600	24.344,00	0,02
0,0000 % Austria 20/20.10.40 (AT0000A2KQ43)	EUR	25			%	62,6360	15.659,00	0,01
0,8500 % Austria 20/30.06.2120 (AT0000A2HLC4)	EUR	24		11	%	46,6960	11.207,04	0,01
0,0000 % Austria 21/20.02.31 (AT0000A2NW83)	EUR	50		30	%	84,1490	42.074,50	0,04
0,0000 % Austria 21/20.04.25 MTN (AT0000A2QRW0)	EUR	43	30	12	%	96,6020	41.538,86	0,04
0,7000 % Austria 21/20.04.71 (AT0000A2QQB6)	EUR	16	10	11	%	47,7260	7.636,16	0,01
0,2500 % Austria 21/20.10.36 MTN (AT0000A2T198)	EUR	30			%	73,2090	21.962,70	0,02
0,0000 % Austria 22/20.10.28 MTN (AT0000A2VB47)	EUR	25			%	89,6550	22.413,75	0,02
1,8500 % Austria 22/23.05.2049 (AT0000A2Y8G4)	EUR	19			%	81,7330	15.529,27	0,01
2,9000 % Austria 23/20.02.2033 (AT0000A324S8)	EUR	57	57		%	102,6940	58.535,58	0,05
3,1500 % Austria 23/20.10.2053 (AT0000A33SK7)	EUR	15	15		%	104,5760	15.686,40	0,01
6,2500 % Austria 97/15.07.27 S.6 (AT0000383864)	EUR	45			%	113,3070	50.988,15	0,04
0,9000 % Austria, Republic of 22/20.02.32 (AT0000A2WSC8)	EUR	66			%	88,1430	58.174,38	0,05
5,0000 % Belgium 04/28.03.35 S.44 (BE0000304130)	EUR	99	12	13	%	122,0030	120.782,97	0,10
4,2500 % Belgium 10/28.03.41 S.60 (BE0000320292)	EUR	63	27	44	%	117,1440	73.800,72	0,06
4,5000 % Belgium 11/28.03.26 S.64 (BE0000324336)	EUR	55	15	15	%	104,5430	57.498,65	0,05
4,0000 % Belgium 12/28.03.32 (BE0000326356)	EUR	30		53	%	111,4000	33.420,00	0,03
3,7500 % Belgium 13/22.06.45 S.71 (BE0000331406)	EUR	38	7	30	%	110,7910	42.100,58	0,04
0,8000 % Belgium 14/22.06.25 S.74 (BE0000334434)	EUR	81		50	%	97,3870	78.883,47	0,07
3,0000 % Belgium 14/22.06.34 S.73 (BE0000333428)	EUR	26	13	27	%	103,2020	26.832,52	0,02
1,0000 % Belgium 15/22.06.31 S.75 (BE0000335449)	EUR	74		24	%	90,4830	66.957,42	0,06
1,9000 % Belgium 15/22.06.38 S.76 (BE0000336454)	EUR	26	20	34	%	88,5000	23.010,00	0,02
1,0000 % Belgium 16/22.06.26 S.77 (BE0000337460)	EUR	84	8		%	96,8380	81.343,92	0,07
1,6000 % Belgium 16/22.06.47 S.78 (BE0000338476)	EUR	52			%	75,4320	39.224,64	0,03
2,1500 % Belgium 16/22.06.66 S.80 (BE0000340498)	EUR	42	14	3	%	79,4600	33.373,20	0,03
0,8000 % Belgium 17/22.06.27 S.81 (BE0000341504)	EUR	71	30	42	%	95,2750	67.645,25	0,06
1,4500 % Belgium 17/22.06.37 S.84 (BE0000344532)	EUR	40	5		%	84,6820	33.872,80	0,03
2,2500 % Belgium 17/22.06.57 S.83 (BE0000343526)	EUR	30			%	82,2140	24.664,20	0,02
1,2500 % Belgium 18/22.04.33 S.86 (BE0000346552)	EUR	40	9	26	%	89,7210	35.888,40	0,03
0,8000 % Belgium 18/22.06.28 S.85 (BE0000345547)	EUR	90			%	94,1020	84.691,80	0,07
0,9000 % Belgium 19/22.06.29 Reg S (BE0000347568)	EUR	80		27	%	93,0640	74.451,20	0,06
1,7000 % Belgium 19/22.06.50 (BE0000348574)	EUR	63	10		%	74,6610	47.036,43	0,04
0,1000 % Belgium 20/22.06.30 (BE0000349580)	EUR	66	18	32	%	86,8120	57.295,92	0,05
0,4000 % Belgium 20/22.06.40 (BE0000350596)	EUR	42			%	66,8990	28.097,58	0,02
0,0000 % Belgium 20/22.10.27 (BE0000351602)	EUR	55	20		%	92,0320	50.617,60	0,04
0,6500 % Belgium 21/22.06.71 (BE0000353624)	EUR	29		32	%	45,1240	13.085,96	0,01
0,0000 % Belgium 21/22.10.31 (BE0000352618)	EUR	65	27	42	%	82,8640	53.861,60	0,05
2,7500 % Belgium 22/22.04.2069 S.96 (BE0000356650)	EUR	32			%	97,8520	31.312,64	0,03
1,4000 % Belgium 22/22.06.53 S.95 (BE0000356645)	EUR	28	23	37	%	67,1610	18.805,08	0,02
3,0000 % Belgium 23/22.06.2033 S.97 (BE0000357666)	EUR	76	76		%	103,4930	78.654,68	0,07
3,4500 % Belgium 23/22.06.2043 S.20Y (BE0000359688)	EUR	20			%	105,6820	21.136,40	0,02
5,5000 % Belgium 98/28.03.28 S.31 (BE0000291972)	EUR	64	24	51	%	113,1420	72.410,88	0,06
0,3500 % Belgium Kingdom 22/22.06.32 S.94 (BE0000354630)	EUR	77			%	83,7990	64.525,23	0,05
3,3000 % Belgium Kingdom 23/22.06.2054 (BE0000358672)	EUR	41	41		%	102,1670	41.712,74	0,04
0,0000 % Bonos Y Oblig Del Estado 21/31.01.27 (ES0000012J15)	EUR	85	20		%	92,6130	78.721,05	0,07
0,8000 % Bonos Y Oblig Del Estado 22/30.07.29 (ES0000012K53)	EUR	117	136	116	%	90,8070	106.244,19	0,09
0,0000 % Bonos Y Oblig Del Estado 22/31.05.25 (ES0000012K38)	EUR	85			%	96,0090	81.607,65	0,07
3,5500 % Bonos Y Oblig Del Estado 23/31.10.2033 (ES0000012L78)	EUR	77	114	37	%	105,0070	80.855,39	0,07
2,2000 % Bund Schatzanw. 22/12.12.2024 (DE0001104909)	EUR	94			%	99,2110	93.258,34	0,08
2,1000 % Bundanl.V.22/15.11.2029 (DE0001102622)	EUR	109	84	25	%	101,0500	110.144,50	0,09
1,8000 % Bundanl.V.22/53 (DE0001102614)	EUR	101	97	18	%	90,3990	91.302,99	0,08
0,0000 % Bundesobligation 21/09.10.26 S.184 (DE0001141844)	EUR	124	130	122	%	94,3890	117.042,36	0,10
2,2000 % Bundesobligation 23/13.04.2028 (DE000BU25000)	EUR	82	172	90	%	100,9690	82.794,58	0,07
2,4000 % Bundesobligation 23/19.10.2028 (DE000BU25018)	EUR	102	174	72	%	102,0850	104.126,70	0,09
1,3000 % Bundesrep.Deutschland 22/10.15.2027 S.186 (DE0001141869)	EUR	103			%	97,6490	100.578,47	0,09
0,0000 % Bundesrepub. Deutschland 21/15.08.31 (DE0001030732)	EUR	47	55	48	%	86,6710	40.735,37	0,03

ARERO - Der Weltfonds - ESG

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
0,0000 % Bundesrepub. Deutschland 21/15.08.52 (DE0001102572)	EUR	117	81	49	% 53,4350	62.518,95	0,05
0,0000 % Bundesrepub. Deutschland 22/15.02.32 (DE0001102580)	EUR	173	13		% 85,6480	148.171,04	0,13
0,0000 % Bundesrepublik 21/15.02.31 (DE0001102531)	EUR	96		54	% 87,5250	84.024,00	0,07
2,3000 % Bundesrepublik Deutschland 23/15.02.2033 (DE000BU22007)	EUR	163	233	70	% 102,6610	167.337,43	0,14
2,6000 % Bundesrepublik Deutschland 23/15.08.2033 S.10Y (DE000BU22015)	EUR	95	95		% 105,1170	99.861,15	0,08
1,8000 % Bundesrepublik Deutschland 23/15.08.2053 S.G (DE0001030757)	EUR	23	23		% 90,5960	20.837,08	0,02
2,5000 % Bundesschatzanweisungen 23/13.03.2025 (DE000BU22007)	EUR	73	175	102	% 99,6230	72.724,79	0,06
3,1000 % Bundesschatzanweisungen 23/18.09.2025 (DE000BU22023)	EUR	40	40		% 100,9690	40.387,60	0,03
3,6000 % Buoni Ordinari Del Tes 23/29.09.2025 S.2Y (IT0005557084)	EUR	6	6		% 101,1290	6.067,74	0,01
0,0000 % Buoni Poliennali Del Tes 21/01.08.26 (IT0005454241)	EUR	90			% 93,2620	83.935,80	0,07
0,4500 % Buoni Poliennali Del Tes 21/15.02.29 (IT0005467482)	EUR	68		69	% 88,1300	59.928,40	0,05
0,0000 % Buoni Poliennali Del Tes 21/15.12.24 (IT0005474330)	EUR	64			% 97,0320	62.100,48	0,05
1,1000 % Buoni Poliennali Del Tes 22/01.04.27 (IT0005484552)	EUR	70			% 94,9390	66.457,30	0,06
1,2000 % Buoni Poliennali Del Tes 22/15.08.25 (IT0005493298)	EUR	80			% 97,3000	77.840,00	0,07
4,1000 % Buoni Poliennali Del Tes 23/01.02.2029 (IT0005566408)	EUR	11	11		% 105,1430	11.565,73	0,01
3,7000 % Buoni Poliennali Del Tes 23/15.06.2030 (IT0005542797)	EUR	62	62		% 102,9280	63.815,36	0,05
4,0000 % Buoni Poliennali Del Tes 23/15.11.2030 S.7Y (IT0005561888)	EUR	37	37		% 104,6260	38.711,62	0,03
0,0000 % Deutschland 21/10.04.26 S.183 (DE0001141836)	EUR	123			% 95,1820	117.073,86	0,10
0,0000 % Deutschland 22/16.04.27 S.185 (DE0001141851)	EUR	94	35	123	% 93,6740	88.053,56	0,07
0,0000 % Deutschland, Bundesrepubli 20/15.11.27 (DE0001102523)	EUR	99			% 92,7590	91.831,41	0,08
0,0000 % Deutschland, Bundesrepublik 19/15.08.50 (DE0001102481)	EUR	166		41	% 55,8720	92.747,52	0,08
0,0000 % Deutschland, Bundesrepublik 20/11.04.25 S.181 (DE0001141810)	EUR	96			% 96,6080	92.743,68	0,08
0,0000 % Deutschland, Bundesrepublik 20/15.08.30 (DE0001102507)	EUR	140	60	40	% 88,4280	123.799,20	0,11
0,0000 % Deutschland, Bundesrepublik 21/15.05.36 (DE0001102549)	EUR	110	112	115	% 76,8390	84.522,90	0,07
1,7000 % Deutschland, Bundesrepublik 22/15.08.2032 (DE0001102606)	EUR	92		62	% 98,0170	90.175,64	0,08
2,4000 % Deutschland, Bundesrepublik 23/15.11.2030 S.7Y (DE000BU27006)	EUR	27	27		% 103,0240	27.816,48	0,02
4,0000 % Finland 09/04.07.25 (FI4000006176)	EUR	28			% 102,0220	28.566,16	0,02
2,7500 % Finland 12/04.07.28 (FI4000037635)	EUR	34	10		% 102,1060	34.716,04	0,03
2,6250 % Finland 12/04.07.42 (FI4000046545)	EUR	29			% 97,3260	28.224,54	0,02
0,7500 % Finland 15/15.04.31 (FI4000148630)	EUR	21	25	29	% 89,2050	18.733,05	0,02
0,8750 % Finland 15/15.09.25 (FI4000167317)	EUR	12	3	26	% 97,3090	11.677,08	0,01
0,5000 % Finland 16/15.04.26 (FI4000197959)	EUR	34			% 95,8480	32.588,32	0,03
1,3750 % Finland 17/15.04.47 (FI4000242870)	EUR	20			% 75,9650	15.193,00	0,01
0,5000 % Finland 17/15.09.27 (FI4000278551)	EUR	42			% 93,9280	39.449,76	0,03
1,1250 % Finland 18/15.04.34 (FI4000306758)	EUR	24			% 87,0120	20.882,88	0,02
0,5000 % Finland 18/15.09.28 (FI4000348727)	EUR	23			% 92,0710	21.176,33	0,02
0,5000 % Finland 19/15.09.29 (FI4000369467)	EUR	28	18	22	% 90,5490	25.353,72	0,02
0,1250 % Finland 20/15.04.36 (FI4000415153)	EUR	25	7		% 73,2290	18.307,25	0,02
0,0000 % Finland 20/15.09.30 (FI4000441878)	EUR	14	14	49	% 85,5170	11.972,38	0,01
0,2500 % Finland 20/15.09.40 (FI4000440557)	EUR	19			% 66,4100	12.617,90	0,01
0,1250 % Finland 21/15.04.52 (FI4000480488)	EUR	20		14	% 49,2580	9.851,60	0,01
0,1250 % Finland 21/15.09.31 (FI4000507231)	EUR	29			% 83,9370	24.341,73	0,02
0,5000 % Finland 22/15.04.43 (FI4000517677)	EUR	11	18	29	% 65,5680	7.212,48	0,01
1,5000 % Finland 22/15.09.32 (FI4000523238)	EUR	27			% 92,3280	24.928,56	0,02
3,0000 % Finland 23/15.09.2033 (FI4000550249)	EUR	20	20		% 103,9730	20.794,60	0,02
0,0000 % Finnish Government 21/15.09.26 (FI4000511449)	EUR	20			% 93,9210	18.784,20	0,02
1,3750 % Finnish Government 22/15.04.2027 (FI4000527551)	EUR	10			% 97,0150	9.701,50	0,01
2,7500 % Finnish Government 23/15.04.2038 (FI4000546528)	EUR	16			% 99,7920	15.966,72	0,01
2,8750 % Finnland 23/15.04.2029 (FI4000557525)	EUR	12	12		% 102,8540	12.342,48	0,01

