

DWS Investment S.A.

ARERO - Der Weltfonds - ESG

Jahresbericht 2024

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 ausgezahlt 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 2024 vom 1.1.2024 bis 31.12.2024

2 / Hinweise

4 / Jahresbericht und Jahresabschluss
ARERO - Der Weltfonds - ESG

41 / Bericht des „Réviseur d'Entreprises agréé“

Ergänzende Angaben

46 / Angaben zur Vergütung der Mitarbeitenden

50 / Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365

55 / 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 2024** 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:

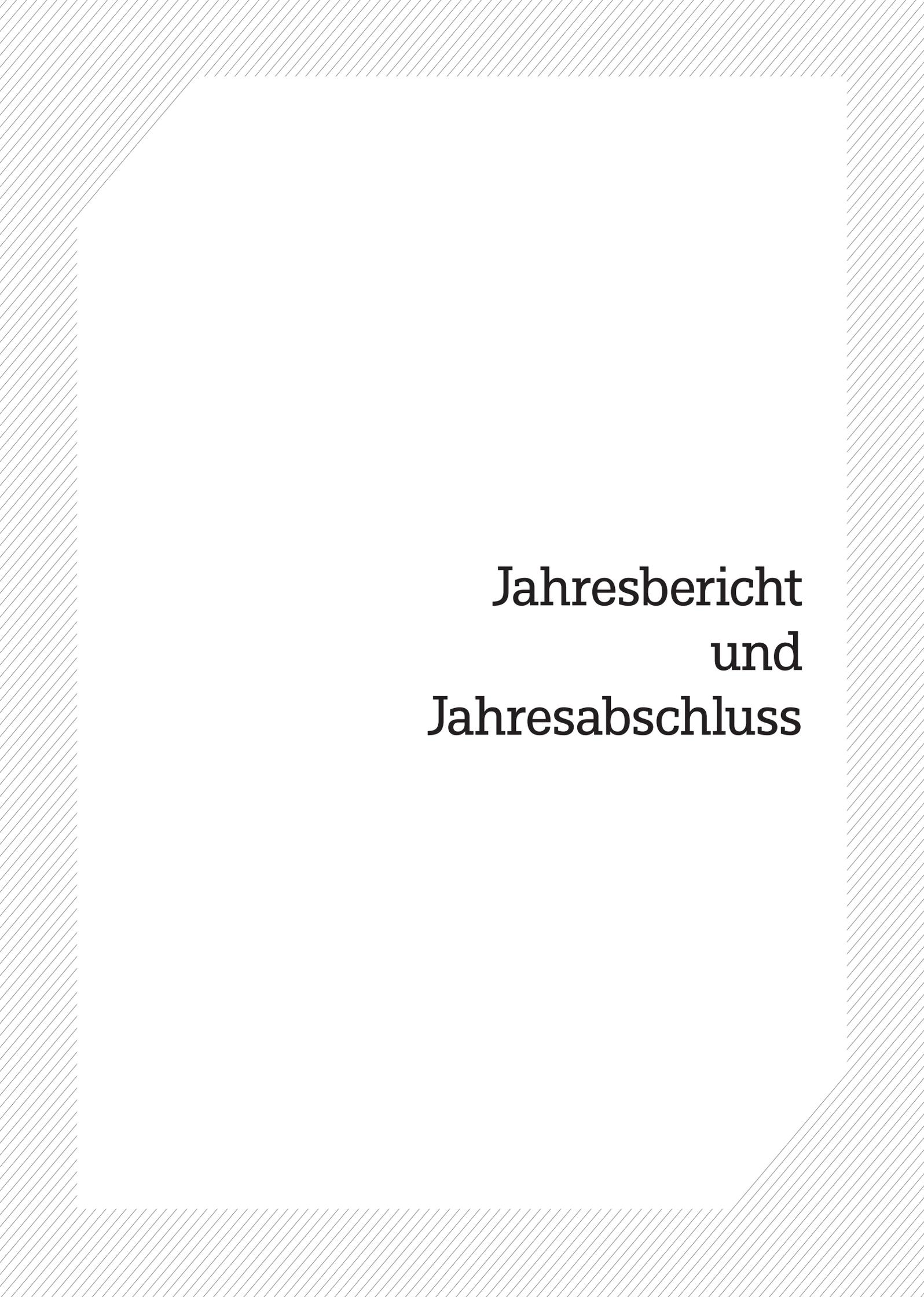
Anpassung des Aktiengewinns wegen des EuGH-Urteils in der Rs. STEKO Industriemontage GmbH und der Rechtsprechung des BFH zu § 40a KAGG

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.



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	5 Jahre
Klasse LC	LU2114851830	12,5%	9,6%	40,7% ¹⁾

¹⁾ Klasse LC aufgelegt am 30.6.2020

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.
Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2024

– 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 (inklusive ADRs/GDRs, closed-end Real Estate Investment Trusts (REITs) und dem Aktienanteil von Zielfonds) 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 Bruttoinlandproduktes 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 Basis-

wertpapiere 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

Das Kapitalmarktumfeld war im Geschäftsjahr 2024 herausfordernd, insbesondere durch die geopolitischen Krisen wie den seit dem 24. Februar 2022 andauernden Russland-Ukraine-Krieg, den eskalierenden Konflikt im Nahen Osten sowie den sich verschärfenden Machtkampf zwischen den USA und China. Der Inflationsdruck ließ im Geschäftsjahresverlauf hingegen nach. Vor diesem Hintergrund beendete das Gros der Zentralbanken den vorangegangenen Zinsanhebungszyklus. Ab dem 6. Juni 2024 senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins bis Ende Dezember 2024 in vier Schritten von 4,00% p.a. auf 3,00% p.a. (Einlagenfazilität), die US-Notenbank zog Mitte September 2024 nach und ermäßigte ihre Leitzinsen bis Jahresende 2024 in drei Schritten um einen Prozentpunkt auf eine Spanne von 4,25% p.a. – 4,50% p.a.

Die internationalen Aktienmärkte verzeichneten im Jahr 2024 spürbare Kurssteigerungen, wobei die Börsen der Industrieländer stärker abschnitten als die der Emerging Markets. Insbesondere die US-Aktienmärkte konnten kräftige Kurszuwächse verbuchen, vor allem getrieben von der Begeisterung für Künstliche Intelligenz, wovon die Aktien der größten Technologieunternehmen weiter profitierten. Unterstützt wurde die Entwicklung an den Börsen u.a. auch durch den nachlassenden Preisauftrieb sowie eine aufkom-

mende Zinsentspannung. Die Hoffnung auf eine wachstums- und marktfreundliche Politik einer neuen US-Regierung unter Donald Trump beflügelte besonders die US-Aktienmärkte in den Monaten vor der US-Präsidentschaftswahl im November 2024 und einige Wochen danach.

An den internationalen Bondmärkten setzte im Verlauf des Jahres 2024 eine Normalisierung der Zinsstrukturkurve ein, die zum langen Ende hin wieder steiler wurde. Angesichts der sich abschwächenden Inflation und der entspannteren Zinspolitik der Zentralbanken kam es zum kurzen Laufzeitende hin zu spürbaren Renditerückgängen. Die öffentlichen Defizite setzten hingegen die längeren Laufzeiten unter Druck, was per Saldo gestiegene Renditen und damit Kursermäßigungen bei Anleihen mit längerer Laufzeit zur Folge hatte. Unternehmensanleihen (Corporate Bonds), insbesondere Zinstitel aus dem Non-Investment-Grade-Bereich (sog. High Yield Bonds) profitierten von ihren hohen Kupons sowie sich einengenden Risikoprämien.

Vor diesem Hintergrund verzeichnete der Fonds im Geschäftsjahr bis Ende Dezember 2024 einen Wertanstieg von 12,5% je Anteil (LC Anteilklasse; nach BVI-Methode; in Euro).

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

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 31.12.2024

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen):		
Informationstechnologie	17.879.868,19	13,39
Finanzsektor	15.947.570,96	11,95
Industrien	9.108.039,65	6,82
Dauerhafte Konsumgüter	9.073.208,33	6,80
Gesundheitswesen	6.954.889,06	5,21
Kommunikationsdienste	6.218.910,48	4,66
Hauptverbrauchsgüter	5.152.792,08	3,86
Grundstoffe	3.848.586,01	2,88
Versorger	2.181.860,75	1,63
Energie	1.427.222,45	1,07
Sonstige	1.548.287,90	1,16
Summe Aktien:	79.341.235,86	59,43
2. Anleihen (Emittenten):		
Zentralregierungen	31.096.740,39	23,30
Sonst. Finanzierungsinstitutionen	10.559.949,18	7,91
Institute	7.738.484,52	5,80
Sonstige öffentliche Stellen	1.586.005,54	1,19
Summe Anleihen:	50.981.179,63	38,20
3. Derivate	-80.373,61	-0,06
4. Bankguthaben	2.636.273,04	1,98
5. Sonstige Vermögensgegenstände	531.707,54	0,40
6. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	169.278,79	0,13
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-65.821,67	-0,05
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-40.395,76	-0,03
III. Fondsvermögen	133.473.083,82	100,00

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

ARERO - Der Weltfonds - ESG

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Börsengehandelte Wertpapiere						128.332.145,94	96,14	
Aktien								
Abu Dhabi Commercial Bank (AEA00020101)	Stück	11.299		16.044	AED	10,3000	30.368,11	0,02
Abu Dhabi Islamic Bank (AEA000801018)	Stück	5.635		10.862	AED	13,9200	20.467,92	0,02
ADNOC Drilling (AEA007301012)	Stück	49.361	31.497	49.327	AED	5,2900	68.136,55	0,05
ALDAR Properties (AEA002001013)	Stück	14.536		23.306	AED	7,6300	28.940,76	0,02
Alpha Dubai Holding PJSC (AEA007601015)	Stück	13.497	6.657		AED	11,9000	41.910,68	0,03
Emirates NBD Bank PJSC (AEE000801010)	Stück	11.475			AED	21,2000	63.478,85	0,05
Emirates Telecommunications Group Co. (Etisalat) (AEE000401019)	Stück	13.176			AED	16,2400	55.835,46	0,04
First Abu Dhabi Bank (AEN000101016)	Stück	18.016			AED	13,8200	64.969,11	0,05
Pure Health Holding PJSC (AEE01362P238)	Stück	27.839	27.839		AED	3,3000	23.972,21	0,02
ANZ Group Holdings (AU000000ANZ3)	Stück	3.279			AUD	28,7700	56.278,50	0,04
ASX (AU000000ASX7)	Stück	187			AUD	65,8100	7.341,67	0,01
Aurizon Holdings (AU000000AZJ1)	Stück	1.868			AUD	3,2500	3.621,77	0,00
Bluescope Steel (AU000000BSL0)	Stück	3.238	3.532	863	AUD	19,0000	36.702,16	0,03
Brambles (AU000000BXB1)	Stück	1.411			AUD	19,2800	16.229,13	0,01
Car Group (AU000000CAR3)	Stück	1.429	1.429		AUD	37,2200	31.729,98	0,02
Cochlear (AU000000COH5)	Stück	64		110	AUD	296,5000	11.320,51	0,01
Coles Group Ltd (AU00000030678)	Stück	1.573			AUD	18,8600	17.698,30	0,01
Commonwealth Bank of Australia (AU000000CBA7)	Stück	1.557			AUD	155,0800	144.047,46	0,11
Computershare (AU000000CPU5)	Stück	1.232			AUD	34,2000	25.136,11	0,02
CSL (AU000000CSL8)	Stück	483	143		AUD	283,0700	81.564,69	0,06
DEXUS (AU000000DXS1)	Stück	1.096			AUD	6,7500	4.413,42	0,00
Endeavour Group (AU0000154833)	Stück	1.327	8.958	9.229	AUD	4,2100	3.332,84	0,00
Evolution Mining (AU000000EVN4)	Stück	20.188	25.997	10.486	AUD	4,8700	58.652,09	0,04
Fortescue (AU000000FMG4)	Stück	2.535	2.845	743	AUD	18,5000	27.977,63	0,02
Goodman Group (AU000000GMG2)	Stück	1.996		576	AUD	36,3700	43.307,69	0,03
GPT Group Units (AU000000GPT8)	Stück	2.779			AUD	4,4500	7.377,51	0,01
Insurance Australia Group (AU000000IAG3)	Stück	3.957		3.056	AUD	8,5700	20.230,57	0,02
James Hardie Industries Cufs (AU000000JHX1)	Stück	601			AUD	50,6100	18.145,63	0,01
Macquarie Group (AU000000MQG1)	Stück	368			AUD	223,9500	49.165,46	0,04
Mineral Resources (AU000000MIN4)	Stück	321			AUD	34,1900	6.547,35	0,00
Mirvac Group Stap. Units (AU000000MGR9)	Stück	10.021			AUD	1,9200	11.478,19	0,01
National Australia Bank (AU000000NAB4)	Stück	2.816			AUD	37,4000	62.829,77	0,05
Northern Star Resources (AU000000NST8)	Stück	2.619			AUD	15,5600	24.311,19	0,02
Orica (AU000000ORI1)	Stück	843			AUD	16,8900	8.494,12	0,01
Pilbara Minerals (AU000000PLS0)	Stück	14.345	19.012	4.667	AUD	2,2000	18.827,14	0,01
Qantas Airways (AU000000QAN2)	Stück	4.019			AUD	9,0700	21.746,36	0,02
QBE Insurance Group (AU000000QBE9)	Stück	1.837			AUD	19,3900	21.249,47	0,02
Ramsay Health Care (AU000000RHC8)	Stück	477			AUD	33,9400	9.658,09	0,01
Realestate.com.au (AU000000REA9)	Stück	92			AUD	235,0100	12.898,39	0,01
Scentre Group Units (AU000000SCG8)	Stück	3.676			AUD	3,4900	7.653,54	0,01
Seek (AU000000SEK6)	Stück	1.526			AUD	22,9500	20.892,89	0,02
Sonic Healthcare (AU000000SHL7)	Stück	751			AUD	27,2300	12.199,69	0,01
Stockland Stap. Sec. (AU000000SGP0)	Stück	3.842			AUD	4,8600	11.139,22	0,01
Suncorp-Metway (AU000000SUN6)	Stück	1.934			AUD	19,4100	22.394,60	0,02
Telstra Group (AU000000TLS2)	Stück	9.505			AUD	4,0300	22.851,69	0,02
The Australian Pipeline Trust Units (AU000000APA1)	Stück	1.413			AUD	6,9500	5.858,52	0,00
Transurban Group Units (AU000000TCL6)	Stück	4.170			AUD	13,5500	33.708,28	0,03
Wesfarmers (AU000000WES1)	Stück	1.459	707		AUD	72,4200	63.034,02	0,05
Westpac Banking Corp. (AU000000WBC1)	Stück	3.540			AUD	32,5500	68.740,94	0,05
WiseTech Global (AU000000WTC3)	Stück	653	653		AUD	123,0000	47.915,88	0,04
Xero (NZXROE0001S2)	Stück	219	375	156	AUD	167,3900	21.869,30	0,02
Ambev (BRABEVACNOR1)	Stück	26.731	12.844	12.040	BRL	12,0700	49.899,58	0,04
Atacadao (BRRCRFACNOR2)	Stück	2.640			BRL	5,3700	2.192,57	0,00
B3 - Brasil Bolsa Balcao (BRB3SAACNOR6)	Stück	21.980			BRL	10,3600	35.217,77	0,03
Banco Bradesco (BRBBDACNOR1)	Stück	5.712		7.768	BRL	10,6500	9.408,32	0,01
Banco Bradesco Pref. (BRBBDACNPR8)	Stück	22.312			BRL	11,5500	39.856,11	0,03
Banco BTG Pactual (BDC) (1 Shs +2 Pref. A) (BRBPACUNTO06)	Stück	5.851		4.321	BRL	27,5800	24.957,37	0,02
Banco do Brasil (BRBBASACNOR3)	Stück	7.050	3.525		BRL	24,1100	26.288,19	0,02
Banco Santander Brasil (BRANBCDAM13)	Stück	1.632			BRL	23,6300	5.964,28	0,00
BB Seguridade Participacoes (BRBBSEACNOR5)	Stück	2.632		2.025	BRL	36,2800	14.768,20	0,01
Braskem Pref.A (BRBRKMACNPA4)	Stück	1.513			BRL	11,5500	2.702,68	0,00
BRF (BRBRFSACNOR8)	Stück	2.801	12.327	9.526	BRL	24,8000	10.743,34	0,01
CCR (BRCCROACNOR2)	Stück	3.941			BRL	10,2300	6.235,29	0,00
Cia Paranaense Energia Copel Pref.B (BRCPLEACNPB9)	Stück	6.230	6.230		BRL	9,1700	8.835,51	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
Cia Saneamento Basico Estado Sao Paulo (BRSPACNOR5)	Stück	2.067			BRL 88,2900	28.224,51	0,02
Cia Siderurgica Nacional (BRCSNAACNOR6)	Stück	11.217			BRL 8,6800	15.058,12	0,01
Companhia Energetica de Minas Gerais - CEMIG Pref. (BRCMIGACNPR3)	Stück	8.058	1.859		BRL 11,0400	13.758,49	0,01
Cosan (BRCSANACNOR6)	Stück	19.692	14.636		BRL 8,1600	24.851,60	0,02
CPFL Energia (BRCPFEACNOR0)	Stück	2.367			BRL 31,5500	11.549,73	0,01
Csn Mineracao (BRCMINACNOR2)	Stück	29.701	29.701		BRL 5,0100	23.013,53	0,02
Energisa Units (BRENGICDAM16)	Stück	3.895	3.895		BRL 36,8400	22.192,26	0,02
Engie Brasil Energia (BREGIEACNOR9)	Stück	696		4.728	BRL 34,9500	3.762,10	0,00
Equatorial Energia (new) (BREQTLACNOR0)	Stück	4.150	256	5.138	BRL 27,6400	17.740,28	0,01
Gerdau Pref. (BRGGBRACNPR8)	Stück	13.450	8.501		BRL 18,3400	38.150,13	0,03
Hapvida Participacoes e Investimentos (BRHAPVACNOR4)	Stück	18.658		32.985	BRL 2,2100	6.377,22	0,00
Hypera (BRHYEACNOR0)	Stück	1.728	1.728		BRL 18,0300	4.818,52	0,00
Itau Unibanco Holding (BRITUBACNOR4)	Stück	1.955			BRL 26,9500	8.148,54	0,01
Itau Unibanco Holding Pref. (BRITUBACNPR1)	Stück	19.757	1.878		BRL 30,7800	94.051,12	0,07
Itausa Pref. (BRITSAACNPR7)	Stück	22.248	1.059	8.822	BRL 8,8300	30.382,68	0,02
Klabin Units (BRKLBNCAM18)	Stück	11.097	1.008		BRL 23,2100	39.834,11	0,03
Localiza Rent a Car (BRRENTACNOR4)	Stück	5.129			BRL 32,5000	25.780,45	0,02
Lojas Renner (BRLRENACNOR1)	Stück	9.139	830		BRL 12,2200	17.272,06	0,01
Multipan Empreendimentos Imobiliarios (BRMULTACNOR5)	Stück	3.142	5.833	2.691	BRL 21,1900	10.297,02	0,01
Natura & Co. Holding (BRNTCOACNOR5)	Stück	3.459			BRL 12,8800	6.890,34	0,01
Neoenergia (BRNEOEACNOR3)	Stück	2.698			BRL 19,0200	7.936,46	0,01
Raia Drogasil (BRRADLACNOR0)	Stück	8.646		2.495	BRL 22,0000	29.417,94	0,02
Rede D'Or Sao Luiz (BRRDORACNOR8)	Stück	5.442			BRL 25,2800	21.276,98	0,02
Rumo (BRRAILACNOR9)	Stück	8.383		3.158	BRL 17,8500	23.142,60	0,02
Suzano (BRSUZBACNOR0)	Stück	5.666			BRL 61,5900	53.971,09	0,04
Telefonica Brasil (BRVIVTACNOR0)	Stück	3.088		1.299	BRL 47,1600	22.522,96	0,02
Tim (BRTIMSACNOR5)	Stück	3.440			BRL 14,4000	7.661,17	0,01
Totvs Reg. (BRTOTSACNOR8)	Stück	2.116			BRL 27,0300	8.845,78	0,01
Ultrapar Participacoes (BRUGPAACNOR8)	Stück	32.833	5.738		BRL 15,8500	80.484,86	0,06
Vibra Energia (BRVBBRACNOR1)	Stück	5.266	2.742		BRL 17,9000	14.578,35	0,01
Weg (BRWEGEACNOR0)	Stück	7.736			BRL 53,6800	64.224,89	0,05
Agnico Eagle Mines (CA0084741085)	Stück	440			CAD 113,4100	33.230,38	0,02
Air Canada (variable vtg.) (CA0089118776)	Stück	967			CAD 22,4300	14.443,98	0,01
Alimentation Couche-Tard (CA01626P1484)	Stück	748			CAD 80,1400	39.919,24	0,03
Bank of Montreal (CA0636711016)	Stück	417			CAD 139,9400	38.860,57	0,03
Canadian Imperial Bank of Commerce (CA1360691010)	Stück	301	679	378	CAD 90,6500	18.170,45	0,01
Canadian National Railway Co. (CA1363751027)	Stück	343			CAD 147,0200	33.581,63	0,03
Canadian Paci.Kansas City (CA13646K1084)	Stück	746			CAD 104,5800	51.953,97	0,04
CGI Cl.A (CA12532H1047)	Stück	215			CAD 158,4500	22.686,21	0,02
Dollarama (CA25675T1075)	Stück	259			CAD 140,2100	24.182,99	0,02
FirstService (CA33767E2024)	Stück	29			CAD 264,9800	5.117,32	0,00
Fortis Inc. (CA3495531079)	Stück	345			CAD 60,3500	13.865,25	0,01
George Weston (CA9611485090)	Stück	132			CAD 226,9400	19.948,78	0,01
Gildan Activewear (Sub. Vtg.) (CA3759161035)	Stück	300			CAD 67,5900	13.503,15	0,01
Hydro One (CA4488112083)	Stück	197			CAD 44,4300	5.828,73	0,00
Ivanhoe Mines Cl.A (CA46579R1047)	Stück	399			CAD 17,5100	4.652,54	0,00
Keyera (CA4932711001)	Stück	3.454	3.312		CAD 43,3000	99.595,91	0,07
Kinross Gold (CA4969024047)	Stück	1.802			CAD 13,4400	16.128,18	0,01
Loblaws Companies (CA5394811015)	Stück	111			CAD 191,1400	14.128,82	0,01
Lundin Mining (CA5503721063)	Stück	1.290			CAD 12,5100	10.746,78	0,01
Magna International Cl.A (CA5592224011)	Stück	100			CAD 60,7800	4.047,55	0,00
Manulife Financial (CA56501R1064)	Stück	588		1.108	CAD 44,2900	17.342,60	0,01
Metro Cl.A (CA59162N1096)	Stück	179			CAD 91,1400	10.864,09	0,01
National Bank of Canada (CA6330671034)	Stück	288			CAD 132,2200	25.358,35	0,02
Nutrien (CA67077M1086)	Stück	309			CAD 63,9300	13.155,11	0,01
Open Text (CA6837151068)	Stück	166			CAD 40,8200	4.512,45	0,00
Pembina Pipeline (CA7063271034)	Stück	2.641	1.566		CAD 52,6900	92.667,59	0,07
Power Corp. of Canada (Sub. Vtg.) (CA7392391016)	Stück	501			CAD 45,7000	15.247,03	0,01
RB Global (CA74935Q1072)	Stück	281			CAD 130,9400	24.502,47	0,02
Rogers Communications Cl.B (CA7751092007)	Stück	150			CAD 43,7800	4.373,19	0,00
Royal Bank of Canada (CA7800871021)	Stück	739			CAD 174,3600	85.806,97	0,06
Shopify Cl.A (sub.voting) (CA82509L1076)	Stück	610			CAD 156,0300	63.382,48	0,05
Sun Life Financial (CA8667961053)	Stück	319		381	CAD 85,7700	18.220,38	0,01
TELUS (CA87971M1032)	Stück	1.384			CAD 19,4600	17.935,36	0,01
The Bank of Nova Scotia (CA0641491075)	Stück	781			CAD 77,5200	40.317,73	0,03
The Toronto-Dominion Bank (CA8911605092)	Stück	708		432	CAD 76,4200	36.030,61	0,03
Thomson Reuters (CA8849038085)	Stück	106			CAD 233,7300	16.498,77	0,01
Waste Connections (CA94106B1013)	Stück	196			CAD 247,0600	32.247,03	0,02
West Fraser Timber Co. (CA9528451052)	Stück	231			CAD 124,7200	19.185,78	0,01
Wheaton Precious Metals (CA9628791027)	Stück	653			CAD 82,2700	35.775,52	0,03
WSP Global (CA92938W2022)	Stück	77			CAD 255,3300	13.092,54	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
ABB Reg. (CH0012221716)	Stück	3.586	487	258	CHF 49,2200	187.559,56	0,14
Alcon (CH0432492467)	Stück	873	93		CHF 77,1800	71.598,89	0,05
Cie Financière Richemont (CH0210483332)	Stück	894	168		CHF 137,8500	130.957,87	0,10
Geberit Reg. Disp. (CH0030170408)	Stück	55		37	CHF 517,0000	30.216,25	0,02
Givaudan Reg. (CH0010645932)	Stück	21	8	3	CHF 3.972,0000	88.637,16	0,07
Holcim (CH0012214059)	Stück	922			CHF 87,8600	86.081,42	0,06
Kühne + Nagel Internat. (CH0025238863)	Stück	89			CHF 208,7000	19.737,85	0,01
Lonza Group Reg. (CH0013841017)	Stück	141			CHF 535,2000	80.190,43	0,06
Nestlé (CH0038863350)	Stück	4.810	432	514	CHF 75,0400	383.552,84	0,29
Novartis AG (CH0012005267)	Stück	3.535		133	CHF 89,1500	334.886,83	0,25
Partners Group Holding Reg. (CH0024608827)	Stück	38		22	CHF 1.235,0000	49.869,83	0,04
Roche Holding (CH0012032113)	Stück	47			CHF 269,6000	13.464,96	0,01
Roche Holding AG (CH0012032048)	Stück	1.345	110	54	CHF 255,3000	364.888,69	0,27
Schindler Holding Reg. (CH0024638212)	Stück	142	94		CHF 246,5000	37.195,69	0,03
SGS (CH1256740924)	Stück	334	13		CHF 91,2000	32.368,95	0,02
Sika Reg. (CH0418792922)	Stück	352	124		CHF 216,7000	81.056,69	0,06
Straumann Holding (CH1175448666)	Stück	180		100	CHF 115,0500	22.006,27	0,02
Swiss Life Holding Reg. (CH0014852781)	Stück	49	49		CHF 702,0000	36.552,79	0,03
Swiss Re Reg. (CH0126881561)	Stück	741	268	115	CHF 131,3500	103.427,39	0,08
Swisscom Reg. (CH0008742519)	Stück	46		72	CHF 505,0000	24.685,19	0,02
The Swatch Group (CH0012255151)	Stück	232	232		CHF 166,1500	40.961,48	0,03
The Swatch Group Reg. (CH0012255144)	Stück	330	330		CHF 32,3500	11.344,24	0,01
Zurich Insurance Group Reg. (CH0011075394)	Stück	280	102	26	CHF 539,8000	160.612,08	0,12
Banco de Credito e Inversiones (BCI) (CLP321331116)	Stück	232			CLP 27.800,0000	6.224,25	0,00
Banco Santander Chile (CLP1506A1070)	Stück	322.206			CLP 47,3000	14.707,85	0,01
Empresas Copec (CLP7847L1080)	Stück	11.792	8.068		CLP 6.085,0000	69.247,22	0,05
Enel Americas (CLP371861061)	Stück	164.797			CLP 87,0000	13.836,39	0,01
Enel Chile (CL0002266774)	Stück	363.501			CLP 57,0000	19.995,62	0,01
Falabella (CLP3880F1085)	Stück	4.694	9.134	4.440	CLP 3.475,0000	15.741,72	0,01
Bancolombia (COB07PA00078)	Stück	3.968			COP 38.000,0000	32.791,53	0,02
Interconexion Electrica (COE15PA00026)	Stück	4.095			COP 16.500,0000	14.694,15	0,01
Komerční Banka (CZ0008019106)	Stück	1.126	1.126	1.126	CZK 847,5000	37.818,93	0,03
A.P.Møller-Mærsk A (DK0010244425)	Stück	21	30	22	DKK 11.680,0000	32.884,21	0,02
A.P.Møller-Mærsk B (DK0010244508)	Stück	6	15	24	DKK 12.035,0000	9.681,05	0,01
Carlsberg B (DK0010181759)	Stück	262	122		DKK 698,8000	24.545,93	0,02
Coloplast B (DK0060448595)	Stück	147			DKK 792,8000	15.624,50	0,01
Danske Bank (DK0010274414)	Stück	983		431	DKK 205,7000	27.108,97	0,02
DSV (DK0060079531)	Stück	483	201		DKK 1.534,5000	99.366,33	0,07
GENMAB (DK0010272202)	Stück	132			DKK 1.500,5000	26.554,32	0,02
Novonesis (DK0060336014)	Stück	648	361		DKK 409,1000	35.541,00	0,03
Novo-Nordisk (DK0062498333)	Stück	5.863	590	550	DKK 625,9000	491.982,96	0,37
Orsted (DK0060094928)	Stück	375			DKK 326,1000	16.394,84	0,01
Pandora (DK0060252690)	Stück	136		80	DKK 1.327,5000	24.204,64	0,02
Tryg (DK0060636678)	Stück	527			DKK 152,6000	10.781,78	0,01
Vestas Wind Systems (DK0061539921)	Stück	1.998			DKK 98,5800	26.406,42	0,02
A2A (IT0001233417)	Stück	3.547			EUR 2,1470	7.615,41	0,01
Actividades de Construcción y Servicios (ES0167050915)	Stück	352	13	204	EUR 48,2400	16.980,48	0,01
Adidas (DE000A1EWWW0)	Stück	297			EUR 236,6000	70.270,20	0,05
Adyen (NL0012969182)	Stück	55			EUR 1.433,2000	78.826,00	0,06
Aena SME (ES0105046009)	Stück	144			EUR 199,4000	28.713,60	0,02
Aéroports de Paris (FR0010340141)	Stück	423	231		EUR 112,1000	47.418,30	0,04
Ageas (BE0974264930)	Stück	94			EUR 46,4800	4.369,12	0,00
Air Liquide (FR0000120073)	Stück	1.258	455	132	EUR 155,5600	195.694,48	0,15
Allianz (DE0008404005)	Stück	752	220	45	EUR 296,5000	222.968,00	0,17
Alpha Services and Holdings (GRS015003007)	Stück	15.695			EUR 1,6145	25.339,58	0,02
Amadeus IT Group (ES0109067019)	Stück	838			EUR 68,2400	57.185,12	0,04
Amplifon (IT0004056880)	Stück	371	371		EUR 24,9500	9.256,45	0,01
Anheuser-Busch InBev (BE0974293251)	Stück	1.383			EUR 48,3500	66.868,05	0,05
ASM International Reg. (NL0000334118)	Stück	85			EUR 561,4000	47.719,00	0,04
ASML Holding (NL0010273215)	Stück	745	89	68	EUR 681,0000	507.345,00	0,38
AXA (FR0000120628)	Stück	3.874	1.503	893	EUR 34,3800	133.188,12	0,10
Azelis Group (BE0974400328)	Stück	1.356	1.356		EUR 18,7900	25.479,24	0,02
Banco Bilbao Vizcaya Argent. (ES0113211835)	Stück	12.497	3.159		EUR 9,4360	117.921,69	0,09
Banco BPM (IT0005218380)	Stück	2.410	2.410		EUR 7,8220	18.851,02	0,01
Banco Comercial Português (PTB0P0AM0015)	Stück	15.023			EUR 0,4673	7.020,25	0,01
BASF SE (DE000BASF111)	Stück	1.901		243	EUR 42,5900	80.963,59	0,06
BAWAG Group (AT0000BAWAG2)	Stück	318			EUR 80,5500	25.614,90	0,02
Bco Santander Centr.Hispano (ES0113900J37)	Stück	25.209			EUR 4,4140	111.272,53	0,08
Beiersdorf (DE0005200000)	Stück	200			EUR 123,7000	24.740,00	0,02
BioNTech ADR (US09075V1026)	Stück	579	987	596	EUR 108,3000	62.705,70	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
BMW Ord. (DE0005190003)	Stück	567			EUR	78,6200	0,03
BMW Pref. (DE0005190037)	Stück	97			EUR	72,3500	0,01
BNP Paribas (FR0000131104)	Stück	1.904	348		EUR	59,1300	0,08
Bolloré (FR0000039299)	Stück	2.567			EUR	5,9050	0,01
Bouygues (FR0000120503)	Stück	1.946	849		EUR	28,8000	0,04
CA Immobilien Anlagen AG (AT0000641352)	Stück	209			EUR	23,4400	0,00
Caixabank (ES0140609019)	Stück	7.234			EUR	5,2380	0,03
Capgemini (FR0000125338)	Stück	405	146		EUR	156,8500	0,05
Cellnex Telecom (ES0105066007)	Stück	946		337	EUR	30,4800	0,02
Compagnie de Saint-Gobain (C.R.) (FR0000125007)	Stück	1.154			EUR	86,2800	0,07
Continental (DE0005439004)	Stück	626	440		EUR	64,8000	0,03
Credit Agricole (FR0000045072)	Stück	3.504	1.532		EUR	13,3550	0,04
CVC capital partners PLC 144A (JE00BRX98089)	Stück	1.700	1.700		EUR	20,7400	0,03
Daimler Truck Hldg Jge Na (DE000DTR0CK8)	Stück	863		296	EUR	36,8700	0,02
Dassault Systemes (FR0014003TT8)	Stück	1.846	626	873	EUR	33,3000	0,05
Davide Campari-Milano (NL0015435975)	Stück	2.313			EUR	6,1060	0,01
Deutsche Bank Reg. (DE0005140008)	Stück	3.857	3.857	4.233	EUR	16,7240	0,05
Deutsche Börse (DE0005810055)	Stück	362			EUR	223,7000	0,06
Deutsche Post (DE0005552004)	Stück	1.954		313	EUR	34,0000	0,05
Deutsche Telekom (DE0005557508)	Stück	5.752	955		EUR	28,9000	0,12
D'Ieteren Group (BE0974259880)	Stück	45			EUR	160,1000	0,01
Dr. Ing. h.c. F. Porsche (DE000PAG9113)	Stück	284			EUR	58,1200	0,01
DSM-Firmenich (CH1216478797)	Stück	733	251		EUR	97,4400	0,05
E.ON Reg. (DE000ENAG999)	Stück	8.143			EUR	11,2750	0,07
EDP - Energias de Portugal (PTEDP0AM0009)	Stück	4.904			EUR	3,1090	0,01
EDP Renovaveis (ES0127797019)	Stück	1.301			EUR	9,5900	0,01
Elia Group (BE0003822393)	Stück	294			EUR	74,0000	0,02
Elisa Bear. A (FI0009007884)	Stück	289			EUR	42,0000	0,01
ENEL (IT0003128367)	Stück	12.713	12.713	12.215	EUR	6,9050	0,07
Engie (FR0010208488)	Stück	5.020	3.778	4.368	EUR	15,2100	0,06
Erste Group Bank (AT0000652011)	Stück	713			EUR	59,3400	0,03
EssilorLuxottica (FR0000121667)	Stück	630	178	14	EUR	234,7000	0,11
Eurobank Ergasias (GRS323003012)	Stück	10.273			EUR	2,2490	0,02
Exor (NL0012059018)	Stück	156		61	EUR	88,7500	0,01
Ferrari (NL0011585146)	Stück	233	233		EUR	414,2000	0,07
Ferrovial SE (NL0015001F58)	Stück	798	15	216	EUR	40,5800	0,02
Finecobank Banca Fineco (IT0000072170)	Stück	1.799			EUR	16,8950	0,02
Fresenius (DE0005785604)	Stück	692			EUR	33,5700	0,02
Fresenius Medical Care (DE0005785802)	Stück	279			EUR	44,1800	0,01
Generali (IT0000062072)	Stück	2.276			EUR	27,4100	0,05
Groupe Bruxelles Lambert (GBL) (BE0003797140)	Stück	193			EUR	65,6000	0,01
Groupe Danone (C.R.) (FR0000120644)	Stück	1.416		207	EUR	64,9400	0,07
Hannover Rück Reg. (DE0008402215)	Stück	95			EUR	242,5000	0,02
Hapag-Lloyd Reg. (DE000HLG475)	Stück	61			EUR	156,0000	0,01
Heidelberg Materials (DE0006047004)	Stück	238			EUR	119,4500	0,02
Heineken (NL0000009165)	Stück	478	129	107	EUR	69,0800	0,02
Heineken Holding (NL0000008977)	Stück	238			EUR	58,0750	0,01
Hellenic Telecommunications Organization (GRS260333000)	Stück	987			EUR	14,6900	0,01
Henkel Ord. (DE0006048408)	Stück	206			EUR	74,5000	0,01
Henkel Pref. (DE0006048432)	Stück	327			EUR	84,5600	0,02
Hermes International (FR0000052292)	Stück	72	33	11	EUR	2.316,0000	0,12
Huhtamaeki (FI0009000459)	Stück	382	833	653	EUR	34,2000	0,01
Iberdrola (ES0144580Y14)	Stück	11.467		1.032	EUR	13,2950	0,11
Industria de Diseño Textil (ES0148396007)	Stück	1.836	644	294	EUR	50,2600	0,07
Infineon Technologies (DE0006231004)	Stück	1.935			EUR	31,8550	0,05
Infrastrutture Wireless Italiane (IT0005090300)	Stück	375			EUR	9,7950	0,00
ING Groep (NL0011821202)	Stück	5.821	902	581	EUR	15,1420	0,07
Inpost (LU2290522684)	Stück	369			EUR	16,3000	0,00
Intesa Sanpaolo (IT0000072618)	Stück	30.631		5.630	EUR	3,8850	0,09
KBC Groep Parts Soc. (BE0003565737)	Stück	415	294		EUR	74,4000	0,02
Kering (FR0000121485)	Stück	242	113		EUR	237,9500	0,04
Kerry Group (IE0004906560)	Stück	549			EUR	92,2000	0,04
Kesko B (FI0009000202)	Stück	388			EUR	18,2050	0,01
Kingspan Group (IE0004927939)	Stück	589		277	EUR	69,6500	0,03
Knorr-Bremse (DE000KBX1006)	Stück	164			EUR	70,5000	0,01
KONE Oyj (FI0009013403)	Stück	858	439		EUR	47,0700	0,03
Koninklijke Ahold Delhaize (NL0011794037)	Stück	1.691			EUR	31,4900	0,04
Koninklijke KPN (NL0000009082)	Stück	6.765			EUR	3,5170	0,02
Legrand (FR0010307819)	Stück	757			EUR	93,6200	0,05
L'Oréal (FR0000120321)	Stück	502	91		EUR	342,8000	0,13
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton (C.R.) (FR0000121014)	Stück	490	44	31	EUR	635,6000	0,23
Mediobanca (IT0000062957)	Stück	1.865			EUR	14,1850	0,02
Mercedes-Benz Group (DE0007100000)	Stück	1.743	567		EUR	53,6700	0,07
Merck (DE0006599905)	Stück	237			EUR	139,3500	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	
Metlen Energy & Metals (GRS393503008)	Stück	854			EUR	33,2400	28.386,96	0,02
Metso Outotec Oyj (FI0009014575)	Stück	4.589	2.903		EUR	9,0100	41.346,89	0,03
Michelin (FR001400AJ45)	Stück	1.438			EUR	31,8500	45.800,30	0,03
Moncler (IT00049665148)	Stück	495			EUR	51,5200	25.502,40	0,02
Münchener Rückver (DE0008430026)	Stück	284	63		EUR	490,4000	139.273,60	0,10
Naturgy Energy Group (ES0116870314)	Stück	380			EUR	23,3600	8.876,80	0,01
Nexi (IT0005366767)	Stück	1.401			EUR	5,3940	7.556,99	0,01
Nokia (FI0009000681)	Stück	11.924	7.543		EUR	4,3045	51.326,86	0,04
Nordea Bank (FI4000297767)	Stück	6.761	1.857		EUR	10,5350	71.227,14	0,05
Orange (FR0000133308)	Stück	4.530			EUR	9,6360	43.651,08	0,03
Orion Corp. Cl.B (FI0009014377)	Stück	221			EUR	43,0300	9.509,63	0,01
Pernod Ricard (C.R.) (FR0000120693)	Stück	509	193		EUR	109,5500	55.760,95	0,04
Pirelli & C. (IT0005278236)	Stück	413			EUR	5,5000	2.271,50	0,00
Porsche Automobil Holding Pref. (DE000PAH0038)	Stück	830	830	550	EUR	36,4100	30.220,30	0,02
Poste Italiane (IT0003796171)	Stück	1.808			EUR	13,6750	24.724,40	0,02
Prosus (NL0013654783)	Stück	2.479	435	182	EUR	38,5500	95.565,45	0,07
Prysmian (IT0004176001)	Stück	419			EUR	61,8400	25.910,96	0,02
Recordati - Industria Chimica e Farmaceutica (IT0003828271)	Stück	190			EUR	50,9000	9.671,00	0,01
Redeia Corporacion (ES0173093024)	Stück	897			EUR	16,4200	14.728,74	0,01
Sampo Oyj A (FI4000552500)	Stück	640			EUR	39,3300	25.171,20	0,02
Sanofi (FR0000120578)	Stück	2.369	604	264	EUR	93,7600	222.117,44	0,17
SAP (DE0007164600)	Stück	1.849		70	EUR	237,1500	438.490,35	0,33
Sartorius Pref. (DE0007165631)	Stück	44			EUR	214,2000	9.424,80	0,01
Sartorius Stedim Biotech (FR0013154002)	Stück	202	143		EUR	184,7000	37.309,40	0,03
Schneider Electric (FR0000121972)	Stück	1.092	107	109	EUR	240,7500	262.899,00	0,20
Siemens Energy (DE000ENER6Y0)	Stück	1.040			EUR	50,1000	52.104,00	0,04
Siemens Healthineers (DE000SHL1006)	Stück	613			EUR	51,2200	31.397,86	0,02
Siemens Reg. (DE0007236101)	Stück	1.465	147	67	EUR	189,4000	277.471,00	0,21
Snam (IT0003153415)	Stück	3.625	11.077	11.459	EUR	4,2930	15.562,13	0,01
Société Générale (FR0000130809)	Stück	1.763			EUR	26,9800	47.565,74	0,04
Sofina (BE0003717312)	Stück	46			EUR	218,0000	10.028,00	0,01
Solvay A (BE0003470755)	Stück	255			EUR	30,8400	7.864,20	0,01
Stellantis (NL00150001Q9)	Stück	3.581			EUR	12,7080	45.507,35	0,03
STMicroelectronics (NL0000226223)	Stück	1.961	786		EUR	24,2850	47.622,89	0,04
Syngso S.A. (BE0974464977)	Stück	255			EUR	69,9600	17.839,80	0,01
Symrise (DE000SYM9999)	Stück	262			EUR	102,4000	26.828,80	0,02
Talanx Reg. (DE000TLX1005)	Stück	247	247		EUR	82,0500	20.266,35	0,02
Telecom Italia (IT0003497168)	Stück	21.387			EUR	0,2457	5.254,79	0,00
Telefónica (ES0178430E18)	Stück	8.814			EUR	3,9430	34.753,60	0,03
Tenaris (LU2598331598)	Stück	2.900	2.143		EUR	18,1150	52.533,50	0,04
Terna Energy (GRS496003005)	Stück	1.128			EUR	19,9400	22.492,32	0,02
Terna Rete Elettrica Nazionale (IT0003242622)	Stück	2.786			EUR	7,6500	21.312,90	0,02
UCB Cap. (BE0003739530)	Stück	101			EUR	191,1000	19.301,10	0,01
UniCredit (IT0005239360)	Stück	2.723		1.277	EUR	38,7150	105.420,95	0,08
Universal Music Group (NL0015000IY2)	Stück	1.187			EUR	24,7000	29.318,90	0,02
UPM Kymmene Corp. Bear. (FI0009005987)	Stück	1.485			EUR	26,6100	39.515,85	0,03
Verbund AG (AT0000746409)	Stück	66			EUR	69,2000	4.567,20	0,00
VINCI (FR0000125486)	Stück	1.261	244	216	EUR	99,4800	125.444,28	0,09
voestalpine (AT0000937503)	Stück	272			EUR	18,1900	4.947,68	0,00
Volkswagen Pref. (DE0007664039)	Stück	302	302	360	EUR	89,0000	26.878,00	0,02
Vonovia (DE000A1ML7J1)	Stück	1.166	1.213	1.515	EUR	29,4500	34.338,70	0,03
Warehouses De Pauw (BE0974349814)	Stück	548	18	26	EUR	18,9600	10.390,08	0,01
Wolters Kluwer (NL0000395903)	Stück	412		52	EUR	160,4500	66.105,40	0,05
3i Group (GB00B1YW4409)	Stück	2.029			GBP	35,7200	87.362,44	0,07
Admiral Group (GB00B02J6398)	Stück	816			GBP	26,1700	25.740,98	0,02
Anglo American (GB00B1XZS820)	Stück	3.664	1.357		GBP	23,3100	102.950,63	0,08
Antofagasta (GB0000456144)	Stück	592	1.507	2.243	GBP	16,1450	11.521,02	0,01
Ashtead Group (GB0000536739)	Stück	1.062			GBP	49,2600	63.059,45	0,05
Associated British Foods (GB0006731235)	Stück	931			GBP	20,4639	22.965,20	0,02
AstraZeneca (GB0009895292)	Stück	2.819	241	171	GBP	104,7400	355.908,94	0,27
Auto Trader Group (GB00BYYVFW23)	Stück	2.475			GBP	7,8960	23.556,65	0,02
Aviva (GB00BPQY8M80)	Stück	5.804			GBP	4,6480	32.518,07	0,02
B & M European Value Retail (LU1072616219)	Stück	4.518	8.468	3.950	GBP	3,6340	19.790,77	0,01
Barclays (GB0031348658)	Stück	25.518	25.518	22.277	GBP	2,6530	81.604,69	0,06
Barratt Redrow (GB0000811801)	Stück	7.482	10.152	4.304	GBP	4,3520	39.249,83	0,03
Berkeley Group (GB00BPORG0D3)	Stück	186	186		GBP	38,8600	8.712,58	0,01
BT Group (GB0030913577)	Stück	10.760			GBP	1,4385	18.657,50	0,01
Bunzl (GB00B0744B38)	Stück	1.048			GBP	33,0200	41.712,83	0,03
Centrica (GB00B033F229)	Stück	42.254	32.000		GBP	1,3205	67.257,00	0,05
Compass Group (GB00BD6K4575)	Stück	3.853			GBP	26,5400	123.262,56	0,09
ConvaTec Group (GB00BD3VFW73)	Stück	7.241	7.241		GBP	2,1920	19.132,44	0,01
Croda International (GB00BJFLV09)	Stück	882	539		GBP	33,7000	35.828,59	0,03
DCC (IE0002424939)	Stück	365			GBP	51,4357	22.630,20	0,02
Diageo (GB0002374006)	Stück	4.396			GBP	25,3450	134.301,62	0,10

