

DWS Investment S.A.

# ARERO – Der Weltfonds – Nachhaltig

Jahresbericht 2022  
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](http://www.dws.com) 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](http://www.dws.com) veröffentlicht. Sofern in einzelnen Fällen eine Veröffentlichung in einer Tageszeitung in 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](mailto:info@dws.com)

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

DWS Investment GmbH  
Mainzer Landstraße 11-17  
60329 Frankfurt am Main, Deutschland  
Tel: +49 69 910 - 12371 · Fax: +49 69 910 - 19090  
[info@dws.com](mailto: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  
[complaints.am-lu@db.com](mailto:complaints.am-lu@db.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](mailto: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](mailto:info@dws.com)

---

# Inhalt

## Jahresbericht 2022 vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

- 2 / Hinweise
  
- 6 / Jahresbericht und Jahresabschluss  
ARERO – Der Weltfonds – Nachhaltig
  
- 46 / Bericht des „Réviseur d’Entreprises agréé“  
  
Ergänzende Angaben
  
- 50 / Angaben zur Mitarbeitervergütung
  
- 52 / Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365
  
- 57 / 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 2022** 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.

## Russland/Ukraine-Krise

---

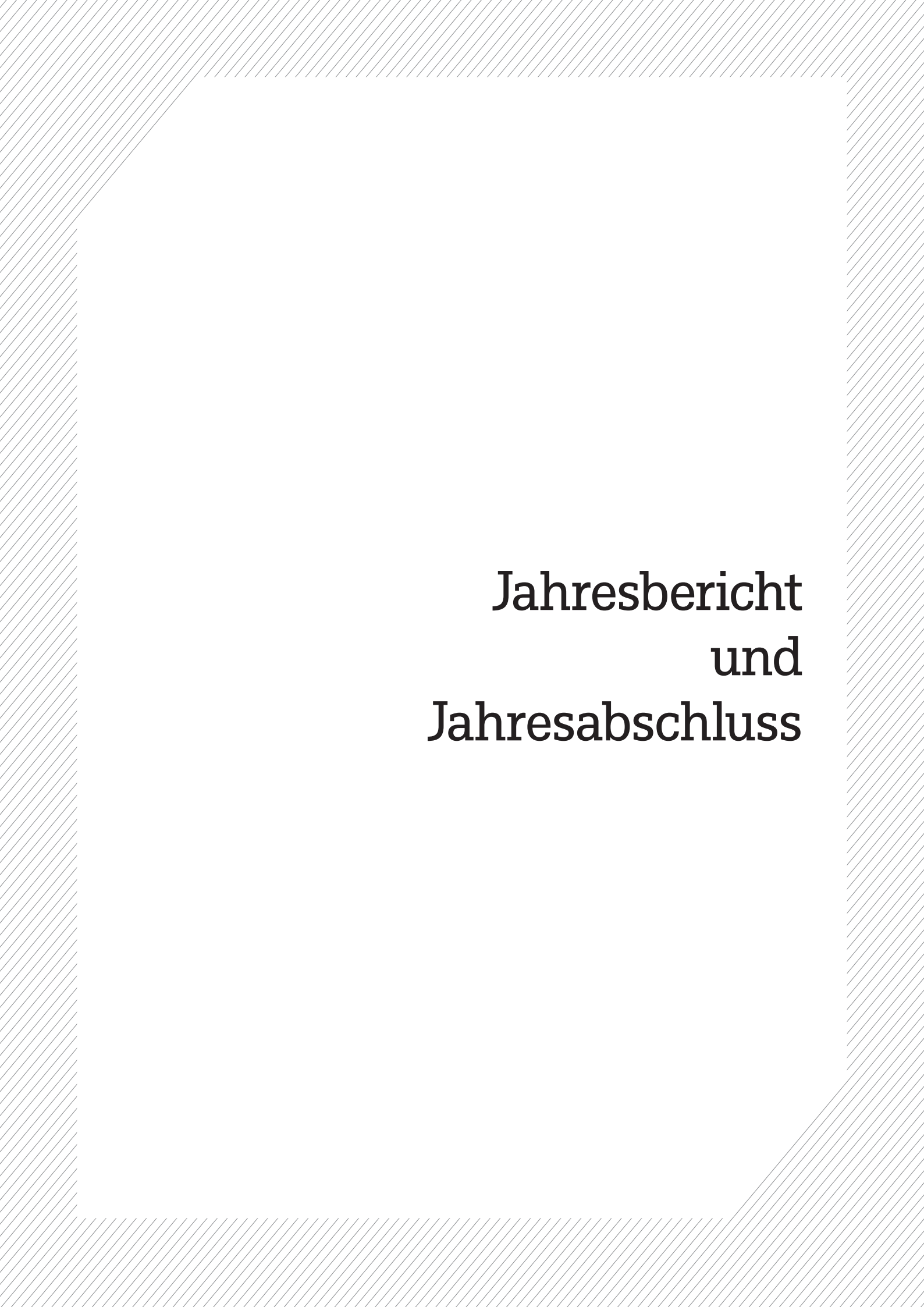
Der Konflikt zwischen Russland und der Ukraine markiert einen dramatischen Wendepunkt in Europa, der unter anderem die Sicherheitsarchitektur und die Energiepolitik Europas nachhaltig beeinflusst und für erhebliche Volatilität gesorgt hat und auch weiterhin sorgen dürfte. Allerdings sind die konkreten bzw. möglichen mittel- bis langfristigen Auswirkungen der Krise auf die Konjunktur, einzelne Märkte und Branchen sowie die sozialen Implikationen angesichts der Unsicherheit zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts nicht abschließend beurteilbar. Die Verwaltungsgesellschaft setzt deshalb ihre Bemühungen im Rahmen ihres Risikomanagements fort, um diese Unsicherheiten bewerten und ihren möglichen Auswirkungen auf die Aktivitäten, die Liquidität und die Wertentwicklung des Fonds begegnen zu können. Die Verwaltungsgesellschaft ergreift alle als angemessen erachteten Maßnahmen, um die Anlegerinteressen bestmöglich zu schützen.