ARERO - Der Weltfonds - ESG

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
2,5000 % France (Govt Of) 23/24.09.2026 (FR001400FYQ4)	EUR	182	182		% 100,4610	182.839,02	0,16
0,7500 % France 17/25.11.28 (FR0013341682)	EUR	206	17	99	% 93,3120	192.222,72	0,16
1,5000 % France 18/25.05.50 (FR0013404969)	EUR	171	33	38	% 72,7600	124.419,60	0,11
0,0000 % France 18/25.11.29 (FR0013451507)	EUR	228			% 87,8300	200.252,40	0,17
0,0000 % France 19/25.11.30 (FR0013516549)	EUR	275			% 85,6230	235.463,25	0,20
0,5000 % France 20/25.05.40 (FR0013515806)	EUR	141			% 69,4690	97.951,29	0,08
0,7500 % France 20/25.05.52 (FR0013480613)	EUR	122	20	61	% 57,3870	70.012,14	0,06
0,7500 % France 21/25.05.53 (FR0014004J31)	EUR	122	40	44	% 56,2020	68.566,44	0,06
0,5000 % France 21/25.05.72 (FR0014001NN8)	EUR	60	10		% 41,9520	25.171,20	0,02
0,5000 % France 21/25.06.44 (FR0014002JM6)	EUR	83	20	23	% 62,7870	52.113,21	0,04
0,0000 % France 22/25.02.25 (FR0014007TY9)	EUR	150		70	% 96,7650	145.147,50	0,12
2,5000 % France 22/25.05.2043 (FR001400CMX2)	EUR	43	3		% 93,2290	40.088,47	0,03
0,0000 % France 22/25.05.32 (FR0014007L00)	EUR	160	45	68	% 82,0120	131.219,20	0,11
1,2500 % France 22/25.05.38 (FR0014009062)	EUR	83	47	42	% 81,6400	67.761,20	0,06
3,5000 % France 22/25.11.2033 (FR001400L834)	EUR	66	66		% 108,3970	71.542,02	0,06
2,7500 % France 23/25.02.2029 (FR001400HI98)	EUR	128	128		% 102,4400	131.123,20	0,11
3,0000 % France 23/25.05.2054 (FR001400FTH3)	EUR	79	79		% 98,2890	77.648,31	0,07
0,5000 % France O.A.T. 18/25.05.29 (FR0013407236)	EUR	291	142	80	% 91,3580	265.851,78	0,23
5,7500 % France O.A.T. 00/25.10.32 (FR0000187635)	EUR	148		46	% 125,9620	186.423,76	0,16
4,7500 % France O.A.T. 03/25.04.35 (FR0010070060)	EUR	116	38	86	% 120,6520	139.956,32	0,12
4,0000 % France O.A.T. 05/25.04.55 (FR0010171975)	EUR	103		30	% 118,2120	121.758,36	0,10
4,0000 % France O.A.T. 06/25.10.38 (FR0010371401)	EUR	96	30	54	% 114,7440	110.154,24	0,09
4,5000 % France O.A.T. 09/25.04.41 (FR0010773192)	EUR	161	67	100	% 122,1680	196.690,48	0,17
4,0000 % France O.A.T. 09/25.04.60 (FR0010870956)	EUR	81	27	33	% 119,8130	97.048,53	0,08
3,5000 % France O.A.T. 10/25.04.26 (FR0010916924)	EUR	222	110	95	% 102,5750	227.716,50	0,19
2,7500 % France O.A.T. 11/25.10.27 (FR0011317783)	EUR	227		66	% 101,8880	231.285,76	0,20
3,2500 % France O.A.T. 12/25.05.45 (FR0011461037)	EUR	128	25	37	% 104,5250	133.792,00	0,11
2,5000 % France O.A.T. 14/25.05.30 (FR0011883966)	EUR	234	69	115	% 101,4150	237.311,10	0,20
0,5000 % France O.A.T. 15/25.05.25 (FR0012517027)	EUR	179	6	142	% 97,0320	173.687,28	0,15
0,5000 % France O.A.T. 15/25.05.26 (FR0013131877)	EUR	214		71	% 95,7900	204.990,60	0,17
1,5000 % France O.A.T. 15/25.05.31 (FR0012993103)	EUR	235		92	% 94,5580	222.211,30	0,19
1,2500 % France O.A.T. 15/25.05.36 (FR0013154044)	EUR	216	53	48	% 84,8310	183.234,96	0,16
1,0000 % France O.A.T. 15/25.11.25 (FR0012938116)	EUR	172			% 97,3640	167.466,08	0,14
0,2500 % France O.A.T. 15/25.11.26 (FR0013200813)	EUR	180			% 94,4720	170.049,60	0,14
1,0000 % France O.A.T. 16/25.05.27 (FR0013250560)	EUR	172	131	206	% 96,0030	165.125,16	0,14
1,7500 % France O.A.T. 16/25.05.66 (FR0013154028)	EUR	61	47	62	% 71,6200	43.688,20	0,04
1,7500 % France O.A.T. 16/25.06.39 (FR0013234333)	EUR	139		6	% 87,1890	121.192,71	0,10
0,7500 % France O.A.T. 17/25.05.28 (FR0013286192)	EUR	279		54	% 93,9730	262.184,67	0,22
1,2500 % France O.A.T. 17/25.05.34 (FR0013313582)	EUR	186	70	104	% 88,1170	163.897,62	0,14
2,0000 % France O.A.T. 17/25.05.48 (FR0013257524)	EUR	129	24	65	% 82,8740	106.907,46	0,09
0,0000 % France O.A.T. 19/25.03.25 (FR0013415627)	EUR	193	93	117	% 96,5990	186.436,07	0,16
6,0000 % France O.A.T. 93/25.10.25 (FR0000571150)	EUR	130		22	% 106,1350	137.975,50	0,12
5,5000 % France O.A.T. 97/25.04.29 (FR0000571218)	EUR	166	13	67	% 116,0110	192.578,26	0,16
0,0000 % Frankreich 20/25.11.31 (FR0014002WK3)	EUR	204	196	217	% 83,2090	169.746,36	0,14
0,0000 % Frankreich 21/25.02.27 (FR0014003513)	EUR	180			% 93,2790	167.902,20	0,14
0,7500 % Frankreich 22/25.02.28 O.A.T. (FR001400AIN5)	EUR	178	170	107	% 94,2920	167.839,76	0,14
3,0000 % Frankreich 22/25.05.2033 O.A.T. (FR001400H7V7)	EUR	157	157		% 104,2550	163.680,35	0,14
2,0000 % Frankreich 22/25.11.2032 O.A.T. (FR001400BKZ3)	EUR	206	141	55	% 96,5010	198.792,06	0,17
0,0000 % French Republic 20/25.02.26 (FR0013508470)	EUR	174	118	154	% 95,1360	165.536,64	0,14
6,2500 % Germany 00/04.01.30 (DE0001135143)	EUR	75			% 124,3810	93.285,75	0,08
5,5000 % Germany 00/04.01.31 (DE0001135176)	EUR	117			% 123,2920	144.251,64	0,12
4,7500 % Germany 03/04.07.34 (DE0001135226)	EUR	126			% 125,2930	157.869,18	0,13
4,0000 % Germany 05/04.01.37 (DE0001135275)	EUR	118		26	% 120,5190	142.212,42	0,12
4,2500 % Germany 07/04.07.39 A.I (DE0001135325)	EUR	67		44	% 126,0320	84.441,44	0,07
4,7500 % Germany 08/04.07.40 (DE0001135366)	EUR	100			% 134,0360	134.036,00	0,11
3,2500 % Germany 10/04.07.42 (DE0001135432)	EUR	82		27	% 114,4200	93.824,40	0,08
2,5000 % Germany 12/04.07.44 (DE0001135481)	EUR	140		31	% 103,5510	144.971,40	0,12
2,5000 % Germany 14/15.08.46 (DE0001102341)	EUR	133	36	53	% 104,0240	138.351,92	0,12
0,5000 % Germany 15/15.02.25 (DE0001102374)	EUR	137	42	40	% 97,4170	133.461,29	0,11
1,0000 % Germany 15/15.08.25 (DE0001102382)	EUR	140			% 97,5960	136.634,40	0,12
0,5000 % Germany 16/15.02.26 (DE0001102390)	EUR	140		68	% 96,3640	134.909,60	0,11
0,0000 % Germany 16/15.08.26 (DE0001102408)	EUR	136	90	99	% 94,6650	128.744,40	0,11
0,2500 % Germany 17/15.02.27 (DE0001102416)	EUR	138			% 94,7120	130.702,56	0,11
0,5000 % Germany 17/15.08.27 (DE0001102424)	EUR	133			% 94,9460	126.278,18	0,11
1,2500 % Germany 17/15.08.48 (DE0001102432)	EUR	147	61	75	% 81,3850	119.635,95	0,10
0,5000 % Germany 18/15.02.28 (DE0001102440)	EUR	138			% 94,4630	130.358,94	0,11
0,2500 % Germany 18/15.08.28 (DE0001102457)	EUR	147	65	68	% 92,8460	136.483,62	0,12
0,2500 % Germany 19/15.02.29 (DE0001102465)	EUR	152	132	121	% 92,1830	140.118,16	0,12
0,0000 % Germany 19/15.08.29 (DE0001102473)	EUR	124		67	% 90,1320	111.763,68	0,09
0,0000 % Germany 20/10.10.25 S.182 (DE0001141828)	EUR	123			% 95,9020	117.959,46	0,10
0,0000 % Germany 20/10.10.25 S.G (DE0001030716)	EUR	25			% 96,1430	24.035,75	0,02
0,0000 % Germany 20/15.02.30 (DE0001102499)	EUR	113			% 89,3130	100.923,69	0,09