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	
DS Smith (GB0008220112)	Stück	3.843	2.590		GBP	5,4063	25.043,66	0,02
Experian Group (GB00B19NLV48)	Stück	2.182	652		GBP	34,5200	90.793,92	0,07
Fresnillo (GB00B2QPKJ12)	Stück	2.922			GBP	6,2800	22.119,29	0,02
Gsk (GB00BN7SWP63)	Stück	8.631	3.753	1.189	GBP	13,4573	140.006,68	0,10
Haleon (GB00BMX86B70)	Stück	16.668	5.929		GBP	3,7550	75.444,00	0,06
Halma (GB0004052071)	Stück	1.761	2.039	919	GBP	26,9500	57.207,03	0,04
Hargreaves Lansdown (GB00B1VZ0M25)	Stück	3.138	3.138		GBP	10,9850	41.551,27	0,03
Hikma Pharmaceuticals (GB00B0LCW083)	Stück	877	545		GBP	19,8300	20.963,01	0,02
HSBC Holdings (GB0005405286)	Stück	36.109	7.896	9.578	GBP	7,7940	339.240,06	0,25
Informa (GB00BMJ6DW54)	Stück	2.315			GBP	7,9560	22.201,23	0,02
InterContinental Hotels Group (GB00BHJYC057)	Stück	370			GBP	100,0000	44.599,81	0,03
Intermediate Capital Group (GB00BYTIDJ19)	Stück	640			GBP	20,5400	15.845,71	0,01
International Consolidated Airlines Group (ES0177542018)	Stück	15.911	9.823	4.412	GBP	3,0323	58.156,81	0,04
Intertek Group (GB0031638363)	Stück	1.008	450		GBP	46,7200	56.766,83	0,04
J.Sainsbury (GB00B019KW72)	Stück	7.459			GBP	2,7180	24.437,75	0,02
JD Sports Fashion (GB00BM8Q5M07)	Stück	11.070	24.008	17.809	GBP	0,9368	12.500,46	0,01
Kingfisher (GB0033195214)	Stück	7.317	4.160		GBP	2,4730	21.811,64	0,02
Land Securities Group REIT (GB00BYWOPQ60)	Stück	3.411	6.500	3.089	GBP	5,8300	23.970,74	0,02
Legal & General Group (GB0005603997)	Stück	10.010			GBP	2,2720	27.414,08	0,02
Lloyds TSB Group (GB0008706128)	Stück	104.526			GBP	0,5462	68.818,83	0,05
London Stock Exchange Group (GB00B05WJX34)	Stück	843	213		GBP	112,9500	114.774,41	0,09
M&G (GB00BKFB1C65)	Stück	6.147			GBP	1,9610	14.530,22	0,01
Marks & Spencer Group (GB0031274896)	Stück	6.976	6.976		GBP	3,7850	31.827,58	0,02
Mondi PLC (GB00BMW6C6P49)	Stück	2.087	2.087		GBP	11,6600	29.332,71	0,02
National Grid (GB00BDR05C01)	Stück	11.133	2.602		GBP	9,4220	126.440,61	0,09
NatWest Group (GB00BM8PJY71)	Stück	15.594	7.888		GBP	4,0030	75.244,43	0,06
Next (GB0032089863)	Stück	387			GBP	95,5200	44.559,11	0,03
Pearson (GB0006776081)	Stück	2.683			GBP	12,8400	41.525,70	0,03
Persimmon (GB0006825383)	Stück	1.291	807		GBP	11,8289	18.407,86	0,01
Phoenix Group Holdings (GB00BGXQNP29)	Stück	6.545	9.909	3.966	GBP	5,0250	39.643,96	0,03
Prudential (GB0007099541)	Stück	4.958			GBP	6,3669	38.050,99	0,03
Relx (GB00B2B0DG97)	Stück	3.614	305		GBP	36,0900	157.219,46	0,12
Rentokil Initial (GB00B082RF11)	Stück	12.393	5.436		GBP	3,9250	58.633,72	0,04
Rightmove (GB00BGDT3G23)	Stück	2.824			GBP	6,4780	22.051,43	0,02
Schroders (GB00BP9LHF23)	Stück	6.373	4.318		GBP	3,1520	24.213,72	0,02
Segro (GB00B5Z1N188)	Stück	6.293	3.386		GBP	6,9020	52.355,70	0,04
Severn Trent (GB00B1FH8J72)	Stück	1.808			GBP	25,0900	54.680,23	0,04
Smith & Nephew (GB0009223206)	Stück	1.912			GBP	9,8320	22.660,05	0,02
Smiths Group (GB00B1WY2338)	Stück	2.888	1.987		GBP	17,0800	59.458,82	0,04
Spirax Group (GB00BWFQ14)	Stück	577	424		GBP	67,4500	46.112,55	0,04
SSE (GB0007908733)	Stück	2.791			GBP	16,1092	54.195,73	0,04
Standard Chartered (GB0004082847)	Stück	5.970			GBP	9,8620	70.969,31	0,05
Taylor Wimpey (GB0008782301)	Stück	17.250	11.804		GBP	1,2130	25.222,09	0,02
Tesco (GB00BLGZ9862)	Stück	17.708	5.912		GBP	3,6750	78.443,71	0,06
The Sage Group (GB00B83C3BL03)	Stück	3.497	1.473		GBP	12,8900	54.335,02	0,04
The Weir Group (GB0009465807)	Stück	2.269	1.995		GBP	21,8200	59.678,86	0,04
Unilever (GB00B10RZP78)	Stück	4.515			GBP	45,7100	248.771,28	0,19
United Utilities Group (GB00B39J2M42)	Stück	1.168	4.081	4.267	GBP	10,4850	14.761,91	0,01
Vodafone Group (GB00BH4HKS39)	Stück	62.840	14.580		GBP	0,6744	51.084,02	0,04
Whitbread (GB00B1KJJ408)	Stück	445			GBP	29,5000	15.823,89	0,01
Wise (GB00BL9YR756)	Stück	2.084	2.084		GBP	10,5200	26.426,81	0,02
WPP (JE00B8KF9B49)	Stück	3.022			GBP	8,2540	30.067,01	0,02
Agricultural Bank of China Cl.H (CNE100000Q43)	Stück	184.000			HKD	4,4200	100.427,26	0,08
AIA Group (HK0000069689)	Stück	11.600			HKD	56,3000	80.645,08	0,06
Alibaba Health Information Technology (BMG0171K1018)	Stück	4.000			HKD	3,3600	1.659,63	0,00
Anhui Conch Cement Co. Cl.H (new) (CNE1000001W2)	Stück	8.000	8.000		HKD	19,6800	19.441,36	0,01
Anta Sports Products (KYG040111059)	Stück	8.400	8.400		HKD	78,0000	80.906,87	0,06
Asymchem Laboratories (Tianjin) (CNE100004Z06)	Stück	1.400			HKD	52,2000	9.024,23	0,01
Baidu (KYG070341048)	Stück	9.700	9.700		HKD	83,8000	100.375,39	0,08
Bank of China Cl.H (new) (CNE1000001Z5)	Stück	328.000		46.000	HKD	3,9500	159.986,17	0,12
Bank of Communications Co. Cl.H (new) (CNE100000205)	Stück	29.000		48.000	HKD	6,4000	22.918,67	0,02
Beijing Enterprises Water Group (BMG0957L1090)	Stück	118.000			HKD	2,5200	36.719,27	0,03
Beone Medicines (KYG1146Y1017)	Stück	4.700	4.700		HKD	109,2000	63.377,05	0,05
Bilibili (KYG1098A1013)	Stück	2.040	2.040		HKD	145,0000	36.526,64	0,03
BOC Aviation (SG9999015267)	Stück	7.900			HKD	60,0000	58.531,53	0,04
BOC Hong Kong (HK2388011192)	Stück	20.000			HKD	25,0500	61.865,60	0,05
Budweiser Brewing Co. (KYG1674K1013)	Stück	3.200			HKD	7,4000	2.924,11	0,00
BYD Co. Cl.H (CNE100000296)	Stück	5.000	1.000		HKD	268,2000	165.592,35	0,12
Cheung Kong Property Holdings (KYG2177B1014)	Stück	2.500			HKD	31,7000	9.786,13	0,01
China CITIC Bank Corp. Cl.H (CNE1000001Q4)	Stück	39.000	39.000		HKD	5,3700	25.861,30	0,02
China Construction Bank Cl.H (new) (CNE1000002H1)	Stück	369.000		28.000	HKD	6,4400	293.442,99	0,22

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	
China Everbright Bank Co. Cl.H (CNE100001QW3)	Stück	30.000			HKD	3,0300	11.224,72	0,01
China Everbright Environment Group (HK0257001336)	Stück	145.000			HKD	3,8500	68.935,07	0,05
China Feihe (KYG2121Q1055)	Stück	33.000			HKD	5,3900	21.964,14	0,02
China Galaxy Securities Cl.H (CNE100001NT6)	Stück	56.000	56.000		HKD	7,2600	50.203,75	0,04
China Gas Holdings (BMG2109G1033)	Stück	37.600			HKD	6,7900	31.526,02	0,02
China International Capital Cl.H (CNE100002359)	Stück	6.000		23.600	HKD	13,1400	9.735,50	0,01
China Life Insurance Co. Cl.H (new) (CNE1000002L3)	Stück	39.000			HKD	14,7800	71.178,78	0,05
China Literature (KYG2121R1039)	Stück	4.400			HKD	25,2500	13.719,10	0,01
China Medical Systems Holding (cons.) (KYG211081248)	Stück	21.000			HKD	7,4800	19.396,90	0,01
China Mengniu Dairy Co. (KYG210961051)	Stück	18.000			HKD	17,0400	37.875,08	0,03
China Merchants Bank Co. Cl.H (CNE1000002M1)	Stück	21.500			HKD	39,6500	105.267,22	0,08
China Merchants Port Holdings Co. (HK0144000764)	Stück	28.000			HKD	13,7200	47.437,70	0,04
China Minsheng Banking Cl.H (CNE100000HF9)	Stück	110.500			HKD	3,4400	46.938,83	0,04
China Oilfield Services Cl.H (CNE1000002P4)	Stück	26.000	26.000		HKD	6,8800	22.088,86	0,02
China Overseas Land & Investment (HK0688002218)	Stück	35.500			HKD	12,3200	54.007,06	0,04
China Pacific Insurance (Group) Co. Cl.H (CNE1000009Q7)	Stück	9.600	9.600		HKD	25,4000	30.110,39	0,02
China Resources Beer (Holdings) (HK0291001490)	Stück	16.000			HKD	25,3000	49.986,42	0,04
China Resources Gas Group (BMG2113B1081)	Stück	19.900			HKD	30,2500	74.334,42	0,06
China Resources Land (KYG2108Y1052)	Stück	11.500	11.500		HKD	22,5500	32.022,55	0,02
China Resources Mixc Lifestyle Services (KYG2122G1064)	Stück	6.600			HKD	28,4500	23.186,63	0,02
China Ruyi Holdings (BMG4404N1149)	Stück	88.000			HKD	2,4000	26.079,87	0,02
China Southern Airlines Co. Cl.H (new) (CNE1000002T6)	Stück	62.000			HKD	4,0800	31.236,57	0,02
China State Construction International (KYG216771363)	Stück	24.000	24.000		HKD	12,2800	36.393,27	0,03
China Suntien Green Energy Cl.H (CNE100000TW9)	Stück	56.000	352.000	444.000	HKD	3,6300	25.101,87	0,02
China Tourism Group Duty Free (CNE100004YZ4)	Stück	8.200	6.000		HKD	53,1000	53.767,50	0,04
China Vanke Co. (CNE100001SR9)	Stück	15.800			HKD	5,3100	10.360,08	0,01
Chongqing Rural Commercial Bank Cl.H (CNE100000X44)	Stück	96.000			HKD	4,6100	54.649,18	0,04
Chow Tai Fook Jewellery Group (KYG211461085)	Stück	11.400			HKD	6,6600	9.375,42	0,01
CITIC (HK0267001375)	Stück	24.000	24.000		HKD	9,1500	27.117,14	0,02
CITIC Securities Cl.H (CNE1000016V2)	Stück	6.500		22.500	HKD	21,7000	17.417,45	0,01
Cosco Shipping Energy Transportation Co. Cl.H (CNE1000002S8)	Stück	68.000	84.000	80.000	HKD	6,1800	51.893,01	0,04
COSCO SHIPPING Holdings Co. Cl.H (CNE1000002J7)	Stück	12.000	12.000		HKD	12,9600	19.204,27	0,01
Country Garden Services Holdings Co. (KYG2453A1085)	Stück	16.000			HKD	5,5300	10.925,88	0,01
CSC Financial Co. (CNE100002B89)	Stück	34.000			HKD	9,9600	41.816,70	0,03
CSPC Pharmaceutical Group (HK1093012172)	Stück	54.000			HKD	4,7500	31.673,71	0,02
East Buy Holding (KYG5313A1013)	Stück	11.500			HKD	17,9200	25.447,63	0,02
ENN Energy Holdings (KYG3066L1014)	Stück	8.761			HKD	56,2500	60.853,80	0,05
Far East Horizon (HK0000077468)	Stück	29.000	29.000	29.000	HKD	5,6200	20.125,46	0,02
Flat Glass Group Cl.H (CNE100002375)	Stück	2.000		21.000	HKD	11,0800	2.736,41	0,00
Fosun International (HK0656038673)	Stück	64.000			HKD	4,5100	35.642,49	0,03
Fuyao Glass Industry Group Cl.H (CNE100001TR7)	Stück	10.800	6.000		HKD	55,1500	73.549,68	0,06
GDS Holdings (KYG3902L1095)	Stück	15.500	15.500		HKD	21,9500	42.012,42	0,03
Geely Automobile Holdings (KYG377B1032)	Stück	21.000			HKD	14,6400	37.963,99	0,03
Genscript Biotech (KYG3825B1059)	Stück	26.000			HKD	9,8700	31.688,52	0,02
Goldwind Scie.+Techno.Co.H (CNE100000PP1)	Stück	80.000			HKD	6,5700	64.903,31	0,05
Haier Smart Home Co.H Yc1 (CNE1000048K8)	Stück	19.600			HKD	26,8000	64.863,80	0,05
Hang Seng Bank (HK0011000095)	Stück	1.100			HKD	95,3500	12.951,64	0,01
Hangzhou Tigermed Consulting (CNE1000040M1)	Stück	6.800			HKD	31,1000	26.114,45	0,02
Hansoh Pharmaceutical Group (KYG549581067)	Stück	24.000			HKD	17,4000	51.567,01	0,04
Hengan International Group Co. (KYG4402L1510)	Stück	9.000			HKD	22,4500	24.949,99	0,02
HKT Trust and HKT (HK0000093390)	Stück	16.000			HKD	9,5300	18.828,88	0,01
Hongkong Exchanges and Clearing (HK0388045442)	Stück	1.500			HKD	295,0000	54.641,77	0,04
Huatai Securities (CNE100001YQ9)	Stück	5.000		33.600	HKD	13,2200	8.162,31	0,01
Industrial & Commercial Bank of China Cl.H (CNE1000003G1)	Stück	270.000			HKD	5,1700	172.371,64	0,13
Innovent Biologics (KYG4818G1010)	Stück	6.000	6.000		HKD	36,1000	26.746,68	0,02
J&T Global Express (KYG4990A1040)	Stück	35.200	35.200		HKD	6,1100	26.558,00	0,02
JD Health International (KYG5074A1004)	Stück	13.000			HKD	28,2000	45.269,32	0,03
JD Logistics (KYG5074S1012)	Stück	27.400			HKD	13,0400	44.120,42	0,03
JD.com Cl.A (KYG8208B1014)	Stück	12.250	12.250		HKD	134,7000	203.758,24	0,15
Jiangsu Expressway Co. Cl.H (CNE1000003J5)	Stück	38.000			HKD	8,5700	40.213,87	0,03
Kingdee International Software Group (KYG525681477)	Stück	12.000		31.000	HKD	8,8400	13.099,21	0,01
Kingsoft (KYG5264Y1089)	Stück	8.000			HKD	34,3000	33.884,07	0,03
Kuaishou Technology Cl.B (KYG532631028)	Stück	12.300			HKD	41,9000	63.640,07	0,05
Lenovo Group (HK0992009065)	Stück	28.000			HKD	10,2000	35.267,10	0,03
Li Auto Cl.A (KYG5479M1050)	Stück	7.900			HKD	98,1000	95.699,04	0,07
Li Ning Co. (new) (KYG5496K1242)	Stück	30.000	30.000		HKD	16,3000	60.383,79	0,05
Link Real Estate Investment Trust (HK0823032773)	Stück	2.079	79		HKD	32,7500	8.407,70	0,01
Livzon Pharmaceutical Group H (CNE100001QV5)	Stück	8.900			HKD	27,5000	30.222,77	0,02
Longfor Group Holdings Reg S (KYG5635P1090)	Stück	14.000			HKD	10,0600	17.391,52	0,01
Meituan (KYG596691041)	Stück	20.480		800	HKD	152,8000	386.424,64	0,29