ARERO - Der Weltfonds - ESG

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
0,0000 % Germany 20/15.05.35 (DE0001102515)	EUR	70		50	%	78,9340	55.253,80	0,05
0,0000 % Germany 20/15.08.30 (DE0001030708)	EUR	23		101	%	88,5070	20.356,61	0,02
0,0000 % Germany 20/15.08.50 (DE0001030724)	EUR	55			%	56,1500	30.882,50	0,03
0,0000 % Germany 21/15.08.31 (DE0001102564)	EUR	134		28	%	86,6250	116.077,50	0,10
0,0000 % Germany 21/15.11.28 (DE0001102556)	EUR	117	40	63	%	91,2800	106.797,60	0,09
1,0000 % Germany 22/15.05.38 (DE0001102598)	EUR	90	40		%	85,1780	76.660,20	0,07
1,3000 % Germany 22/15.10.2027 S.G (DE0001030740)	EUR	35	35		%	97,8790	34.257,65	0,03
2,8000 % Germany 23/12.06.2025 (DE000BU22015)	EUR	57	104	47	%	100,1930	57.110,01	0,05
2,3000 % Germany 23/15.02.2033 S.G (DE000BU3Z005)	EUR	33	33		%	102,7180	33.896,94	0,03
6,5000 % Germany 97/04.07.27 (DE0001135044)	EUR	58		89	%	114,9460	66.668,68	0,06
5,6250 % Germany 98/04.01.28 (DE0001135069)	EUR	53		48	%	113,9770	60.407,81	0,05
4,7500 % Germany 98/04.07.28 A.II (DE0001135085)	EUR	62			%	112,0230	69.454,26	0,06
5,4000 % Ireland 09/13.03.25 (IE00B4TV0D44)	EUR	27	36	69	%	102,8100	27.758,70	0,02
2,4000 % Ireland 14/15.05.30 (IE00B38CR43)	EUR	20		30	%	101,2070	20.241,40	0,02
2,0000 % Ireland 15/18.02.45 (IE00BV8C9186)	EUR	50			%	86,6280	43.314,00	0,04
1,0000 % Ireland 16/15.05.26 (IE00BV8C9418)	EUR	60	12	13	%	97,0820	58.249,20	0,05
1,7000 % Ireland 17/15.05.37 (IE00BV8C9B83)	EUR	40			%	89,5280	35.811,20	0,03
0,9000 % Ireland 18/15.05.28 (IE00BDHDP44)	EUR	43			%	94,9470	40.827,21	0,03
1,3000 % Ireland 18/15.05.33 (IE00BFZRP202)	EUR	23	24	21	%	91,0920	20.951,16	0,02
1,3500 % Ireland 18/18.03.31 (IE00BFZRP242)	EUR	34			%	94,2420	32.042,28	0,03
1,1000 % Ireland 19/15.05.29 (IE00BH3SQ895)	EUR	50			%	94,6580	47.329,00	0,04
1,5000 % Ireland 19/15.05.50 (IE00BH3SQB22)	EUR	38		16	%	75,6940	28.763,72	0,02
0,2000 % Ireland 20/15.05.27 (IE00BKFCV568)	EUR	32			%	93,7260	29.992,32	0,03
0,2000 % Ireland 20/18.10.30 (IE00BKFCV899)	EUR	38			%	87,2980	33.173,24	0,03
0,0000 % Ireland 21/18.10.31 (IE00BMQ5JL65)	EUR	53			%	84,1070	44.576,71	0,04
0,5500 % Ireland 21/22.04.41 (IE00BMDQ3J72)	EUR	17		15	%	70,1650	11.928,05	0,01
0,3500 % Ireland 22/18.10.32 (IE00BMDQ3L28)	EUR	24			%	84,4680	20.272,32	0,02
3,0000 % Ireland Govt. 22/18.10.2043 (IE000GVLXBUE)	EUR	5	35	30	%	103,0090	5.150,45	0,00
0,4000 % Ireland, Republic 20/15.05.35 (IE00BKFCV345)	EUR	20			%	79,6810	15.936,20	0,01
0,9500 % Italien 21/01.12.31 (IT0005449969)	EUR	58	12	47	%	83,5210	48.442,18	0,04
0,5000 % Italien 21/15.07.28 (IT0005445306)	EUR	72			%	90,0020	64.801,44	0,05
3,5000 % Italien 22/26 (IT0005514473)	EUR	28	116	108	%	101,3850	28.387,80	0,02
4,4000 % Italien 22/33 (IT0005518128)	EUR	84	84		%	107,0280	89.903,52	0,08
4,2000 % Italien 23/01.03.2034 (IT0005560948)	EUR	21	21		%	104,9230	22.033,83	0,02
4,3500 % Italy 23/01.11.2033 S.10Y (IT0005544082)	EUR	82	82		%	106,3870	87.237,34	0,07
2,7000 % Italy 16/01.03.47 (IT0005162828)	EUR	68	5	46	%	79,4760	54.043,68	0,05
2,2500 % Italy 16/01.09.36 (IT0005177909)	EUR	72	27	43	%	84,2960	60.693,12	0,05
2,0000 % Italy 18/01.02.28 (IT0005323032)	EUR	122			%	96,8810	118.194,82	0,10
3,3500 % Italy 18/01.03.35 (IT0005358806)	EUR	62	40	50	%	96,7260	59.970,12	0,05
1,4500 % Italy 18/15.05.25 (IT0005327306)	EUR	69	40	51	%	97,9630	67.594,47	0,06
2,5000 % Italy 18/15.11.25 (IT0005345183)	EUR	90			%	99,4550	89.509,50	0,08
0,3500 % Italy 19/01.02.25 (IT0005386245)	EUR	72	29	70	%	97,0210	69.855,12	0,06
3,1000 % Italy 19/01.03.40 (IT0005377152)	EUR	47		28	%	89,2070	41.927,29	0,04
1,3500 % Italy 19/01.04.30 (IT0005383309)	EUR	101	51	70	%	89,9470	90.846,47	0,08
3,0000 % Italy 19/01.08.29 (IT0005365165)	EUR	113			%	99,8930	112.879,09	0,10
3,8500 % Italy 19/01.09.49 (IT0005363111)	EUR	71			%	95,3340	67.687,14	0,06
0,8500 % Italy 19/15.01.27 (IT0005390874)	EUR	104	80	68	%	94,5750	98.358,00	0,08
0,5000 % Italy 20/01.02.26 (IT0005419848)	EUR	100			%	95,3900	95.390,00	0,08
1,4500 % Italy 20/01.03.36 (IT0005402117)	EUR	33		60	%	77,3950	25.540,35	0,02
1,8000 % Italy 20/01.03.41 (IT0005421703)	EUR	87	31	29	%	72,5950	63.157,65	0,05
1,8500 % Italy 20/01.07.25 (IT0005408502)	EUR	90			%	98,3660	88.529,40	0,08
0,9500 % Italy 20/01.08.30 (IT0005403396)	EUR	90			%	86,7800	78.102,00	0,07
2,4500 % Italy 20/01.09.50 S.CAC (IT0005398406)	EUR	45	22	58	%	73,7840	33.202,80	0,03
1,7000 % Italy 20/01.09.51 (IT0005425233)	EUR	85			%	62,0510	52.743,35	0,04
1,6500 % Italy 20/01.12.30 (IT0005413171)	EUR	82	20	51	%	90,2190	73.979,58	0,06
0,9500 % Italy 20/15.09.27 (IT0005416570)	EUR	87	30	53	%	93,6280	81.456,36	0,07
0,9500 % Italy 21/01.03.37 (IT0005433195)	EUR	85			%	70,5020	59.926,70	0,05
2,1500 % Italy 21/01.03.72 (IT0005441883)	EUR	21	5	10	%	61,5340	12.922,14	0,01
0,0000 % Italy 21/01.04.26 (IT0005437147)	EUR	105			%	94,0170	98.717,85	0,08
0,9500 % Italy 21/01.06.32 (IT0005466013)	EUR	107	8		%	82,2570	88.014,99	0,07
0,6000 % Italy 21/01.08.31 (IT0005436693)	EUR	61		95	%	82,0580	50.055,38	0,04
0,2500 % Italy 21/15.03.28 (IT0005433690)	EUR	81	30	41	%	89,8460	72.775,26	0,06
1,5000 % Italy 21/30.04.45 (IT0005438004)	EUR	70			%	63,7980	44.658,60	0,04
3,2500 % Italy 22/01.03.2038 (IT0005496770)	EUR	24	12	54	%	92,3460	22.163,04	0,02
4,4500 % Italy 22/01.09.2043 S.20Y (IT0005530032)	EUR	45	99	54	%	103,8790	46.745,55	0,04
2,5000 % Italy 22/01.12.32 (IT0005494239)	EUR	104			%	92,7410	96.450,64	0,08
2,8000 % Italy 22/15.06.2029 (IT0005495731)	EUR	73			%	98,8280	72.144,44	0,06
3,8500 % Italy 22/15.12.2029 S.7Y (IT0005519787)	EUR	80			%	103,9340	83.147,20	0,07
4,0000 % Italy 22/30.04.2035 (IT0005508590)	EUR	67			%	102,6350	68.765,45	0,06
4,5000 % Italy 23/01.10.2053 (IT0005534141)	EUR	20	47	25	%	103,7740	20.754,80	0,02
3,8000 % ITALY 23/15.04.2026 (IT0005538597)	EUR	60	60		%	102,2850	61.371,00	0,05
3,4000 % Italy 23/28.03.2025 (IT0005534281)	EUR	14	14		%	100,3150	14.044,10	0,01
4,0000 % Italy 23/30.10.2031 S.8Y (IT0005542359)	EUR	52	52		%	104,5900	54.386,80	0,05

ARERO - Der Weltfonds - ESG

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
2,9500 % Italy B.T.P. 18/01.09.38 (IT0005321325)	EUR	78			%	89,1770	69.558,06	0,06
5,7500 % Italy B.T.P. 02/01.02.33 (IT0003256820)	EUR	102	59	67	%	117,2550	119.600,10	0,10
5,0000 % Italy B.T.P. 03/01.08.34 (IT0003535157)	EUR	125			%	111,8280	139.785,00	0,12
4,0000 % Italy B.T.P. 05/01.02.37 (IT0003934657)	EUR	151	16		%	101,7620	153.660,62	0,13
5,0000 % Italy B.T.P. 07/01.08.39 (IT0004286966)	EUR	87	34	70	%	111,1130	96.668,31	0,08
5,0000 % Italy B.T.P. 09/01.03.25 (IT0004513641)	EUR	130			%	102,0860	132.711,80	0,11
5,0000 % Italy B.T.P. 09/01.09.40 (IT0004532559)	EUR	110			%	111,1640	122.280,40	0,10
4,5000 % Italy B.T.P. 10/01.03.26 (IT0004644735)	EUR	120			%	103,5710	124.285,20	0,11
4,7500 % Italy B.T.P. 13/01.09.28 (IT0004889033)	EUR	125			%	107,9280	134.910,00	0,11
4,7500 % Italy B.T.P. 13/01.09.44 (IT0004923998)	EUR	82		10	%	108,3030	88.808,46	0,08
3,5000 % Italy B.T.P. 14/01.03.30 (IT0005024234)	EUR	126		65	%	102,1940	128.764,44	0,11
2,5000 % Italy B.T.P. 14/01.12.24 (IT0005045270)	EUR	110			%	99,3150	109.246,50	0,09
3,2500 % Italy B.T.P. 14/09.01.46 (IT0005083057)	EUR	76	36	47	%	87,3310	66.371,56	0,06
1,6500 % Italy B.T.P. 15/01.03.32 (IT0005094088)	EUR	92	4	38	%	87,8200	80.794,40	0,07
1,5000 % Italy B.T.P. 15/01.06.25 (IT0005090318)	EUR	114	10		%	97,9470	111.659,58	0,09
2,0000 % Italy B.T.P. 15/01.12.25 (IT0005127086)	EUR	100			%	98,5040	98.504,00	0,08
2,8000 % Italy B.T.P. 16/01.03.67 (IT0005217390)	EUR	45			%	74,0640	33.328,80	0,03
1,6000 % Italy B.T.P. 16/01.06.26 (IT0005170839)	EUR	95	52	65	%	97,3860	92.516,70	0,08
2,4500 % Italy B.T.P. 16/01.09.33 (IT0005240350)	EUR	84	20	82	%	91,1980	76.606,32	0,06
1,2500 % Italy B.T.P. 16/01.12.26 (IT0005210650)	EUR	97			%	95,9410	93.062,77	0,08
3,4500 % Italy B.T.P. 17/01.03.48 (IT0005273013)	EUR	76	15	22	%	90,0930	68.470,68	0,06
2,2000 % Italy B.T.P. 17/01.06.27 (IT0005240830)	EUR	100	10		%	98,2380	98.238,00	0,08
2,0500 % Italy B.T.P. 17/01.08.27 (IT0005274805)	EUR	82	58	71	%	97,5860	80.020,52	0,07
2,8000 % Italy B.T.P. 18/01.12.28 (IT0005340929)	EUR	77		37	%	99,4950	76.611,15	0,07
7,2500 % Italy B.T.P. 96/01.11.26 (IT0001086567)	EUR	65			%	112,1830	72.918,95	0,06
6,5000 % Italy B.T.P. 97/01.11.27 (IT0001174611)	EUR	87		73	%	113,3310	98.597,97	0,08
5,2500 % Italy B.T.P. 98/01.11.29 (IT0001278511)	EUR	133	80	99	%	111,6990	148.559,67	0,13
6,0000 % Italy B.T.P. 99/01.05.31 (IT0001444378)	EUR	156			%	118,0010	184.081,56	0,16
2,1500 % Italy Buoni Poliennali del tes. 22/01.09.52 (IT0005480980)	EUR	48		20	%	67,2140	32.262,72	0,03
0,9000 % Italy, Republic of 20/01.04.31 (IT0005422891)	EUR	118			%	84,8990	100.180,82	0,08
3,4000 % Italy, Republic of 22/01.04.2028 5Y (IT0005521981)	EUR	90	90		%	102,0870	91.878,30	0,08
2,6500 % Italy, Republic of 22/01.12.2027 (IT0005500068)	EUR	118	150	102	%	99,4190	117.314,42	0,10
2,0000 % Netherlands 22/15.01.2054 (NL00150012X2)	EUR	39	19		%	90,0880	35.134,32	0,03
2,5000 % Netherlands 23/15.07.2033 (NL0015001AM2)	EUR	40	40		%	101,6530	40.661,20	0,03
4,0000 % Netherlands 05/15.01.37 (NL0000102234)	EUR	75		20	%	116,7890	87.591,75	0,07
3,7500 % Netherlands 10/15.01.42 (NL0009446418)	EUR	67	31	55	%	117,8850	78.982,95	0,07
2,5000 % Netherlands 12/15.01.33 (NL0010071189)	EUR	66		14	%	101,9180	67.265,88	0,06
2,7500 % Netherlands 14/15.01.47 (NL0010721999)	EUR	86	30	48	%	104,7410	90.077,26	0,08
0,2500 % Netherlands 15/15.07.25 (NL0011220108)	EUR	66	19	53	%	96,5780	63.741,48	0,05
0,5000 % Netherlands 16/15.07.26 (NL0011819040)	EUR	95	9		%	95,8040	91.013,80	0,08
0,7500 % Netherlands 17/15.07.27 (NL0012171458)	EUR	80			%	95,3850	76.308,00	0,06
0,7500 % Netherlands 18/15.07.28 (NL0012818504)	EUR	88			%	94,1670	82.866,96	0,07
0,5000 % Netherlands 19/15.01.40 (NL0013552060)	EUR	79			%	74,1280	58.561,12	0,05
0,2500 % Netherlands 19/15.07.29 (NL0013332430)	EUR	65			%	90,3820	58.748,30	0,05
0,0000 % Netherlands 20/15.01.27 (NL0015031501)	EUR	82			%	93,6960	76.830,72	0,07
0,0000 % Netherlands 20/15.01.52 (NL0015614579)	EUR	75		18	%	51,3760	38.532,00	0,03
0,0000 % Netherlands 21/15.01.29 (NL0015000LS8)	EUR	66	60	54	%	89,9680	59.378,88	0,05
0,0000 % Netherlands 21/15.01.38 (NL0015000B11)	EUR	50	12		%	70,8240	35.412,00	0,03
0,0000 % Netherlands 21/15.07.31 (NL00150006U0)	EUR	90			%	85,0050	76.504,50	0,06
5,5000 % Netherlands 98/15.01.28 (NL0000102317)	EUR	27	23	56	%	112,7840	30.451,68	0,03
0,0000 % Netherlands Government 22/15.01.26 (NL0015000QL2)	EUR	66		28	%	95,3030	62.899,98	0,05
0,5000 % Netherlands Government 22/15.07.32 (NL0015000RP1)	EUR	42	87	108	%	86,4510	36.309,42	0,03
2,5000 % Netherlands Government 23/15.01.2030 (NL0015001DQ7)	EUR	40	40		%	101,9830	40.793,20	0,03
3,2500 % Netherlands Government 23/15.01.2044 (NL0015001RG8)	EUR	19	19		%	111,2780	21.142,82	0,02
0,0000 % Niederlande 20/15.07.30 (NL0014555419)	EUR	31		42	%	87,0830	26.995,73	0,02
1,6500 % Obrigacoes Do Tesouro 22/16.07.32 (PTOTEV0E0031)	EUR	18			%	92,7630	16.697,34	0,01
4,1000 % Portugal 06/15.04.37 (PTOTE50E0007)	EUR	44		16	%	112,0140	49.286,16	0,04
3,8750 % Portugal 14/15.02.30 (PTOTEROE0014)	EUR	30			%	108,6080	32.582,40	0,03
4,1000 % Portugal 15/15.02.45 (PTOTEBOE0020)	EUR	25			%	113,4830	28.370,75	0,02
2,8750 % Portugal 15/15.10.25 (PTOTEKOE0011)	EUR	29	18	57	%	100,8310	29.240,99	0,02
2,8750 % Portugal 16/21.07.26 (PTOTETOE0012)	EUR	67			%	101,8540	68.242,18	0,06
4,1250 % Portugal 17/14.04.27 (PTOTEUOE0019)	EUR	49			%	105,9270	51.904,23	0,04
2,1250 % Portugal 18/17.10.28 (PTOTEV0E0018)	EUR	73			%	99,5660	72.683,18	0,06
2,2500 % Portugal 18/18.04.34 (PTOTEW0E0017)	EUR	37			%	95,7450	35.425,65	0,03
1,9500 % Portugal 19/15.06.29 (PTOTEXOE0024)	EUR	52	33	39	%	98,3530	51.094,38	0,04
0,9000 % Portugal 20/12.10.35 (PTOTENOE0034)	EUR	25			%	80,5400	20.135,00	0,02
0,7000 % Portugal 20/15.10.27 (PTOTEMOE0035)	EUR	40	56	48	%	94,6410	37.856,40	0,03
0,4750 % Portugal 20/18.10.30 Reg S (PTOTELOE0028)	EUR	55			%	88,0690	48.437,95	0,04

ARERO - Der Weltfonds - ESG

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
1,0000 % Portugal 21/12.04.52 (PTOTECO0037)	EUR	24	8	21	%	58,2380	13.977,12	0,01
0,3000 % Portugal 21/17.10.31 (PTOTEO00033)	EUR	29		18	%	84,5310	24.513,99	0,02
1,1500 % Portugal 22/11.04.42 (PTOTEPO00032)	EUR	15			%	72,4070	10.861,05	0,01
3,5000 % Portugal 23/18.06.38 (PTOTEZO00014)	EUR	15	35	20	%	105,1110	15.766,65	0,01
2,1000 % Republic of Italy 19/15.07.26 (IT0005370306)	EUR	81			%	98,4730	79.763,13	0,07
1,9000 % Spain 22/31.10.52 (ES0000012K46)	EUR	57	62	43	%	69,4350	39.577,95	0,03
5,7500 % Spain 01/30.07.32 (ES0000012411)	EUR	93	60	58	%	122,3190	113.756,67	0,10
4,2000 % Spain 05/31.01.37 (ES0000012932)	EUR	85			%	110,9530	94.310,05	0,08
4,9000 % Spain 07/30.07.40 (ES00000120N0)	EUR	76	26	47	%	118,8370	90.316,12	0,08
4,7000 % Spain 09/30.07.41 (ES00000121S7)	EUR	53		35	%	117,3850	62.214,05	0,05
4,6500 % Spain 10/30.07.25 (ES00000122E5)	EUR	79		51	%	102,7390	81.163,81	0,07
5,9000 % Spain 11/30.07.26 (ES00000123C7)	EUR	102			%	108,1120	110.274,24	0,09
5,1500 % Spain 13/31.10.28 (ES00000124C5)	EUR	111	70	44	%	111,8510	124.154,61	0,11
5,1500 % Spain 13/31.10.44 (ES00000124H4)	EUR	78		5	%	124,8480	97.381,44	0,08
1,6000 % Spain 15/30.04.25 (ES00000126Z1)	EUR	107	130	103	%	98,2590	105.137,13	0,09
1,9500 % Spain 15/30.07.30 (ES00000127A2)	EUR	104			%	95,8200	99.652,80	0,08
2,1500 % Spain 15/31.10.25 (ES00000127G9)	EUR	109			%	99,0610	107.976,49	0,09
1,9500 % Spain 16/30.04.26 (ES00000127Z9)	EUR	94			%	98,5240	92.612,56	0,08
3,4500 % Spain 16/30.07.66 (ES00000128E2)	EUR	39	16	32	%	93,8460	36.599,94	0,03
1,3000 % Spain 16/31.10.26 (ES00000128H5)	EUR	81		91	%	96,6970	78.324,57	0,07
2,9000 % Spain 16/31.10.46 (ES00000128C6)	EUR	64	10	38	%	90,7560	58.083,84	0,05
1,5000 % Spain 17/30.04.27 (ES00000128P8)	EUR	149			%	96,8120	144.249,88	0,12
2,3500 % Spain 17/30.07.33 (ES00000128Q6)	EUR	100		10	%	95,3390	95.339,00	0,08
1,4500 % Spain 17/31.10.27 (ES0000012A89)	EUR	118			%	96,2190	113.538,42	0,10
1,4000 % Spain 18/30.04.28 (ES0000012B39)	EUR	117	81	84	%	95,5190	111.757,23	0,09
1,4000 % Spain 18/30.07.28 (ES0000012B88)	EUR	115			%	95,2520	109.539,80	0,09
2,7000 % Spain 18/31.10.48 S.30Y (ES0000012B47)	EUR	86			%	86,3560	74.266,16	0,06
1,4500 % Spain 19/30.04.29 (ES0000012E51)	EUR	96			%	94,5880	90.804,48	0,08
1,8500 % Spain 19/30.07.35 (ES0000012E69)	EUR	110			%	88,1820	97.000,20	0,08
0,6000 % Spain 19/31.10.29 (ES0000012F43)	EUR	69	27	58	%	89,3430	61.646,67	0,05
0,5000 % Spain 20/30.04.30 (ES0000012F76)	EUR	134		72	%	87,7160	117.539,44	0,10
0,8000 % Spain 20/30.07.27 (ES0000012G26)	EUR	93			%	94,2200	87.624,60	0,07
0,0000 % Spain 20/31.01.25 (ES0000012F92)	EUR	60	28	63	%	96,7960	58.077,60	0,05
0,0000 % Spain 20/31.01.26 (ES0000012G91)	EUR	105			%	94,7030	99.438,15	0,08
1,2500 % Spain 20/31.10.30 (ES0000012G34)	EUR	106	20	27	%	91,1650	96.634,90	0,08
1,2000 % Spain 20/31.10.40 (ES0000012G42)	EUR	100	10		%	72,0580	72.058,00	0,06
1,0000 % Spain 20/31.10.50 (ES0000012G00)	EUR	108	3	16	%	56,5420	61.065,36	0,05
0,1000 % Spain 21/30.04.31 (ES0000012H41)	EUR	100	20	70	%	82,8490	82.849,00	0,07
0,8500 % Spain 21/30.07.37 (ES0000012I24)	EUR	48		52	%	73,9410	35.491,68	0,03
1,0000 % Spain 21/30.07.42 (ES0000012I07)	EUR	36	40	34	%	67,1900	24.188,40	0,02
0,0000 % Spain 21/31.01.28 (ES0000012I08)	EUR	93	45	48	%	90,4230	84.093,39	0,07
0,5000 % Spain 21/31.10.31 (ES0000012I32)	EUR	98			%	84,3010	82.614,98	0,07
1,4500 % Spain 21/31.10.71 (ES0000012H58)	EUR	34			%	50,7880	17.267,92	0,01
0,7000 % Spain 22/30.04.32 (ES0000012K20)	EUR	98		41	%	84,5860	82.894,28	0,07
3,4500 % Spain 22/30.07.2043 (ES0000012K95)	EUR	50	30		%	99,4550	49.727,50	0,04
2,5500 % Spain 22/31.10.2032 (ES0000012K61)	EUR	99	47	43	%	97,7150	96.737,85	0,08
3,1500 % Spain 23/30.04.2033 (ES0000012L52)	EUR	102	140	38	%	101,9290	103.967,58	0,09
3,9000 % Spain 23/30.07.2039 (ES0000012L60)	EUR	48	48		%	106,2860	51.017,28	0,04
2,8000 % Spain 23/31.05.2026 (ES0000012L29)	EUR	99	182	83	%	100,4490	99.444,51	0,08
6,0000 % Spain 99/31.01.29 (ES0000011868)	EUR	123			%	116,3550	143.116,65	0,12
5,4888 % European Bank 21/14.04.26 MTN (US29874QEN07)	USD	1.500	2.000	500	%	99,9000	1.356.231,33	1,15
5,5468 % European Bank Rec. Dev. 20/15.10.24 MTN (US29874QEK67)	USD	1.500	2.000	500	%	100,0817	1.358.697,61	1,15
5,6272 % European Investment Bank 20/05.03.24 Reg S (XS2130327047)	USD	2.000	2.000	1.000	%	100,0345	1.810.743,05	1,54
6,3184 % European Investment Bank 21/21.01.26 MTN Reg S (XS2289587862)	USD	1.000			%	101,6030	919.567,38	0,78
5,5414 % Inter-American Dev. Bank 21/10.02.26 MTN (US4581X0DT22)	USD	1.500		500	%	99,8956	1.356.171,44	1,15
5,7105 % Inter-American Development Bank 21/10.06.31 (US4581X0DW50)	USD	1.000		1.000	%	99,0445	896.411,44	0,76
5,7069 % International Bank Rec. Dev. 20/17.06.24 MTN (US45906M2B63)	USD	1.500	2.000	500	%	100,1380	1.359.462,39	1,15
5,6341 % International Bk Reconstr & Dev 21/22.11.2028 (US459058KD44)	USD	1.500		500	%	99,6365	1.352.654,09	1,15
6,3514 % Kommunalbanken 21/17.06.26 Reg S (XS2408621238)	USD	2.000	2.800	800	%	101,4880	1.837.053,13	1,56
6,3185 % LB Baden-Württemberg 22/01.04.2025 MTN (XS2463444856)	USD	1.000			%	100,8675	912.910,67	0,77
6,3073 % Nordic Investment Bank 21/12.05.26 MTN (US65562QBR56)	USD	1.500	2.000	500	%	101,7355	1.381.149,88	1,17
Sonstige Beteiligungswertpapiere								
Roche Holding Profitsh. (CH0012032048)	Stück	1.289	330	571	CHF	243,4000	337.920,84	0,29
Schindler Holding (participation cert.) (CH0024638196)	Stück	88			CHF	211,2000	20.017,88	0,02
Cemex CPO (MXP225611567)	Stück	80.323			MXN	13,4300	57.594,12	0,05