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	
MINISO Group Holding (KYG6180F1081)	Stück	12.200	7.800		HKD	47,5000	71.559,11	0,05
MTR Corporation (HK0066009694)	Stück	7.000	5.500		HKD	27,0000	23.338,52	0,02
Netease (KYG6427A1022)	Stück	7.000		700	HKD	140,2000	121.187,42	0,09
New China Life Insurance Co. Cl.H (CNE100001922)	Stück	15.500	15.500		HKD	24,0500	46.031,83	0,03
New Oriental Education & Technology Group (KYG6470A1168)	Stück	10.900	10.900		HKD	48,6500	65.481,84	0,05
NongFu Spring Cl.H (CNE100004272)	Stück	14.400			HKD	33,8500	60.191,15	0,05
Orient Securities Co. Cl.H (CNE1000027F2)	Stück	3.200		76.800	HKD	5,2200	2.062,68	0,00
PICC Property & Casualty Co. Cl.H (new) (CNE100000593)	Stück	40.000	40.000		HKD	12,2000	60.260,30	0,05
Ping An Insurance (Group) Co. of China Cl.H (new) (CNE1000003X6)	Stück	24.500		2.000	HKD	46,3500	140.225,61	0,11
Pop Mart International Group (KYG7170M1033)	Stück	11.600	5.600		HKD	86,1000	123.331,11	0,09
Postal Savings Bank of China Cl.H (CNE1000029W3)	Stück	33.000		88.000	HKD	4,5700	18.622,66	0,01
Prada Holding (IT0003874101)	Stück	3.900	3.900		HKD	63,5000	30.580,87	0,02
SenseTime Group Cl.B (KYG8062L1041)	Stück	157.000	157.000		HKD	1,5100	29.274,41	0,02
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co. H (new) (CNE100000171)	Stück	13.600			HKD	4,6300	7.775,56	0,01
Shanghai Fosum Pharmaceutical (Group) Co. H (CNE100001M79)	Stück	1.000			HKD	14,0400	1.733,72	0,00
Shanghai Pharmaceutical Holdings Co. Cl.A (CNE1000012B3)	Stück	2.000			HKD	12,6200	3.116,74	0,00
Shenzhen International Group Holdings Reg. S (KYG8087W1015)	Stück	7.700			HKD	62,0000	58.951,37	0,04
Sinopharm Group (CNE100000FN7)	Stück	14.800			HKD	21,5500	39.384,06	0,03
Sinotruk Hong Kong (HK3808041546)	Stück	12.000	12.000		HKD	23,2500	34.452,10	0,03
Sun Hung Kai Properties (HK0016000132)	Stück	2.000			HKD	74,4500	18.386,80	0,01
Sunny Optical Technology Group Co. (KYG8586D1097)	Stück	5.400	5.400		HKD	70,2000	46.810,40	0,04
Swire Properties (HK0000063609)	Stück	1.000			HKD	15,6800	1.936,23	0,00
Techtronic Industries Co. Subdiv. (HK0669013440)	Stück	1.500			HKD	102,5000	18.985,70	0,01
Tencent Holdings (KYG875721634)	Stück	24.000		1.700	HKD	419,0000	1.241.757,43	0,93
Tingyi (Cayman Islands) Holding (KYG8878S1030)	Stück	26.000	26.000		HKD	10,0200	32.170,11	0,02
Tongcheng Travel Holdings (KYG8918W1069)	Stück	22.000	17.200	28.400	HKD	18,5800	50.475,41	0,04
Travelsky Technology Cl.H (CNE1000004J3)	Stück	26.000			HKD	10,3600	33.261,71	0,02
Trip.Com Group (KYG9066F1019)	Stück	2.750	2.750		HKD	535,5000	181.845,97	0,14
Tsingtao Brewery Co. Cl.H (CNE1000004K1)	Stück	4.000			HKD	54,7500	27.043,05	0,02
UBTech Robotics Corp (CNE1000006CQ4)	Stück	2.650	2.650		HKD	62,4500	20.435,71	0,02
Uni-President China Holdings (KYG9222R1065)	Stück	68.000			HKD	8,1100	68.099,08	0,05
Want Want China Holdings (KYG9431R1039)	Stück	94.000		22.000	HKD	4,5500	52.814,21	0,04
Weichai Power Co. Cl.H (CNE1000004L9)	Stück	21.000	21.000		HKD	11,8200	30.651,26	0,02
Wharf Real Estate Investment Co. (KYG9593A1040)	Stück	2.000			HKD	19,8200	4.894,91	0,00
WuXi AppTec Co. (CNE1000003F19)	Stück	1.880			HKD	56,6000	13.139,71	0,01
Wuxi Biologics Cayman (KYG970081173)	Stück	24.000			HKD	17,7200	52.515,37	0,04
Xiaomi Cl.B (KYG9830T1067)	Stück	63.000	63.000		HKD	34,4500	268.004,00	0,20
Xinyi Solar Holdings (KYG9829N1025)	Stück	58.000			HKD	3,1500	22.560,57	0,02
Xpeng Cl.A (KYG982AW1003)	Stück	13.100			HKD	46,5000	75.220,42	0,06
XtalPi Holdings (KYG7S12M1051)	Stück	25.000	25.000		HKD	5,8800	18.152,18	0,01
Yadea Group Holdings (KYG9830F1063)	Stück	52.000	24.000	6.000	HKD	12,9000	82.833,22	0,06
Zhejiang Expressway Co. Cl.H (CNE1000004S4)	Stück	70.000			HKD	5,6100	48.492,26	0,04
Zhejiang Leapmotor Technology (CNE1000005K77)	Stück	15.500	11.100		HKD	33,4500	64.023,49	0,05
Zhuzhou CRRC Times Electric Co. Cl.H (CNE1000004X4)	Stück	6.300	6.300		HKD	32,0500	24.933,32	0,02
ZTE Cl.H (CNE1000004Y2)	Stück	3.000		16.000	HKD	25,1000	9.298,36	0,01
ZTO Express (Cayman) (KYG9897K1058)	Stück	3.050	3.050		HKD	152,4000	57.397,94	0,04
OTP Bank Nyrt. (HU0000061726)	Stück	1.071			HUF	21.620,0000	56.306,74	0,04
Bank Central Asia (ID1000109507)	Stück	222.200			IDR	9.675,0000	127.695,38	0,10
Bank Negara Indonesia (ID1000096605)	Stück	98.000		26.600	IDR	4.350,0000	25.321,85	0,02
Bank Rakyat Indonesia (Persero) (ID1000118201)	Stück	309.100		27.400	IDR	4.080,0000	74.909,92	0,06
Goto Gojek Tokopedia Rp 1 (ID1000166903)	Stück	2.078.000			IDR	70,0000	8.640,20	0,01
Kalbe Farma (ID1000125107)	Stück	184.600			IDR	1.360,0000	14.912,51	0,01
Merdeka Battery Materials PT (ID1000188303)	Stück	793.600	793.600		IDR	458,0000	21.589,73	0,02
Merdeka Copper Gold (ID1000134406)	Stück	135.300			IDR	1.615,0000	12.979,28	0,01
PT Amman Mineral Inter (ID1000191109)	Stück	70.600	70.600		IDR	8.475,0000	35.540,59	0,03
PT Bank Mandiri [Persero] (ID1000095003)	Stück	177.500			IDR	5.700,0000	60.097,08	0,05
Telkom Indonesia (Pers.)Tbk,PT B (ID1000129000)	Stück	255.200			IDR	2.710,0000	41.079,97	0,03
Unilever Indonesia (ID1000095706)	Stück	61.300			IDR	1.885,0000	6.863,60	0,01
ABB India (demat.) (INE117A01022)	Stück	199		906	INR	6.770,3500	15.096,30	0,01
Adani Green Energy (INE364U01010)	Stück	1.574	1.574	1.768	INR	1.072,0000	18.906,27	0,01
Adani Ports & Special Economic Zone (INE742F01042)	Stück	2.803	2.803	4.755	INR	1.226,9000	38.533,52	0,03
Adani Wilmar (INE699H01024)	Stück	7.840	7.840		INR	323,2500	28.396,25	0,02
APL Apollo Tubes (INE702C01027)	Stück	2.172	2.172		INR	1.518,0000	36.943,49	0,03
Apollo Hospitals Enterprises (INE437A01024)	Stück	1.163		714	INR	7.303,0000	95.167,22	0,07
Ashok Leyland (INE208A01029)	Stück	26.525	31.912	5.387	INR	222,8000	66.218,14	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
Asian Paints (demat.) (INE021A01026)	Stück	2.210		1.638	INR	2.272,5000	0,04
Astral (INE006I01046)	Stück	2.628			INR	1.660,0500	0,04
AU Small Finance Bank (INE949L01017)	Stück	4.515			INR	563,2500	0,02
Axis Bank (INE238A01034)	Stück	10.758			INR	1.070,0000	0,10
Bajaj Auto (INE917I01010)	Stück	677			INR	8.845,0000	0,05
Bajaj Finance (INE296A01024)	Stück	1.090			INR	6.889,1500	0,06
Bajaj Finserv (INE918I01026)	Stück	1.510	1.510		INR	1.572,9500	0,02
Bank of Maharashtra (INE457A01014)	Stück	49.428	49.428		INR	51,3000	0,02
Bharti Airtel (INE397D01024)	Stück	12.270		843	INR	1.590,6500	0,16
Bharti Hexacom (INE343G01021)	Stück	2.004	2.004		INR	1.506,0000	0,03
Britannia Industries (dematerialized) (INE216A01030)	Stück	559			INR	4.781,0000	0,02
Cholamandalam Investment and Finance Co. (INE121A01024)	Stück	2.074			INR	1.217,0000	0,02
Cipla IR 2 (INE059A01026)	Stück	4.289			INR	1.517,9500	0,05
Coforge (demat.) (INE591G01017)	Stück	253	253		INR	9.678,0000	0,02
Colgate-Palmolive (India) (new) (INE259A01022)	Stück	1.686			INR	2.755,0500	0,04
Cummins India (INE298A01020)	Stück	1.379			INR	3.239,4500	0,04
Dabur India (INE016A01026)	Stück	4.416			INR	507,4000	0,02
Dixon Technologies (India) (INE935N01020)	Stück	156	156		INR	18.000,0000	0,02
DLF (INE271C01023)	Stück	6.616			INR	821,9500	0,05
Dr Reddy's Laboratories (INE089A01031)	Stück	2.625	2.625		INR	1.379,0000	0,03
Eicher Motors (demat.) (INE066A01021)	Stück	680			INR	4.850,0000	0,03
Embassy Office Parks REIT (INE041025011)	Stück	14.681			INR	368,9800	0,05
GAIL (India) (INE129A01019)	Stück	24.826			INR	189,7300	0,04
Godrej Consumer Products (INE102D01028)	Stück	2.127			INR	1.060,0000	0,02
Grasim Industries (INE047A01021)	Stück	3.374	1.304	441	INR	2.445,0000	0,07
Havells India (INE176B01034)	Stück	2.319			INR	1.662,5000	0,03
HCL Technologies (INE860A01027)	Stück	3.970		3.499	INR	1.910,6500	0,06
HDFC Bank Mumbai (INE040A01034)	Stück	21.517	9.725		INR	1.784,0000	0,32
HDFC Life Insurance Co. (INE795G01014)	Stück	5.096			INR	617,3000	0,03
Hero MotoCorp (INE158A01026)	Stück	677			INR	4.178,2000	0,02
Hindustan Unilever (INE030A01027)	Stück	4.255			INR	2.338,0000	0,08
ICICI Bank (demat.) (INE090A01021)	Stück	19.658		2.405	INR	1.293,4500	0,21
icici Lombard General Insurance Co. (INE765G01017)	Stück	1.439	1.439		INR	1.825,0000	0,02
ICICI Prudential Life Insurance Company (INE726G01019)	Stück	4.792	4.792		INR	646,6500	0,03
Indian Hotels (INE053A01029)	Stück	8.592			INR	880,9500	0,06
Indian Railway Catering and Tourism (INE335Y01020)	Stück	5.417			INR	774,0000	0,04
Indian Railway Finance (INE053F01010)	Stück	16.674	16.674		INR	157,6000	0,02
Indraprastha Gas (INE203G01027)	Stück	11.142	11.142		INR	407,8000	0,04
Indus Towers IR10 (INE121J01017)	Stück	12.998			INR	340,0000	0,04
IndusInd Bank (INE095A01012)	Stück	3.641			INR	961,0000	0,03
Info Edge (India) (INE663F01024)	Stück	736			INR	8.596,8500	0,05
Infosys (INE009A01021)	Stück	15.535			INR	1.898,4500	0,25
Interglobe Aviation (INE646I01027)	Stück	1.025	1.025		INR	4.613,0500	0,04
Jubilant Foodworks (INE797F01020)	Stück	6.111	6.111		INR	711,0000	0,04
Kotak Mahindra Bank (INE237A01028)	Stück	4.481			INR	1.741,2000	0,07
LTIMindtree (INE214T01019)	Stück	364	364		INR	5.628,5500	0,02
Lupin (INE326A01037)	Stück	947	947		INR	2.315,9500	0,02
Mahindra & Mahindra (new) (INE101A01026)	Stück	3.507		4.116	INR	3.015,0000	0,09
Marico (INE196A01026)	Stück	5.218			INR	640,1500	0,03
Nestle India (INE239A01024)	Stück	1.730	1.730		INR	2.158,0000	0,03
NHPC (INE848E01016)	Stück	56.294			INR	79,3100	0,04
Pb Fintech (INE417T01026)	Stück	913	913		INR	2.047,0000	0,02
Persistent Systems (INE262H01021)	Stück	874	874		INR	6.470,0000	0,05
Petronet LNG (INE347G01014)	Stück	37.370	50.169	12.799	INR	346,0000	0,11
PI Industries (INE603J01030)	Stück	840			INR	3.749,8500	0,03
Pidilite Industries (INE318A01026)	Stück	815	815		INR	2.921,2500	0,02
Polycab India (INE455K01017)	Stück	966		183	INR	7.275,0000	0,06
Power Finance (INE134E01011)	Stück	5.734	5.734		INR	444,2500	0,02
Power Grid Corp. of India (INE752E01010)	Stück	28.318			INR	310,4000	0,07
Prestige Estates Projects (INE811K01011)	Stück	2.022	2.022		INR	1.681,4000	0,03
REC (INE020B01018)	Stück	4.735		11.771	INR	502,7500	0,02
Samvardhana Motherson Intl (INE775A01035)	Stück	28.357			INR	155,1500	0,04
SBI Life Insurance Company (INE123W01016)	Stück	1.761	1.761		INR	1.401,9500	0,02
Shriram Finance (INE721A01013)	Stück	908		1.438	INR	2.921,8500	0,02
Siemens (post. sub.) (INE003A01024)	Stück	880			INR	6.565,0000	0,05
State Bank of India (demat.) (INE062A01020)	Stück	7.319			INR	793,3000	0,05
Sun Pharmaceutical Industries (INE044A01036)	Stück	4.266		4.424	INR	1.871,3500	0,07
Supreme Industries (INE195A01028)	Stück	640	640		INR	4.709,0000	0,03
Suzlon Energy (new) (INE040H01021)	Stück	88.879	88.879		INR	62,0800	0,05
Tata Consultancy Services (INE467B01029)	Stück	4.673			INR	4.150,0000	0,16
Tata Consumer Products (demater.) IR 1 (INE192A01025)	Stück	3.597			INR	902,0500	0,03
Tata Elxsi (INE670A01012)	Stück	548			INR	6.908,0000	0,03
Tata Motors (INE155A01022)	Stück	7.941	7.941		INR	735,2500	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 Fonds- vermögen
Tata Steel (INE081A01020)	Stück	41.847			INR	137,5000	0,05
Tech Mahindra (INE669C01036)	Stück	3.502		3.796	INR	1.729,3500	67,858,68
Titan Co. (INE280A01028)	Stück	3.007			INR	3.257,0000	109,738,13
Trent (INE849A01020)	Stück	716			INR	6.975,0000	55,958,18
Tube Investments India (INE974X01010)	Stück	1.585	1.585		INR	3.535,0500	62,781,43
TVS Motor Co. (INE494B01023)	Stück	2.437			INR	2.371,0000	64,743,10
United Breweries (INE686F01025)	Stück	2.543			INR	2.041,0000	58,156,16
United Spirits (INE854D01024)	Stück	3.426			INR	1.612,5500	61,902,32
UPL (INE628A01036)	Stück	3.332			INR	501,0000	18,704,63
Varun Beverages (INE200M01039)	Stück	4.587	4.587		INR	635,0000	32,636,90
Wipro IR 2 (INE075A01022)	Stück	10.894	5.447	11.891	INR	304,0000	37,107,98
Zomato (INE758T01015)	Stück	26.260	26.260		INR	279,7000	82,298,81
Zydus Lifesciences (INE010B01027)	Stück	2.786	2.786		INR	963,5000	30,077,32
Advantest Corp. (JP3122400009)	Stück	700	600	300	JPY	9.198,0000	39,085,78
Aeon Co. (JP3388200002)	Stück	900			JPY	3.695,0000	20,187,58
AGC (JP3112000009)	Stück	200			JPY	4.625,0000	5,615,25
Ajinomoto Co. (JP3119600009)	Stück	500			JPY	6.452,0000	19,583,56
ANA Holdings (JP3429800000)	Stück	700			JPY	2.865,5000	12,176,59
Asahi Group Holdings (JP3116000005)	Stück	1.500	1.000		JPY	1.657,0000	15,088,33
Asahi Kasei Corp. (JP3111200006)	Stück	1.800			JPY	1.092,5000	11,937,72
ASICS Corp. (JP3118000003)	Stück	2.000	2.000		JPY	3.110,0000	37,758,76
Astellas Pharma (JP3942400007)	Stück	1.300			JPY	1.534,5000	12,109,82
Azbil (JP3937200008)	Stück	400	300		JPY	1.227,5000	2,980,63
Bridgestone Corp. (JP3830800003)	Stück	600			JPY	5.340,0000	19,450,01
Brother Industries (JP3830000000)	Stück	1.200			JPY	2.697,5000	19,650,34
Canon (JP3242800005)	Stück	1.000			JPY	5.161,0000	31,330,06
Capcom Co. (JP3218900003)	Stück	400	200		JPY	3.474,0000	8,435,62
Central Japan Railway Co. (JP3566800003)	Stück	1.000			JPY	2.965,0000	17,999,15
Chugai Pharmaceutical Co. (JP3519400000)	Stück	600		600	JPY	6.999,0000	25,492,62
Cyberagent (JP3311400000)	Stück	700			JPY	1.096,0000	4,657,32
Dai Nippon Printing Co. (JP3493800001)	Stück	1.200	600		JPY	2.219,5000	16,168,28
Daifuku Co. (JP3497400006)	Stück	300			JPY	3.300,0000	6,009,83
Dai-ichi Life Holdings (JP3476480003)	Stück	1.800	1.300	1.000	JPY	4.235,0000	46,275,72
Daiichi Sankyo Co. (JP3475350009)	Stück	1.200	700	1.000	JPY	4.352,0000	31,702,79
Daikin Industries (JP3481800005)	Stück	300			JPY	18.660,0000	33,982,88
Daito Trust Construction Co. (JP3486800000)	Stück	200			JPY	17.575,0000	21,337,95
Daiwa House Industry Co. (JP3505000004)	Stück	500			JPY	4.858,0000	14,745,34
Daiwa Securities Group (JP3502200003)	Stück	2.700			JPY	1.048,0000	17,177,20
Denso (JP3551500006)	Stück	1.300		1.500	JPY	2.214,5000	17,476,17
Dentsu Group (JP3551520004)	Stück	200			JPY	3.812,0000	4,628,18
Disco Corp. (JP3548600000)	Stück	100			JPY	42.730,0000	25,938,42
East Japan Railway Co. (JP3783600004)	Stück	3.400	3.300		JPY	2.795,0000	57,688,34
Eisai Co. (JP3160400002)	Stück	300			JPY	4.329,0000	7,883,81
Fanuc (JP3802400006)	Stück	1.200			JPY	4.175,0000	30,413,40
Fast Retailing (JP3802300008)	Stück	200			JPY	53.820,0000	65,343,29
Fuji Electric (JP3820000002)	Stück	100			JPY	8.558,0000	5,195,17
Fujifilm Holdings (JP3814000000)	Stück	600	1.200	1.200	JPY	3.309,0000	12,052,45
Fujitsu (JP3818000006)	Stück	2.000	1.800		JPY	2.799,5000	33,988,95
GLP J-REIT (JP3047510007)	Stück	3			JPY	123.400,0000	2,247,31
Hamamatsu Photonics (JP3718000004)	Stück	400	200		JPY	1.765,5000	4,287,02
Hankyu Holdings (JP3774200004)	Stück	400			JPY	4.117,0000	9,996,96
Hitachi (JP3788600009)	Stück	7.500	6.700		JPY	3.937,0000	179,247,86
Honda Motor Co. (JP3854600008)	Stück	5.400			JPY	1.535,0000	50,318,70
Hoya (JP3837800006)	Stück	200		200	JPY	19.815,0000	24,057,55
Ibiden Co. (JP3148800000)	Stück	100			JPY	4.775,0000	2,898,68
Isuzu Motors (JP3137200006)	Stück	1.000			JPY	2.158,5000	13,103,26
Japan Exchange Group (JP3183200009)	Stück	800	400		JPY	1.770,0000	8,595,88
Japan Metropolitan Fund Investment (JP3039710003)	Stück	9			JPY	90.200,0000	4,928,06
Japan Post Holdings Co. (JP3752900005)	Stück	3.900			JPY	1.490,5000	35,287,74
JFE Holdings (JP3386030005)	Stück	900			JPY	1.779,5000	9,722,27
Kajima Corp. (JP3210200006)	Stück	1.000			JPY	2.881,0000	17,489,22
Kao Corp. (JP3205800000)	Stück	600	300		JPY	6.388,0000	23,267,16
KDDI Corp. (JP3496400007)	Stück	1.800			JPY	5.042,0000	55,093,79
Keio Corp. (JP3277800003)	Stück	200			JPY	3.840,0000	4,662,17
Keyence Corp. (JP3236200006)	Stück	200	100		JPY	64.630,0000	78,467,80
Kikkoman Corp. (JP3240400006)	Stück	1.000	800		JPY	1.762,5000	10,699,33
Kirin Holdings Co. (JP3258000003)	Stück	1.000			JPY	2.049,0000	12,438,54
Komatsu (JP3304200003)	Stück	900			JPY	4.350,0000	23,766,16
Kubota Corp. (JP3266400005)	Stück	1.700			JPY	1.839,0000	18,978,33
Kyocera Corp. (JP3249600002)	Stück	1.600			JPY	1.575,5000	15,302,62
Kyowa Kirin Co. (JP3256000005)	Stück	200			JPY	2.375,5000	2,884,11
Lasertec Corp. (JP3979200007)	Stück	100	100		JPY	15.185,0000	9,218,11
LIXIL (JP3626800001)	Stück	500			JPY	1.725,5000	5,237,36
LY Corp. (JP3933800009)	Stück	2.700			JPY	419,4000	6,874,16
Makita (JP3862400003)	Stück	1.200	1.200		JPY	4.843,0000	35,279,55

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	
MatsukiyoCocokara (JP3869010003)	Stück	300			JPY	2.305,0000	4.197,78	0,00
Meiji Holdings (JP3918000005)	Stück	200			JPY	3.201,0000	3.886,36	0,00
Minebea Mitsumi (JP3906000009)	Stück	3.200	2.700		JPY	2.569,5000	49.914,41	0,04
Mitsubishi Chemical Group (JP3897700005)	Stück	2.600			JPY	799,7000	12.621,99	0,01
Mitsubishi Electric Corp. (JP3902400005)	Stück	1.900	1.900	2.400	JPY	2.687,0000	30.991,93	0,02
Mitsubishi Estate Co. (JP3899600005)	Stück	900		1.400	JPY	2.200,5000	12.022,40	0,01
Mitsubishi UFJ Financial Group (JP3902900004)	Stück	9.400		2.300	JPY	1.846,0000	105.338,43	0,08
Mitsui Chemicals (JP3888300005)	Stück	300			JPY	3.470,0000	6.319,43	0,00
Mitsui Fudosan Co. (JP3893200000)	Stück	2.700	1.800		JPY	1.270,0000	20.815,88	0,02
Mitsui O.S.K. Lines (JP3362700001)	Stück	1.300	900		JPY	5.508,0000	43.467,49	0,03
Mizuho Financial Group (JP3885780001)	Stück	2.280			JPY	3.873,0000	53.605,54	0,04
MS&AD Insurance Group Holdings (JP3890310000)	Stück	1.000	1.600	1.400	JPY	3.449,0000	20.937,29	0,02
Murata Manufacturing Co. (JP3914400001)	Stück	2.700			JPY	2.559,5000	41.951,37	0,03
NEC Corp. (JP3733000008)	Stück	300			JPY	13.720,0000	24.986,34	0,02
Nexon (JP3758190007)	Stück	800			JPY	2.376,5000	11.541,31	0,01
Nidec Corp. (JP3734800000)	Stück	3.000	2.400		JPY	2.855,0000	51.994,17	0,04
Nintendo Co. (JP3756600007)	Stück	1.000			JPY	9.264,0000	56.237,48	0,04
Nippon Building Fund (JP3027670003)	Stück	30	24		JPY	122.400,0000	22.291,02	0,02
Nippon Express Hldgs (JP3688370000)	Stück	600	400		JPY	2.393,0000	8.716,08	0,01
Nippon Paint Holdings Co. (JP3749400002)	Stück	2.300	2.300		JPY	1.023,5000	14.290,35	0,01
Nippon Prologis REIT (JP3047550003)	Stück	1			JPY	222.900,0000	1.353,12	0,00
Nippon Steel (JP3381000003)	Stück	1.100			JPY	3.182,0000	21.248,10	0,02
Nippon Telegraph and Telephone Corp. (JP3735400008)	Stück	52.500			JPY	158,0000	50.355,13	0,04
Nippon Yusen (JP3753000003)	Stück	900			JPY	5.273,0000	28.808,96	0,02
Nissan Chemical (JP3670800006)	Stück	200			JPY	4.949,0000	6.008,62	0,00
Nissan Motor Co. (JP3672400003)	Stück	7.200	7.200		JPY	480,0000	20.979,79	0,02
Nissin Food Products Co. (JP3675600005)	Stück	300			JPY	3.823,0000	6.962,30	0,01
Niterra Co. (JP3738600000)	Stück	500			JPY	5.080,0000	15.419,17	0,01
Nitori Holdings (JP3756100008)	Stück	100			JPY	18.635,0000	11.312,45	0,01
Nitto Denko Corp. (JP3684000007)	Stück	1.500	1.200		JPY	2.680,0000	24.403,57	0,02
Nomura Holdings (JP3762600009)	Stück	4.100			JPY	931,3000	23.179,32	0,02
Nomura Real Estate Master Fund (JP3048110005)	Stück	3			JPY	137.700,0000	2.507,74	0,00
Nomura Research Institute (JP3762800005)	Stück	300			JPY	4.659,0000	8.484,79	0,01
NTT Data Group Corp. (JP3165700000)	Stück	1.600			JPY	3.030,0000	29.429,98	0,02
Obayashi Corp. (JP3190000004)	Stück	2.500	2.500		JPY	2.093,0000	31.764,10	0,02
Odakyu Electric Railway Co. (JP3196000008)	Stück	1.000			JPY	1.452,0000	8.814,42	0,01
Oji Holdings (JP3174410005)	Stück	1.600			JPY	604,1000	5.867,54	0,00
Olympus Corp. (JP3201200007)	Stück	1.400			JPY	2.370,5000	20.146,30	0,02
Omron Corp. (JP3197800000)	Stück	400			JPY	5.353,0000	12.998,24	0,01
Ono Pharmaceutical Co. (JP3197600004)	Stück	500			JPY	1.634,5000	4.961,15	0,00
Oriental Land Co. (JP3198900007)	Stück	1.400			JPY	3.422,0000	29.082,74	0,02
ORIX (JP3200450009)	Stück	1.200			JPY	3.408,0000	24.826,08	0,02
Otsuka Holdings (JP3188220002)	Stück	500			JPY	8.600,0000	26.103,32	0,02
Pan Pacific Intl Hldgs (JP3639650005)	Stück	800			JPY	4.316,0000	20.960,36	0,02
Panasonic Holdings (JP3866800000)	Stück	2.300			JPY	1.643,0000	22.939,96	0,02
Rakuten Group (JP3967200001)	Stück	3.200	7.500	5.300	JPY	858,9000	16.684,76	0,01
Recruit Holdings Co. (JP3970300004)	Stück	1.800			JPY	11.145,0000	121.781,10	0,09
Renesas Electronics (JP3164720009)	Stück	1.600			JPY	2.046,5000	19.877,38	0,01
Resona Holdings (JP3500610005)	Stück	3.500			JPY	1.144,5000	24.317,06	0,02
Ricoh Co. (JP3973400009)	Stück	500			JPY	1.811,5000	5.498,39	0,00
Rohm Co. (JP3982800009)	Stück	400			JPY	1.485,5000	3.607,11	0,00
Secom Co. (JP3421800008)	Stück	800	400		JPY	5.369,0000	26.074,18	0,02
Seiko Epson Corp. (JP3414750004)	Stück	300		1.100	JPY	2.875,5000	5.236,75	0,00
Sekisui Chemical Co. (JP3419400001)	Stück	400			JPY	2.715,0000	6.592,61	0,00
Sekisui House (JP3420600003)	Stück	600			JPY	3.782,0000	13.775,27	0,01
Seven & I Holdings Co. (JP3422950000)	Stück	2.400	1.600		JPY	2.487,0000	36.233,84	0,03
SG Holdings Co. (JP3162770006)	Stück	1.000			JPY	1.506,0000	9.142,23	0,01
Shimadzu Corp. (JP3357200009)	Stück	200			JPY	4.461,0000	5.416,14	0,00
Shimano (JP3358000002)	Stück	100			JPY	21.390,0000	12.984,88	0,01
Shin-Etsu Chemical Co. (JP3371200001)	Stück	2.700			JPY	5.296,0000	86.803,86	0,07
Shionogi & Co. (JP3347200002)	Stück	1.200	800		JPY	2.219,0000	16.164,63	0,01
Shiseido Co. (JP3351600006)	Stück	500			JPY	2.786,5000	8.457,78	0,01
SMC Corp. (JP3162600005)	Stück	100	100		JPY	62.180,0000	37.746,62	0,03
SoftBank (JP3732000009)	Stück	32.000	29.800	2.100	JPY	198,9000	38.637,77	0,03
SoftBank Group (JP3436100006)	Stück	1.000	200	500	JPY	9.185,0000	55.757,91	0,04
Sompo Holdings (JP3165000005)	Stück	1.200	800		JPY	4.119,0000	30.005,46	0,02
Sony Group Corp. (JP3435000009)	Stück	6.000	5.000		JPY	3.369,0000	122.709,89	0,09
Subaru (JP3814800003)	Stück	300		1.200	JPY	2.821,0000	5.137,50	0,00
Sumitomo Electric Industries (JP3407400005)	Stück	700			JPY	2.853,5000	12.125,60	0,01
Sumitomo Metal Mining Co. (JP3402600005)	Stück	317			JPY	3.613,0000	6.952,72	0,01
Sumitomo Mitsui Financial Group (JP3890350006)	Stück	3.900	2.600		JPY	3.764,0000	89.113,09	0,07
Sumitomo Mitsui Trust Holdings (JP3892100003)	Stück	800			JPY	3.692,0000	17.929,95	0,01
Sumitomo Realty & Development Co. (JP3409000001)	Stück	800			JPY	4.940,0000	23.990,77	0,02
Suntory Beverage & Food (JP3336560002)	Stück	87			JPY	5.013,0000	2.647,55	0,00
Suzuki Motor Corp. (JP3397200001)	Stück	2.000	1.500		JPY	1.790,0000	21.732,53	0,02
Systemex Corp. (JP3351100007)	Stück	300	200		JPY	2.916,5000	5.311,42	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
T & D Holdings (JP3539220008)	Stück	1.000			JPY 2.905,5000	17.637,95	0,01
Taisei Corp. (JP3443600006)	Stück	100			JPY 6.639,0000	4.030,23	0,00
Taiyo Yuden Co. (JP3452000007)	Stück	100			JPY 2.269,0000	1.377,41	0,00
Takeda Pharmaceutical Co. (JP3463000004)	Stück	1.900			JPY 4.181,0000	48.223,76	0,04
TDK Corp. (JP3538800008)	Stück	2.000	2.000		JPY 2.072,5000	25.162,39	0,02
Terumo Corp. (JP3546800008)	Stück	1.600	800		JPY 3.062,0000	29.740,79	0,02
The Chiba Bank (JP3511800009)	Stück	900			JPY 1.222,5000	6.679,11	0,01
TIS (JP3104890003)	Stück	900			JPY 3.737,0000	20.417,05	0,02
Tokio Marine Holdings Inc. (JP3910660004)	Stück	2.400		800	JPY 5.728,0000	83.452,92	0,06
Tokyo Electron (JP3571400005)	Stück	500			JPY 24.185,0000	73.408,00	0,05
Tokyo Gas Co. (JP3573000001)	Stück	400			JPY 4.370,0000	10.611,30	0,01
Tokyu Corp. (JP3574200006)	Stück	1.100			JPY 1.688,0000	11.271,78	0,01
Toppan Holdings (JP3629000005)	Stück	300			JPY 4.209,0000	7.665,27	0,01
Toray Industries (JP3621000003)	Stück	1.900			JPY 1.001,5000	11.551,33	0,01
Tosoh Corp. (JP3595200001)	Stück	2.600	2.600		JPY 2.117,5000	33.421,36	0,03
Toto (JP3596200000)	Stück	100			JPY 3.805,0000	2.309,84	0,00
Toyo Suisan Kaisha (JP3613000003)	Stück	200	200		JPY 10.760,0000	13.063,80	0,01
Toyota Industries Corp. (JP3634600005)	Stück	300			JPY 12.865,0000	23.429,25	0,02
Toyota Tsusho Corp. (JP3635000007)	Stück	600	400		JPY 2.828,0000	10.300,49	0,01
Trend Micro (JP3637300009)	Stück	500	500		JPY 8.567,0000	26.003,16	0,02
Unicharm (JP3951600000)	Stück	1.200	800		JPY 1.302,5000	9.488,25	0,01
West Japan Railway Co. (JP3659000008)	Stück	400	200		JPY 2.797,0000	6.791,72	0,01
Yakult Honsha Co. (JP3931600005)	Stück	1.000			JPY 2.987,0000	18.132,70	0,01
Yamaha Corp. (JP3942600002)	Stück	300	200		JPY 1.129,5000	2.057,00	0,00
Yamaha Motor Co. (JP3942800008)	Stück	1.200			JPY 1.404,5000	10.231,29	0,01
Yamato Holdings Co. (JP3940000007)	Stück	200			JPY 1.773,0000	2.152,61	0,00
Yaskawa Electric Corp. (JP3932000007)	Stück	500			JPY 4.067,0000	12.344,44	0,01
Amorepacific (KR7090430000)	Stück	199			KRW 104.800,0000	13.558,23	0,01
BGF Retail Co. (KR7282330000)	Stück	207			KRW 102.500,0000	13.793,76	0,01
BNK Financial Group (KR7138930003)	Stück	1.014		4.411	KRW 10.340,0000	6.816,27	0,01
Celltrion (KR7068270008)	Stück	782	782		KRW 187.500,0000	95.322,76	0,07
Cheil Industries (KR7028260008)	Stück	307		511	KRW 114.800,0000	22.912,31	0,02
CJ CheilJedang (KR7097950000)	Stück	95			KRW 255.500,0000	15.779,86	0,01
CJ Corp. (KR7001040005)	Stück	492			KRW 99.100,0000	31.697,67	0,02
Coway Co. (KR7021240007)	Stück	1.112		356	KRW 66.900,0000	48.363,70	0,04
DB Insurance Co. (KR7005830005)	Stück	164		296	KRW 102.800,0000	10.960,38	0,01
Doosan Corp. (KR7000150003)	Stück	26		377	KRW 255.000,0000	4.310,25	0,00
Fila Holdings (KR7081660003)	Stück	1.031			KRW 40.300,0000	27.011,72	0,02
Hana Financial Group (KR7086790003)	Stück	1.084		680	KRW 56.800,0000	40.028,21	0,03
Hankook Tire & Technology (KR7161390000)	Stück	296			KRW 38.400,0000	7.389,44	0,01
Hanmi Semiconductor Co. (KR7042700005)	Stück	240	240		KRW 82.500,0000	16.272,23	0,01
Hanon Systems (KR7018880005)	Stück	4.221			KRW 4.010,0000	11.003,94	0,01
Hanwha Life Insurance Co. (KR7088350004)	Stück	10.932			KRW 2.460,0000	17.483,30	0,01
HD Hyundai Heavy Industries (KR7329180004)	Stück	313			KRW 287.500,0000	58.502,01	0,04
HD Hyundai Marine Solution Co. (KR7443060009)	Stück	349	349		KRW 161.400,0000	36.619,93	0,03
HD Korea Shipb. & Offs. Engin. (KR7009540006)	Stück	226		251	KRW 228.000,0000	33.499,00	0,03
HL Mando Corp. (KR7204320006)	Stück	796			KRW 40.650,0000	21.035,95	0,02
HYBE Co. (KR7352820005)	Stück	92			KRW 193.400,0000	11.567,32	0,01
Hyundai Engineering & Construction (KR7000720003)	Stück	1.590			KRW 25.400,0000	26.255,45	0,02
Hyundai Mobis (KR7012330007)	Stück	270			KRW 236.500,0000	41.512,94	0,03
Hyundai Motor Co. (KR7005380001)	Stück	536	536		KRW 212.000,0000	73.873,60	0,06
Hyundai Steel Co. (KR7004020004)	Stück	1.678	1.304		KRW 21.050,0000	22.963,21	0,02
Industrial Bank of Korea (KR7024110009)	Stück	2.230			KRW 14.330,0000	20.774,93	0,02
Kakao (KR7035720002)	Stück	1.502			KRW 38.200,0000	37.301,12	0,03
KakaoBank (KR7323410001)	Stück	1.669			KRW 21.050,0000	22.840,05	0,02
KB Financial Group (KR7105560007)	Stück	1.475			KRW 82.900,0000	79.494,15	0,06
Kia Corp. (KR7000270009)	Stück	1.069			KRW 100.700,0000	69.983,52	0,05
Korean Air Lines Co. (KR7003490000)	Stück	1.511		1.181	KRW 22.600,0000	22.200,44	0,02
Krafton (KR7259960003)	Stück	248	248		KRW 312.500,0000	50.383,73	0,04
KT Corp. (KR7030200000)	Stück	1.276			KRW 43.850,0000	36.375,49	0,03
LG Chem (KR7051910008)	Stück	247	70		KRW 250.000,0000	40.144,46	0,03
LG Chem (KR7051911006)	Stück	32			KRW 158.800,0000	3.303,61	0,00
LG Corp. (KR7003550001)	Stück	354	354		KRW 72.000,0000	16.570,07	0,01
LG Electronics (new) (KR7066570003)	Stück	466			KRW 83.500,0000	25.296,53	0,02
LG Electronics Pref. (new) (KR7066571001)	Stück	739			KRW 41.200,0000	19.793,85	0,01
LG Energy Solution (KR7373220003)	Stück	161	161		KRW 348.000,0000	36.424,51	0,03
LG Household & Healthcare (KR7051900009)	Stück	36			KRW 305.000,0000	7.138,24	0,01
LG Innotek Co. (KR7011070000)	Stück	73			KRW 162.000,0000	7.688,23	0,01
LG Philips LCD Co. (KR7034220004)	Stück	2.699			KRW 9.130,0000	16.019,99	0,01
LG Uplus Corp. (KR7032640005)	Stück	3.132			KRW 10.330,0000	21.033,46	0,02
Lotte Chemical Corp. (KR7011710008)	Stück	207			KRW 59.800,0000	58.047,48	0,01
Mirae Asset Securities Co. (KR7006800007)	Stück	1.334			KRW 8.030,0000	6.964,02	0,01
Naver (KR7035420009)	Stück	541			KRW 198.900,0000	69.955,30	0,05
NCsoft Corp. (KR7036570000)	Stück	76			KRW 183.100,0000	9.046,71	0,01
Pearl Abyss (KR7263750002)	Stück	265			KRW 27.700,0000	4.772,15	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
Samsung Biologics (KR7207940008)	Stück	76			KRW 949.000,0000	46.888,72	0,04
Samsung Card Co. (KR7029780004)	Stück	844			KRW 39.450,0000	21.646,02	0,02
Samsung E&A Co. (KR7028050003)	Stück	2.483			KRW 16.550,0000	26.715,50	0,02
Samsung Electro-Mechan.Co. (KR7009150004)	Stück	328			KRW 123.800,0000	26.398,73	0,02
Samsung Electronics Co. (KR7005930003)	Stück	18.482		152	KRW 53.200,0000	639.218,30	0,48
Samsung Electronics Co. Pref. (KR7005931001)	Stück	3.557		1.445	KRW 44.200,0000	102.210,32	0,08
Samsung Fire & Marine Insurance Co. (KR7000810002)	Stück	108		111	KRW 358.500,0000	25.171,06	0,02
Samsung Life Insurance Co. (KR7032830002)	Stück	371			KRW 94.800,0000	22.864,98	0,02
Samsung SDI Co. (KR7006400006)	Stück	200			KRW 247.500,0000	32.180,58	0,02
Samsung SDS (KR7018260000)	Stück	190			KRW 127.800,0000	15.786,03	0,01
Samsung Securities Co. (KR7016360000)	Stück	581			KRW 43.500,0000	16.430,62	0,01
Shinhan Financial Group Co. (KR7055550008)	Stück	2.112			KRW 47.650,0000	65.425,25	0,05
SK Bioscience (KR7302440003)	Stück	103			KRW 50.400,0000	3.374,86	0,00
SK Hynix (KR7000660001)	Stück	2.095			KRW 173.900,0000	236.849,36	0,18
SK IE Technology (KR7361610009)	Stück	657			KRW 22.550,0000	9.631,65	0,01
SK Square Co. (KR7402340004)	Stück	376	376		KRW 79.300,0000	19.384,28	0,01
SK Telecom (KR7017670001)	Stück	713			KRW 55.200,0000	25.586,87	0,02
SKC Co. (KR7011790003)	Stück	445			KRW 105.100,0000	30.405,44	0,02
Woori Financial Group (KR7316140003)	Stück	2.492			KRW 15.370,0000	24.900,64	0,02
Kuwait Finance House (KW0EQ0100085)	Stück	48.713	4.022		KWD 0,7480	113.352,99	0,08
National Bank of Kuwait (KW0EQ0100010)	Stück	40.824	1.944		KWD 0,8880	112.775,58	0,08
America Movil SAB (MX01AM050019)	Stück	114.248			MXN 14,7800	79.410,15	0,06
Arca Continental (MX01AC100006)	Stück	5.060			MXN 174,7800	41.590,61	0,03
Bco.Activ. Inst.Bca.Multiple (MXCFFU000001)	Stück	12.127			MXN 20,7900	11.856,62	0,01
Becle (MX01CU010003)	Stück	9.283			MXN 23,5100	10.263,46	0,01
Coca-Cola FEMSA Units (MX01KO000002)	Stück	2.154			MXN 159,7400	16.181,26	0,01
Fomento Economico Mexicano Units (MXP320321310)	Stück	6.726		2.717	MXN 177,3600	56.100,35	0,04
Gruma B (MXP4948K1056)	Stück	121	1.504	1.383	MXN 333,2700	1.896,42	0,00
Grupo Aeroportuario del Pacifico B (MX01GA000004)	Stück	1.369			MXN 360,3300	23.198,34	0,02
Grupo Aeroportuario del Sureste B (MXP01661018)	Stück	1.230			MXN 530,8300	30.705,32	0,02
Grupo Bimbo A (MXP495211262)	Stück	9.711			MXN 54,8300	25.040,05	0,02
Grupo Comercial Chedraui (MX01CH170002)	Stück	3.765	3.765		MXN 126,6600	22.426,29	0,02
Grupo Elektra (MX01EL000003)	Stück	269			MXN 359,0000	4.541,50	0,00
Grupo Financiero Banorte O (MXP370711014)	Stück	11.953			MXN 135,0000	75.886,35	0,06
Industrias Penoles (MXP554091415)	Stück	3.004	2.513		MXN 272,7900	38.537,31	0,03
Kimberly Clark de Mexico A (MXP606941179)	Stück	6.928			MXN 29,1400	9.494,03	0,01
Wal-Mart de Mexico V (MX01WA000038)	Stück	20.860			MXN 54,9200	53.876,31	0,04
AMMB Holdings (MYL101500006)	Stück	9.800			MYR 5,4800	11.522,36	0,01
CelcomDigi Berhad (MYL694700005)	Stück	9.800			MYR 3,7000	7.779,70	0,01
CIMB Group Holdings (MYL102300000)	Stück	18.374		16.300	MYR 8,1500	32.128,92	0,02
Dialog Group Berhad (MYL727700006)	Stück	225.900	271.800	58.600	MYR 1,8500	89.664,98	0,07
Gamuda (MYL539800002)	Stück	12.162	6.162		MYR 4,7800	12.472,91	0,01
Hong Leong Bank (MYL581900007)	Stück	2.300			MYR 20,4200	10.076,70	0,01
Inari Amertron Bhd (MYQ016600007)	Stück	11.400			MYR 3,0600	7.484,47	0,01
Malayan Banking (MYL115500000)	Stück	13.800		13.800	MYR 10,2400	30.318,93	0,02
Maxis Berhad (MYL601200008)	Stück	4.900			MYR 3,6100	3.795,23	0,00
MISC (MYL381600005)	Stück	4.000			MYR 7,6000	6.522,42	0,00
Nestle (Malaysia) (MYL470700005)	Stück	200			MYR 99,9800	4.290,20	0,00
Petronas Chemicals Group (MYL518300008)	Stück	8.100	23.000	22.400	MYR 5,1000	8.863,19	0,01
Petronas Dagangan (MYL568100001)	Stück	23.400	24.100	5.400	MYR 19,3600	97.197,72	0,07
Petronas Gas (MYL603300004)	Stück	5.300	5.300		MYR 17,6800	20.104,49	0,02
PPB Group (MYL406500008)	Stück	2.300			MYR 12,4000	6.119,06	0,00
Public Bank Cons. (local) (MYL129500004)	Stück	36.600		29.600	MYR 4,5400	35.651,01	0,03
RHB Bank Bhd (MYL106600009)	Stück	7.800			MYR 6,4600	10.810,90	0,01
Telekom Malaysia (MYL486300006)	Stück	1.000		19.100	MYR 6,8000	1.458,96	0,00
TIME dotCom (MYL503100009)	Stück	6.900			MYR 4,6800	6.928,35	0,01
Bakkafrost (FO0000000179)	Stück	138			NOK 633,5000	7.376,57	0,01
DNB Bank (NO0010161896)	Stück	1.457			NOK 227,3000	27.943,93	0,02
Frontline (CY0200352116)	Stück	1.112	3.338	2.226	NOK 157,1000	14.740,41	0,01
Gjensidige Forsikring (NO0010582521)	Stück	322		403	NOK 201,8000	5.482,84	0,00
Hafnia (SGXZ53070850)	Stück	4.816	9.571	4.755	NOK 60,8000	24.706,92	0,02
Leroy Seafood Group (NO0003096208)	Stück	6.071	6.071		NOK 49,2400	25.223,58	0,02
Mowi (NO0003054108)	Stück	788		612	NOK 195,6500	10.008,72	0,01
Norsk Hydro (NO0005052605)	Stück	2.281	2.111	2.028	NOK 62,5000	12.029,12	0,01
Orkla (NO0003733800)	Stück	1.017			NOK 99,3500	8.525,45	0,01
Schibsted (NO0003028904)	Stück	190			NOK 350,8000	5.623,95	0,00
Schibsted (NO0010736879)	Stück	262			NOK 330,4000	7.304,15	0,01
Storebrand (NO0003053605)	Stück	773		1.265	NOK 121,8000	7.944,29	0,01
Telenor (NO0010063308)	Stück	1.156			NOK 127,2000	12.407,19	0,01
Yara International (NO0010208051)	Stück	1.212	905		NOK 300,7000	30.751,38	0,02
Auckland International Airport (NZAI0002S6)	Stück	1.582			NZD 8,7000	7.458,22	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			NZD	39,0100	16.002,26	0,01
Infratil (NZIFTE0003S3)	Stück	1.656			NZD	12,6900	11.387,58	0,01
Mercury NZ (NZMRPE0001S2)	Stück	854			NZD	5,9600	2.758,12	0,00
Meridian Energy (NZMELE0002S7)	Stück	2.090			NZD	6,0200	6.817,93	0,01
Spark New Zealand (NZTELE0001S4)	Stück	2.917			NZD	2,9200	4.615,61	0,00
Ayala Corp. PP 50 (PHY0486V1154)	Stück	1.350			PHP	599,0000	13.389,13	0,01
Bank of the Philippine Islands (PHY0967S1694)	Stück	16.583			PHP	122,0000	33.497,68	0,03
BDO Unibank (PHY077751022)	Stück	11.972			PHP	144,0000	28.544,41	0,02
International Container Terminal Services (PHY411571011)	Stück	4.650			PHP	386,0000	29.718,86	0,02
PLDT (PHY7072Q1032)	Stück	325	1.420	1.095	PHP	1.295,0000	6.968,59	0,01
SM Investment Corp. (PHY806761029)	Stück	1.750			PHP	899,0000	26.048,91	0,02
SM Prime Holdings (PHY8076N1120)	Stück	39.200			PHP	25,1500	16.323,60	0,01
Allegro.eu (LU2237380790)	Stück	3.775	3.775		PLN	27,2850	24.100,26	0,02
KGHM Polska Miedz (PLKGHM000017)	Stück	1.227			PLN	116,2000	33.360,41	0,02
mBank (PLBRE0000012)	Stück	237			PLN	550,0000	30.499,43	0,02
Powszechna Kasa Oszczednosci (PKO) Bank Polski (PLPKO0000016)	Stück	2.083			PLN	59,6800	29.086,99	0,02
Qatar Gas Transport Company (NAKILAT) (QA000AOKD6L1)	Stück	139.916	139.916		QAR	4,1040	150.962,29	0,11
Qatar Islamic Bank (QA0006929853)	Stück	6.393	6.393		QAR	21,0200	35.328,98	0,03
Qatar National Bank (QA0006929895)	Stück	17.667		19.163	QAR	17,1200	79.517,06	0,06
LUKOIL (RU0009024277)	Stück	2.539			RUB	0,0001	0,00	0,00
Novatek (RU000A0DKV55)	Stück	5.060			RUB	0,0001	0,01	0,00
Novolipetskiy Metallurgicheskii Kombinat (RU0009046452)	Stück	16.250			RUB	0,0001	0,02	0,00
Polyus (RU000A0JNAA8)	Stück	265			RUB	0,0001	0,00	0,00
Rosneft Oil (RU000A0J2Q06)	Stück	14.127			RUB	0,0001	0,01	0,00
Sberbank of Russia (RU0009029540)	Stück	77.112			RUB	0,0001	0,07	0,00
Al Rajhi Bank & Investment Corp. (SA0007879113)	Stück	7.799		2.040	SAR	93,9000	186.915,63	0,14
Alinma Bank (SA122050HV19)	Stück	4.739	4.739		SAR	28,9000	34.956,32	0,03
Almarai Co. (SA000A0ETH1)	Stück	5.988	2.400		SAR	57,2000	87.421,64	0,07
Bank Albilad (SA000A0D9HK3)	Stück	2.376	2.000	10.239	SAR	38,6500	23.438,89	0,02
Banque Saudi Fransi (SA0007879782)	Stück	6.437	3.333		SAR	15,9200	26.155,78	0,02
Dr Sulaiman Al Habib Medical Services Group (SA1510PIUMH1)	Stück	867		772	SAR	285,0000	63.067,42	0,05
Jarir Marketing (SA000A0BLA62)	Stück	25.333			SAR	12,6600	81.858,06	0,06
Riyad Bank (SA0007879048)	Stück	5.776	5.776		SAR	28,4500	41.942,14	0,03
SABIC Agri-Nutrients (SA0007879139)	Stück	2.750			SAR	111,0000	77.910,64	0,06
Sahara International Petrochemical (SA000A0KFKK0)	Stück	8.168			SAR	24,5600	51.201,80	0,04
Saudi Arabian Mining Co. (SA123GA0ITH7)	Stück	4.820	4.820		SAR	49,8500	61.327,22	0,05
Saudi Basic Industries (SABIC) (SA0007879121)	Stück	6.191			SAR	66,9000	105.712,91	0,08
Saudi Research and Media Group (SA000A0JK5M3)	Stück	474	474		SAR	267,4000	32.350,49	0,02
Saudi Telecom (SA0007879543)	Stück	12.489			SAR	39,9000	127.186,69	0,10
Savola Group (SA0007879162)	Stück	2.086	2.086	9.324	SAR	35,7500	19.034,06	0,01
The Company for Cooperative Insurance (SA000A0DPSH3)	Stück	788	788		SAR	148,4000	29.847,04	0,02
The Saudi National Bank (SA13L050IE10)	Stück	11.403	11.403		SAR	33,6500	97.936,66	0,07
AAK (SE0011337708)	Stück	1.469	1.181		SEK	319,0000	40.884,59	0,03
AB Sagax (SE0005127818)	Stück	780			SEK	226,8000	15.434,22	0,01
Alfa Laval (SE0000695876)	Stück	320			SEK	465,4000	12.993,42	0,01
Assa-Abloy (SE0007100581)	Stück	1.472			SEK	327,6000	42.072,55	0,03
Atlas Copco AB (SE0017486889)	Stück	4.029			SEK	169,4500	59.564,30	0,04
Atlas Copco B FR. RED.SHS (SE0017486897)	Stück	3.584			SEK	150,1500	46.950,53	0,04
Avanza Bank Holding (SE0012454072)	Stück	64			SEK	271,3000	1.514,88	0,00
Axfood (SE0006993770)	Stück	83			SEK	235,2000	1.703,19	0,00
Beijer (SE0015949748)	Stück	1.089			SEK	164,8000	15.657,85	0,01
Boliden (SE0020050417)	Stück	461			SEK	311,3000	12.520,66	0,01
Castellum (SE0000379190)	Stück	224			SEK	120,9000	2.362,77	0,00
Embracer Group (SE0016828511)	Stück	2.239			SEK	30,2500	5.909,17	0,00
Epiroc Cl.A (SE0015658109)	Stück	1.272			SEK	193,1500	21.435,27	0,02
Epiroc Cl.B (SE0015658117)	Stück	795			SEK	172,1000	11.937,00	0,01
EQT AB (SE0012853455)	Stück	733			SEK	308,8000	19.748,24	0,01
Essity Cl.B (SE0009922164)	Stück	1.437			SEK	296,8000	37.210,70	0,03
Fabege (SE0011166974)	Stück	352			SEK	83,5000	2.564,34	0,00
Fastighets AB Balder (SE0017832488)	Stück	660			SEK	77,2600	4.448,83	0,00
Getinge B (Free) (SE0000202624)	Stück	199			SEK	183,9000	3.192,88	0,00
H & M Hennes & Mauritz B (SE0000106270)	Stück	1.005			SEK	149,4500	13.104,16	0,01
Hexagon (SE0015961909)	Stück	4.470			SEK	106,5000	41.534,05	0,03
Holmen Cl.B (SE0011090018)	Stück	104			SEK	406,8000	3.691,15	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	
Husqvarna Cl. B (SE0001662230)	Stück	1.693			SEK	57,9000	8.552,30	0,01
Industrivärden A (Free) (SE0000190126)	Stück	229			SEK	350,2000	6.996,79	0,01
Industrivärden C (SE0000107203)	Stück	1.009			SEK	349,8000	30.793,44	0,02
Indutrade (SE0001515552)	Stück	1.095			SEK	277,8000	26.539,55	0,02
Investor A (SE0015811955)	Stück	977			SEK	293,5000	25.017,84	0,02
Investor B (SE0015811963)	Stück	2.922			SEK	293,8000	74.899,54	0,06
L E Lundbergföretagen B (Free) (SE0000108847)	Stück	77			SEK	502,5000	3.375,78	0,00
Millicom International Cellular SDR (SE0001174970)	Stück	141			SEK	273,0000	3.358,37	0,00
NIBE Industrier B (SE0015988019)	Stück	4.114			SEK	42,6400	15.304,84	0,01
Sandvik (SE0000667891)	Stück	1.517			SEK	199,1500	26.358,04	0,02
Securitas B (Free) (SE0000163594)	Stück	326			SEK	136,9500	3.895,17	0,00
Skandinaviska Enskilda Banken A (Free) (SE0000148884)	Stück	2.989			SEK	152,1500	39.677,57	0,03
Skanska B (Free) (SE0000113250)	Stück	400			SEK	232,7000	8.120,89	0,01
SKF B (Free) (SE0000108227)	Stück	2.185	2.185		SEK	208,3000	39.708,90	0,03
SSAB Svenskt Stål B (Free) (SE0000120669)	Stück	1.753			SEK	43,9500	6.721,84	0,01
Svenska Cellulosa B (Free) (SE0000112724)	Stück	1.057			SEK	140,3500	12.942,99	0,01
Svenska Handelsbanken Cl.A (SE0007100599)	Stück	4.297			SEK	114,7500	43.019,49	0,03
Swedbank (SE0000242455)	Stück	1.417			SEK	218,5000	27.012,73	0,02
Tele2 Cl.B (SE00005190238)	Stück	942			SEK	109,6000	9.007,59	0,01
Telefonaktiebolaget L.M. Ericsson B (Free) (SE0000108656)	Stück	5.336	5.336	6.706	SEK	90,3400	42.057,46	0,03
Telia Company (SE0000667925)	Stück	3.438			SEK	30,8200	9.244,55	0,01
Thule Group (SE0006422390)	Stück	336			SEK	341,6000	10.013,92	0,01
Trelleborg B (Free) (SE0000114837)	Stück	256			SEK	380,8000	8.505,19	0,01
Volvo A (Free) (SE0000115420)	Stück	663			SEK	271,0000	15.675,81	0,01
Volvo B (Free) (SE0000115446)	Stück	3.184			SEK	269,6000	74.892,81	0,06
CapitaLand Integrated Comm.Tr. (SG1M51904654)	Stück	42	2		SGD	1,9500	57,83	0,00
City Development (SG1R89002252)	Stück	500			SGD	5,1200	1.807,59	0,00
DBS Group Holdings (SG1L01001701)	Stück	2.310	210		SGD	43,8500	71.522,33	0,05
Keppel (new) (SG1U68934629)	Stück	1.400			SGD	6,8400	6.761,52	0,01
Mapletree Pan Asia Commercial (SG2D18969584)	Stück	18.300			SGD	1,2300	15.893,38	0,01
Oversea-Chinese Banking (SG1S04926220)	Stück	3.300			SGD	16,7000	38.912,62	0,03
Seatrium (SGXE34184239)	Stück	5.248	5.248		SGD	2,0500	7.596,40	0,01
Singapore Exchange (SG1J26887955)	Stück	1.000			SGD	12,5500	8.861,43	0,01
Singapore Telecommunications (SG1T75931496)	Stück	14.600			SGD	3,1000	31.957,63	0,02
Thai Beverage (TH0902010014)	Stück	119.900	74.600		SGD	0,5450	46.139,81	0,03
United Overseas Bank (SG1M31001969)	Stück	1.800			SGD	36,3600	46.212,18	0,03
United Overseas Land (SG1S83002349)	Stück	600			SGD	5,1700	2.190,29	0,00
Advanced Info Service (Foreign) (TH0268010Z11)	Stück	5.400			THB	287,0000	43.564,61	0,03
Airports of Thailand (foreign) (TH0765010Z16)	Stück	32.100	13.200		THB	59,5000	53.688,36	0,04
Asset World Corp (TH9436010010)	Stück	243.900			THB	3,5200	24.133,07	0,02
Bangkok Dusit Medical Services (foreign) (TH0264A10Z12)	Stück	96.500	42.300		THB	24,5000	66.458,65	0,05
BTS Group Holdings (foreign) (TH0221B10Z13)	Stück	578.900	436.000		THB	6,1000	99.263,94	0,07
Central Retail (Foreign) Ba1 (TH9597010015)	Stück	22.300			THB	34,0000	21.312,87	0,02
Charoen Pokphand Foods (foreign) (TH0101A10Z19)	Stück	57.700	40.100		THB	22,8000	36.980,16	0,03
CP All (Foreign) (TH0737010Y16)	Stück	28.900			THB	55,7500	45.289,85	0,03
Delta Electronics (TH0528A10Z14)	Stück	18.600	18.600		THB	152,5000	79.733,52	0,06
Kasikornbank (Foreign) (TH0016010017)	Stück	8.000			THB	155,5000	34.968,62	0,03
Siam Cement (Foreign) (TH0003010Z12)	Stück	1.100			THB	168,0000	5.194,70	0,00
True corporation Public (THB231010018)	Stück	113.254			THB	11,1000	35.337,41	0,03
Akbank Bear. (TRAAKBK91N6)	Stück	19.167			TRY	66,0000	34.372,98	0,03
Anadolu Efes Biracilik Malt ve Gida (TRAAEFES91A9)	Stück	5.734		4.534	TRY	236,6000	36.863,08	0,03
Arcelik (TRAAARCLK91H5)	Stück	2.805			TRY	142,6000	10.868,55	0,01
Aydem Yenilenebilir Enerji Cl.A (TREAYDM00024)	Stück	49.418			TRY	24,1600	32.441,52	0,02
BİM Birlesik Magazalar Bear. (TREBIMM00018)	Stück	1.617	1.617		TRY	522,0000	22.935,05	0,02
Ege Endustri Ve Ticaret (TRAEGEEN91H5)	Stück	89			TRY	9.965,0000	24.098,30	0,02
Enka Insaat Bear. (TREENKA00011)	Stück	9.376			TRY	51,6000	13.145,78	0,01
Eregli Demir Ve Celik Fabrikalari Turk (TRAEREGL91G3)	Stück	13.240	44.631	45.152	TRY	24,8200	8.929,12	0,01
Ford Otomotiv (TRAOOSN91H6)	Stück	300			TRY	944,0000	7.695,07	0,01
Haci Omer Sabanci Holding (TRASAHOL91Q5)	Stück	10.417			TRY	99,2000	28.078,47	0,02
Türk Hava Yollari (TRATHYAO91M5)	Stück	3.709			TRY	287,7500	28.999,55	0,02
Türk Traktor ve Ziraat Makineleri (TRETTRK00010)	Stück	1.494			TRY	722,0000	29.309,40	0,02
Turkcell İletişim Hizmetleri (TRATCELL91M1)	Stück	15.439			TRY	94,1000	39.475,53	0,03
Türkiye İş Bankası C. (TRAISSCTR91N2)	Stück	23.604	14.162		TRY	13,6000	8.722,55	0,01
Türkiye Sise ve Cam Fabrikalari (TRASISEW91Q3)	Stück	6.838			TRY	43,5600	8.093,50	0,01
Accton Technology Corp. (TW0002345006)	Stück	2.000			TWD	761,0000	44.496,74	0,03
Acer (TW0002353000)	Stück	31.000			TWD	39,4000	35.708,49	0,03
Advantech Co. (TW0002395001)	Stück	3.299			TWD	345,5000	33.322,99	0,02
ASE Technology Holding Co. (TW0003711008)	Stück	19.000			TWD	163,5000	90.820,72	0,07
Asia Vital Components Co. (TW0003017000)	Stück	2.000	2.000		TWD	627,0000	36.661,57	0,03