ARERO - Der Weltfonds - ESG

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						36.187,00	0,03
Aktien							
BCE (new) (CA05534B7604)	Stück	752			CAD 51,8000	26.605,83	0,02
Carmax (US1431301027)	Stück	136			USD 77,8400	9.581,17	0,01
Polyus Sp. GDR (US73181M1172)	Stück	1			USD 0,0001	0,00	0,00
Summe Wertpapiervermögen						116.027.489,26	98,44
Derivate							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
Swaps						-350.865,61	-0,29
Total Return Swaps							
Swap SOFR/BU3XALCT 597,98820 (DBDE) 08.05.2024 (OTC) ⁷⁾	USD	18.300				-350.865,61	-0,29
Bankguthaben						1.746.495,70	1,48
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	173.239,69			% 100	173.239,69	0,15
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	249.345,39			% 100	249.345,39	0,21
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
VAE Dirham	AED	373.700,25			% 100	92.087,49	0,08
Australische Dollar	AUD	85.733,68			% 100	52.803,05	0,04
Brasilianische Real	BRL	515.418,22			% 100	96.135,90	0,08
Kanadische Dollar	CAD	15.592,60			% 100	10.649,96	0,01
Schweizer Franken	CHF	46.829,75			% 100	50.438,63	0,04
Chilenische Peso	CLP	1.916.121,40			% 100	1.959,04	0,00
Kolumbianische Peso	COP	39.289.481,56			% 100	9.178,97	0,01
Britische Pfund	GBP	14.314,57			% 100	16.461,10	0,01
Hongkong Dollar	HKD	188.817,98			% 100	21.877,99	0,02
Indonesische Rupiah	IDR	9.623.331,54			% 100	565,67	0,00
Indische Rupie	INR	10.789.220,10			% 100	117.351,94	0,10
Japanische Yen	JPY	12.345.041,00			% 100	78.741,17	0,07
Südkoreanische Won	KRW	107.153.095,00			% 100	74.606,42	0,06
Kuwaitische Dinar	KWD	47.561,35			% 100	140.051,09	0,12
Mexikanische Peso	MXN	803.352,00			% 100	42.891,19	0,04
Malaysische Ringgit	MYR	117.730,86			% 100	23.188,83	0,02
Neuseeländische Dollar	NZD	72.361,65			% 100	41.338,88	0,04
Philippinische Peso	PHP	1.194.612,62			% 100	19.510,89	0,02
Katar Riyal	QAR	455.996,39			% 100	113.217,89	0,10
Saudische Rial (Riyal)	SAR	130.241,37			% 100	31.433,83	0,03
Singapur Dollar	SGD	21.569,06			% 100	14.778,39	0,01
Thailändische Baht	THB	1.029.632,64			% 100	27.113,15	0,02
Türkische Lira	TRY	643.441,83			% 100	19.706,71	0,02
Taiwanische Dollar	TWD	2.345.594,64			% 100	69.118,39	0,06
US Dollar	USD	72.265,93			% 100	65.404,95	0,06
Südafrikanische Rand	ZAR	1.909.645,96			% 100	93.299,10	0,08
Sonstige Vermögensgegenstände						469.138,63	0,40
Zinsansprüche	EUR	374.160,68			% 100	374.160,68	0,32
Dividenden-/Ausschüttungsansprüche	EUR	94.977,95			% 100	94.977,95	0,08
Forderungen aus Anteilscheingeschäften						33.845,19	0,03
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾						118.276.968,78	100,35
Sonstige Verbindlichkeiten							
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-39.374,91			% 100	-39.374,91	-0,03
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-16.096,56			% 100	-16.096,56	-0,01
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften						-9.116,97	-0,01
Fondsvermögen						117.861.514,73	100,00

ARERO - Der Weltfonds - ESG

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Whg.	Anteilwert in der jeweiligen Whg.
Anteilwert		
Klasse LC	EUR	125,08
Umlaufende Anteile		
Klasse LC	Stück	942.260,061
Gesamtbetrag der Kurswerte der Wertpapiere, die Dritten als Sicherheiten aus OTC-Geschäften dienen: .	EUR	294.061,53

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

25% Solactive Eurozone Sovereign Bond Index, 24% Solactive GBS Emerging Markets Large & Mid Cap USD NTR Open Index, 17% Solactive GBS North America Large & Mid Cap USD NTR Open Index, 15% Bloomberg ex-Agriculture & Livestock 15/30 3m Forward Index, 13% Solactive GBS Developed Markets Europe Large & Mid Cap EUR NTR Open Index, 6% Solactive GBS Developed Markets Pacific Large & Mid Cap USD NTR Open Index

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	92,107
größter potenzieller Risikobetrag	%	119,072
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	106,457

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 31.12.2023 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisiko potenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,1, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsenhandelnden Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 16.238.982,60.

Gegenparteien

Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main

Marktschlüssel

Terminbörsen

OTC = Over the Counter

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.12.2023

VAE Dirham	AED	4,058100	= EUR	1
Australische Dollar	AUD	1,623650	= EUR	1
Brasilianische Real	BRL	5,361350	= EUR	1
Kanadische Dollar	CAD	1,464100	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	0,928450	= EUR	1
Chilenische Peso	CLP	978,090000	= EUR	1
Kolumbianische Peso	COP	4.280,380000	= EUR	1
Tschechische Kronen	CZK	24,723000	= EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,453700	= EUR	1
Britische Pfund	GBP	0,869600	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,630500	= EUR	1
Ungarische Forint	HUF	382,800000	= EUR	1
Indonesische Rupiah	IDR	17.012,145000	= EUR	1
Indische Rupie	INR	91,939000	= EUR	1
Japanische Yen	JPY	156,780000	= EUR	1
Südkoreanische Won	KRW	1.436,245000	= EUR	1
Kuwaitische Dinar	KWD	0,339600	= EUR	1
Mexikanische Peso	MXN	18,730000	= EUR	1
Malaysische Ringgit	MYR	5,077050	= EUR	1

ARERO - Der Weltfonds - ESG

Norwegische Kronen	NOK	11,242750	= EUR	1
Neuseeländische Dollar	NZD	1,750450	= EUR	1
Philippinische Peso	PHP	61,228000	= EUR	1
Polnische Zloty	PLN	4,347850	= EUR	1
Katar Riyal	QAR	4,027600	= EUR	1
Russische Rubel	RUB	99,247650	= EUR	1
Saudische Rial (Riyal)	SAR	4,143350	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	11,095350	= EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,459500	= EUR	1
Thailändische Baht	THB	37,975400	= EUR	1
Türkische Lira	TRY	32,650900	= EUR	1
Taiwanesischer Dollar	TWD	33,935900	= EUR	1
US Dollar	USD	1,104900	= EUR	1
Südafrikanische Rand	ZAR	20,468000	= EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden von der Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den von der Verwaltungsgesellschaft auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt des Fonds definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg, als externem Price Service Provider und Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisankünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Aufgrund der Situation in Bezug auf den Russland-Ukraine-Konflikt wurden bis auf Weiteres alternative Bewertungsmethoden zur Bewertung bestimmter russischer Anlagen eingeführt. Russische Aktien und Hinterlegungsscheine wie ADR/GDR wurden zum 3. März 2022 vollständig auf den Erinnerungswert EUR 0,0001 abgeschrieben, da ihr Handel von den Börsen ausgeschlossen oder westliche Investoren von den russischen Märkten ausgeschlossen sind. Dieser Bewertungsansatz wird während der turnusgemäßen Sitzungen des DWS-Preisausschusses überprüft.

Aus ausstehenden Dividendenzahlungen von russischen Unternehmen erwartete der Fonds zum Geschäftsjahresende 31. Dezember 2022 Geldzuflüsse in Höhe von RUB 6.323.115,10 die außerhalb der Rechnungslegung geführt werden. Allerdings ist es aufgrund der aktuellen politischen Situation nicht abschätzbar, ob die Dividendenzahlungen durch die russischen Unternehmen zu einem späteren Zeitpunkt wieder aufgenommen werden.

Fußnoten

- 1) Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.
 7) Swaps im Sinne der EU-Verordnung 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012

ARERO - Der Weltfonds - ESG

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 31.12.2023

I. Erträge

1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	2.266.100,77
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	1.559.954,41
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	47.235,68
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-319.686,46
5. Sonstige Erträge	EUR	1.064,41

Summe der Erträge EUR 3.554.668,81

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen	EUR	-5.379,50
davon:		
Bereitstellungszinsen	EUR	-1.650,39
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-573.969,21
davon:		
Kostenpauschale	EUR	-345.311,92
Vertriebsunterstützungsvergütung	EUR	-228.657,29
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-59.234,92
davon:		
Taxe d'Abonnement	EUR	-59.234,92

Summe der Aufwendungen EUR -638.583,63

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR 2.916.085,18

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	5.169.423,40
2. Realisierte Verluste	EUR	-8.597.207,81

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR -3.427.784,41

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR -511.699,23

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	3.904.036,89
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	5.094.825,96

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 8.998.862,85

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 8.487.163,62

Hinweis: Die Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) errechnet sich aus Gegenüberstellung der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zum Ende des Geschäftsjahres und der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zu Beginn des Geschäftsjahres. In die Summe der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) fließen die positiven (negativen) Differenzen ein, die aus dem Vergleich der Wertansätze der einzelnen Vermögensgegenstände zum Berichtsstichtag mit den Anschaffungskosten resultieren.

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

Gesamtkostenquote / Transaktionskosten

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote(n) der Anteilklasse(n) belief(en) sich auf:

Klasse LC 0,50% p.a.

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) einschließlich eventueller Bereitstellungsansätze als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens, bezogen auf die jeweilige Anteilklasse, innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 45.723,35.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres

1. Mittelzufluss (netto)	EUR	133.538.340,92
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	-24.063.181,98
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	24.809.861,78
2. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	-48.873.043,76
3. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-100.807,83
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	8.487.163,62
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	3.904.036,89
	EUR	5.094.825,96

II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres

EUR 117.861.514,73

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich) EUR 5.169.423,40

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	5.124.034,17
Devisen(termin)geschäften	EUR	40.617,54
Swappgeschäften	EUR	4.771,69

Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich) EUR -8.597.207,81

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-6.126.454,49
Devisen(termin)geschäften	EUR	-125.996,10
Swappgeschäften	EUR	-2.344.757,22

Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste

EUR 8.998.862,85

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	9.403.146,44
Devisen(termin)geschäften	EUR	206,75
Swappgeschäften	EUR	-404.490,34

Unter Swappgeschäften können Ergebnisse aus Kreditderivaten enthalten sein.

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres

2023	EUR	117.861.514,73
2022	EUR	133.538.340,92
2021	EUR	105.168.876,12

Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres

2023	Klasse IC (Tag der letzten Preisfeststellung am 26.09.2023)	EUR	121,82
	Klasse LC	EUR	125,08
2022	Klasse IC	EUR	117,50
	Klasse LC	EUR	117,09
2021	Klasse IC	EUR	128,58
	Klasse LC	EUR	128,30

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 3,21 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 3 440 176,22 EUR.



KPMG Audit S.à r.l.
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

Tel: +352 22 51 51 1
Fax: +352 22 51 71
E-mail: info@kpmg.lu
Internet: www.kpmg.lu

**An die Anteilinhaber des
ARERO – Der Weltfonds – ESG
2, Boulevard Konrad Adenauer
L-1115 Luxemburg**

BERICHT DES „REVISEUR D’ENTREPRISES AGREE“

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des ARERO – Der Weltfonds – ESG („der Fonds“), bestehend aus der Vermögensaufstellung einschließlich des Wertpapierbestands und der sonstigen Vermögenswerte zum 31. Dezember 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den erläuternden Angaben, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden, geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des ARERO – Der Weltfonds – ESG zum 31. Dezember 2023 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit („Gesetz vom 23. Juli 2016“) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ („CSSF“) angenommenen internationalen Prüfungsstandards („ISA“) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards, wie sie in Luxemburg von der CSSF angenommen wurden, wird im Abschnitt „Verantwortung des „réviseur d’entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung“ weitergehend beschrieben. Wir sind auch unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ („IESBA Code“), zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben, und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des „réviseur d’entreprises agréé“ zu diesem Jahresabschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Vorstand als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des „réviseur d’entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des „réviseur d’entreprises agréé“, welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt, die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung.

Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der vom Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden erläuternden Angaben.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bericht des „réviseur d’entreprises agréé“ auf die dazugehörigen erläuternden Angaben zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des „réviseur d’entreprises agréé“ erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds die Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der erläuternden Angaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, 26. April 2024

KPMG Audit S.à r.l.
Cabinet de révision agréé

Mirco Lehmann

Ergänzende Angaben

Angaben zur Vergütung der Mitarbeitenden

Die DWS Investment S.A. („die Gesellschaft“) ist ein Tochterunternehmen der DWS Group GmbH & Co. KGaA („DWS KGaA“) und unterliegt im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems den aufsichtsrechtlichen Anforderungen der fünften Richtlinie betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („OGAW V-Richtlinie“) und der Richtlinie über die Verwaltung alternativer Investmentfonds („AIFM-Richtlinie“) sowie den Leitlinien der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde für solide Vergütungspolitiken („ESMA-Leitlinien“).

Vergütungsrichtlinie & Governance

Für die Gesellschaft gilt die gruppenweite Vergütungsrichtlinie, die die DWS KGaA für sich und alle ihre Tochterunternehmen (zusammen „DWS Konzern“ oder „Konzern“) eingeführt hat.

Im Einklang mit der Konzernstruktur wurden Ausschüsse eingerichtet, die die Angemessenheit des Vergütungssystems und die Einhaltung der aufsichtsrechtlichen Vorgaben zur Vergütung sicherstellen und für deren Überprüfung verantwortlich sind.

So wurde unterhalb der DWS KGaA Geschäftsführung das DWS Compensation Committee mit der Entwicklung und Gestaltung von nachhaltigen Vergütungsgrundsätzen, der Erstellung von Empfehlungen zur Gesamtvergütung sowie der Sicherstellung einer angemessenen Governance und Kontrolle im Hinblick auf Vergütung und Zusatzleistungen für den Konzern beauftragt.

Weiterhin wurde das Remuneration Committee eingerichtet, um den Aufsichtsrat der DWS KGaA bei der Überwachung der angemessenen Ausgestaltung der Vergütungssysteme für alle Konzernmitarbeitenden zu unterstützen. Dies erfolgt mit Blick auf die Ausrichtung der Vergütungsstrategie auf die Geschäfts- und Risikostrategie sowie unter Berücksichtigung der Auswirkung des Vergütungssystems auf das konzernweite Risiko-, Kapital- und Liquiditätsmanagement.

Im Rahmen der jährlichen internen Überprüfung auf Konzernebene wurde festgestellt, dass die Ausgestaltung des Vergütungssystems angemessen ist und keine wesentlichen Unregelmäßigkeiten vorliegen.

Vergütungsstruktur

Die Vergütung der Mitarbeitenden setzt sich aus fixer und variabler Vergütung zusammen.

Die fixe Vergütung entlohnt die Mitarbeitenden entsprechend ihrer Qualifikation, Erfahrung und Kompetenzen sowie der Anforderung, der Bedeutung und des Umfangs ihrer Funktion.

Die variable Vergütung spiegelt die Leistung auf Konzern-, Geschäftsbereichs- und individueller Ebene wider. Grundsätzlich besteht die variable Vergütung aus zwei Elementen – der DWS-Komponente und der individuellen Komponente.

Die DWS-Komponente wird auf Basis der Zielerreichung wesentlicher Konzernerkolgs-kennzahlen ermittelt. Für das Geschäftsjahr 2023 waren diese: Bereinigte Aufwand-Ertrag-Relation, Nettomittelaufkommen und ESG-Kennzahlen.

Die individuelle Komponente der variablen Vergütung berücksichtigt eine Reihe von finanziellen und nicht-finanziellen Faktoren, Verhältnismäßigkeiten innerhalb der Vergleichsgruppe und Überlegungen zur Bindung der Mitarbeitenden. Variable Vergütung kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen oder Fehlverhalten entsprechend reduziert oder komplett gestrichen werden. Sie wird grundsätzlich nur gewährt und ausbezahlt, wenn die Gewährung für den Konzern tragfähig ist. Im laufenden Beschäftigungsverhältnis werden keine Garantien für eine variable Vergütung vergeben. Garantierte variable Vergütung wird nur bei Neueinstellungen in eng begrenztem Rahmen und limitiert auf das erste Anstellungsjahr vergeben.

Die Vergütungsstrategie ist darauf ausgerichtet, ein angemessenes Verhältnis zwischen fester und variabler Vergütung zu erreichen. Dies trägt dazu bei, die Mitarbeitervergütung an den Interessen von Kunden, Investoren und Aktionären sowie an den Branchenstandards auszurichten. Gleichzeitig wird sichergestellt, dass die fixe Vergütung einen ausreichend hohen Anteil an der Gesamtvergütung ausmacht, um dem Konzern volle Flexibilität bei der Gewährung variablen Vergütung zu ermöglichen.

Festlegung der variablen Vergütung und angemessene Risikoadjustierung

Der Gesamtbetrag der variablen Vergütung unterliegt angemessenen Risikoanpassungsmaßnahmen, die Ex-ante- und Ex-post-Risikoanpassungen umfassen. Die solide Methodik soll sicherstellen, dass die Bestimmung der variablen Vergütung die risikobereinigte Performance sowie die Kapital- und Liquiditätsposition des Konzerns widerspiegelt.

Bei der Bewertung der Leistung der Geschäftsbereiche werden eine Reihe von Überlegungen herangezogen. Die Leistung wird im Zusammenhang mit finanziellen und nicht-finanziellen Zielen auf der Grundlage von Balanced Scorecards bewertet. Die Zuteilung von variabler Vergütung zu den Infrastrukturbereichen und insbesondere zu den Kontrollfunktionen hängt zwar vom Gesamtergebnis des Konzerns ab, nicht aber von den Ergebnissen der von ihnen überwachten Geschäftsbereiche.

Auf individueller Ebene der Mitarbeitenden gelten Grundsätze für die Festlegung der variablen Vergütung. Diese enthalten Informationen über die Faktoren und Messgrößen, die bei Entscheidungen zur individuellen variablen Vergütung berücksichtigt werden müssen. Dazu zählen beispielsweise Investmentperformance, Kundenbindung, Erwägungen zur Unternehmenskultur sowie Zielvereinbarungen und Leistungsbeurteilungen im Rahmen des Ansatzes der Ganzheitliche Leistung. Zudem werden Hinweise der Kontrollfunktionen und Disziplinarmaßnahmen sowie deren Einfluss auf die variable Vergütung einbezogen.

Nachhaltige Vergütung

Nachhaltigkeit und Nachhaltigkeitsrisiken sind elementarer Bestandteil bei der Bestimmung der variablen Vergütung. Dementsprechend steht die DWS Vergütungsrichtlinie mit den für den Konzern geltenden Nachhaltigkeitskriterien im Einklang. Dadurch schafft der DWS Konzern Verhaltensanreize, die sowohl die Interessen der Investierenden als auch den langfristigen Erfolg des Unternehmens fördern. Relevante Nachhaltigkeitsfaktoren werden regelmäßig überprüft und in die Gestaltung der Vergütungsstruktur integriert.

Vergütung für das Jahr 2023

Das DWS Compensation Committee hat die Tragfähigkeit der variablen Vergütung für das Jahr 2023 kontrolliert und festgestellt, dass die Kapital- und Liquiditätsausstattung des Konzerns über den regulatorisch vorgeschriebenen Mindestanforderungen und dem internen Schwellenwert für die Risikotoleranz liegt.

Als Teil der im März 2024 für das Geschäftsjahr 2023 gewährten variablen Vergütung wird die DWS-Komponente auf Basis der Bewertung der festgelegten Leistungskennzahlen gewährt. Die Geschäftsführung hat für 2023 eine Auszahlungsquote der DWS-Komponente von 82,5% festgelegt.

Vergütungssystem für Risikoträger

Gemäß den regulatorischen Anforderungen hat die Gesellschaft Risikoträger ermittelt. Das Identifizierungsverfahren wurde im Einklang mit den Konzerngrundsätzen durchgeführt und basiert auf der Bewertung des Einflusses folgender Kategorien von Mitarbeitenden auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder einen von ihr verwalteten Fonds und: (a) Geschäftsführung/Senior Management, (b) Portfolio-/Investmentmanager, (c) Kontrollfunktionen, (d) Mitarbeitende mit Leitungsfunktionen in Verwaltung, Marketing und Human Resources, (e) sonstige Mitarbeitende (Risikoträger) mit wesentlichem Einfluss, (f) sonstige Mitarbeitende in der gleichen Vergütungsstufe wie sonstige Risikoträger, deren Tätigkeit einen Einfluss auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder des Konzerns hat.

Mindestens 40% der variablen Vergütung für Risikoträger werden aufgeschoben vergeben. Des Weiteren werden für wichtige Anlageexperten mindestens 50% sowohl der direkt ausgezahlten als auch des aufgeschobenen Teils in Form von aktienbasierten oder fondsbasierten Instrumenten des DWS Konzerns gewährt. Alle aufgeschobenen Komponenten unterliegen bestimmten Leistungs- und Verfallbedingungen, um eine angemessene nachträgliche Risikoadjustierung zu gewährleisten. Bei einer variablen Vergütung von weniger als EUR 50.000 erhalten Risikoträger ihre gesamte variablen Vergütung in bar und ohne Aufschub.

Zusammenfassung der Informationen zur Vergütung für die Gesellschaft für 2023¹⁾

Jahresdurchschnitt der Mitarbeitenden (Kopfzahl)		99
Gesamtvergütung ²⁾	EUR	15.739.813
Fixe Vergütung	EUR	12.528.700
Variable Vergütung	EUR	3.211.113
davon: Carried Interest	EUR	0
Gesamtvergütung für Senior Management ³⁾	EUR	1.476.953
Gesamtvergütung für sonstige Risikoträger ⁴⁾	EUR	0
Gesamtvergütung für Mitarbeitende mit Kontrollfunktionen	EUR	2.077.858

¹⁾ Vergütungsdaten für Delegierte, an die die Gesellschaft Portfolio- oder Risikomanagementaufgaben übertragen hat, sind nicht in der Tabelle erfasst.

²⁾ Unter Berücksichtigung diverser Vergütungsbestandteile entsprechend den Definitionen in den ESMA-Leitlinien, die Geldzahlungen oder -leistungen (wie Bargeld, Anteile, Optionsscheine, Rentenbeiträge) oder Nicht-(direkte) Geldleistungen (wie Gehaltsnebenleistungen oder Sondervergütungen für Fahrzeuge, Mobiltelefone, usw.) umfassen.

³⁾ „Senior Management“ umfasst nur die Vorstandsmitglieder der Gesellschaft. Das Mitglied des Vorstands erfüllt die Definition als Führungskraft der Gesellschaft. Über die Mitglieder des Vorstands hinaus wurden keine weiteren Führungskräfte identifiziert.

⁴⁾ Identifizierte Risikoträger mit Kontrollfunktion werden in der Zeile „Mitarbeitende mit Kontrollfunktionen“ ausgewiesen.

ARERO - Der Weltfonds - ESG

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

Angaben in Fondswährung	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
1. Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	-	-	16.238.915,51
in % des Fondsvermögens	-	-	13,78
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name			Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main
Bruttovolumen offene Geschäfte			16.238.915,51
Sitzstaat			Bundesrepublik Deutschland
2. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
3. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
4. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
5. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
6. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
7. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
8. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

ARERO - Der Weltfonds - ESG

9. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

10. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

(z.B. zweiseitig, dreiseitig, zentrale Gegenpartei)	-	-	zweiseitig
---	---	---	------------

4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	16.238.915,51
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	-	-	-

5. Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten

Art(en):			
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	-	-	-
Aktien	-	-	-
Sonstige	-	-	-

Qualität(en):
<p>Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden – Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:</p> <ul style="list-style-type: none"> – liquide Vermögenswerte wie Barmittel, kurzfristige Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente gemäß Definition in Richtlinie 2007/16/EG vom 19. März 2007, Akkreditive und Garantien auf erstes Anfordern, die von erstklassigen, nicht mit dem Kontrahenten verbundenen Kreditinstituten ausgegeben werden, beziehungsweise von einem OECD-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Behörden auf kommunaler, regionaler oder internationaler Ebene begebene Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit – Anteile eines in Geldmarktinstrumente anlegenden Organismus für gemeinsame Anlagen (nachfolgend „OGA“), der täglich einen Nettoinventarwert berechnet und der über ein Rating von AAA oder ein vergleichbares Rating verfügt – Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt – Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen – Aktien, die an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder an einer Börse eines OECD-Mitgliedstaats zugelassen sind oder gehandelt werden, sofern diese Aktien in einem wichtigen Index enthalten sind. <p>Die Verwaltungsgesellschaft behält sich vor, die Zulässigkeit der oben genannten Sicherheiten einzuschränken. Des Weiteren behält sich die Verwaltungsgesellschaft vor, in Ausnahmefällen von den oben genannten Kriterien abzuweichen.</p> <p>Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds/ Teilfonds.</p>

ARERO - Der Weltfonds - ESG

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten

Währung(en):	-	-	-
---------------	---	---	---

7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	-	-	-

8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich) *

Ertragsanteil des Fonds			
absolut	-	-	-2.073.062,25
in % der Bruttoerträge	-	-	100,00
Kostenanteil des Fonds	-	-	-

Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	-	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-	-

Ertragsanteil Dritter			
absolut	-	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-	-
Kostenanteil Dritter	-	-	-

Sofern der (Teil-)Fonds Wertpapierleihegeschäfte durchgeführt hat, zahlt der (Teil-)Fonds 33% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften ein. Von den 33% behält die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben ein und zahlt die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von Wertpapierleihegeschäften gezahlt.