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
ASUSTeK Computer (TW0002357001)	Stück	3.000			TWD	617,0000	0,04
AUO Corp. (TW0002409000)	Stück	38.400			TWD	14,8500	0,01
Cal-Comp Electronics (Thailand) (TW0009105007)	Stück	169.000	169.000		TWD	9,1300	0,03
Catcher Technology Co. (TW0002474004)	Stück	2.000			TWD	193,0000	0,01
Cathay Financial Holding Co. (TW0002882008)	Stück	35.000			TWD	69,2000	0,05
ChaiLease Holding Co. (KYG202881093)	Stück	6.803	217		TWD	115,0000	0,02
Chang Hwa Commercial Bank (TW0002801008)	Stück	21.654	671		TWD	18,0000	0,01
Cheng Shin Rubber Industry Co. (TW0002105004)	Stück	23.000			TWD	49,7000	0,03
Chicony Electronics Co. (TW0002385002)	Stück	6.000			TWD	153,0000	0,02
China Airlines (TW0002610003)	Stück	34.000			TWD	26,6000	0,02
China Development Financial Holding Corp. (TW0002883006)	Stück	81.912			TWD	17,3000	0,03
China Steel Corp. (TW0002002003)	Stück	46.000	67.000	74.000	TWD	19,8500	0,02
Chunghwa Telecom Co. (TW0002412004)	Stück	18.000			TWD	124,0000	0,05
Compal Electronics (TW0002324001)	Stück	33.000			TWD	36,5000	0,03
CTBC Financial Holding Co. (TW0002891009)	Stück	74.000			TWD	39,4500	0,06
Delta Electronics (TW0002308004)	Stück	8.000			TWD	434,5000	0,08
E Ink Holdings (TW0008069006)	Stück	4.000			TWD	270,5000	0,02
E. Sun Financial Holding Co. (TW0002884004)	Stück	59.065	48.963	38.000	TWD	27,1000	0,04
Eclat Textile Company (TW0001476000)	Stück	1.000			TWD	505,0000	0,01
Elite Material (TW0002383007)	Stück	2.000	2.000		TWD	619,0000	0,03
EVA Airways Corp. (TW0002618006)	Stück	22.000			TWD	45,4500	0,02
Evergreen Marine (Taiwan) (TW0002603008)	Stück	4.800			TWD	225,5000	0,02
Far Eastern New Century (TW0001402006)	Stück	14.000			TWD	31,6500	0,01
Far Eastone Telecom. Co. (TW0004904008)	Stück	7.000			TWD	89,6000	0,01
Feng Tay Enterprise Co. (TW0009910000)	Stück	1.120			TWD	134,5000	0,00
First Financial Holding Co. (TW0002892007)	Stück	53.249	1.550		TWD	27,2500	0,03
Formosa Chemicals & Fibre Corp. (TW0001326007)	Stück	18.000			TWD	27,6000	0,01
Formosa Plastics Corp. (TW0001301000)	Stück	26.000	26.000	23.000	TWD	35,5000	0,02
Fortune Electric Co. (TW0001519007)	Stück	1.100	1.100		TWD	558,0000	0,01
Foxconn Technology Co. (TW0002354008)	Stück	10.000			TWD	75,0000	0,02
Fubon Financial Holding Co. (TW0002881000)	Stück	33.037	14.001	9.000	TWD	91,3000	0,07
Giant Manufacture Co. (TW0009921007)	Stück	2.000			TWD	143,0000	0,01
Giga-Byte Technology Co. (TW0002376001)	Stück	3.000	3.000		TWD	274,5000	0,02
HIWIN Technologies (TW0002049004)	Stück	1.030			TWD	317,5000	0,01
Ho Tai Motor (TW0002207008)	Stück	2.040			TWD	611,0000	0,03
Hua Nan Financial Holding Co. (TW0002880002)	Stück	42.709	422		TWD	26,5500	0,02
Innolux (TW0003481008)	Stück	44.638		6.087	TWD	14,3500	0,01
Inventec Corp. (TW0002356003)	Stück	24.000			TWD	50,4000	0,03
Lite-On Technology Corp. (TW0002301009)	Stück	14.000			TWD	100,5000	0,03
Macronix International Co. (TW0002337003)	Stück	23.000			TWD	20,1000	0,01
MediaTek (TW0002454006)	Stück	6.000			TWD	1.420,0000	0,19
Mega Financial Holdings Co. (TW0002886009)	Stück	42.567	1.239		TWD	38,8000	0,04
Merida Industry Co. (TW0009914002)	Stück	1.000			TWD	152,5000	0,00
momo.com (TW0008454000)	Stück	1.386	66		TWD	343,0000	0,01
Nan Ya Plastics Corp. (TW0001303006)	Stück	31.000			TWD	30,1000	0,02
Nanya Technology Corp. (TW0002408002)	Stück	11.000			TWD	29,7500	0,01
Nien Made Enterprise Co. (TW0008464009)	Stück	1.000			TWD	367,5000	0,01
Novatek Microelectronics Corp. (TW0003034005)	Stück	2.000			TWD	500,0000	0,02
Oneness Biotech Co. (TW0004743000)	Stück	2.388	113		TWD	87,2000	0,00
Pegatron (TW0004938006)	Stück	17.000			TWD	92,0000	0,03
PharmaEssentia (TW0006446008)	Stück	1.000	1.000		TWD	602,0000	0,01
Phison Electronics (TW0008299009)	Stück	2.000			TWD	522,0000	0,02
Pou Chen Corp. (TW0009904003)	Stück	14.000			TWD	38,0500	0,01
Powertech Technology (TW0006239007)	Stück	2.000			TWD	118,0000	0,01
President Chain Store Corp. (TW0002912003)	Stück	3.000			TWD	264,0000	0,02
Quanta Computer (TW0002382009)	Stück	10.000			TWD	288,0000	0,06
Realtek Semiconductor Corp. (TW0002379005)	Stück	2.000			TWD	564,0000	0,02
Shin Kong Financial Holdings Co. (TW0002888005)	Stück	62.602	4.602		TWD	11,8500	0,02
Silergy (KYG8190F1028)	Stück	1.000	1.000		TWD	404,5000	0,01
SinoPac Financial Holdings Co. (TW0002890001)	Stück	66.524	1.622		TWD	23,1500	0,03
Synnex Technology International Corp. (TW0002347002)	Stück	8.000			TWD	71,1000	0,01
Taishin Financial Holdings Co. (TW0002887007)	Stück	51.125	1.966		TWD	17,6500	0,02
Taiwan Business Bank (TW0002834009)	Stück	96.156	9.917		TWD	14,9500	0,03
Taiwan Cooperative Financial Holding (TW0005880009)	Stück	35.392	1.196		TWD	24,4000	0,02
Taiwan High Speed Rail (TW0002633005)	Stück	9.000			TWD	27,9000	0,01
Taiwan Mobile Co. (TW0003045001)	Stück	13.000			TWD	113,5000	0,03
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. (TW0002330008)	Stück	91.000	4.000	11.000	TWD	1.090,0000	2,17
Tatung Co. (TW0002371002)	Stück	16.000	16.000		TWD	48,2500	0,02
Teco Electric & Machinery Co. (TW0001504009)	Stück	11.000			TWD	51,8000	0,01
The Shanghai Commercial & Savings Bank (TW0005876007)	Stück	14.000			TWD	39,8000	0,01
Tripod Technology (TW0003044004)	Stück	1.000			TWD	198,5000	0,00
Unimicron Technology (TW0003037008)	Stück	5.000			TWD	141,5000	0,02
Uni-President Enterprises Corp. (TW0001216000)	Stück	26.000			TWD	81,9000	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	
United Microelectronics Corp. (TW0002303005)	Stück	45.000			TWD	43,1000	56.702,65	0,04
Vanguard International Semiconductor (TW0005347009)	Stück	4.366	366		TWD	100,0000	12.764,31	0,01
Visera Technologies (TW0006789001)	Stück	2.292			TWD	286,5000	19.197,86	0,01
Wan Hai Lines (TW0002615002)	Stück	6.900			TWD	80,5000	16.238,97	0,01
Winbond Electronics Corp. (TW0002344009)	Stück	47.000	47.000		TWD	15,0000	20.611,17	0,02
Wistron Corp. (TW0003231007)	Stück	10.000		6.000	TWD	104,0000	30.405,13	0,02
Wiwynn (TW0006669005)	Stück	1.000	1.000	1.000	TWD	2.550,0000	74.551,05	0,06
WPG Holdings (TW0003702007)	Stück	12.000			TWD	68,8000	24.137,00	0,02
Yageo Corp. (TW0002327004)	Stück	2.852	465		TWD	536,0000	44.691,80	0,03
Yuanta Financial Holding Co. (TW0002885001)	Stück	67.133	1.316		TWD	34,7500	68.203,15	0,05
Zhen Ding Technology Holding (KYG989221000)	Stück	4.000			TWD	122,0000	14.267,02	0,01
Abbott Laboratories (US0028241000)	Stück	984			USD	114,9900	108.443,70	0,08
AbbVie (US00287Y1091)	Stück	1.006			USD	178,0100	171.629,35	0,13
Accenture (IE00B4BNMY34)	Stück	336	91	166	USD	356,1800	114.698,56	0,09
Adobe (US00724F1012)	Stück	260			USD	446,4800	111.256,28	0,08
Advanced Micro Devices (US0079031078)	Stück	905	55		USD	125,1900	108.584,39	0,08
AerCap Holdings (NLO000687663)	Stück	299			USD	95,4900	27.363,92	0,02
AFLAC (US0010551028)	Stück	410			USD	103,3800	40.622,77	0,03
Agilent Technologies (US00846U1016)	Stück	181			USD	135,5400	23.512,31	0,02
Air Products & Chemicals (US0091581068)	Stück	128	128	204	USD	292,8100	35.920,72	0,03
Airbnb (US0090661010)	Stück	502	218		USD	133,3850	64.174,11	0,05
Akamai Technologies (US00971T1016)	Stück	136			USD	96,9700	12.639,37	0,01
Alexandria Real Estate Equities (US0152711091)	Stück	192			USD	98,3500	18.097,76	0,01
Align Technology (US0162551016)	Stück	38			USD	211,4300	7.700,15	0,01
Alnylam Pharmaceuticals (US02043Q1076)	Stück	69	189	120	USD	237,9700	15.736,95	0,01
Alphabet Cl.A (US02079K3059)	Stück	3.316	308	383	USD	192,7600	612.605,10	0,46
Alphabet Cl.C (US02079K1079)	Stück	2.994	325	284	USD	194,0400	556.791,03	0,42
Amcor (IE00BJF3079)	Stück	1.121			USD	9,4400	10.142,07	0,01
Amdocs (GB0022569080)	Stück	249			USD	85,7900	20.473,17	0,02
American Express Co. (US0258161092)	Stück	338			USD	301,0500	97.522,43	0,07
American International Group (US0268747849)	Stück	370	545	273	USD	73,0000	25.886,52	0,02
American Tower (US03027X1000)	Stück	379			USD	181,8700	66.061,65	0,05
American Water Works Co. (US0304201033)	Stück	476	355		USD	125,2900	57.157,41	0,04
Ameriprise Financial Inc. (US03076C1062)	Stück	67			USD	535,9500	34.415,04	0,03
AMETEK (US0311001004)	Stück	298			USD	182,4500	52.108,59	0,04
Amgen (US0311621009)	Stück	304			USD	262,6500	76.524,44	0,06
Amphenol Corp. Cl. A (US0320951017)	Stück	670	335	117	USD	70,7400	45.424,38	0,03
Analog Devices (US0326541051)	Stück	286		93	USD	216,9900	59.477,80	0,04
Ansys (US03662Q1058)	Stück	51			USD	339,7050	16.604,33	0,01
AON Ireland-A (IE00BLPIHW54)	Stück	101	93	65	USD	360,3800	34.884,40	0,03
Apollo Global Management (US03769M1062)	Stück	303			USD	170,2800	49.448,76	0,04
Apple (US0378331005)	Stück	7.697	149	1.233	USD	255,5900	1.885.447,80	1,41
Applied Materials (US0382221051)	Stück	493			USD	166,8300	78.826,14	0,06
Applovin Cl.A (US03831W1080)	Stück	116	116		USD	335,1700	37.262,53	0,03
Aptiv Holdings (JE00BDTN8H13)	Stück	438	438		USD	60,3400	25.329,61	0,02
Arch Capital Group (BMG0450A1053)	Stück	362			USD	92,3400	32.036,69	0,02
Archer Daniels Midland (US0394831020)	Stück	537			USD	50,5800	26.031,68	0,02
Ares Management Corp Cl.A (US03990B1017)	Stück	98	258	160	USD	179,5000	16.859,31	0,01
argenx ADR (US04016X1019)	Stück	102			USD	626,3100	61.226,39	0,05
Arista Net (US0404132054)	Stück	656	656		USD	113,0300	71.063,52	0,05
Arthur J. Gallagher & Co. (US3635761097)	Stück	61		109	USD	286,5400	16.751,91	0,01
AT & T (US00206R1023)	Stück	4.595	2.522	1.983	USD	22,8600	100.672,51	0,08
Atlassian Corp. Cl.A (US0494681010)	Stück	87		100	USD	250,1100	20.854,49	0,02
Atmos Energy Corp. (US0495601058)	Stück	470	284		USD	139,3600	62.774,77	0,05
Autodesk (US0527691069)	Stück	101			USD	297,5900	28.806,39	0,02
Automatic Data Processing (US0530151036)	Stück	220		138	USD	296,1800	62.449,30	0,05
AutoZone (US0533321024)	Stück	16	5		USD	3.241,6200	49.708,57	0,04
Avalonbay Communities (US0534841012)	Stück	127			USD	221,1800	26.921,47	0,02
Avantor (US05352A1007)	Stück	528			USD	21,4100	10.834,27	0,01
Baker Hughes Cl.A (US05722G1004)	Stück	2.840	5.199	4.171	USD	40,8000	111.052,33	0,08
Ball Corp. (US0584981064)	Stück	184			USD	55,8300	9.845,43	0,01
Bank of America Corp. (US0605051046)	Stück	3.078		709	USD	44,3400	130.801,73	0,10
Bank of New York Mellon (US0640581007)	Stück	645			USD	77,5700	47.951,55	0,04
Baxter International (US0718131099)	Stück	194			USD	29,2000	5.429,17	0,00
Becton, Dickinson & Co. (US0758871091)	Stück	236	115		USD	228,4900	51.680,70	0,04
Berkshire Hathaway Cl.B (new) (US0846707026)	Stück	679		57	USD	456,5100	297.077,14	0,22
Best Buy Co. (US0865161014)	Stück	458	343		USD	88,0300	38.640,73	0,03
Biogen (US09062X1037)	Stück	108			USD	151,3100	15.661,76	0,01
Blackrock Funding (US09290D1019)	Stück	88	88		USD	1.044,1800	88.065,78	0,07
Blackstone (US09260D1072)	Stück	405	405		USD	174,0100	67.542,70	0,05
Block (US8522341036)	Stück	315		368	USD	88,9700	26.859,83	0,02
Booking Holdings (US09857L1089)	Stück	36	13		USD	5.037,3900	173.802,99	0,13
Boston Scientific Corp. (US1011371077)	Stück	1.212	499	355	USD	90,6600	105.309,49	0,08
Bristol-Myers Squibb Co. (US1101221083)	Stück	1.194			USD	57,6800	66.005,29	0,05
Broadcom (US11135F1012)	Stück	2.381	2.383	242	USD	241,7500	551.664,51	0,41

ARERO - Der Weltfonds - ESG

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Broadridge Financial Solutions (US11133T1034)	Stück	194			USD	226,3700	42,089,11	0,03
Brown-Forman Corp. B (US1156372096)	Stück	163			USD	38,8200	6,064,46	0,00
Cadence Design Systems (US1273871087)	Stück	153		79	USD	305,0300	44,728,38	0,03
Campbells (US1344291091)	Stück	251			USD	41,8100	10,057,80	0,01
Capital One Financial Corp. (US14040H1059)	Stück	205		157	USD	180,2200	35,408,38	0,03
Carnival Corp. Paired Cert. (1Sh.Carn.+1SBI P&O) (PA1436583006)	Stück	2.038	1.491		USD	25,0800	48,987,00	0,04
Carrier Global Corp. (US14448C1045)	Stück	454		443	USD	68,9000	29,979,49	0,02
Carvana Co. (US1468691027)	Stück	137	137		USD	215,0900	28,241,64	0,02
Caterpillar (US1491231015)	Stück	416			USD	364,8600	145,468,43	0,11
Cboe Global Markets (US12503M1080)	Stück	129			USD	197,2300	24,384,39	0,02
CBRE Group Cl.A (US12504L1098)	Stück	188			USD	130,6300	23,536,94	0,02
CDW Corp. of Delaware (US12514G1085)	Stück	51			USD	175,8100	8,593,36	0,01
Celanese Corp. (Del.) A (US1508701034)	Stück	430	372		USD	68,7600	28,336,98	0,02
Centene (US15135B1017)	Stück	358	329		USD	60,6000	20,792,41	0,02
CenterPoint Energy (US15189T1079)	Stück	1.945	1.161		USD	32,2100	60,042,60	0,04
Charles Schwab (US8085131055)	Stück	937			USD	74,7400	67,118,44	0,05
Charter Communications Cl.A (US16119P1084)	Stück	62			USD	348,6500	20,717,17	0,02
Cheniere Energy (US16411R2085)	Stück	116	701	884	USD	210,4800	23,400,12	0,02
Chipotle Mexican Grill (US1696561059)	Stück	1.350	1.329		USD	60,7800	78,640,02	0,06
Chubb (CH0044328745)	Stück	278			USD	277,6800	73,984,13	0,06
Church & Dwight Co. (US1713401024)	Stück	133	438	558	USD	105,9400	13,503,95	0,01
Cigna Group (US1255231003)	Stück	182			USD	278,7100	48,615,32	0,04
Cincinnati Financial Corp. (US1720621010)	Stück	84	288	204	USD	144,0500	11,596,89	0,01
Cintas Corp. (US1729081059)	Stück	185	303	219	USD	183,3700	32,512,41	0,02
Cisco Systems (US17275R1023)	Stück	2.059		428	USD	59,6100	117,631,77	0,09
Citigroup (new) (US1729674242)	Stück	1.029		407	USD	71,0000	70,020,13	0,05
Citizens Financial Group (US1746101054)	Stück	341			USD	43,6200	14,255,72	0,01
Cloudflare Cl.A (US18915M1071)	Stück	161	611	450	USD	110,6100	17,067,48	0,01
CME Group (US12572Q1058)	Stück	203	103		USD	233,5000	45,428,89	0,03
CMS Energy Corp. (US1258961002)	Stück	467	467		USD	67,0600	30,014,40	0,02
Coca-Cola Europacific Partners (GB00BDCPN049)	Stück	741	359		USD	76,4800	54,314,43	0,04
Cognizant Technology Solutions Corp. A (US1924461023)	Stück	278			USD	79,2000	21,101,78	0,02
Coinbase Global Cl.A (US19260Q1076)	Stück	88			USD	265,7100	22,409,89	0,02
Colgate-Palmolive Co. (US1941621039)	Stück	457			USD	91,8100	40,211,97	0,03
Comcast Cl. A (US20030N1019)	Stück	2.473			USD	37,9300	89,899,26	0,07
ConAgra Brands (US2058871029)	Stück	405			USD	27,6600	10,736,34	0,01
Consolidated Edison (US2091151041)	Stück	812	596		USD	89,5600	69,697,83	0,05
Constellation Brands A (US21036P1084)	Stück	83			USD	222,7100	17,716,05	0,01
Cooper Cos. Inc. O.N. (US2166485019)	Stück	376	376		USD	92,3400	33,275,68	0,02
Copart (US2172041061)	Stück	924			USD	58,4600	51,770,21	0,04
Corning (US2193501051)	Stück	402	1.163	761	USD	47,7800	18,408,63	0,01
Corpay Inc. (US2199481068)	Stück	36	111	75	USD	341,2300	11,773,32	0,01
Corteva (US22052L1044)	Stück	670			USD	57,2400	36,755,61	0,03
Costar Group (US22160N1090)	Stück	234	234		USD	72,2200	16,196,55	0,01
Costco Wholesale Corp. (US22160K1051)	Stück	253			USD	939,7000	227,855,18	0,17
CRH (IE0001827041)	Stück	584	153		USD	93,5800	52,377,53	0,04
Crowdstrike Holdings Cl.A (US22788C1053)	Stück	134			USD	354,9900	45,590,05	0,03
Crown Castle Inc. (US22822V1017)	Stück	294			USD	90,5600	25,517,19	0,02
CSX Corp. (US1264081035)	Stück	1.822			USD	32,4600	56,682,12	0,04
Cummins (US2310211063)	Stück	88			USD	351,1500	29,615,87	0,02
CVS Health (US1266501006)	Stück	706	706	701	USD	44,4900	30,103,45	0,02
D.R. Horton (US23331A1097)	Stück	297			USD	140,2800	39,930,19	0,03
Danaher Corp. (US2358511028)	Stück	378	233	226	USD	231,1000	83,722,25	0,06
Darden Restaurants (US2371941053)	Stück	230	230		USD	187,5800	41,348,86	0,03
Datadog (US23804L1035)	Stück	162	293	131	USD	145,9900	22,666,65	0,02
Deere & Co. (US2441991054)	Stück	135		89	USD	430,0600	55,643,19	0,04
Dell Technologies Cl.C (US24703L2025)	Stück	147		97	USD	117,3300	16,530,10	0,01
Delta Air Lines (US2473617023)	Stück	506	506		USD	61,2600	29,708,22	0,02
DexCom (US2521311074)	Stück	229			USD	80,2400	17,610,66	0,01
Digital Realty Trust (US2538681030)	Stück	192			USD	178,1400	32,780,22	0,02
Discover Financial Services (US2547091080)	Stück	174			USD	174,6000	29,116,73	0,02
Dollar General (new) (US2566771059)	Stück	129			USD	75,8900	9,382,60	0,01
Dollar Tree (US2567461080)	Stück	148	96		USD	75,9900	10,778,72	0,01
Dominos Pizza (US25754A2015)	Stück	85	85		USD	429,6200	34,998,75	0,03
Doordash (US25809K1051)	Stück	418	340		USD	169,3400	67,839,87	0,05
Dover Corp. (US2600031080)	Stück	74		207	USD	188,3300	13,356,74	0,01
Dow (US2605571031)	Stück	441			USD	40,0300	16,918,95	0,01
DuPont de Nemours (US26614N1028)	Stück	591			USD	76,6300	43,404,57	0,03
Eaton Corporation (IE00B8KQN827)	Stück	214		78	USD	334,6300	68,632,18	0,05
eBay (US2786421030)	Stück	881	304		USD	62,8100	53,033,94	0,04
Ecolab (US2788651006)	Stück	300			USD	237,7600	68,361,13	0,05
Edison International (US2810201077)	Stück	718	479		USD	79,7900	54,906,29	0,04
Edwards Lifesciences Corp. (US28176E1082)	Stück	493			USD	75,6500	35,744,15	0,03
Electronic Arts (US2855121099)	Stück	169			USD	148,1200	23,991,07	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	
Elevance Health (US0367521038)	Stück	125			USD	371,0700	44.454,43	0,03
Eli Lilly and Company (US5324571083)	Stück	442		40	USD	783,1700	331.762,64	0,25
Emerson Electric Co. (US2910111044)	Stück	441			USD	125,7100	53.132,17	0,04
Enphase Energy (US29355A1079)	Stück	45			USD	72,1300	3.110,84	0,00
Equifax (US2944291051)	Stück	54	54		USD	255,9800	13.247,96	0,01
Equinix REIT (US29444U7000)	Stück	67			USD	942,6600	60.531,17	0,05
Equity Residential SBI (US29476L1070)	Stück	223			USD	71,5800	15.298,39	0,01
Essex Property Trust (US2971781057)	Stück	24			USD	284,4300	6.542,38	0,00
Estée Lauder Companies, The Cl.A (US5184391044)	Stück	116	249	287	USD	74,6200	8.295,88	0,01
Everest Group (BMG3223R1088)	Stück	20			USD	359,9500	6.899,56	0,01
Eversource Energy (US30040W1080)	Stück	999	782		USD	57,3200	54.880,85	0,04
Exelon Corp. (US30161N1019)	Stück	1.889	1.270		USD	37,4300	67.764,30	0,05
Expedia Group (US30212P3038)	Stück	98	98		USD	186,1100	17.480,14	0,01
Expeditors International of Washington (US3021301094)	Stück	327			USD	111,4200	34.918,86	0,03
Extra Space Storage SBI (US30225T1025)	Stück	168			USD	148,0900	23.844,28	0,02
Fair Isaac Corp. (US3032501047)	Stück	21	21		USD	2.037,3300	41.004,34	0,03
Fastenal Co. (US3119001044)	Stück	356			USD	73,0150	24.912,15	0,02
Fedex Corp. (US31428X1063)	Stück	234			USD	280,3600	62.875,45	0,05
Ferguson Enterprises (US31488V1070)	Stück	207	207		USD	175,1400	34.746,00	0,03
Fidelity National Financial (US31620R3030)	Stück	141	652	511	USD	56,3200	7.610,81	0,01
Fidelity National Information Services (US31620M1062)	Stück	461			USD	81,6000	36.052,90	0,03
Fifth Third Bancorp (US3167731005)	Stück	351	869	518	USD	42,9000	14.431,57	0,01
Fiserv (US3377381088)	Stück	360			USD	207,9500	71.748,13	0,05
Ford Motor Co. (US3453708600)	Stück	2.973			USD	10,0300	28.578,87	0,02
Fortinet (US34959E1091)	Stück	473			USD	96,0800	43.555,53	0,03
Fox Cl.A (US35137L1052)	Stück	383			USD	49,4700	18.158,91	0,01
Fox Cl.B (US35137L2043)	Stück	630			USD	46,6300	28.154,97	0,02
Garmin Reg. (CH0114405324)	Stück	210	108		USD	209,3600	42.136,86	0,03
Gartner (US3666511072)	Stück	45			USD	486,9600	21.001,73	0,02
GE Aerospace (US3696043013)	Stück	769	769	769	USD	170,0800	125.351,27	0,09
Ge Healthcare Tech (US36266G1076)	Stück	493	493		USD	79,5100	37.567,98	0,03
GE Vernova Inc. (US36828A1016)	Stück	152	344	192	USD	333,8000	48.627,18	0,04
Gen Digital (US6687711084)	Stück	292			USD	27,6500	7.737,97	0,01
General Mills (US3703341046)	Stück	346			USD	63,9500	21.206,34	0,02
General Motors Co. (US37045V1008)	Stück	1.057			USD	54,2800	54.987,50	0,04
Genuine Parts Co. (US3724601055)	Stück	310	187		USD	116,9600	34.749,47	0,03
Gilead Sciences (US375581036)	Stück	880			USD	94,1100	79.372,05	0,06
Global Payments (US37940X1028)	Stück	279	279		USD	112,3500	30.041,83	0,02
Globalfoundries (KYG393871085)	Stück	756	2.110	1.354	USD	44,1800	32.010,81	0,02
Grab Holdings (KYG4124C1096)	Stück	7.082			USD	4,8100	32.647,52	0,02
H World Group ADR (US44332N1063)	Stück	723	723		USD	33,4100	23.150,69	0,02
HCA Healthcare (US40412C1018)	Stück	100	104	89	USD	302,5200	28.993,67	0,02
Healthpeak Properties (US42250P1030)	Stück	193			USD	20,0800	3.714,24	0,00
Hewlett Packard Enterprise (US42824C1099)	Stück	692			USD	21,6500	14.358,64	0,01
Hilton Worldwide Holdings (US43300A2033)	Stück	296	142		USD	249,9400	70.904,96	0,05
Hologic (US4364401012)	Stück	187			USD	72,6000	13.011,50	0,01
Hongkong Land Holdings (BMG4587L1090)	Stück	1.300			USD	4,4700	5.569,29	0,00
Hormel Foods Corp. (US4404521001)	Stück	366	366	706	USD	31,8500	11.172,23	0,01
Howmet Aerospace (US4432011082)	Stück	209	209		USD	111,2300	22.280,11	0,02
HP (US40434L1052)	Stück	559		442	USD	33,2800	17.829,71	0,01
HubSpot (US4435731009)	Stück	27		31	USD	708,1600	18.325,01	0,01
Humana (US4448591028)	Stück	83			USD	255,6400	20.335,56	0,02
Hunt J.B. Transport Services (US4456581077)	Stück	202			USD	172,0100	33.300,77	0,02
Huntington Bancshares (US4461501045)	Stück	817			USD	16,3800	12.825,82	0,01
IBM (US4592001014)	Stück	479	173	155	USD	222,7800	102.272,97	0,08
Icon (IE0005711209)	Stück	228	95		USD	212,2900	46.388,84	0,03
IDEXX Laboratories (US45168D1046)	Stück	44			USD	414,9300	17.497,53	0,01
Illinois Tool Works (US4523081093)	Stück	247			USD	256,5500	60.732,08	0,05
Illumina (US4523271090)	Stück	155	155	155	USD	135,2700	20.094,74	0,02
Ingersoll-Rand (US45687V1061)	Stück	586			USD	91,5700	51.428,04	0,04
Intel Corp. (US4581401001)	Stück	2.367		264	USD	20,3000	46.051,47	0,03
Interactive Brokers Group (US45841N1072)	Stück	55	275	220	USD	179,0000	9.435,50	0,01
Intercontinental Exchange (US45866F1049)	Stück	328			USD	150,3200	47.254,13	0,04
International Flavors & Fragrances (US4595061015)	Stück	265	153		USD	84,5900	21.483,95	0,02
International Paper Co. (US4601461035)	Stück	720			USD	54,4900	37.600,92	0,03
Intuit (US4612021034)	Stück	141	48	50	USD	638,5700	86.293,24	0,06
Intuitive Surgical (US46120E6023)	Stück	188			USD	534,8800	96.374,77	0,07
Invitation Homes (US46187W1071)	Stück	805			USD	32,1000	24.765,67	0,02
IQVIA Holdings (US46266C1053)	Stück	97	58		USD	199,3900	18.536,35	0,01
Iron Mountain REIT (US46284V1017)	Stück	442	343		USD	104,7200	44.360,97	0,03
Johnson Controls International (IE00BY7QL619)	Stück	358		556	USD	79,8200	27.386,97	0,02
JPMorgan Chase & Co. (US46625H1005)	Stück	1.475		187	USD	241,1700	340.929,41	0,26
Kanzhun Cl.A (US48553T1060)	Stück	2.159			USD	13,8700	28.699,76	0,02
KE Holdings GDR (US4824971042)	Stück	3.392	3.392		USD	18,4900	60.109,33	0,05
Kellanova Co. (US4878361082)	Stück	164			USD	81,1700	12.758,18	0,01
Kenvue (US49177J1025)	Stück	1.564	1.564		USD	21,5300	32.272,30	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	
Keurig Dr Pepper (US49271V1008)	Stück	559			USD	32,2700	17,288,60	0,01
Keycorp (US4932671088)	Stück	1.273			USD	17,2000	20,984,86	0,02
Keysight Technologies (US49338L1035)	Stück	111			USD	162,9100	17,330,85	0,01
Kimberly-Clark Corp. (US4943681035)	Stück	471	275		USD	131,8000	59,495,69	0,04
KKR & Co. (US48251W1045)	Stück	373	373		USD	149,8600	53,572,72	0,04
KLA (US4824801009)	Stück	78		27	USD	644,8100	48,203,16	0,04
Labcorp Hldgs Inc. O.N. (US5049221055)	Stück	22	162	140	USD	230,4300	4,858,60	0,00
Lam Research (US5128073062)	Stück	760	760		USD	73,4000	53,463,68	0,04
Linde (IE000S9YS762)	Stück	341			USD	422,9800	138,236,71	0,10
Live Nation Entertainment (US5380341090)	Stück	233	368	135	USD	131,8500	29,443,21	0,02
Loews (US5404241086)	Stück	106		267	USD	84,6800	8,602,72	0,01
Lowe's Companies (US5486611073)	Stück	458	119		USD	248,3400	109,008,74	0,08
Lululemon Athletica (US5500211090)	Stück	117			USD	386,6700	43,358,63	0,03
M & T Bank (US55261F1049)	Stück	40	219	179	USD	189,2300	7,254,36	0,01
MakeMyTrip (MU0295S00016)	Stück	474	474		USD	114,5300	52,029,15	0,04
Marsh & McLennan Cos. (US5717481023)	Stück	298			USD	213,4700	60,968,05	0,05
Martin Marietta Materials (US5732841060)	Stück	63	63		USD	528,8400	31,931,11	0,02
Marvell Technology (US5738741041)	Stück	560			USD	113,6200	60,980,64	0,05
Masco Corp. (US5745991068)	Stück	116		488	USD	73,2200	8,140,23	0,01
Mastercard Cl.A (US57636Q1040)	Stück	424	59	115	USD	532,2000	216,266,82	0,16
McCormick & Co. (Non Vtg.) (US5797802064)	Stück	192			USD	77,0500	14,178,26	0,01
McKesson Corp. (US58155Q1031)	Stück	71	67	88	USD	576,6400	39,238,49	0,03
Medtronic (IE00BTN1Y115)	Stück	726			USD	80,7400	56,179,07	0,04
Mercadolibre (US58733R1023)	Stück	42	8		USD	1,725,4700	69,455,38	0,05
Merck & Co. (US58933Y1055)	Stück	1.375	519	590	USD	99,7000	131,385,37	0,10
MetLife (US59156R1086)	Stück	309			USD	82,2500	24,358,11	0,02
Mettler-Toledo International (US5926881054)	Stück	11	27	28	USD	1,234,2300	13,011,82	0,01
Microchip Technology (US5950171042)	Stück	303	433	130	USD	58,3400	16,941,75	0,01
Micron Technology (US5951121038)	Stück	619		242	USD	88,6300	52,580,00	0,04
Microsoft Corp. (US5949181045)	Stück	3.797	274	824	USD	430,5300	1,566,726,48	1,17
Mid-America Apartment Communities (US59522J1034)	Stück	44			USD	153,7500	6,483,61	0,00
Moderna (US60770K1079)	Stück	298	298		USD	40,1300	11,461,32	0,01
Mondelez International Cl.A (US6092071058)	Stück	779	186	298	USD	60,2100	44,952,65	0,03
MongoDB Cl.A (US60937P1066)	Stück	53			USD	238,3500	12,107,10	0,01
Monolithic Power Systems (US6098391054)	Stück	40	40		USD	612,7000	23,488,59	0,02
Monster Beverage (new) (US61174X1090)	Stück	860	860		USD	52,5500	43,313,21	0,03
Moody's Corp. (US6153691059)	Stück	94			USD	476,7600	42,951,35	0,03
Morgan Stanley (US6174464886)	Stück	792	254	204	USD	126,7600	96,218,06	0,07
Motorola Solutions (US6200763075)	Stück	95		46	USD	467,3300	42,549,69	0,03
MSCI Cl.A (US65354G1004)	Stück	53			USD	609,5900	30,964,41	0,02
Nasdaq (US6311031081)	Stück	249			USD	78,4200	18,714,38	0,01
NetApp (new) (US64110D1046)	Stück	126			USD	116,9600	14,123,98	0,01
Netflix (US64110L1061)	Stück	248			USD	907,5500	215,710,56	0,16
Newmont (US6516391066)	Stück	1.241			USD	37,8400	45,006,17	0,03
NIKE B (US6541061031)	Stück	1.081	317		USD	76,4200	79,173,87	0,06
Nio (ADRs) (US62914V1061)	Stück	17.087	8.003		USD	4,4800	73,365,69	0,05
Northern Trust Corp. (US6658591044)	Stück	132			USD	103,8300	13,135,48	0,01
Nu Holdings Cl.A (KYG6683N1034)	Stück	12.204	2.778		USD	10,3300	120,823,58	0,09
NVIDIA Corp. (US67066G1040)	Stück	12.253	12.193	1.340	USD	137,0100	1,608,954,89	1,21
NVR (US62944T1051)	Stück	9	7		USD	8,208,3900	70,802,67	0,05
NXP Semiconductors (NL0009538784)	Stück	547	140		USD	213,7600	112,063,18	0,08
Old Dominion Freight Line (US6795801009)	Stück	270	135		USD	180,2300	46,638,01	0,03
Omnicom Group (US6819191064)	Stück	222	135		USD	86,4900	18,402,13	0,01
ON Semiconductor Corp. (US6821891057)	Stück	385			USD	66,0100	24,356,77	0,02
Oneok (new) (US6826801036)	Stück	1.152	2.393	1.494	USD	100,8300	111,324,67	0,08
Oracle Corp. (US68389X1054)	Stück	880			USD	168,9600	142,500,29	0,11
O'Reilly Automotive (new) (US67103H1077)	Stück	73	31		USD	1,197,3500	83,770,89	0,06
Otis Worldwide (US68902V1070)	Stück	258			USD	93,5200	23,124,55	0,02
Paccar (US6937181088)	Stück	493			USD	104,5700	49,408,67	0,04
Packaging Corp. of America (US6951561090)	Stück	229			USD	227,0900	49,840,53	0,04
Pagseguro Digital Cl.A (KYG687071012)	Stück	4.666	3.611		USD	6,3800	28,530,84	0,02
Palantir Technologies Cl.A (US69608A1088)	Stück	1.115	1.115		USD	79,0800	84,506,61	0,06
Palo Alto Networks (US6974351057)	Stück	356	178		USD	186,1800	63,523,17	0,05
Paychex (US7043261079)	Stück	341			USD	141,2700	46,169,32	0,03
PayPal Holdings (US70450Y1038)	Stück	596		332	USD	86,8600	49,615,26	0,04
PepsiCo (US7134481081)	Stück	783			USD	152,8900	114,733,44	0,09
Pfizer (US7170811035)	Stück	3.071	1.187	1.313	USD	26,6200	78,349,65	0,06
Pinterest (US72352L1061)	Stück	407			USD	29,5600	11,530,50	0,01
PNC Financial Services Group (US6934751057)	Stück	310			USD	193,2800	57,424,57	0,04
PPG Industries (US6935061076)	Stück	353	234		USD	120,3800	40,726,61	0,03
Principal Financial Group (US74251V1026)	Stück	124	414	290	USD	77,7100	9,235,23	0,01
Progressive Corp. (US7433151039)	Stück	387			USD	241,0200	89,395,61	0,07
ProLogis (US74340W1036)	Stück	474			USD	105,2400	47,808,86	0,04
Prudential Financial (US7443201022)	Stück	231			USD	119,0600	26,358,88	0,02
Public Storage (US74460D1090)	Stück	93			USD	298,1000	26,570,16	0,02
Pulte Group (US7458671010)	Stück	575	305		USD	109,5200	60,354,61	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	
Qifu Technology (US88557W1018)	Stück	828	828		USD	38,1800	30.298,10	0,02
QUALCOMM (US7475251036)	Stück	697			USD	157,2400	105.037,65	0,08
Quanta Services (US74762E1029)	Stück	126	126		USD	323,1400	39.022,08	0,03
Quest Diagnostics (US74834L1008)	Stück	61	250	237	USD	152,6300	8.923,16	0,01
Raymond James Financial (US7547301090)	Stück	123			USD	156,9200	18.498,33	0,01
Realty Income (US7561091049)	Stück	454			USD	52,6600	22.913,21	0,02
Regeneron Pharmaceuticals (US75886F1075)	Stück	69			USD	712,4000	47.110,98	0,04
Regions Financial (US7591EP1005)	Stück	817			USD	23,7400	18.588,82	0,01
Republic Services (US7607591002)	Stück	265			USD	202,8800	51.526,93	0,04
ResMed (US7611521078)	Stück	118			USD	233,1800	26.370,75	0,02
Roblox Cl.A (US7710491033)	Stück	396			USD	59,4500	22.562,97	0,02
Rockwell Automation (US7739031091)	Stück	165			USD	290,5000	45.938,76	0,03
Rollins (US7757111049)	Stück	739	739		USD	46,6800	33.061,64	0,02
Roper Technologies (US7766961061)	Stück	60		21	USD	523,9100	30.127,08	0,02
Ross Stores (US7782961038)	Stück	388	240		USD	152,9600	56.879,89	0,04
Royal Caribbean Cruises (LR0008862868)	Stück	431	264		USD	232,7100	96.126,14	0,07
Royalty Pharma (GB00BMVP7Y09)	Stück	537			USD	25,5400	13.144,51	0,01
S&P Global (US78409V1044)	Stück	163	100	126	USD	501,8000	78.391,22	0,06
salesforce (US79466L3024)	Stück	526	91	145	USD	338,4500	170.619,80	0,13
SBA Communications REIT Cl.A (US78410G1040)	Stück	187			USD	203,2000	36.417,86	0,03
Schlumberger N.Y. Shares (AN8068571086)	Stück	3.918	2.812		USD	37,8000	141.940,20	0,11
Seagate Technology Holdings (IE00BKVD2N49)	Stück	222			USD	87,3900	18.593,62	0,01
Sempra (US8168511090)	Stück	951	453		USD	87,7700	79.997,38	0,06
ServiceNow (US81762P1021)	Stück	107	31	32	USD	1.081,4600	110.903,03	0,08
Severstal PAO GDR Reg S (Oct. 2006) (US8181503025)	Stück	2.201			USD	0,0001	0,21	0,00
Sherwin-Williams Co. (US8243481061)	Stück	322	176		USD	343,2900	105.941,52	0,08
Simon Property Group Paired Shares REIT (US8288061091)	Stück	218			USD	172,0100	35.938,45	0,03
Skyworks Solutions (US83088M1027)	Stück	90		135	USD	90,1500	7.776,02	0,01
Snap A (US83304A1060)	Stück	563	3.342	4.035	USD	10,9900	5.930,01	0,00
Snap-On (US8330341012)	Stück	72			USD	343,5500	23.706,73	0,02
Snowflake Cl.A (US8334451098)	Stück	158	158		USD	158,6500	24.024,06	0,02
Southwest Airlines Co. (US8447411088)	Stück	977	977		USD	34,0400	31.873,76	0,02
SPOTIFY TECHNOLOGY (LU1778762911)	Stück	188	112	188	USD	456,4800	82.248,65	0,06
SS&C Technologies Holdings (US78467J1007)	Stück	532	532		USD	76,1100	38.806,33	0,03
Star Bulk Carriers (MHY8162K2046)	Stück	1.305	1.305		USD	14,8500	18.573,17	0,01
State Street (US857471031)	Stück	185			USD	98,5800	17.478,72	0,01
Steris (IE00BFY8C754)	Stück	53	276	236	USD	207,9800	10.564,44	0,01
StoneCo Cl.A (KYG851581069)	Stück	2.431	2.431		USD	8,1900	19.081,74	0,01
Stryker Corp. (US8636671013)	Stück	183			USD	367,1100	64.386,75	0,05
Super Micro (US86800U3023)	Stück	270	270		USD	31,9800	8.275,45	0,01
Synchrony Financial (US87165B1035)	Stück	334			USD	65,9200	21.101,48	0,02
Synopsys (US8716071076)	Stück	101			USD	490,9100	47.519,56	0,04
Sysco Corp. (US8718291078)	Stück	470			USD	76,9500	34.662,16	0,03
T. Rowe Price Group (US74144T1088)	Stück	99			USD	115,6700	10.975,01	0,01
Take-Two Interactive Software (US8740541094)	Stück	99			USD	186,4300	17.688,87	0,01
TAL Education Group ADR (US8740801043)	Stück	5.491			USD	9,7700	51.415,63	0,04
Target Corp. (US87612E1064)	Stück	275			USD	135,5000	35.712,57	0,03
Te Connectivity (IE0001VNZ81)	Stück	186	186		USD	144,9800	25.844,62	0,02
Tencent Music Ent.Grp ADR (US88034P1093)	Stück	2.510		6.832	USD	11,7200	28.193,60	0,02
Teradyne (US8807701029)	Stück	89		199	USD	128,5400	10.964,21	0,01
Texas Instruments (US8825081040)	Stück	481			USD	191,1800	88.132,62	0,07
The Allstate Corp. (US0200021014)	Stück	155			USD	193,8000	28.789,53	0,02
The Clorox Co. (US1890541097)	Stück	112			USD	163,0000	17.496,65	0,01
The Goldman Sachs Group (US38141G1040)	Stück	178			USD	576,1800	98.294,08	0,07
The Hartford Financial Services Group (US4165151048)	Stück	107			USD	110,1100	11.291,71	0,01
The Hershey Co. (US4278661081)	Stück	113			USD	171,7600	18.601,57	0,01
The Home Depot (US4370761029)	Stück	650	74		USD	392,8600	244.737,40	0,18
The Kraft Heinz Co. (US5007541064)	Stück	586	345		USD	30,6800	17.230,67	0,01
The Kroger Co. (US5010441013)	Stück	731			USD	62,3400	43.675,04	0,03
The Procter & Gamble (US7427181091)	Stück	1.362	81	189	USD	169,5300	221.295,63	0,17
The Trade Desk Cl.A (US88339J1051)	Stück	255	255		USD	121,3900	29.666,91	0,02
Thermo Fisher Scientific Inc. (US8835561023)	Stück	220			USD	526,0700	110.921,41	0,08
TJX Companies (US8725401090)	Stück	1.174	482		USD	123,9400	139.453,29	0,10
Tractor Supply Co. (US8923561067)	Stück	930	802		USD	54,5600	48.630,25	0,04
Trane Technologies (IE00BK9ZQ967)	Stück	121		176	USD	373,5300	43.317,17	0,03
TransUnion (US89400J1079)	Stück	349			USD	93,6900	31.337,75	0,02
Travelers Companies (US89417E1091)	Stück	147			USD	241,4100	34.011,18	0,03
Trimble (US8962391004)	Stück	187			USD	71,2000	12.760,59	0,01
Truist Financial (US89832Q1094)	Stück	896			USD	43,6700	37.500,79	0,03
U.S. Bancorp (US9029733048)	Stück	877			USD	48,4900	40.756,88	0,03
Ulta Beauty (US90384S3031)	Stück	128	91		USD	442,1500	54.241,13	0,04
Union Pacific Corp. (US9078181081)	Stück	425			USD	229,9300	93.655,60	0,07
United Airlines Holdings (US9100471096)	Stück	496	2.107	1.611	USD	99,6500	47.370,52	0,04
United Parcel Service B (US9113121068)	Stück	413			USD	126,1100	49.917,03	0,04
United Rentals (US9113631090)	Stück	36		57	USD	716,5400	24.722,48	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	
UnitedHealth Group (US91324P1021)	Stück	480		50	USD	509,9900	234.613,00	0,18
Veeva Systems A (US9224751084)	Stück	167	159		USD	214,0100	34.253,09	0,03
Ventas (US92276F1003)	Stück	529			USD	58,8900	29.857,02	0,02
VeriSign (US92343E1029)	Stück	51		91	USD	203,9500	9.968,80	0,01
Verisk Analytics Inc Cl.A (US92345Y1064)	Stück	90			USD	277,3000	23.918,92	0,02
Verizon Communications (US92343V1044)	Stück	2.492			USD	39,9200	95.342,76	0,07
Vertex Pharmaceuticals (US92532F1003)	Stück	128	66	67	USD	408,7600	50.144,99	0,04
Vertiv Holdings Co. Cl.A (US92537N1081)	Stück	265	265		USD	115,1100	29.235,34	0,02
Vipshop Holdings (US92763W1036)	Stück	4.786			USD	13,3300	61.143,74	0,05
VISA Cl.A (US92826C8394)	Stück	869	238	296	USD	318,6600	265.397,30	0,20
Vulcan Materials (US9291601097)	Stück	110			USD	262,3600	27.659,19	0,02
W.R. Berkley Corp. (US94423I029)	Stück	451	150		USD	58,9700	25.489,24	0,02
W.W. Grainger (US3848021040)	Stück	25			USD	1.068,9800	25.612,90	0,02
Walt Disney Co. (US2546871060)	Stück	1.147	153	294	USD	111,5500	122.625,89	0,09
Warner Bros. Discovery (US9344231041)	Stück	1.747			USD	10,6100	17.764,68	0,01
Warner Music Group (US9345502036)	Stück	394	394		USD	31,4500	11.875,89	0,01
Waste Management Inc. (US94106L1098)	Stück	216		171	USD	204,0200	42.235,31	0,03
Waters Corp (US9418481035)	Stück	35			USD	374,6000	12.565,65	0,01
Welltower REIT (US95040Q1040)	Stück	327	372	274	USD	125,0000	39.174,81	0,03
West Pharmaceutical Services (US9553061055)	Stück	95			USD	333,2200	30.339,18	0,02
Western Digital Corp. (US9581021055)	Stück	186			USD	60,7000	10.820,59	0,01
Westinghouse Air Brake Technologies (US9297401088)	Stück	94		211	USD	192,0000	17.297,30	0,01
Weyerhaeuser Co. (US9621661043)	Stück	410			USD	27,9900	10.998,56	0,01
Willis Towers Watson (IE00BDB6Q211)	Stück	73			USD	316,3100	22.130,18	0,02
Workday Cl.A (US98138H1014)	Stück	223	137		USD	266,2400	56.901,97	0,04
XP (KYG982391099)	Stück	1.543	1.265	1.736	USD	12,0800	17.864,14	0,01
Xylem (US98419M1009)	Stück	380			USD	117,5300	42.803,72	0,03
Yum! Brands (US9884981013)	Stück	412	200		USD	135,2300	53.397,32	0,04
Zebra Technologies Corp. A (US9892071054)	Stück	29		42	USD	389,0700	10.813,71	0,01
Zimmer Biomet Holdings (US98956P1021)	Stück	257	257		USD	106,8700	26.323,16	0,02
Zoetis Cl. A (US98978V1035)	Stück	333			USD	164,6000	52.531,91	0,04
Zoom Communications (US98980L1017)	Stück	99			USD	83,8200	7.953,02	0,01
Zscaler (US98980G1022)	Stück	72			USD	184,5600	12.735,60	0,01
Absa Group (ZAE000255915)	Stück	3.594			ZAR	189,0700	34.685,37	0,03
Anglo American Platinum (ZAE000013181)	Stück	419			ZAR	561,3400	12.005,65	0,01
Aspen Pharmacare Holdings (new) (ZAE000066692)	Stück	1.161			ZAR	168,2800	9.972,64	0,01
Bid Corp. (ZAE000216537)	Stück	1.121			ZAR	432,9700	24.774,74	0,02
Bidvest Group (ZAE000117321)	Stück	1.453			ZAR	267,5000	19.839,70	0,01
Capitec Bank Holdings (ZAE000035861)	Stück	316			ZAR	3.135,2300	50.571,07	0,04
Clicks Group (ZAE000134854)	Stück	1.047			ZAR	374,4800	20.013,40	0,01
Discovery (ZAE000022331)	Stück	3.421			ZAR	194,7700	34.011,11	0,03
Firststrand (ZAE000066304)	Stück	18.557			ZAR	76,4400	72.405,92	0,05
Gold Fields (ZAE000018123)	Stück	3.808			ZAR	249,2500	48.448,21	0,04
Harmony Gold Mining Co. (ZAE000015228)	Stück	3.254	3.254		ZAR	154,3200	25.632,17	0,02
Impala Platinum Holdings (ZAE000083648)	Stück	4.427			ZAR	89,3900	20.199,66	0,02
Kumba Iron Ore (ZAE000085346)	Stück	1.292	1.292		ZAR	321,8900	21.228,32	0,02
MultiChoice Group (ZAE000265971)	Stück	1.338			ZAR	108,2100	7.390,42	0,01
Naspers Ltd. N Rc 100 (ZAE000325783)	Stück	822			ZAR	4.206,7100	176.506,22	0,13
Nedbank Group (ZAE000004875)	Stück	2.663			ZAR	281,2300	38.227,72	0,03
Northam Platinum Holdings (ZAE000298253)	Stück	608			ZAR	97,6300	3.029,93	0,00
Old Mutual (ZAE000255360)	Stück	43.060			ZAR	12,4600	27.386,57	0,02
Pepkor Holdings (ZAE000259479)	Stück	6.919			ZAR	29,1400	10.291,50	0,01
Remgro (ZAE000026480)	Stück	48		2.712	ZAR	154,7900	379,25	0,00
Sanlam (ZAE000070660)	Stück	7.117			ZAR	86,4700	31.412,90	0,02
Shoprite Holdings (ZAE000012084)	Stück	1.456			ZAR	297,9900	22.146,68	0,02
Standard Bank Group (ZAE000109815)	Stück	3.583		1.923	ZAR	222,5200	40.696,91	0,03
Vodacom Group (ZAE000132577)	Stück	2.220	8.124	5.904	ZAR	101,7700	11.532,36	0,01
Woolworths Holdings (new) (ZAE000063863)	Stück	3.400	8.713	8.475	ZAR	61,5000	10.673,32	0,01
Verzinsliche Wertpapiere								
2,0000 % Austria 22/15.07.2026 MTN (AT0000A308C5)	EUR	24	9		%	99,6850	23.924,40	0,02
4,1500 % Austria 06/15.03.37 MTN 144a (AT0000A04967)	EUR	68		10	%	112,2010	76.296,68	0,06
4,8500 % Austria 09/15.03.26 MTN 144a (AT0000A0DXC2)	EUR	53			%	103,0730	54.628,69	0,04
3,1500 % Austria 12/20.06.44 MTN (AT0000A0VRQ6)	EUR	56	15		%	100,9250	56.518,00	0,04
3,8000 % Austria 12/26.01.62 (AT0000A0U299)	EUR	19	6		%	115,8940	22.019,86	0,02
2,4000 % Austria 13/23.05.34 (AT0000A10683)	EUR	38	11		%	96,8210	36.791,98	0,03
1,2000 % Austria 15/20.10.25 (AT0000A1FAP5)	EUR	10		45	%	99,1510	9.915,10	0,01
1,5000 % Austria 16/02.11.86 (AT0000A1PEF7)	EUR	11		4	%	60,4670	6.651,37	0,00
1,5000 % Austria 16/20.02.47 (AT0000A1K9F1)	EUR	55	18		%	75,4350	41.489,25	0,03
0,7500 % Austria 16/20.10.26 (AT0000A1K9C8)	EUR	74		7	%	97,4920	72.144,08	0,05
0,5000 % Austria 17/20.04.27 (AT0000A1VGK0)	EUR	61			%	96,1830	58.671,63	0,04
2,1000 % Austria 17/20.09.2117 MTN (AT0000A1XML2)	EUR	30			%	75,3780	22.613,40	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	
0,7500 % Austria 18/20.02.28 MTN (AT0000A1ZGE4)	EUR	58	9		%	95,3740	55.316,92	0,04
0,5000 % Austria 19/20.02.29 (AT0000A269M8)	EUR	66			%	92,6170	61.127,22	0,05
0,0000 % Austria 20/20.02.30 MTN (AT0000A2CQD2)	EUR	67			%	88,1050	59.030,35	0,04
0,7500 % Austria 20/20.03.31 (AT0000A2EJ08)	EUR	50	10		%	59,3210	29.660,50	0,02
0,0000 % Austria 20/20.10.40 (AT0000A2KQ43)	EUR	25			%	62,5790	15.644,75	0,01
0,8500 % Austria 20/30.06.2120 (AT0000A2HLC4)	EUR	24			%	41,8700	10.048,80	0,01
0,0000 % Austria 21/20.02.31 (AT0000A2NW83)	EUR	63	13		%	85,5190	53.876,97	0,04
0,7000 % Austria 21/20.04.71 (AT0000A2QQB6)	EUR	22	6		%	45,6920	10.052,24	0,01
0,2500 % Austria 21/20.10.36 MTN (AT0000A2T198)	EUR	30			%	73,4030	22.020,90	0,02
0,0000 % Austria 22/20.10.28 MTN (AT0000A2VB47)	EUR	61	36		%	91,5310	55.833,91	0,04
1,8500 % Austria 22/23.05.2049 (AT0000A2Y8G4)	EUR	19			%	80,0600	15.211,40	0,01
2,9000 % Austria 23/20.02.2033 (AT0000A324S8)	EUR	79	22		%	101,2330	79.974,07	0,06
3,4500 % Austria 23/20.10.2030 (AT0000A38239)	EUR	25	25		%	104,8180	26.204,50	0,02
3,1500 % Austria 23/20.10.2053 (AT0000A33SK7)	EUR	28	13		%	100,7360	28.206,08	0,02
2,9000 % Austria 23/25.05.2029 (AT0000A33SH3)	EUR	19	19		%	102,0360	19.386,84	0,01
6,2500 % Austria 97/15.07.27 S.6 (AT0000383864)	EUR	45			%	109,7270	49.377,15	0,04
0,9000 % Austria, Republic of 22/20.02.32 (AT0000A2WSC8)	EUR	53		13	%	88,6830	47.001,99	0,04
5,0000 % Belgium 04/28.03.35 S.44 (BE0000304130)	EUR	85		14	%	117,1380	99.567,30	0,07
4,2500 % Belgium 10/28.03.41 S.60 (BE0000320292)	EUR	74	11		%	111,4090	82.442,66	0,06
4,5000 % Belgium 11/28.03.26 S.64 (BE0000324336)	EUR	62	7		%	102,6810	63.662,22	0,05
4,0000 % Belgium 12/28.03.32 (BE0000326356)	EUR	48	18		%	107,8870	51.785,76	0,04
3,7500 % Belgium 13/22.06.45 S.71 (BE0000331406)	EUR	38			%	104,7600	39.808,80	0,03
3,0000 % Belgium 14/22.06.34 S.73 (BE0000333428)	EUR	44	18		%	100,4940	44.217,36	0,03
1,0000 % Belgium 15/22.06.31 S.75 (BE0000335449)	EUR	74			%	90,1600	66.718,40	0,05
1,9000 % Belgium 15/22.06.38 S.76 (BE0000336454)	EUR	40	14		%	85,8380	34.335,20	0,03
1,0000 % Belgium 16/22.06.26 S.77 (BE0000337460)	EUR	51		33	%	98,2330	50.098,83	0,04
1,6000 % Belgium 16/22.06.47 S.78 (BE0000338476)	EUR	54	22	20	%	71,5090	38.614,86	0,03
2,1500 % Belgium 16/22.06.66 S.80 (BE0000340498)	EUR	42			%	71,7360	30.129,12	0,02
0,8000 % Belgium 17/22.06.27 S.81 (BE0000341504)	EUR	71			%	96,5240	68.532,04	0,05
1,4500 % Belgium 17/22.06.37 S.84 (BE0000344532)	EUR	40			%	82,5240	33.009,60	0,02
2,2500 % Belgium 17/22.06.57 S.83 (BE0000343526)	EUR	44	14		%	74,7250	32.879,00	0,02
1,2500 % Belgium 18/22.04.33 S.86 (BE0000346552)	EUR	51	11		%	88,5020	45.136,02	0,03
0,8000 % Belgium 18/22.06.28 S.85 (BE0000345547)	EUR	90			%	94,8790	85.391,10	0,06
0,9000 % Belgium 19/22.06.29 Reg S (BE0000347568)	EUR	106	26		%	93,3880	98.991,28	0,07
1,7000 % Belgium 19/22.06.50 (BE0000348574)	EUR	52		11	%	70,0480	36.424,96	0,03
0,1000 % Belgium 20/22.06.30 (BE0000349580)	EUR	66			%	87,5590	57.788,94	0,04
0,4000 % Belgium 20/22.06.40 (BE0000350596)	EUR	42			%	65,1300	27.354,60	0,02
0,0000 % Belgium 20/22.10.27 (BE0000351602)	EUR	55			%	93,8590	51.622,45	0,04
0,6500 % Belgium 21/22.06.71 (BE0000353624)	EUR	29			%	40,0280	11.608,12	0,01
0,0000 % Belgium 21/22.10.31 (BE0000352618)	EUR	57		8	%	83,3190	47.491,83	0,04
2,7500 % Belgium 22/22.04.2069 S.96 (BE0000356650)	EUR	35	15	12	%	94,4940	33.072,90	0,02
1,4000 % Belgium 22/22.06.53 S.95 (BE0000355645)	EUR	46	18		%	62,3250	28.669,50	0,02
3,0000 % Belgium 23/22.06.2033 S.97 (BE0000357666)	EUR	79	13	10	%	100,7830	79.618,57	0,06
3,4500 % Belgium 23/22.06.2043 S.20Y (BE0000359688)	EUR	20			%	100,7450	20.149,00	0,02
3,5000 % Belgium 24/22.06.2055 S.101 (BE0000361700)	EUR	28	28		%	98,1360	27.478,08	0,02
5,5000 % Belgium 98/28.03.28 S.31 (BE0000291972)	EUR	90	26		%	109,6080	98.647,20	0,07
0,3500 % Belgium Kingdom 22/22.06.32 S.94 (BE0000354630)	EUR	77			%	83,5780	64.355,06	0,05
3,3000 % Belgium Kingdom 23/22.06.2054 (BE0000358672)	EUR	51	10		%	95,1040	48.339,46	0,04
2,7000 % Belgium Kingdom 24/22.10.2029 (BE0000362716)	EUR	36	36		%	100,8090	36.291,24	0,03
2,8500 % Belgium Kingdom 24/22.10.2034 (BE0000360694)	EUR	64	64		%	98,7190	63.180,16	0,05
0,0000 % Bonos Y Oblig Del Estado 21/31.01.27 (ES0000012J15)	EUR	85			%	95,4040	81.093,40	0,06
0,8000 % Bonos Y Oblig Del Estado 22/30.07.29 (ES0000012K53)	EUR	117			%	92,5200	108.248,40	0,08
3,5500 % Bonos Y Oblig Del Estado 23/31.10.2033 (ES0000012L78)	EUR	110	33		%	104,3070	114.737,70	0,09
3,1000 % Bonos Y Oblig Del Estado 24/30.07.2031 (ES0000012N43)	EUR	56	72	16	%	102,0180	57.130,08	0,04
2,7000 % Bonos Y Oblig Del Estado 24/31.01.2030 (ES0000012O00)	EUR	20	20		%	100,4440	20.088,80	0,02
2,5000 % Bonos Y Oblig Del Estado 24/31.05.2027 (ES0000012M77)	EUR	78	78		%	100,3540	78.276,12	0,06
3,4500 % Bonos Y Oblig Del Estado 24/31.10.2034 (ES0000012N35)	EUR	107	107		%	103,1040	110.321,28	0,08
2,1000 % Bundanl.V.22/15.11.2029 (DE0001102622)	EUR	109			%	99,6620	108.631,58	0,08
1,8000 % Bundanl.V.22/53 (DE0001102614)	EUR	131	30		%	83,8780	109.880,18	0,08
2,1000 % Bundesobl.V.24/12.04.2029 (DE000BU35025)	EUR	109	109		%	99,8750	108.863,75	0,08

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 % Bundesobligation 21/09.10.26 S.184 (DE0001141844)	EUR	111		13	% 96,5150	107.131,65	0,08
2,2000 % Bundesobligation 23/13.04.2028 (DE000BU25000)	EUR	105	23		% 100,4530	105.475,65	0,08
2,4000 % Bundesobligation 23/19.10.2028 (DE000BU25018)	EUR	102			% 101,1100	103.132,20	0,08
2,5000 % Bundesobligation 24/11.10.2029 S.190 (DE000BU25034)	EUR	51	51		% 101,4370	51.732,87	0,04
2,1000 % Bundesobligation 24/12.04.2029 (DE000BU25026)	EUR	67	67		% 99,8530	66.901,51	0,05
1,3000 % Bundesrep.Deutschland 22/10.15.2027 S.186 (DE0001141869)	EUR	141	38		% 98,1400	138.377,40	0,10
0,0000 % Bundesrepub. Deutschland 21/15.08.31 (DE0001030732)	EUR	38	38	47	% 86,8210	32.991,98	0,02
0,0000 % Bundesrepub. Deutschland 21/15.08.52 (DE0001102572)	EUR	152	35		% 49,6720	75.501,44	0,06
0,0000 % Bundesrepub. Deutschland 22/15.02.32 (DE0001102580)	EUR	146		27	% 85,5970	124.971,62	0,09
2,6000 % Bundesrepub. Deutschland 24/15.05.2041 (DE000BU2F009)	EUR	30	30		% 99,6720	29.901,60	0,02
0,0000 % Bundesrepublik 21/15.02.31 (DE0001102531)	EUR	135	39		% 87,8550	118.604,25	0,09
2,6000 % Bundesrepublik Deutschland 24/15.08.2034 (DE000BU2Z031)	EUR	141	141		% 101,8180	143.563,38	0,11
2,3000 % Bundesrepublik Deutschland 23/15.02.2033 (DE000BU2Z007)	EUR	163	20	20	% 100,0440	163.071,72	0,12
2,2000 % Bundesrepublik Deutschland 23/15.02.2034 S.10Y (DE000BU2Z023)	EUR	159	159		% 98,6830	156.905,97	0,12
2,6000 % Bundesrepublik Deutschland 23/15.08.2033 S.10Y (DE000BU2Z015)	EUR	148	53		% 102,0750	151.071,00	0,11
1,8000 % Bundesrepublik Deutschland 23/15.08.2053 S.G (DE0001030757)	EUR	41	18		% 84,0520	34.461,32	0,03
2,5000 % Bundesrepublik Deutschland 24/15.08.2054 (DE000BU2D004)	EUR	76	76		% 97,5860	74.165,36	0,06
2,0000 % Bundesschatzanweisungen 24/10.12.2026 (DE000BU2Z072)	EUR	63	63		% 99,8270	62.891,01	0,05
2,7000 % Bundesschatzanweisungen 24/17.09.2026 (DE000BU2Z064)	EUR	77	77		% 100,9790	77.753,83	0,06
2,9000 % Bundesschatzanweisungen 24/18.06.2026 (DE000BU2Z056)	EUR	82	82		% 101,0810	82.886,42	0,06
2,5000 % Bundesschatzanweisungen 24/19.03.2026 S. 2Y (DE000BU2Z049)	EUR	91	91		% 100,4460	91.405,86	0,07
0,0000 % Buoni Poliennali Del Tes 21/01.08.26 (IT0005454241)	EUR	90			% 96,5250	86.872,50	0,07
0,4500 % Buoni Poliennali Del Tes 21/15.02.29 (IT0005467482)	EUR	68			% 91,3740	62.134,32	0,05
1,1000 % Buoni Poliennali Del Tes 22/01.04.27 (IT0005484552)	EUR	70			% 97,1690	68.018,30	0,05
4,1000 % Buoni Poliennali Del Tes 23/01.02.2029 (IT0005566408)	EUR	81	70		% 105,1910	85.204,71	0,06
3,8000 % Buoni Poliennali Del Tes 23/01.08.2028 (IT0005548315)	EUR	77	77		% 103,8920	79.996,84	0,06
3,7000 % Buoni Poliennali Del Tes 23/15.06.2030 (IT0005542797)	EUR	97	35		% 103,6580	100.548,26	0,08
4,0000 % Buoni Poliennali Del Tes 23/15.11.2030 S.7Y (IT0005561888)	EUR	59	22		% 105,2080	62.072,72	0,05
3,3500 % Buoni Poliennali Del Tes 24/01.07.2029 S.5Y (IT0005584849)	EUR	79	79		% 102,2380	80.768,02	0,06
3,0000 % Buoni Poliennali Del Tes 24/01.10.2029 (IT0005611055)	EUR	51	51		% 100,6160	51.314,16	0,04
4,1500 % Buoni Poliennali Del Tes 24/01.10.2039 (IT0005582421)	EUR	84	84		% 103,5680	86.997,12	0,07
2,9500 % Buoni Poliennali Del Tes 24/15.02.2027 (IT0005580045)	EUR	96	96		% 101,0550	97.012,80	0,07
3,5000 % Buoni Poliennali Del Tes 24/15.02.2031 (IT0005580094)	EUR	70	70		% 102,3810	71.666,70	0,05
3,4500 % Buoni Poliennali Del Tes 24/15.07.2027 (IT0005599904)	EUR	63	63		% 102,3700	64.493,10	0,05
2,7000 % Buoni Poliennali Del Tes 24/15.10.2027 S.3Y (IT0005622128)	EUR	53	53		% 100,4370	53.231,61	0,04
3,2000 % Buoni Poliennali Del Tes 24/28.01.2026 S.2Y (IT0005584302)	EUR	54	54		% 100,8700	54.469,80	0,04
4,0500 % Buoni Poliennali Del Tes 24/30.10.2037 (IT0005596470)	EUR	50	50		% 104,0070	52.003,50	0,04
0,0000 % Deutschland 21/10.04.26 S.183 (DE0001141836)	EUR	163	65	25	% 97,4830	158.897,29	0,12
0,0000 % Deutschland 22/16.04.27 S.185 (DE0001141851)	EUR	94			% 95,5030	89.772,82	0,07