Für einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte (sofern zulässig), d. h. solche, die nicht der Anlage von im Rahmen eines Wertpapierleihe- oder Pensionsgeschaftes entgegengenommen Barsicherheiten dienen, behält der jeweilige (Teil-)Fonds 100% der Bruttoerträge ein, abzüglich der Transaktionskosten, die der (Teil-)Fonds als direkte Kosten an einen externen Dienstleister zahlt.

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

Sofern der (Teil-)Fonds Pensionsgeschäfte durchgeführt hat, handelt es sich dabei derzeit nur um einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte, nicht um andere (umgekehrte) Pensionsgeschäfte. Wenn von der Möglichkeit der Nutzung anderer (umgekehrter) Pensionsgeschäfte Gebrauch gemacht werden soll, wird der Verkaufsprospekt entsprechend angepasst. Der (Teil-)Fonds wird dann bis zu 33% der Bruttoerträge aus (umgekehrten) Pensionsgeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft zahlen und mindestens 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften einbehalten. Von den bis zu 33% wird die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben einbehalten und die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister zahlen. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von (umgekehrten) Pensionsgeschäften gezahlt werden.

9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

absolut	-
---------	---

ARERO - Der Weltfonds - ESG

10. Verleihe Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Summe	-
Anteil	-

11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

1. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
2. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
3. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
4. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
5. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
6. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
7. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
8. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
9. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
10. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			

12. Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

Anteil	-
--------	---

ARERO - Der Weltfonds - ESG

13. Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps (In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps)

gesonderte Konten / Depots	-	-
Sammelkonten / Depots	-	-
andere Konten / Depots	-	-
Verwahrart bestimmt Empfänger	-	-

14. Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps

Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	-	-	-
1. Name			
verwahrter Betrag absolut			

* Eventuelle Abweichungen zu den korrespondierenden Angaben der detaillierten Ertrags- und Aufwandsrechnung beruhen auf Effekten im Rahmen des Ertragsausgleichs.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: ARERO - Der Weltfonds - ESG

Unternehmenskennung (LEI-Code): 254900A3N89D4RZ74393

ISIN: LU2114851830

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 14,4% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Fonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie der allgemeinen ESG-Qualität, indem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) Emittenten, die im Verhältnis zu ihrer Vergleichsgruppe am schlechtesten hinsichtlich Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken bewertet wurden,
- (4) Unternehmen, deren Beteiligung an kontroversen Sektoren eine vordefinierte Umsatzgrenze überstiegen und/oder
- (5) Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen.

Dieser Fonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN SDGs) leisteten.

Dieser Fonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wurde. Die Methode umfasste verschiedene Bewertungsansätze, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bewertung der Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden. Hierzu gehörten:

- **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung** diene als Indikator dafür, in welchem Maße ein Emittent Klima- und Transitionsrisiken ausgesetzt war.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS Norm-Bewertung** diene als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen Norm-Verstöße gegen internationale Standards auftraten.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS ESG-Qualitätsbewertung** diene als Indikator für den Vergleich der Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken eines Emittenten im Verhältnis zu seiner Vergleichsgruppe.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an umstrittenen Sektoren** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Sektoren beteiligt war.
Performanz: 0%
- **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Waffen beteiligt war.
Performanz: 0%
- **DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)** wurde als Indikator zur Messung des Anteils nachhaltiger Anlagen herangezogen.
Performanz: 14,4%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

ARERO - Der Weltfonds - ESG

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Nachhaltigkeitsindikatoren		
ESG-Qualitätsbewertung A	-	37,2 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B	-	19,77 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C	-	24,79 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D	-	14,08 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E	-	0 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A	-	0,7 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B	-	6,42 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C	-	56,37 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D	-	28 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E	-	4,98 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A	-	21,14 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B	-	9,81 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C	-	19,65 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D	-	16,72 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E	-	3,57 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A	-	12,2 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B	-	15,5 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E	-	0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F	-	0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren		
Atomenergie C	-	1,04 % des Portfoliovermögens
Atomenergie D	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie E	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie F	-	0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel C	-	2,55 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel D	-	0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel E	-	0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel F	-	0 % des Portfoliovermögens
Kohle C	-	1,84 % des Portfoliovermögens
Kohle D	-	0,23 % des Portfoliovermögens
Kohle E	-	0 % des Portfoliovermögens
Kohle F	-	0 % des Portfoliovermögens
Pornografie C	-	0,01 % des Portfoliovermögens
Pornografie D	-	0 % des Portfoliovermögens
Pornografie E	-	0 % des Portfoliovermögens
Pornografie F	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C	-	2,72 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E	-	0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak C	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak D	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak E	-	0 % des Portfoliovermögens
Tabak F	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C	-	0,25 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E	-	0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F	-	0 % des Portfoliovermögens

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Ölsand C	-	1,37 % des Portfoliovermögens
Ölsand D	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand E	-	0 % des Portfoliovermögens
Ölsand F	-	0 % des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen		
Abgereicherte Uranmunition D	-	0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E	-	0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F	-	0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D	-	0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E	-	0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen D	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen E	-	0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen F	-	0 % des Portfoliovermögens
Streumunition D	-	0 % des Portfoliovermögens
Streumunition E	-	0 % des Portfoliovermögens
Streumunition F	-	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2022

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

Kriterium	Umstrittene Sektoren *(1)	Kontroverse Waffen	Norm- Bewertung *(6)	ESG-Qualitäts- Bewertung	SDG- Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung
A	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (>= 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (>=87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (>= 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75-87.5 Punkte)
C	0% - 5%	Dual-Purpose *(2)	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte)
D	5% - 10% (Kohle: 5% - 10%)	Besitz *(3)/ Mutter *(4)	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% - 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente *(5)	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7)	ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5-25 Punkte)
F	>= 25%	Hersteller Waffen	Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8)	Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)

*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

*(5) Einzweck-Komponenten.

*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Fonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen mindestens zu einem der UN SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen hatten, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 8: Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN SDGs variierte in Abhängigkeit von den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu den UN SDGs mittels ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte. Im Rahmen dieser Bewertungsmethodik wurde beurteilt, ob (1) eine Anlage einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs leistete, (2) der Emittent diese Ziele erheblich beeinträchtigte (Do Not Significantly Harm – „DNSH“ Bewertung), und (3) das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

In die DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik ein, um festzustellen, ob eine Anlage nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leisteten, wurden in Abhängigkeit von der Anlage nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Anlage als nachhaltig, wenn der Emittent die DNSH-Bewertung bestand und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil an nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde proportional zu den wirtschaftlichen Aktivitäten der Emittenten berechnet, die als nachhaltig qualifizierten. Abweichend hiervon erfolgte im Falle von Use of Proceed Bonds die als nachhaltige Anlage qualifizierten eine Anrechnung des Wertes der gesamten Anleihe in den Anteil an nachhaltigen Anlagen.

Der Fonds strebte derzeit keinen Anteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch einen Emittenten, der zu einem UN SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand der Emittent die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Anlage angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Tabelle 1 (nach Relevanz) sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen hatte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ein Emittent die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt und konnten im Laufe der Zeit angepasst werden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus auf Basis der DWS Norm-Bewertung, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden und wurden als Anlage ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Fonds berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren gemäß Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- CO2-Fußabdruck (Nr. 2);
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Nr. 3);
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
- Emissionen in Wasser (Nr. 8);
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10); und
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14).

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im vorherigen Abschnitt "Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?" dargelegt.

ARERO - Der Weltfonds - ESG

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 02. CO2-Fußabdruck - EUR	Der CO2-Fußabdruck wird in Tonnen CO2-Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO2-Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	531,53 tCO2e / Million EUR
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	915,82 tCO2e / Million EUR
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind.	17,25 % des Portfoliovermögens
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren.	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen).	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 8. Emissionen in Wasser	In Oberflächengewässer eingeleitete Abwässer (in Tonnen) als Folge von Industrie- oder Produktionstätigkeiten.	0 t Emissionen / €M

Stand: 29. Dezember 2023

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern. Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIs auswirken.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

ARERO - Der Weltfonds - ESG

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,4 %	Taiwan
European Investment Bank 20/05.03.24 Reg S	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,4 %	Supranational
Kommunalbanken 21/17.06.26 Reg S	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,4 %	Norwegen
Inter-American Dev. Bank 21/10.02.26 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,3 %	Supranational
International Bk Reconstr & Dev 21/22.11.2028	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,3 %	World Bank (IRBD)
Apple	G - Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	1,3 %	Vereinigte Staaten
Microsoft Corp.	J - Information und Kommunikation	1,1 %	Vereinigte Staaten
Nordic Investment Bank 21/12.05.26 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,0 %	Supranational
European Bank Rec. Dev. 20/15.10.24 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,0 %	Supranational
European Bank 21/14.04.26 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,0 %	Supranational
International Bank Rec. Dev. 20/17.06.24 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,0 %	World Bank (IRBD)
Inter-American Development Bank 21/10.06.31	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,0 %	Luxemburg
Tencent Holdings	J - Information und Kommunikation	0,9 %	China
Samsung Electronics Co.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	0,9 %	Südkorea
European Investment Bank 21/21.01.26 MTN Reg S	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,7 %	Supranational

für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 29. Dezember 2023

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 98,83% des Portfoliovermögens.

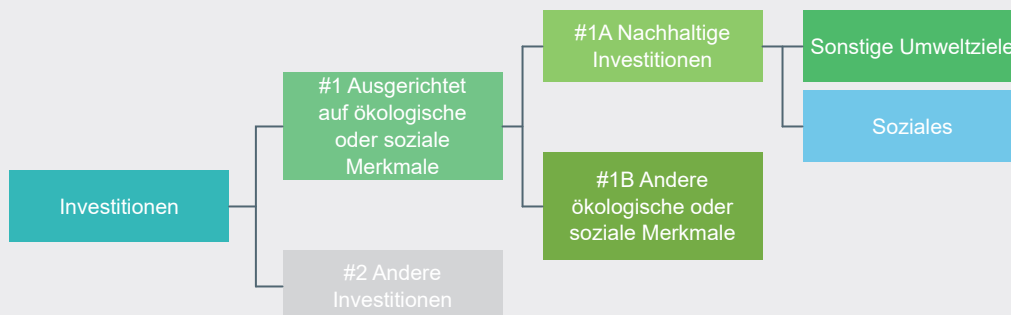
Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen im Vorjahr: 96,6%

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Fonds investierte mindestens 98,83% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich mindestens 14,4% des Nettovermögens des Fonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen).

1,17% des Netto-Fondsvermögens konnten in alle zulässigen Anlagen investiert werden, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere).



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

ARERO - Der Weltfonds - ESG

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
A	Land und Forstwirtschaft, Fischerei	0,0 %
B	Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	1,6 %
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	19,0 %
D	Energieversorgung	1,2 %
E	Wasserversorgung, Abwasser - und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen	0,2 %
F	Baugewerbe/Bau	0,4 %
G	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	4,3 %
H	Verkehr und Lagerei	1,3 %
I	gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie	0,4 %
J	Information und Kommunikation	7,8 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	23,9 %
L	Grundstücks- und Wohnungswesen	0,6 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	9,6 %
N	Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	0,5 %
O	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	25,3 %
P	Erziehung und Unterricht	0,1 %
Q	Gesundheits- und Sozialwesen	0,3 %
R	Kunst, Unterhaltung und Erholung	0,1 %
S	Erbringung von sonstigen Dienstleistungen	0,2 %
NA	Sonstige	3,0 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		17,2 %

Stand: 29. Dezember 2023



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Fonds nicht dazu, einen Anteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang stehen. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, 0% des Netto-Fondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Fonds strebte keine taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch konnte es vorkommen, dass er im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die jedenfalls auch in diesen Bereichen tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

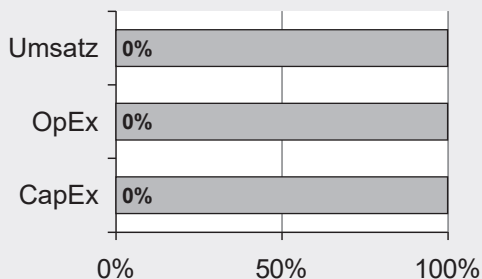
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

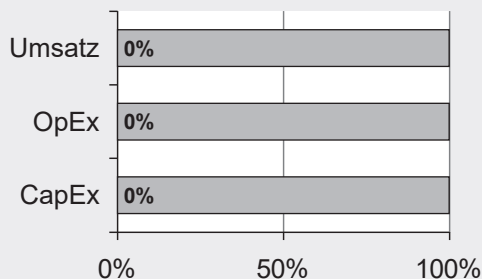
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomekonform: Fossiles Gas	0,00%
Taxonomekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
Taxonomekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Taxonomekonform: Fossiles Gas	0,00%
Taxonomekonform: Kernenergie	0,00%
Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,00%
Taxonomekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Fonds sah keinen Anteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Anteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hatte.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Fonds bewarb keinen Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war.