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 % Deutschland, Bundesrepublik 20/15.11.27 (DE0001102523)	EUR	99			% 94,4380	93.493,62	0,07
0,0000 % Deutschland, Bundesrepublik 19/15.08.50 (DE0001102481)	EUR	184	18		% 52,2660	96.169,44	0,07
0,0000 % Deutschland, Bundesrepublik 20/15.08.30 (DE0001102507)	EUR	140			% 88,9520	124.532,80	0,09
0,0000 % Deutschland, Bundesrepublik 21/15.05.36 (DE0001102549)	EUR	131	21		% 75,6340	99.080,54	0,07
1,7000 % Deutschland, Bundesrepublik 22/15.08.2032 (DE0001102606)	EUR	118	26		% 96,2630	113.590,34	0,09
2,4000 % Deutschland, Bundesrepublik 23/15.11.2030 S.7Y (DE000BU27006)	EUR	90	63		% 101,0540	90.948,60	0,07
2,5000 % Finnland 24/15.04.2030 (FI4000577952)	EUR	6	6		% 100,0440	6.002,64	0,00
2,7500 % Finnland 12/04.07.28 (FI4000037635)	EUR	34			% 101,5310	34.520,54	0,03
2,6250 % Finnland 12/04.07.42 (FI4000046545)	EUR	29			% 94,4680	27.395,72	0,02
0,7500 % Finnland 15/15.04.31 (FI4000148630)	EUR	21			% 89,4730	18.789,33	0,01
0,5000 % Finnland 16/15.04.26 (FI4000197959)	EUR	20		14	% 97,8220	19.564,40	0,01
1,3750 % Finnland 17/15.04.47 (FI4000242870)	EUR	26	6		% 73,3620	19.074,12	0,01
0,5000 % Finnland 17/15.09.27 (FI4000278551)	EUR	42			% 95,6160	40.158,72	0,03
1,1250 % Finnland 18/15.04.34 (FI4000306758)	EUR	44	20		% 86,2470	37.948,68	0,03
0,5000 % Finnland 18/15.09.28 (FI4000348727)	EUR	23			% 93,4990	21.504,77	0,02
0,5000 % Finnland 19/15.09.29 (FI4000369467)	EUR	28			% 91,4190	25.597,32	0,02
0,1250 % Finnland 20/15.04.36 (FI4000415153)	EUR	22	2	5	% 73,2590	16.116,98	0,01
0,0000 % Finnland 20/15.09.30 (FI4000441878)	EUR	36	22		% 86,7080	31.214,88	0,02
0,2500 % Finnland 20/15.09.40 (FI4000440557)	EUR	19			% 65,4480	12.435,12	0,01
0,1250 % Finnland 21/15.04.52 (FI4000480488)	EUR	20	6	6	% 47,2510	9.450,20	0,01
0,1250 % Finnland 21/15.09.31 (FI4000507231)	EUR	29			% 84,9290	24.629,41	0,02
0,5000 % Finnland 22/15.04.43 (FI4000517677)	EUR	11			% 64,5020	7.095,22	0,01
1,5000 % Finnland 22/15.09.32 (FI4000523238)	EUR	27			% 91,6490	24.745,23	0,02
3,0000 % Finnland 23/15.09.2033 (FI4000550249)	EUR	33	13		% 101,6490	33.544,17	0,03
0,0000 % Finnish Government 21/15.09.26 (FI4000511449)	EUR	20			% 96,3610	19.272,20	0,01
1,3750 % Finnish Government 22/15.04.2027 (FI4000527551)	EUR	10			% 98,1060	9.810,60	0,01
2,7500 % Finnish Government 23/15.04.2038 (FI4000546528)	EUR	16			% 97,2670	15.562,72	0,01
2,9500 % Finnish Government 24/15.04.2055 (FI4000566294)	EUR	22	22		% 97,2810	21.401,82	0,02
3,0000 % Finnish Government 24/15.09.2034 S.10Y (FI4000571104)	EUR	20	20		% 101,3030	20.260,60	0,02
2,8750 % Finnland 23/15.04.2029 (FI4000557525)	EUR	39	27		% 101,7770	39.693,03	0,03
2,5000 % France (Govt Of) 23/24.09.2026 (FR001400FYQ4)	EUR	235	53		% 100,3590	235.843,65	0,18
2,5000 % France (Govt Of) 24/24.09.2027 (FR001400NBC6)	EUR	236	236		% 100,2530	236.597,08	0,18
0,7500 % France 17/25.11.28 (FR0013341682)	EUR	245	39		% 93,2940	228.570,30	0,17
1,5000 % France 18/25.05.50 (FR0013404969)	EUR	163		8	% 64,8060	105.633,78	0,08
0,0000 % France 18/25.11.2029 S.10Y (FR0013451507)	EUR	202	41	67	% 87,8670	177.491,34	0,13
0,0000 % France 19/25.11.30 (FR0013516549)	EUR	246		29	% 85,0190	209.146,74	0,16
0,5000 % France 20/25.05.40 (FR0013515806)	EUR	128	36	49	% 64,8580	83.018,24	0,06
0,7500 % France 20/25.05.52 (FR0013480613)	EUR	142	20		% 50,4980	71.707,16	0,05
0,7500 % France 21/25.05.53 (FR0014004J31)	EUR	144	22		% 49,2880	70.974,72	0,05
0,5000 % France 21/25.05.72 (FR0014001NN8)	EUR	61	21	20	% 34,0570	20.774,77	0,02
0,5000 % France 21/25.06.44 (FR0014002JM6)	EUR	110	27		% 57,9110	63.702,10	0,05
2,5000 % France 22/25.05.2043 (FR001400CMX2)	EUR	91	48		% 85,8800	78.150,80	0,06
0,0000 % France 22/25.05.32 (FR0014007L00)	EUR	208	88	40	% 80,5380	167.519,04	0,13
1,2500 % France 22/25.05.38 (FR0014009062)	EUR	115	32		% 77,0150	88.567,25	0,07
3,5000 % France 22/25.11.2033 (FR001400L834)	EUR	215	149		% 102,7960	221.011,40	0,17
2,7500 % France 23/25.02.2029 (FR001400HI98)	EUR	238	110		% 100,4670	239.111,46	0,18
3,0000 % France 23/25.05.2054 (FR001400FTH3)	EUR	115	36		% 87,2220	100.305,30	0,08
3,2500 % France 23/25.05.2055 (FR001400OHH4)	EUR	76	76		% 91,1290	69.258,04	0,05
3,0000 % France 23/25.06.2049 (FR001400NEF3)	EUR	44	44		% 90,1200	39.652,80	0,03
2,7500 % France 24/25.02.2030 (FR001400PM68)	EUR	119	119		% 100,0270	119.032,13	0,09
3,0000 % France 24/25.11.2034 O.A.T. (FR001400QMF9)	EUR	164	164		% 98,2620	161.149,68	0,12
0,5000 % France O.A.T. 18/25.05.29 (FR0013407236)	EUR	291			% 91,2140	265.432,74	0,20
5,7500 % France O.A.T. 00/25.10.32 (FR0000187635)	EUR	148			% 118,9820	176.093,36	0,13
4,7500 % France O.A.T. 03/25.04.35 (FR0010070060)	EUR	134	18		% 113,2680	151.776,44	0,11
4,0000 % France O.A.T. 05/25.04.55 (FR0010171975)	EUR	103			% 104,7790	107.922,37	0,08
4,0000 % France O.A.T. 06/25.10.38 (FR0010371401)	EUR	124	28		% 106,4820	132.037,68	0,10
4,5000 % France O.A.T. 09/25.04.41 (FR001073192)	EUR	171	17	7	% 112,3540	192.125,34	0,14
4,0000 % France O.A.T. 09/25.04.60 (FR0010870956)	EUR	91	10		% 105,1120	95.651,92	0,07
3,5000 % France O.A.T. 10/25.04.26 (FR0010916924)	EUR	209		13	% 101,5840	212.310,56	0,16
2,7500 % France O.A.T. 11/25.10.27 (FR0011317783)	EUR	266	39		% 100,9730	268.588,18	0,20
3,2500 % France O.A.T. 12/25.05.45 (FR0011461037)	EUR	136	8		% 95,5290	129.919,44	0,10

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 O.A.T. 14/25.05.30 (FR0011883966) . . .	EUR	288	54		%	98,8520	284.693,76	0,21
0,5000 % France O.A.T. 15/25.05.26 (FR0013131877) . . .	EUR	194		20	%	97,6440	189.429,36	0,14
1,5000 % France O.A.T. 15/25.05.31 (FR0012993103) . . .	EUR	285	50		%	92,2330	262.864,05	0,20
1,2500 % France O.A.T. 15/25.05.36 (FR0013154044) . . .	EUR	216			%	80,8290	174.590,64	0,13
0,2500 % France O.A.T. 15/25.11.26 (FR0013200813) . . .	EUR	206	76	50	%	96,2830	198.342,98	0,15
1,0000 % France O.A.T. 16/25.05.27 (FR0013250560) . . .	EUR	172			%	96,9270	166.714,44	0,12
1,7500 % France O.A.T. 16/25.05.66 (FR0013154028) . . .	EUR	82	29	8	%	60,5260	49.631,32	0,04
1,7500 % France O.A.T. 16/25.06.39 (FR0013234333) . . .	EUR	169	30		%	81,3780	137.528,82	0,10
0,7500 % France O.A.T. 17/25.05.28 (FR0013286192) . . .	EUR	279			%	94,3860	263.336,94	0,20
1,2500 % France O.A.T. 17/25.05.34 (FR0013313582) . . .	EUR	270	84		%	84,6520	228.560,40	0,17
2,0000 % France O.A.T. 17/25.05.48 (FR0013257524) . . .	EUR	129			%	74,7820	96.468,78	0,07
5,5000 % France O.A.T. 97/25.04.29 (FR0000571218) . . .	EUR	166			%	111,5400	185.156,40	0,14
0,0000 % Frankreich 20/25.11.31 (FR0014002WK3)	EUR	270	66		%	82,1290	221.748,30	0,17
0,0000 % Frankreich 21/25.02.27 (FR0014003513)	EUR	180			%	95,1960	171.352,80	0,13
0,7500 % Frankreich 22/25.02.28 O.A.T. (FR001400AIN5)	EUR	232	54		%	94,8620	220.079,84	0,16
3,0000 % Frankreich 22/25.05.2033 O.A.T. (FR001400H7V7)	EUR	208	51		%	99,3490	206.645,92	0,15
2,0000 % Frankreich 22/25.11.2032 O.A.T. (FR001400BKZ3)	EUR	221	44	29	%	92,8270	205.147,67	0,15
0,0000 % French Republic 20/25.02.26 (FR0013508470)	EUR	189	15		%	97,4620	184.203,18	0,14
6,2500 % Germany 00/04.01.30 (DE0001135143)	EUR	75			%	119,0150	89.261,25	0,07
5,5000 % Germany 00/04.01.31 (DE0001135176)	EUR	117			%	118,3430	138.461,31	0,10
4,7500 % Germany 03/04.07.34 (DE0001135226)	EUR	114		12	%	120,1660	136.989,24	0,10
4,0000 % Germany 05/04.01.37 (DE0001135275)	EUR	118			%	115,2480	135.992,64	0,10
4,2500 % Germany 07/04.07.39 A.I (DE0001135325)	EUR	86	19		%	119,8140	103.040,04	0,08
4,7500 % Germany 08/04.07.40 (DE0001135366)	EUR	102	22	20	%	127,1470	129.689,94	0,10
3,2500 % Germany 10/04.07.42 (DE0001135432)	EUR	82			%	108,7790	89.198,78	0,07
2,5000 % Germany 12/04.07.44 (DE0001135481)	EUR	140			%	98,3500	137.690,00	0,10
2,5000 % Germany 14/15.08.46 (DE0001102341)	EUR	133			%	98,3520	130.808,16	0,10
0,5000 % Germany 16/15.02.26 (DE0001102390)	EUR	140			%	98,2660	137.572,40	0,10
0,0000 % Germany 16/15.08.26 (DE0001102408)	EUR	136			%	96,8090	131.660,24	0,10
0,2500 % Germany 17/15.02.27 (DE0001102416)	EUR	138			%	96,4000	133.032,00	0,10
0,5000 % Germany 17/15.08.27 (DE0001102424)	EUR	133			%	96,2890	128.064,37	0,10
1,2500 % Germany 17/15.08.48 (DE0001102432)	EUR	176	49	20	%	76,5300	134.692,80	0,10
0,5000 % Germany 18/15.02.28 (DE0001102440)	EUR	158	49	29	%	95,5120	150.908,96	0,11
0,2500 % Germany 18/15.08.28 (DE0001102457)	EUR	147			%	93,9070	138.043,29	0,10
0,2500 % Germany 19/15.02.29 (DE0001102465)	EUR	120		32	%	93,0070	111.608,40	0,08
0,0000 % Germany 19/15.08.29 (DE0001102473)	EUR	124			%	90,9520	112.780,48	0,08
0,0000 % Germany 20/15.02.30 (DE0001102499)	EUR	155	42		%	89,9040	139.351,20	0,10
0,0000 % Germany 20/15.05.35 (DE0001102515)	EUR	102	32		%	77,9610	79.520,22	0,06
0,0000 % Germany 20/15.08.30 (DE0001030708)	EUR	23			%	88,9680	20.462,64	0,02
0,0000 % Germany 20/15.08.50 (DE0001030724)	EUR	76	30	9	%	52,3430	39.780,68	0,03
0,0000 % Germany 21/15.08.31 (DE0001102564)	EUR	159	25		%	86,7960	138.005,64	0,10
0,0000 % Germany 21/15.11.28 (DE0001102556)	EUR	117			%	92,4520	108.168,84	0,08
1,0000 % Germany 22/15.05.38 (DE0001102598)	EUR	127	50	13	%	82,4430	104.702,61	0,08
1,3000 % Germany 22/15.10.2027 S.G (DE0001030740)	EUR	35			%	98,1520	34.353,20	0,03
3,1000 % Germany 23/12.12.2025 S.2Y (DE000BU22031)	EUR	63	63		%	100,8140	63.512,82	0,05
2,3000 % Germany 23/15.02.2033 S.G (DE000BU3Z005)	EUR	33			%	100,0920	33.030,36	0,02
6,5000 % Germany 97/04.07.27 (DE0001135044)	EUR	58			%	110,7610	64.241,38	0,05
5,6250 % Germany 98/04.01.28 (DE0001135069)	EUR	53			%	110,3650	58.493,45	0,04
4,7500 % Germany 98/04.07.28 A.II (DE0001135085)	EUR	62			%	109,0250	67.595,50	0,05
2,4000 % Ireland 14/15.05.30 (IE00BJ38CR43)	EUR	40	20		%	100,2970	40.118,80	0,03
2,0000 % Ireland 15/18.02.45 (IE00BV8C9186)	EUR	59	11	2	%	85,8480	50.650,32	0,04
1,0000 % Ireland 16/15.05.26 (IE00BV8C9418)	EUR	41	4	23	%	98,4740	40.374,34	0,03
1,7000 % Ireland 17/15.05.37 (IE00BV8C9B83)	EUR	40			%	88,4220	35.368,80	0,03
9,0000 % Ireland 18/15.05.28 (IE00BDHDP44)	EUR	43			%	96,0150	41.286,45	0,03
1,3000 % Ireland 18/15.05.33 (IE00BFZRP202)	EUR	23			%	90,7320	20.868,36	0,02
1,3500 % Ireland 18/18.03.31 (IE00BFZRP242)	EUR	34			%	93,9650	31.948,10	0,02
1,1000 % Ireland 19/15.05.29 (IE00BH3SQ895)	EUR	50			%	95,1350	47.567,50	0,04
1,5000 % Ireland 19/15.05.50 (IE00BH3SQ822)	EUR	38			%	74,6220	28.356,36	0,02
0,2000 % Ireland 20/15.05.27 (IE00BKFCV568)	EUR	32			%	95,6410	30.605,12	0,02
0,2000 % Ireland 20/18.10.30 (IE00BKFCV899)	EUR	38			%	88,2670	33.541,46	0,03
0,0000 % Ireland 21/18.10.31 (IE00BMQ5JL65)	EUR	38		15	%	84,6110	32.152,18	0,02
0,5500 % Ireland 21/22.04.41 (IE00BMQ5JM72)	EUR	17			%	70,0810	11.913,77	0,01
0,3500 % Ireland 22/18.10.32 (IE00BMD03L28)	EUR	24			%	85,0180	20.404,32	0,02
3,0000 % Ireland Govt. 22/18.10.2043 (IE000GVLBXU6)	EUR	17	12		%	101,9420	17.330,14	0,01
2,6000 % Ireland Govt. 24/18.10.2034 (IE000LQ7WY4)	EUR	16	16		%	99,4280	15.908,48	0,01
0,4000 % Ireland, Republic 20/15.05.35 (IE00BKFCV345)	EUR	20			%	79,2690	15.853,80	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	
0,9500 % Italien 21/01.12.31 (IT0005449969)	EUR	129	71		%	86,6430	111.769,47	0,08
0,5000 % Italien 21/15.07.28 (IT0005445306)	EUR	72			%	93,0130	66.969,36	0,05
3,5000 % Italien 22/26 (IT0005514473)	EUR	60	32		%	101,2040	60.722,40	0,05
4,4000 % Italien 22/33 (IT0005518128)	EUR	95	11		%	108,0070	102.606,65	0,08
4,2000 % Italien 23/01.03.2034 (IT0005560948)	EUR	87	66		%	106,2490	92.436,63	0,07
4,3500 % Italy 23/01.11.2033 S.10Y (IT0005544082)	EUR	92	10		%	107,4930	98.893,56	0,07
3,8500 % Italy 23/15.09.2026 S.3Y (IT0005556011)	EUR	77	77		%	102,4340	78.874,18	0,06
2,7000 % Italy 16/01.03.47 (IT0005162828)	EUR	80	12		%	82,0040	65.603,20	0,05
2,2500 % Italy 16/01.09.36 (IT0005177909)	EUR	72			%	87,5480	63.034,56	0,05
2,0000 % Italy 18/01.02.28 (IT0005323032)	EUR	122			%	98,4880	120.155,36	0,09
3,3500 % Italy 18/01.03.35 (IT0005358806)	EUR	62			%	99,0890	61.435,18	0,05
3,1000 % Italy 19/01.03.40 (IT0005377152)	EUR	62	15		%	91,7850	56.906,70	0,04
1,3500 % Italy 19/01.04.30 (IT0005383309)	EUR	101			%	92,5880	93.513,88	0,07
3,0000 % Italy 19/01.08.29 (IT0005365165)	EUR	113			%	101,1130	114.257,69	0,09
3,8500 % Italy 19/01.09.49 (IT0005433111)	EUR	84	13		%	97,5330	81.927,72	0,06
0,8500 % Italy 19/15.01.27 (IT0005390874)	EUR	104			%	97,0840	100.967,36	0,08
0,5000 % Italy 20/01.02.26 (IT0005419848)	EUR	112	44	32	%	98,1210	109.895,52	0,08
1,4500 % Italy 20/01.03.36 (IT0005402117)	EUR	102	77	8	%	80,6840	82.297,68	0,06
1,8000 % Italy 20/01.03.41 (IT0005421703)	EUR	76	11	22	%	75,7060	57.536,56	0,04
0,9500 % Italy 20/01.08.30 (IT0005403396)	EUR	65		25	%	89,7920	58.364,80	0,04
2,4500 % Italy 20/01.09.50 S.CAC (IT0005398406)	EUR	78	33		%	75,8050	59.127,90	0,04
1,7000 % Italy 20/01.09.51 (IT0005425233)	EUR	85			%	63,8720	54.291,20	0,04
1,6500 % Italy 20/01.12.30 (IT0005413171)	EUR	104	22		%	92,7430	96.452,72	0,07
0,9500 % Italy 20/15.09.27 (IT0005416570)	EUR	87			%	96,1030	83.609,61	0,06
0,9500 % Italy 21/01.03.37 (IT0005433195)	EUR	85			%	73,9740	62.877,90	0,05
2,1500 % Italy 21/01.03.72 (IT0005441883)	EUR	37	16		%	63,5570	23.516,09	0,02
0,0000 % Italy 21/01.04.26 (IT0005437147)	EUR	95		10	%	97,2530	92.390,35	0,07
0,9500 % Italy 21/01.06.32 (IT0005466013)	EUR	107			%	85,4530	91.434,71	0,07
0,6000 % Italy 21/01.08.31 (IT0005436693)	EUR	92	31		%	85,3740	78.544,08	0,06
0,2500 % Italy 21/15.03.28 (IT0005433690)	EUR	81			%	92,9820	75.315,42	0,06
1,5000 % Italy 21/30.04.45 (IT0005438004)	EUR	74	26	22	%	67,3100	49.809,40	0,04
3,2500 % Italy 22/01.03.2038 (IT0005496770)	EUR	46	22		%	95,1610	43.774,06	0,03
4,4500 % Italy 22/01.09.2043 S.20Y (IT0005530032)	EUR	45			%	106,3500	47.857,50	0,04
2,5000 % Italy 22/01.12.32 (IT0005494239)	EUR	80		24	%	94,9440	75.955,20	0,06
2,8000 % Italy 22/15.06.2029 (IT0005495731)	EUR	73			%	100,1970	73.143,81	0,05
3,8500 % Italy 22/15.12.2029 S.7Y (IT0005519787)	EUR	101	21		%	104,5210	105.566,21	0,08
4,0000 % Italy 22/30.04.2035 (IT0005508590)	EUR	67			%	104,9370	70.307,79	0,05
4,5000 % Italy 23/01.10.2053 (IT0005534141)	EUR	65	45		%	106,5590	69.263,35	0,05
3,8000 % ITALY 23/15.04.2026 (IT0005538597)	EUR	60			%	101,7910	61.074,60	0,05
4,0000 % Italy 23/30.10.2031 S.8Y (IT0005542359)	EUR	52			%	105,7590	54.994,68	0,04
3,8500 % Italy 24/01.02.2035 S.11Y (IT0005607970)	EUR	70	70		%	102,9200	72.044,00	0,05
3,8500 % Italy 24/01.07.2034 S.10Y (IT0005584856)	EUR	91	91		%	103,2640	93.970,24	0,07
4,3000 % Italy 24/01.10.2054 S.30Y (IT0005611741)	EUR	34	34		%	102,2270	34.757,18	0,03
3,1500 % Italy 24/15.11.2031 S.7Y (IT0005619546)	EUR	58	58		%	99,8250	57.898,50	0,04
3,4500 % Italy 24/28.03.2024 S.7D (IT0005595803)	EUR	92	92		%	101,8850	93.734,20	0,07
2,9500 % Italy B.T.P. 18/01.09.38 (IT0005321325)	EUR	58		20	%	91,8980	53.300,84	0,04
5,7500 % Italy B.T.P. 02/01.02.33 (IT0003256820)	EUR	114	12		%	117,2990	133.720,86	0,10
5,0000 % Italy B.T.P. 03/01.08.34 (IT0003535157)	EUR	120	12	17	%	112,8090	135.370,80	0,10
4,0000 % Italy B.T.P. 05/01.02.37 (IT0003934657)	EUR	151			%	104,3290	157.536,79	0,12
5,0000 % Italy B.T.P. 07/01.08.39 (IT0004286966)	EUR	109	22		%	113,5340	123.752,06	0,09
5,0000 % Italy B.T.P. 09/01.09.40 (IT0004532559)	EUR	110			%	113,3670	124.703,70	0,09
4,5000 % Italy B.T.P. 10/01.03.26 (IT0004644735)	EUR	120			%	102,4910	122.989,20	0,09
4,7500 % Italy B.T.P. 13/01.09.28 (IT0004889033)	EUR	125			%	107,3990	134.248,75	0,10
4,7500 % Italy B.T.P. 13/01.09.44 (IT0004923998)	EUR	94	12		%	110,9320	104.276,08	0,08
3,5000 % Italy B.T.P. 14/01.03.30 (IT0005024234)	EUR	148	82	60	%	103,2440	152.801,12	0,11
3,2500 % Italy B.T.P. 14/09.01.46 (IT0005083057)	EUR	82	6		%	89,9860	73.788,52	0,06
1,6500 % Italy B.T.P. 15/01.03.32 (IT0005094088)	EUR	92			%	90,5940	83.346,48	0,06
2,0000 % Italy B.T.P. 15/01.12.25 (IT0005127086)	EUR	100			%	99,7810	99.781,00	0,07
2,8000 % Italy B.T.P. 16/01.03.67 (IT0005217390)	EUR	45	5	5	%	76,5930	34.466,85	0,03
1,6000 % Italy B.T.P. 16/01.06.26 (IT0005170839)	EUR	129	34		%	99,0890	127.824,81	0,10
2,4500 % Italy B.T.P. 16/01.09.2033 S.15Y (IT0005240350)	EUR	84			%	93,6710	78.683,64	0,06
1,2500 % Italy B.T.P. 16/01.12.26 (IT0005210650)	EUR	97			%	98,0910	95.148,27	0,07
3,4500 % Italy B.T.P. 17/01.03.48 (IT0005273013)	EUR	86	10		%	92,0750	79.184,50	0,06
2,2000 % Italy B.T.P. 17/01.06.27 (IT0005240830)	EUR	100			%	99,5790	99.579,00	0,07
2,0500 % Italy B.T.P. 17/01.08.27 (IT0005274805)	EUR	82			%	99,0960	81.258,72	0,06
2,8000 % Italy B.T.P. 18/01.12.28 (IT0005340929)	EUR	77			%	100,6990	77.538,23	0,06
7,2500 % Italy B.T.P. 96/01.11.26 (IT0001086567)	EUR	65			%	108,8130	70.728,45	0,05
6,5000 % Italy B.T.P. 97/01.11.27 (IT0001174611)	EUR	87			%	110,8510	96.440,37	0,07
5,2500 % Italy B.T.P. 98/01.11.29 (IT0001278511)	EUR	133			%	111,2440	147.954,52	0,11
6,0000 % Italy B.T.P. 99/01.05.31 (IT0001444378)	EUR	146		10	%	117,2590	171.198,14	0,13
2,1500 % Italy Buoni Poliennali del tes. 22/01.09.52 (IT0005480980)	EUR	48			%	69,6490	33.431,52	0,03
0,9000 % Italy, Republic 20/01.04.31 (IT0005422891)	EUR	118			%	87,8350	103.645,30	0,08
3,4000 % Italy, Republic of 22/01.04.2028 5Y (IT0005521981)	EUR	90			%	102,4740	92.226,60	0,07

ARERO - Der Weltfonds - ESG

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
2,6500 % Italy, Republic of 22/01.12.2027 (IT0005500068)	EUR	70		48	% 100,3880	70.271,60	0,05
2,0000 % Netherlands 22/15.01.2054 (NL00150012X2)	EUR	60	21		% 85,3160	51.189,60	0,04
2,5000 % Netherlands 23/15.07.2033 (NL0015001AM2)	EUR	59	19		% 99,5360	58.726,24	0,04
4,0000 % Netherlands 05/15.01.37 (NL0000102234)	EUR	75			% 113,0360	84.777,00	0,06
3,7500 % Netherlands 10/15.01.42 (NL0009446418)	EUR	84	17		% 112,9970	94.917,48	0,07
2,5000 % Netherlands 12/15.01.33 (NL0010071189)	EUR	66			% 99,8940	65.930,04	0,05
2,7500 % Netherlands 14/15.01.47 (NL0010721999)	EUR	98	12		% 100,1600	98.156,80	0,07
0,5000 % Netherlands 16/15.07.26 (NL0011819040)	EUR	64		31	% 97,6130	62.472,32	0,05
0,7500 % Netherlands 17/15.07.27 (NL0012171458)	EUR	80			% 96,6310	77.304,80	0,06
0,7500 % Netherlands 18/15.07.28 (NL0012818504)	EUR	88			% 95,0300	83.626,40	0,06
0,5000 % Netherlands 19/15.01.40 (NL0013552060)	EUR	79			% 72,5810	57.338,99	0,04
0,2500 % Netherlands 19/15.07.29 (NL0013332430)	EUR	53	3	15	% 91,3030	48.390,59	0,04
0,0000 % Netherlands 20/15.01.27 (NL0015031501)	EUR	62		20	% 95,8480	59.425,76	0,04
0,0000 % Netherlands 20/15.01.52 (NL0015614579)	EUR	86	11		% 49,1050	42.230,30	0,03
0,0000 % Netherlands 21/15.01.29 (NL0015000LS8)	EUR	71	25	20	% 91,3500	64.858,50	0,05
0,0000 % Netherlands 21/15.01.38 (NL0015000B11)	EUR	65	15		% 69,9930	45.495,45	0,03
0,0000 % Netherlands 21/15.07.31 (NL00150006U0)	EUR	59	26	57	% 85,5720	50.487,48	0,04
2,5000 % Netherlands 24/15.07.2034 (NL0015001XZ6)	EUR	50	50		% 98,9850	49.492,50	0,04
5,5000 % Netherlands 98/15.01.28 (NL0000102317)	EUR	65	38		% 109,6070	71.244,55	0,05
0,0000 % Netherlands Government 22/15.01.26 (NL0015000QL2)	EUR	81	15		% 97,8170	79.231,77	0,06
0,5000 % Netherlands Government 22/15.07.32 (NL0015000RP1)	EUR	64	22		% 86,4690	55.340,16	0,04
2,5000 % Netherlands Government 23/15.01.2030 (NL0015001DQ7)	EUR	57	17		% 100,7780	57.443,46	0,04
3,2500 % Netherlands Government 23/15.01.2044 (NL0015001RG8)	EUR	40	40		% 106,8760	42.750,40	0,03
0,0000 % Niederlande 20/15.07.30 (NL0014555419)	EUR	57	26		% 87,9430	50.127,51	0,04
1,6500 % Obrigacoes Do Tesouro 22/16.07.32 (PTOTEYOE0031)	EUR	18			% 93,6300	16.853,40	0,01
3,6250 % Obrigacoes Do Tesouro 24/12.06.2054 (PTOTE3OE0025)	EUR	13	13		% 103,1590	13.410,67	0,01
2,8750 % Obrigacoes Do Tesouro 24/20.10.2034 (PTOTESOE0021)	EUR	30	30		% 100,1070	30.032,10	0,02
4,1000 % Portugal 06/15.04.37 (PTOTE5OE0007)	EUR	44			% 110,9220	48.805,68	0,04
3,8750 % Portugal 14/15.02.30 (PTOTEROE0014)	EUR	30			% 107,5090	32.252,70	0,02
4,1000 % Portugal 15/15.02.45 (PTOTEBOE0020)	EUR	29	8	4	% 111,2120	32.251,48	0,02
2,8750 % Portugal 16/21.07.26 (PTOTETOE0012)	EUR	45	6	28	% 101,1460	45.515,70	0,03
4,1250 % Portugal 17/14.04.27 (PTOTEUOE0019)	EUR	49			% 104,5520	51.230,48	0,04
2,1250 % Portugal 18/17.10.28 (PTOTEVOE0018)	EUR	73			% 99,7330	72.805,09	0,05
2,2500 % Portugal 18/18.04.34 (PTOTEWOE0017)	EUR	37			% 95,8000	35.446,00	0,03
1,9500 % Portugal 19/15.06.29 (PTOTEXOE0024)	EUR	52			% 98,6840	51.266,34	0,04
0,9000 % Portugal 20/12.10.35 (PTOTENOE0034)	EUR	38	13		% 81,4650	30.956,70	0,02
0,7000 % Portugal 20/15.10.27 (PTOTEMOE0035)	EUR	39	8	9	% 96,2510	37.537,89	0,03
0,4750 % Portugal 20/18.10.30 Reg S (PTOTELOE0028)	EUR	55			% 89,8450	49.414,75	0,04
1,0000 % Portugal 21/12.04.52 (PTOTECOEO037)	EUR	24			% 58,8770	14.130,48	0,01
0,3000 % Portugal 21/17.10.31 (PTOTEEOEO033)	EUR	50	21		% 86,4560	43.228,00	0,03
1,1500 % Portugal 22/11.04.42 (PTOTEPOEO032)	EUR	22	7		% 72,6830	15.990,26	0,01
3,5000 % Portugal 23/18.06.38 (PTOTEZOE0014)	EUR	27	12		% 104,3760	28.181,52	0,02
3,2000 % Republic Of Austria 24/15.07.2039 (AT0000A3D3Q8)	EUR	17	17		% 102,1060	17.358,02	0,01
2,9000 % Republic Of Austria 24/20.02.2034 (AT0000A39UW5)	EUR	65	65		% 100,8080	65.525,20	0,05
2,1000 % Republic of Italy 19/15.07.26 (IT0005370306)	EUR	81			% 99,7710	80.814,51	0,06
1,9000 % Spain 22/31.10.52 (ES0000012K46)	EUR	87	30		% 69,8230	60.746,01	0,05
5,7500 % Spain 01/30.07.32 (ES0000012411)	EUR	93			% 119,8020	111.415,86	0,08
4,2000 % Spain 05/31.01.37 (ES0000012932)	EUR	85			% 109,6770	93.225,45	0,07
4,9000 % Spain 07/30.07.40 (ES00000120N0)	EUR	76			% 117,5870	89.366,12	0,07
4,7000 % Spain 09/30.07.41 (ES00000121S7)	EUR	53			% 115,6080	61.272,24	0,05
5,9000 % Spain 11/30.07.26 (ES00000123C7)	EUR	102			% 105,6230	107.735,46	0,08
5,1500 % Spain 13/31.10.28 (ES00000124C5)	EUR	100	29	40	% 109,6890	109.689,00	0,08
5,1500 % Spain 13/31.10.44 (ES00000124H4)	EUR	78			% 122,8850	95.850,30	0,07
1,9500 % Spain 15/30.07.30 (ES00000127A2)	EUR	104			% 96,5390	100.400,56	0,08
1,9500 % Spain 16/30.04.26 (ES00000127Z9)	EUR	94			% 99,6990	93.717,06	0,07
3,4500 % Spain 16/30.07.66 (ES00000128E2)	EUR	59	20		% 93,5150	55.173,85	0,04
1,3000 % Spain 16/31.10.26 (ES00000128H5)	EUR	112	31		% 98,4030	110.211,36	0,08
2,9000 % Spain 16/31.10.46 (ES00000128C6)	EUR	79	15		% 90,3000	71.337,00	0,05
1,5000 % Spain 17/30.04.27 (ES00000128P8)	EUR	149			% 98,2690	146.420,81	0,11
2,3500 % Spain 17/30.07.33 (ES00000128Q6)	EUR	96	26	30	% 95,5880	91.764,48	0,07
1,4500 % Spain 17/31.10.27 (ES00000128A9)	EUR	118			% 97,5300	115.085,40	0,09
1,4000 % Spain 18/30.04.28 (ES00000128B3)	EUR	117			% 96,8220	113.281,74	0,08