Der Fonds legte auch im Vorjahr keine Mindestquote nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 13,6%.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Fonds bewarb keinen Anteil sozial nachhaltiger Investitionen.

Der Fonds legte auch im Vorjahr keine Mindestquote nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 13,6%.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Fonds bewarb eine vorwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Zusätzlich hat dieser Fonds 1,17% seines Netto-Fondsvermögens in Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewandt wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten bis zu 20% der Investitionen in Anlagen getätigt werden, bei denen keine umfassende Datenabdeckung in Bezug auf die zuvor genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorhanden war. Eine unzureichende Datenabdeckung wurde dabei für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht akzeptiert.

Diese anderen Anlagen konnten sämtliche Anlageklassen umfassen, die gemäß der jeweiligen Anlagepolitik zulässig waren, einschließlich Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate.

Das Portfoliomanagement konnte diese "Anderen Anlagen" zur Optimierung des Anlageergebnisses nutzen sowie für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke.

Ökologischer oder sozialer Mindestschutz wurde bei diesen anderen Anlagen bei diesem Fonds entweder nicht berücksichtigt oder nur teilweise.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Fonds verfolgte eine Multi-Asset-Strategie als Hauptanlagestrategie. Zur Umsetzung der Anlagepolitik konnte der Fonds weltweit in Aktien, ADRs/GDRs, Zertifikate auf Aktien oder Aktienindizes, Optionsscheine auf Aktien, Optionsscheine auf aktiengebundene Wertpapiere, Bezugsrechte, Aktienfinanzindizes, ETFs, Investmentfondsanteile, fest- und variabel verzinsliche Anleihen, Geldmarktinstrumente, in Einlagen bei Kreditinstituten und in Geldmarktfonds investieren. Insbesondere konnte der Fonds in Finanzderivate anlegen, die auch Rohstoffindizes als Basiswerte haben konnten. Weitere Details der Hauptanlagepolitik können dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts entnommen werden. Das Fondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Fonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale war ein integraler Bestandteil der DWS ESG-Bewertungsmethode und wurde über die Anlagerichtlinien des Fonds fortlaufend überwacht.

ESG-Bewertungsmethodik

Die DWS ESG-Bewertungsmethodik wurde angewendet, um die angestrebten ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer firmeneigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik geprüft wurden. Diese Methodik basierte auf der DWS ESG-Datenbank, die Daten von verschiedenen ESG-Datenanbietern, öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen verwendete, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu generieren. Interne Bewertungen berücksichtigten unter anderem die erwarteten zukünftigen ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Bereitschaft des Unternehmens, Dialoge zu ESG-Themen zu führen, sowie ESG-spezifische Unternehmensentscheidungen.

In der DWS ESG-Datenbank wurden innerhalb verschiedener Bewertungsansätze kodierte Bewertungen erstellt. Einzelne Bewertungsansätze verwendeten eine Buchstabenskala von "A" bis "F", wobei "A" die höchste Bewertung und "F" die niedrigste Bewertung auf der Skala darstellte. Zusätzlich wurden gesonderte Bewertungen innerhalb anderer Bewertungsansätze bereitgestellt, beispielsweise in Bezug auf Umsätze aus kontroversen Sektoren oder das Engagement in kontroversen Waffen. Wenn die Bewertung eines Emittenten gemäß einem bestimmten Bewertungsansatz als unzureichend angesehen wurde, war es dem Fonds untersagt, in diesen Emittenten oder diese Anlage zu investieren, selbst wenn sie gemäß den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wären.

Die DWS ESG-Datenbank verwendete verschiedene Bewertungsansätze zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten oder Anlagen vorhanden waren und ob die betreffenden Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten:

DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung

Diese Bewertung beurteilte Emittenten hinsichtlich ihres Beitrags zum Klimawandel und zu Umweltveränderungen, beispielsweise in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und den Schutz von Wasserressourcen. Emittenten, die weniger zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen beitrugen oder weniger von diesen Risiken betroffen waren, erhielten bessere Bewertungen. Unternehmen mit einem exzessiven Klima- und Transitionsrisikoprofil (d.h. einer "F"-Bewertung) wurden ausgeschlossen.

DWS Norm-Bewertung

Diese Bewertung bewertete das Verhalten von Unternehmen im Hinblick auf Prinzipien wie den UN Global Compact, die Standards der International Labour Organisation und allgemein anerkannte internationale Normen und Grundsätze. Die DWS Norm-Bewertung prüfte Angelegenheiten wie Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Dabei wurden Verstöße gegen die genannten internationalen Standards bewertet, unter Berücksichtigung von Daten von ESG-Datenanbietern und/oder anderer verfügbarer Informationen. Unternehmen mit der niedrigsten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer "F"-Bewertung) wurden ausgeschlossen.

DWS ESG-Qualitätsbewertung

Diese Bewertung unterschied zwischen Unternehmen und staatlichen Emittenten. Für Unternehmen ermöglichte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Vergleich in Peer-Groups, basierend auf einem branchenübergreifenden Konsens über die ESG-Gesamtbewertung (Best-in-Class-Ansatz). Dieser Vergleich bezog sich beispielsweise auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung und Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe für Unternehmen bestand aus Unternehmen desselben Industriesektors. Besser bewertete Unternehmen in diesem Vergleich erhielten eine höhere Bewertung, während schlechter bewertete Unternehmen eine niedrigere Bewertung erhielten. Unternehmen, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe am schlechtesten bewertet waren (d.h. eine "F"-Bewertung), wurden von einer Anlage ausgeschlossen.

Für staatliche Emittenten beurteilte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Staat anhand einer Vielzahl von ESG-Kriterien. Diese Kriterien umfassten Umweltaspekte wie den Umgang mit dem Klimawandel, natürliche Ressourcen und die Anfälligkeit für Katastrophen. Soziale Aspekte umfassten unter anderem das Verhältnis zur Kinderarbeit, die Geschlechtergleichstellung und die sozialen Bedingungen. Zudem wurden Governance-Aspekte wie das politische System, das Vorhandensein von Institutionen und die Rechtsstaatlichkeit berücksichtigt. Die DWS ESG-Qualitätsbewertung berücksichtigte auch explizit die zivilen und demokratischen Freiheiten eines Landes. Staaten, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe (getrennt für entwickelte Länder und Schwellenländer) die schlechteste Bewertung erhielten (d.h. eine "F"-Bewertung), wurden von einer Anlage ausgeschlossen.

Beteiligung an umstrittenen Sektoren

Es wurden Anlagen in Unternehmen ausgeschlossen, die bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen ("kontroversen Sektoren") haben. Unternehmen wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz, den sie in kontroversen Sektoren erzielen, wie folgt aus dem Portfolio ausgeschlossen.

Umsatzschwellen für den Ausschluss von kontroversen Sektoren:

- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: mindestens 5%
- Herstellung und/oder Vertrieb ziviler Handfeuerwaffen oder Munition: mindestens 5%
- Herstellung von Tabakwaren: mindestens 5%
- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen für die Glücksspielindustrie: mindestens 5%
- Herstellung von Erwachsenenunterhaltung: mindestens 5%
- Herstellung von Palmöl: mindestens 5%
- Energiegewinnung aus Kernenergie und/oder Abbau von Uran und/oder Anreicherung von Uran: mindestens 5%
- Förderung von Erdöl: mindestens 10%
- Unkonventionelle Förderung von Erdöl und/oder Erdgas (inklusive Ölsand, Ölschiefer/Schiefergas, arktische Bohrungen): mehr als 0%
- Abbau von Kohle: mindestens 1%
- Energiegewinnung aus Kohle: mindestens 10%
- Förderung von Kohle und Erdöl: mindestens 10%
- Energiegewinnung aus und sonstiger Einsatz von fossilen Brennstoffen (exklusive Erdgas): mindestens 10%
- Abbau und Exploration von und Dienstleistungen im Zusammenhang mit Ölsand und Ölschiefer: mindestens 10%

Der Fonds schloss Unternehmen mit Kohleexpansionsplänen, wie zum Beispiel zusätzliche Kohleförderung, -produktion oder -nutzung, basierend auf einer internen Identifizierungsmethodik aus.

Die zuvor genannten kohlebezogenen Ausschlüsse bezogen sich ausschließlich auf sogenannte Kraftwerkskohle, d.h. Kohle, die in Kraftwerken zur Energiegewinnung eingesetzt wurde.

DWS-Ausschlüsse für kontroverse Waffen

Ausgeschlossen wurden Unternehmen, die als Hersteller oder Hersteller wesentlicher Komponenten von Antipersonenminen, Streubomben sowie chemischen und biologischen Waffen, Nuklearwaffen, abgereicherten Uranwaffen beziehungsweise Uranmunition identifiziert wurden. Zudem konnten die Beteiligungsverhältnisse innerhalb einer Konzernstruktur für die Ausschlüsse berücksichtigt werden. Außerdem wurden Unternehmen ausgeschlossen, die als Hersteller oder Hersteller wesentlicher Komponenten von Brandbomben auf Basis von weißem Phosphor identifiziert wurden.

DWS Use of Proceeds Bond-Bewertung

Abweichend von den vorab dargestellten Bewertungsansätzen war eine Anlage in Anleihen von ausgeschlossenen Emittenten dennoch zulässig, wenn die besonderen Voraussetzungen für Anleihen mit Erlösverwendung (Use of Proceed Bonds) erfüllt wurden. Dabei erfolgte zunächst eine Prüfung der Anleihe auf Übereinstimmung mit den ICMA Prinzipien für grüne Anleihen (Green Bonds), soziale Anleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds). Zudem wurde in Bezug auf den Emittenten der Anleihe ein definiertes Mindestmaß an ESG-Kriterien geprüft und Emittenten und deren Anleihen, die solche Kriterien nicht erfüllten, ausgeschlossen.

Emittenten wurden basierend auf den folgenden Kriterien ausgeschlossen:

- Unternehmen und staatliche Emittenten mit der schlechtesten DWS ESG-Qualitätsbewertung im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe (d.h. eine „F“-Bewertung),
- Staatliche Emittenten die von Freedom House als “nicht frei” gekennzeichnet wurden,
- Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung),
- Unternehmen, die direkt in eine oder mehrere sehr schwerwiegende, ungelöste Kontroversen in Bezug auf den UN Global Compact verwickelt sind,
- Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen, oder
- Unternehmen mit identifizierten Kohleexpansionsplänen.

Nicht ESG-bewertete Anlageklassen

Nicht jede Anlage des Fonds wurde durch die DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet. Dies galt insbesondere für folgende Anlageklassen:

Derivate wurden derzeit nicht eingesetzt, um die von dem Fonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen und wurden somit bei der Berechnung des Mindestanteils von Anlagen, die diese Merkmale erfüllten, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten durften jedoch nur dann für den Fonds erworben werden, wenn die Emittenten der Basiswerte die Anforderungen der DWS ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Einlagen bei Kreditinstituten wurden nicht mittels der DWS ESG-Bewertungsmethode beurteilt.

DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgt mit ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde, basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Fonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Verwaltungsgesellschaft, Zentralverwaltung, Transferstelle, Registerstelle und Hauptvertriebsstelle

DWS Investment S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
L-1115 Luxemburg
Eigenkapital per 31.12.2023: 375,1 Mio. Euro
vor Gewinnverwendung

Aufsichtsrat

Manfred Bauer
Vorsitzender
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Dr. Matthias Liermann
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Holger Naumann
DWS Group GmbH & Co. KGaA,
Frankfurt am Main

Claire Peel (bis zum 31.7.2023)
Frankfurt am Main

Frank Rückbrodt
Deutsche Bank Luxembourg S.A.,
Luxemburg

Vorstand

Nathalie Bausch
Vorsitzende
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Leif Bjurström
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Dr. Stefan Junglen
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Barbara Schots (bis zum 21. März 2023)
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Michael Mohr (seit dem 21. März 2023)
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Abschlussprüfer

KPMG Audit S.à r.l.
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH
Zweigniederlassung Luxemburg
49, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

Fondsmanager

DWS Investment GmbH
Mainzer Landstraße 11-17
D-60329 Frankfurt am Main

Vertriebs-, Zahl- und Informationsstelle*

LUXEMBURG
Deutsche Bank Luxembourg S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
L-1115 Luxemburg

* weitere Vertriebs- und Zahlstellen,
siehe Verkaufsprospekt

Stand: 1.3.2024

DWS Investment S.A.

2, Boulevard Konrad Adenauer

L-1115 Luxemburg

Tel.: +352 4 21 01-1

Fax: +352 4 21 01-9 00