ARERO - Der Weltfonds - ESG

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
1,4000 % Spain 18/30.07.28 (ES0000012B88)	EUR	115			%	96,5300	111.009,50	0,08
2,7000 % Spain 18/31.10.48 S.30Y (ES0000012B47)	EUR	81	8	13	%	86,0280	69.682,68	0,05
1,4500 % Spain 19/30.04.29 (ES0000012E51)	EUR	96			%	95,7200	91.891,20	0,07
1,8500 % Spain 19/30.07.35 (ES0000012E69)	EUR	114	23	19	%	88,6670	101.080,38	0,08
0,6000 % Spain 19/31.10.29 (ES0000012F43)	EUR	115	46		%	91,1540	104.827,10	0,08
0,5000 % Spain 20/30.04.30 (ES0000012F76)	EUR	106		28	%	89,6400	95.018,40	0,07
0,8000 % Spain 20/30.07.27 (ES0000012G26)	EUR	93			%	96,1670	89.435,31	0,07
0,0000 % Spain 20/31.01.26 (ES0000012G91)	EUR	128	84	61	%	97,6590	125.003,52	0,09
1,2500 % Spain 20/31.10.30 (ES0000012G34)	EUR	126	20		%	92,4160	116.444,16	0,09
1,2000 % Spain 20/31.10.40 (ES0000012G42)	EUR	100			%	72,8300	72.830,00	0,05
1,0000 % Spain 20/31.10.50 (ES0000012G00)	EUR	108			%	57,0730	61.638,84	0,05
0,1000 % Spain 21/30.04.31 (ES0000012H41)	EUR	121	21		%	85,0080	102.859,68	0,08
0,8500 % Spain 21/30.07.37 (ES0000012I24)	EUR	71	23		%	75,1140	53.330,94	0,04
1,0000 % Spain 21/30.07.42 (ES0000012I07)	EUR	58	22		%	67,8570	39.357,06	0,03
0,0000 % Spain 21/31.01.28 (ES0000012I08)	EUR	120	27		%	92,9400	111.528,00	0,08
0,5000 % Spain 21/31.10.31 (ES0000012I32)	EUR	139	41		%	86,1280	119.717,92	0,09
1,4500 % Spain 21/31.10.71 (ES0000012H58)	EUR	34			%	50,7130	17.242,42	0,01
0,7000 % Spain 22/30.04.32 (ES0000012K20)	EUR	98			%	86,2330	84.508,34	0,06
3,4500 % Spain 22/30.07.2043 (ES0000012K95)	EUR	84	34		%	98,5680	82.797,12	0,06
2,5500 % Spain 22/31.10.2032 (ES0000012K61)	EUR	99			%	97,8090	96.830,91	0,07
3,1500 % Spain 23/30.04.2033 (ES0000012L52)	EUR	102			%	101,6460	103.678,92	0,08
3,9000 % Spain 23/30.07.2039 (ES0000012L60)	EUR	78	30		%	105,6630	82.417,14	0,06
2,8000 % Spain 23/31.05.2026 (ES0000012L29)	EUR	129	30		%	100,7340	129.946,86	0,10
3,5000 % Spain 23/31.05.2029 (ES0000012M51)	EUR	100	100		%	103,9640	103.964,00	0,08
3,2500 % Spain 24/30.04.2034 (ES0000012M85)	EUR	133	133		%	101,7060	135.268,98	0,10
4,0000 % Spain 24/31.10.2054 (ES0000012M93)	EUR	24	24		%	105,0590	25.214,16	0,02
6,0000 % Spain 99/31.01.29 (ES0000011868)	EUR	122	25	26	%	113,6540	138.657,88	0,10
Sonstige Beteiligungswertpapiere								
5,4500 % European Bank 21/14.04.26 MTN (US29874QEN07)	USD	1.500			%	99,9566	1.436.984,27	1,08
6,2197 % European Investment Bank 21/21.01.26 MTN Reg S (XS2289587862)	USD	1.000			%	100,8460	966.513,32	0,72
6,0083 % European Investment Bank 21/21.05.2028 Reg S (XS2343554148)	USD	1.000	1.000		%	102,2420	979.892,66	0,73
5,3183 % Inter-American Dev. Bank 21/10.02.26 MTN (US4581XODT22)	USD	1.500			%	100,0272	1.437.998,47	1,08
5,0084 % Inter-American Devel Bk 21/16.09.26 (US4581XODY17)	USD	1.000	1.000		%	99,9015	957.461,50	0,72
5,2478 % Inter-American Development Bank 21/10.06.31 (US4581XODW50)	USD	1.000			%	99,4013	952.666,83	0,71
5,3316 % International Bk Reconstr & Dev 21/22.11.2028 (US459058KD44)	USD	1.500			%	99,8227	1.435.059,52	1,08
5,4012 % Intl Bk Recon & Develop 24/15.05.2028 (US459058LG65)	USD	1.000	1.000		%	100,0469	958.855,14	0,72
5,8305 % Kommunalbanken 21/17.06.26 Reg S (XS2408621238)	USD	2.000			%	101,0185	1.936.333,14	1,45
6,1377 % Landeskreditbank Baden 24/08.05.2026 MTN (XS2816702984)	USD	2.000	2.000		%	100,9930	1.935.844,35	1,45
5,7285 % LB Baden-Württemberg 22/01.04.2025 MTN (XS2463444856)	USD	1.000			%	100,1980	960.302,86	0,72
6,1183 % Nordic Investment Bank 21/12.05.26 MTN (US65562QBR56)	USD	2.500	1.000		%	101,0635	2.421.494,37	1,81
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli Part.Cert. (CH0010570767)								
Stück		2	2		CHF	10.140,0000	21.550,40	0,02
Schindler Holding (participation cert.) (CH0024638196)								
Stück		88			CHF	249,8000	23.359,44	0,02
Cemex CPO (MXP225611567)								
Stück		59.825	39.531	60.029	MXN	11,4800	32.298,15	0,02
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						1.935.377,82	1,45	
Aktien								
BCE (new) (CA05534B7604)								
Stück		752			CAD	32,6500	16.350,55	0,01
Verzinsliche Wertpapiere								
5,3881 % European Bk Recon & Dev 24/20.02.2028 (US29875BAK26)								
USD		1.000	1.000		%	100,1068	959.429,08	0,72
5,4270 % European Investment Bank 24/14.08.2029 (US298785KD79)								
USD		1.000	1.000		%	100,1245	959.598,19	0,72

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
Nicht notierte Wertpapiere						54.891,73	0,04
Aktien							
DAP Gayrimenkul Gelistirme A (TREDAPG00032)	Stück	178.457	178.457		TRY 6,6800	32.391,36	0,02
Dogu Aras Enerji Yatirimlari (TREARAS00039)	Stück	15.222	15.222		TRY 54,4000	22.500,37	0,02
Polyus Sp. GDR (US73181M1172)	Stück	1			USD 0,0001	0,00	0,00
Summe Wertpapiervermögen						130.322.415,49	97,63
Derivate							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
Swaps						-80.373,61	-0,06
Total Return Swaps							
Swap SOFR/BU3XALCT 632,9889 (CITI) 08.05.2025 (OTC) ⁷⁾	USD	21.000				-80.373,61	-0,06
Bankguthaben						2.636.273,04	1,98
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	1.172.335,58			% 100	1.172.335,58	0,88
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	112.550,34			% 100	112.550,34	0,08
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
VAE Dirham	AED	291.931,97			% 100	76.176,70	0,06
Australische Dollar	AUD	22.502,04			% 100	13.424,04	0,01
Brasilianische Real	BRL	121.927,68			% 100	18.857,18	0,01
Kanadische Dollar	CAD	35.225,74			% 100	23.458,02	0,02
Schweizer Franken	CHF	30.775,79			% 100	32.703,67	0,02
Chilenische Peso	CLP	53.129.640,39			% 100	51.273,29	0,04
Chinesische Renminbi/Yuan	CNY	9.337,39			% 100	1.226,00	0,00
Kolumbianische Peso	COP	126.892.742,48			% 100	27.595,82	0,02
Britische Pfund	GBP	23.727,74			% 100	28.601,42	0,02
Hongkong Dollar	HKD	484.649,34			% 100	59.846,55	0,04
Indonesische Rupiah	IDR	139.425.532,54			% 100	8.281,76	0,01
Indische Rupie	INR	299.749,66			% 100	3.358,65	0,00
Japanische Yen	JPY	14.461.727,00			% 100	87.790,49	0,07
Südkoreanische Won	KRW	16.216.582,00			% 100	10.542,60	0,01
Kuwaitische Dinar	KWD	7.622,97			% 100	23.714,33	0,02
Mexikanische Peso	MXN	58.388,97			% 100	2.745,89	0,00
Malaysische Ringgit	MYR	254.142,28			% 100	54.527,02	0,04
Neuseeländische Dollar	NZD	77.444,87			% 100	41.966,44	0,03
Philippinische Peso	PHP	2.770.074,82			% 100	45.865,20	0,03
Katar Riyal	QAR	24.381,92			% 100	6.410,05	0,00
Saudische Rial (Riyal)	SAR	155.203,65			% 100	39.613,48	0,03
Singapur Dollar	SGD	14.988,34			% 100	10.583,12	0,01
Thailändische Baht	THB	1.574.734,94			% 100	44.265,52	0,03
Türkische Lira	TRY	135.734,91			% 100	3.688,17	0,00
Taiwanische Dollar	TWD	318.785,91			% 100	9.319,93	0,01
US Dollar	USD	641.219,95			% 100	614.548,54	0,46
Südafrikanische Rand	ZAR	215.563,37			% 100	11.003,24	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände						531.707,54	0,40
Zinsansprüche	EUR	461.342,72			% 100	461.342,72	0,35
Dividenden-/Ausschüttungsansprüche	EUR	70.364,82			% 100	70.364,82	0,05
Forderungen aus Anteilsceingeschäften	EUR	169.278,79			% 100	169.278,79	0,13
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾						133.659.674,86	100,14
Sonstige Verbindlichkeiten						-65.821,67	-0,05
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-65.821,67			% 100	-65.821,67	-0,05
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften	EUR	-40.395,76			% 100	-40.395,76	-0,03
Fondsvermögen						133.473.083,82	100,00

ARERO - Der Weltfonds - ESG

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Whg.	Anteilwert in der jeweiligen Whg.
Anteilwert		
Klasse LC	EUR	140,68
Umlaufende Anteile		
Klasse LC	Stück	948.765,084
Gesamtbetrag der Kurswerte der Wertpapiere, die Dritten als Sicherheiten aus OTC-Geschäften dienen: .	EUR	213.422,79

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.

Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

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	%	86,452
größter potenzieller Risikobetrag	%	105,020
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	99,423

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024 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 derivativefreien 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 Marktrisikopotenzials 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 börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 20.419.633,25.

Gegenparteien

Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt am Main

Marktschlüssel

Terminbörsen

OTC = Over the Counter

ARERO - Der Weltfonds - ESG

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2024

VAE Dirham	AED	3,832300	= EUR	1
Australische Dollar	AUD	1,676250	= EUR	1
Brasilianische Real	BRL	6,465850	= EUR	1
Kanadische Dollar	CAD	1,501650	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	0,941050	= EUR	1
Chilenische Peso	CLP	1.036,205000	= EUR	1
Chinesische Renminbi/Yuan	CNY	7,616150	= EUR	1
Kolumbianische Peso	COP	4.598,260000	= EUR	1
Tschechische Kronen	CZK	25,233000	= EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,458900	= EUR	1
Britische Pfund	GBP	0,829600	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,098200	= EUR	1
Ungarische Forint	HUF	411,230000	= EUR	1
Indonesische Rupiah	IDR	16.835,260000	= EUR	1
Indische Rupie	INR	89,247000	= EUR	1
Japanische Yen	JPY	164,730000	= EUR	1
Südkoreanische Won	KRW	1.538,195000	= EUR	1
Kuwaitische Dinar	KWD	0,321450	= EUR	1
Mexikanische Peso	MXN	21,264100	= EUR	1
Malaysische Ringgit	MYR	4,660850	= EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	11,851450	= EUR	1
Neuseeländische Dollar	NZD	1,845400	= EUR	1
Philippinische Peso	PHP	60,396000	= EUR	1
Polnische Zloty	PLN	4,273850	= EUR	1
Katar Riyal	QAR	3,803700	= EUR	1
Russische Rubel	RUB	109,567450	= EUR	1
Saudische Rial (Riyal)	SAR	3,917950	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	11,461800	= EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,416250	= EUR	1
Thailändische Baht	THB	35,574750	= EUR	1
Türkische Lira	TRY	36,802800	= EUR	1
Taiwanische Dollar	TWD	34,204750	= EUR	1
US Dollar	USD	1,043400	= EUR	1
Südafrikanische Rand	ZAR	19,590900	= 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 2024 Geldzuflüsse in Höhe von RUB 12.832.370,00 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 01.01.2024 bis 31.12.2024

I. Erträge

1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	2.021.229,74
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	1.768.017,99
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	75.563,28
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-273.173,53
5. Sonstige Erträge	EUR	242,18

Summe der Erträge EUR 3.591.879,66

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzin- sungen sowie ähnliche Aufwendungen	EUR	-7.066,03
davon: Bereitstellungszinsen	EUR	-1.450,55
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-571.861,97
davon: Kostenpauschale	EUR	-552.105,13
Vertriebsunterstützungsvergütung	EUR	-19.756,84
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-65.035,81
davon: Taxe d'Abonnement	EUR	-65.035,81

Summe der Aufwendungen EUR -643.963,81

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR 2.947.915,85

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	5.094.741,99
2. Realisierte Verluste	EUR	-4.208.773,45

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR 885.968,54

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 3.833.884,39

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	9.194.078,34
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	1.511.584,61

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 10.705.662,95

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 14.539.547,34

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.

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres

1. Mittelzufluss (netto)	EUR	117.861.514,73
1.186.611,53	EUR	1.186.611,53
a) Mittelabflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	20.928.802,80
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-19.742.191,27
2. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	-114.589,78
3. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	14.539.547,34
davon: Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	9.194.078,34
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	1.511.584,61

II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres

EUR 133.473.083,82

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich) EUR 5.094.741,99

aus: Wertpapiergeschäften	EUR	4.137.323,53
Devisen(termin)geschäften	EUR	94.300,62
Swappgeschäften	EUR	863.117,84

Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich) EUR -4.208.773,45

aus: Wertpapiergeschäften	EUR	-3.292.388,66
Devisen(termin)geschäften	EUR	-75.991,26
Swappgeschäften	EUR	-840.393,53

Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste

EUR 10.705.662,95

aus: Wertpapiergeschäften	EUR	10.435.371,00
Devisen(termin)geschäften	EUR	-200,05
Swappgeschäften	EUR	270.492,00

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.

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 Bereitstellungszinsen als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens, bezogen auf die jeweilige Anteilklasse, innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 31.206,22.

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.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres

2024	EUR	133.473.083,82
2023	EUR	117.861.514,73
2022	EUR	133.538.340,92

Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres

2024	Klasse LC	EUR	140,68
2023	Klasse LC	EUR	125,08
	Klasse LC (Tag der letzten Preisfeststellung am 26.09.2023)	EUR	121,82
2022	Klasse LC	EUR	117,50
	Klasse LC	EUR	117,09

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 1,72 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 1 030 060,70 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 Anteilhaber 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 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie 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 2024 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 für den Jahresabschluss

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, 29. April 2025

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

Jan Jansen

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

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 Vergütungspolitik („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 Konzernerkennzahlen ermittelt. Für das Geschäftsjahr 2024 waren diese: Bereinigte Aufwand-Ertrag-Relation, langfristiges 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 ausgezahlt, 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 Vergütung von Mitarbeitenden 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 2024

Das DWS Compensation Committee hat die Tragfähigkeit der variablen Vergütung für das Jahr 2024 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 2025 für das Geschäftsjahr 2024 gewährten variablen Vergütung wird die DWS-Komponente auf Basis der Bewertung der festgelegten Leistungskennzahlen gewährt. Die Geschäftsführung hat für 2024 eine Auszahlungsquote der DWS-Komponente von 90,0% 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 des 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 2024¹⁾

Jahresdurchschnitt der Mitarbeitenden (Kopfzahl)		106
Gesamtvergütung ²⁾	EUR	16.564.921
Fixe Vergütung	EUR	13.170.723
Variable Vergütung	EUR	3.394.198
davon: Carried Interest	EUR	0
Gesamtvergütung für Senior Management ³⁾	EUR	1.689.020
Gesamtvergütung für sonstige Risikoträger ⁴⁾	EUR	0
Gesamtvergütung für Mitarbeitende mit Kontrollfunktionen	EUR	2.422.471

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.

Angaben zur Vergütung der Mitarbeitenden

Die DWS Investment GmbH („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 Vergütungspolitik („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 Konzernerkennzahlen ermittelt. Für das Geschäftsjahr 2024 waren diese: Bereinigte Aufwand-Ertrag-Relation, langfristige Nettomittelauflage 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 ausgezahlt, 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 Vergütung der Mitarbeitenden 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 variabler 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 Investoreninteressen als auch den langfristigen Erfolg des Unternehmens fördern. Relevante Nachhaltigkeitsfaktoren werden regelmäßig überprüft und in die Gestaltung der Vergütungsstruktur integriert.

Vergütung für das Jahr 2024

Das DWS Compensation Committee hat die Tragfähigkeit der variablen Vergütung für das Jahr 2024 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 2025 für das Geschäftsjahr 2024 gewährten variablen Vergütung wird die DWS-Komponente auf Basis der Bewertung der festgelegten Leistungskennzahlen gewährt. Die Geschäftsführung hat für 2024 eine Auszahlungsquote der DWS-Komponente von 90,0% 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 des direkt ausbezahlten 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 2024¹⁾

Jahresdurchschnitt der Mitarbeitenden (Kopfzahl)	424
Gesamtvergütung	EUR 87.621.310
Fixe Vergütung	EUR 50.090.899
Variable Vergütung	EUR 37.530.411
davon: Carried Interest	EUR 0
Gesamtvergütung für Senior Management ²⁾	EUR 5.648.841
Gesamtvergütung für sonstige Risikoträger	EUR 7.856.650
Gesamtvergütung für Mitarbeitende mit Kontrollfunktionen	EUR 2.168.139

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

²⁾ „Senior Management“ umfasst nur die Geschäftsführung der Gesellschaft. Die Geschäftsführung erfüllt die Definition als Führungskräfte der Gesellschaft. Über die Geschäftsführung hinaus wurden keine weiteren Führungskräfte identifiziert.

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	-	-	20.419.633,25
in % des Fondsvermögens	-	-	15,30
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name			Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt am Main
Bruttovolumen offene Geschäfte			20.419.633,25
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	-	-	20.419.633,25
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	-	-	-

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

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

Qualität(en):

Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden - Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:

- 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.

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.

Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds/Teilfonds.

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	-	-	-4.947,25
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 30% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäfte als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 70% der Bruttoerträge aus solchen Geschäfte ein. Von den 30% 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 Anbahnung, Vorbereitung und Ausführung von Wertpapierleihegeschäfte gezahlt.

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

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

Der jeweilige (Teil-)Fonds führt derzeit nur einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte aus, keine anderen (umgekehrten) Pensionsgeschäfte. Wenn von der Möglichkeit der Nutzung anderer (umgekehrter) Pensionsgeschäfte Gebrauch gemacht werden soll, wird der Verkaufsprospekt entsprechend angepasst. Der jeweilige (Teil-)Fonds wird dann bis zu 30% der Bruttoerträge aus (umgekehrten) Pensionsgeschäfte als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft zahlen und mindestens 70% der Bruttoerträge aus solchen Geschäfte einbehalten. Von den bis zu 30% wird die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben einbehalten und die direkten Kosten (zum Beispiel 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 Anbahnung, Vorbereitung und Ausführung von (umgekehrten) Pensionsgeschäfte gezahlt werden.

Die Kosten werden dem einzelnen (Teil-)Fonds zugeordnet. Beziehen sich Kosten auf mehrere oder alle Teilfonds, werden die Kosten den betroffenen Teilfonds proportional zu ihrem Netto-Inventarwert belastet.

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

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt**: ____%

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 14,77% an nachhaltigen Investitionen

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ____%

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) Unternehmen mit sehr schwerwiegenden, ungelösten Kontroversen in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact (UN Global Compact),
- (4) Emittenten, die im Verhältnis zu ihrer Vergleichsgruppe am schlechtesten hinsichtlich Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken bewertet wurden,
- (5) Staaten, die vom Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- (6) Unternehmen, deren Beteiligung an kontroversen Sektoren eine vordefinierte Umsatzgrenze überstiegen und/oder
- (7) 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.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Fonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

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
- **UN Global Compact- Bewertung** diene als Indikator dafür, ob ein Unternehmen direkt in eine oder mehrere sehr schwerwiegende, ungelöste Kontroversen in Bezug auf den UN Global Compact verwickelt war.
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
- **Freedom House Status** diene als Indikator für die politisch-zivile Freiheit eines Staates.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an kontroversen 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: 14,77%

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 Performanz	29.12.2023	30.12.2022	
Nachhaltigkeitsindikatoren			
Nachhaltige Investitionen	14,40	13,60	
ESG-Qualitätsbewertung A	-	37.20	%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	-	0.00	%des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F	-	0.00	%des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A	-	0.70	%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	-	28.00	%des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E	-	4.98	%des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F	-	0.00	%des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	% 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	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Sovereign Freedom Bewertung A	-	12.20	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B	-	15.50	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren			
Atomenergie C	-	1.04	% des Portfoliovermögens
Atomenergie D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomenergie E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomenergie F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel C	-	2.55	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Kohle C	-	1.84	% des Portfoliovermögens
Kohle D	-	0.23	% des Portfoliovermögens
Kohle E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Kohle F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Pornografie C	-	0.01	% des Portfoliovermögens
Pornografie D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Pornografie E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Pornografie F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C	-	2.72	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F	-	0.00	% des Portfoliovermögens

Indikatoren Performanz	29.12.2023	30.12.2022	
Tabak C	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Tabak F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C	-	0.25	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand C	-	1.37	% des Portfoliovermögens
Ölsand D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Ölsand F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Sektoren	0.00	-	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen			
Abgereicherte Uranmunition D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen F	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen	0.00	-	% des Portfoliovermögens
Streumunition D	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Streumunition E	-	0.00	% des Portfoliovermögens
Streumunition F	-	0.00	% des Portfoliovermögens

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zu den Vorperioden 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 nachhaltigen 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.

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?

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

- Treibhausgasemissionen (THG-Emissionen) (Nr. 1);
- 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);
- 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 werden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im vorstehenden 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 - 01. THG-Emissionen	Summe des aktuellen Werts der Investitionen von Unternehmen i, geteilt durch den Unternehmenswert des investierten Unternehmens und multipliziert mit den Scope 1+2+3-THG-Emissionen des Unternehmens.	26481,68 tCO ₂ e
PAII - 02. CO ₂ -Fußabdruck - EUR	Der CO ₂ -Fußabdruck wird in Tonnen CO ₂ -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO ₂ -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	317,78 tCO ₂ e / Million EUR
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	734,05 tCO ₂ e / 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	13,15 % 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

Stand: 30. Dezember 2024

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	1,9 %	Taiwan
Nordic Investment Bank 21/12.05.26 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,7 %	Supranational
Kommunalbanken 21/17.06.26 Reg S	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,5 %	Norwegen
Apple	G - Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	1,3 %	Vereinigte Staaten
Microsoft Corp.	J - Information und Kommunikation	1,3 %	Vereinigte Staaten
European Bank 21/14.04.26 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,1 %	Supranational
Inter-American Dev. Bank 21/10.02.26 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,1 %	Supranational
International Bk Reconstr & Dev 21/22.11.2028	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,1 %	World Bank (IRBD)
NVIDIA Corp.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,0 %	Vereinigte Staaten
European Bank Rec. Dev. 20/15.10.24 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,9 %	Supranational
Tencent Holdings	J - Information und Kommunikation	0,9 %	China
European Investment Bank 21/21.01.26 MTN Reg S	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,8 %	Supranational
LB Baden-Württemberg 22/01.04.2025 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,8 %	Deutschland
Samsung Electronics Co.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	0,8 %	Südkorea
Inter-American Development Bank 21/10.06.31	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,7 %	Luxemburg

für den Zeitraum vom 01. Januar 2024 bis zum 30. Dezember 2024

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 2024 bis zum 31. Dezember 2024



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 97,58% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen im Vorjahr:

29.12.2023: 98,83%

30.12.2022: 96,60%

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

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Fonds investierte 97,58% 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 14,77% des Nettovermögens des Fonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, 6,62% und der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen 8,15%. Die tatsächliche Höhe der Anteile an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, und an sozial nachhaltigen Investitionen, war abhängig von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum.

2,42% des NettoFondsvermögens wurden in alle zulässigen Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote wurden bis zu 20% des NettoFondsvermögens in Anlagen toleriert, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Diese Toleranz galt nicht für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung).



#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	0,1 %
B	Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	0,7 %
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	18,6 %
D	Energieversorgung	1,4 %
E	Wasserversorgung, Abwasser - und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen	0,2 %

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
F	Baugewerbe/Bau	0,6 %
G	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	3,9 %
H	Verkehr und Lagerei	1,4 %
I	gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie	0,4 %
J	Information und Kommunikation	8,1 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	25,7 %
L	Grundstücks- und Wohnungswesen	0,7 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	7,3 %
N	Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	0,7 %
O	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	24,7 %
P	Erziehung und Unterricht	0,1 %
Q	Gesundheits- und Sozialwesen	0,3 %
R	Kunst, Unterhaltung und Erholung	0,1 %
S	Erbringung von sonstigen Dienstleistungen	0,3 %
NA	Sonstige	4,7 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		13,1 %

Stand: 30. Dezember 2024



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 NettoFondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

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.

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.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

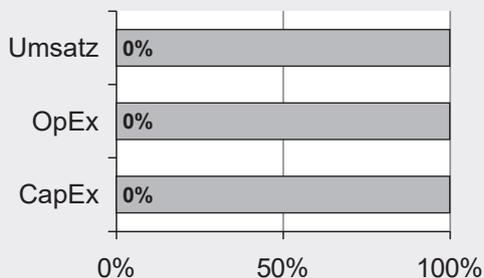
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **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.

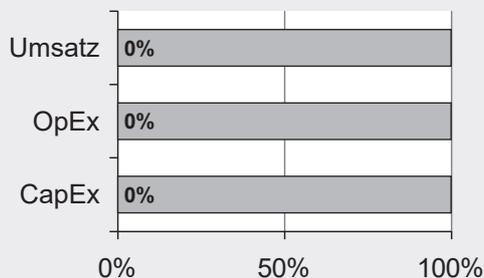
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts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



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0.00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0.00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

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



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0.00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0.00%
Taxonomiekonform	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 Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug 6,62%.

Im Vorjahr

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
29.12.2023	14,40%	--	--
30.12.2022	13,60%	--	--



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 8,15%.

Im Vorjahr

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
29.12.2023	14,40%	--	--
30.12.2022	13,60%	--	--



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 2,42% 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.

DWS ESG-Bewertungsmethodik

Der Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet und darauf basierend Ausschlusskriterien angewendet wurden. Die DWS ESG-Bewertungsmethodik basierte auf der DWS ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Interne Bewertungen berücksichtigten unter anderem die zukünftig erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und ESG-spezifische Entscheidungen eines Unternehmens.

Die DWS ESG-Datenbank leitete, wie nachfolgend näher beschrieben, innerhalb verschiedener Bewertungsansätze kodierte Bewertungen ab. Einzelne Bewertungsansätze basierten dabei auf einer Buchstabenskala von "A" bis "F". Hierbei erhielten Emittenten jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei "A" die höchste Bewertung und "F" die niedrigste Bewertung auf der Skala darstellte. Innerhalb anderer Bewertungsansätze stellte die DWS ESG-Datenbank gesonderte Bewertungen bereit, darunter zum Beispiel in Bezug auf Umsätze aus kontroversen Sektoren oder den Grad der Involvierung in kontroverse Waffen. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Teilfonds untersagt, in diesen Emittenten beziehungsweise diese Anlage zu investieren, auch wenn dieser oder diese entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre.

Die DWS ESG-Datenbank nutzte unter anderem folgende Bewertungsansätze zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten beziehungsweise Anlagen vorlagen und Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten:

DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen, beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klima- und Transitionsrisikoprofil (d.h. einer "F"-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

DWS Norm-Bewertung

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Unternehmen im Rahmen der Prinzipien des UN Global Compact, der Standards der International Labour Organisation sowie allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die DWS Norm-Bewertung prüfte beispielsweise Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Bei der Bewertung wurden Verstöße gegen die zuvor genannten internationalen Standards berücksichtigt. Diese wurden anhand von Daten von ESG-Datenanbietern und/oder anderer vorliegender Informationen bewertet, wie zum Beispiel die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft des Unternehmens, einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer "F"-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

UN Global Compact-Bewertung

Neben der DWS Norm-Bewertung wurden Unternehmen ausgeschlossen, die direkt in schwerwiegende, ungelöste Kontroversen in Bezug auf die Prinzipien des UN Global Compact verwickelt waren.

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.

Freedom House Status

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach dem Grad ihrer politischen und zivilen Freiheit klassifiziert. Basierend auf dem Freedom House Status wurden Staaten ausgeschlossen, die von Freedom House als "nicht frei" eingestuft wurden.

Beteiligung an kontroversen 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 Teilfonds 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

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als Hersteller von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen, Nuklearwaffen, Waffen aus angereichertem Uran oder Uranmunition oder von Schlüsselkomponenten des Vorgenannten identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse wurden zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt. Ebenfalls ausgeschlossen waren Unternehmen, die als Hersteller von Brandbomben mit weißem Phosphor oder deren Schlüsselkomponenten 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 waren. 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 werden 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 waren,
- Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen, oder
- Unternehmen mit identifizierten Kohleexpansionspläne

DWS Zielfonds-Bewertung

Die DWS ESG-Datenbank bewertete Zielfonds anhand der DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung, der DWS Norm-Bewertung, der UN Global Compact-Bewertung, der DWS ESG-Qualitätsbewertung, der Einstufung durch Freedom House sowie im Hinblick auf Investitionen in Unternehmen, die als Hersteller von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen oder deren Schlüsselkomponenten galten (die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur wurden entsprechend berücksichtigt). Bei den Bewertungsmethoden für Zielfonds wurde das gesamte Zielfondsportfolio mit den darin enthaltenen Anlagen untersucht. Je nach Bewertungsansatz wurden Ausschlusskriterien (zum Beispiel Toleranzschwellen) definiert, die zum Ausschluss des Zielfonds führten. Dementsprechend konnten die Portfolios der Zielfonds Anlagen enthalten, die nicht den DWS-Standards für Emittenten entsprachen.

Nicht nach ESG-Kriterien bewertete Assetklassen

Nicht jeder Vermögenswert des Fonds wurde mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet. Dies galt insbesondere für die folgenden Assetklassen:

Derzeit wurden die mit dem Fonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten wurden für den Teilfonds jedoch nur dann erworben, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der DWS ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Einlagen bei Kreditinstituten wurden nicht mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet.

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

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 erfolgte mit ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welches waren die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise erfüllt werden sollten, und wie trug die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.



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 31.12.2024: 387,1 Mio. Euro
vor Gewinnverwendung

Aufsichtsrat

Manfred Bauer
Vorsitzender
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Björn Jesch (vom 15.3.2024 bis 11.11.2024)
DWS CH AG,
Zürich

Dr. Matthias Liermann
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

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

Corinna Orbach (seit dem 15.3.2024)
DWS Group GmbH & Co. KGaA,
Frankfurt am Main

Frank Rückbrodt (bis 31.1.2025)
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

Michael Mohr
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: 5.3.2025

DWS Investment S.A.

2, Boulevard Konrad Adenauer

L-1115 Luxemburg

Tel.: +352 4 21 01-1

Fax: +352 4 21 01-9 00