## Umbenennung

---

Der Fonds **ARERO – Der Weltfonds – Nachhaltig** wird mit Wirkung zum 1. Januar 2023 in **ARERO – Der Weltfonds – ESG** umbenannt.





# **Jahresbericht und Jahresabschluss**

# Jahresbericht

## ARERO – Der Weltfonds – Nachhaltig

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

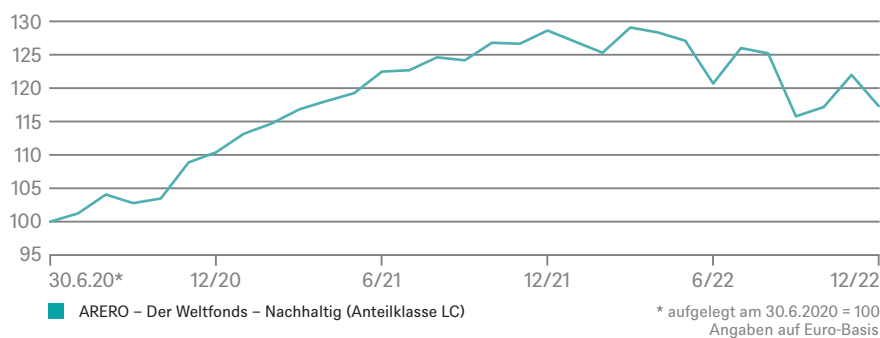
Das Fondsvermögen wird überwiegend in Wertpapieren von Emittenten angelegt, die definierte Mindeststandards in Bezug auf ökologische, soziale und die Corporate Governance betreffende Merkmale erfüllen.

Hierzu bewertet das Fondsmanagement potenzielle Anlagen mit einer unternehmenseigenen ESG-Anlagemethodik im Hinblick auf verschiedene ökologische, soziale und die Corporate Governance betreffende Merkmale.

Diese Methodik berücksichtigt die Vorgaben für das Anlageportfolio gemäß einer ESG-Datenbank, in der die Daten mehrerer führender ESG-Datenanbieter sowie interner und öffentlicher Quellen erfasst sind und ermittelt daraus eigene kombinierte Bewertungen für verschiedene ökologische, soziale und die Corporate Governance betreffende Merkmale.

### ARERO – Der Weltfonds – Nachhaltig

#### Wertentwicklung seit Auflegung



Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2022

### ARERO – Der Weltfonds – Nachhaltig

#### Wertentwicklung der Anteilsklassen (in Euro)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	seit Auflegung <sup>1)</sup>
Klasse LC	LU2114851830	-8,7%	17,1%
Klasse IC	LU2114851756	-8,6%	17,5%

<sup>1)</sup> Klassen IC und 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: 31.12.2022

Diese umfassen Bewertungen für

- (i) kontroverse Sektoren,
- (ii) die Beteiligung an kontroversen Waffengeschäften oder
- (iii) die Verletzung international anerkannter Normen.

Sie ermöglichen aber auch eine aktive Emittentenauswahl anhand von Kriterien wie beispielsweise Klima- und Erderwärmungsrisiko, Einhaltung von Normen oder „Best-in-Class“ ESG-Bewertungen. Bei dieser Methodik wird jedem potenziellen Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen auf einer Skala von A bis F zugewiesen.

Emittenten mit einer Bewertung von A und B gelten als führend in ihrer jeweiligen Kategorie; Emittenten mit einer Bewertung von C liegen im oberen Mittelfeld ihrer Kategorie. Diese Bewertung kann auf den aus kontroversen Sektoren erzielten Umsätzen basieren oder darauf, wie sehr der Emittent an kontroversen Waffengeschäften beteiligt ist oder in welchem Ausmaß er gegen internationale Normen verstößt.

Weitere Faktoren sind die Bewertung des Klima- und Erderwärmungsrisikos, für das beispielsweise die Kohlenstoffintensität oder das Risiko von „stranded assets“ herangezogen werden sowie „Best-in-Class“ ESG-Bewertungen.



Der Fondsmanager berücksichtigt die Bewertungen aus der ESG-Datenbank bei der Aufteilung des Portfolios. Die Anlagen des Fonds in Emittenten mit niedriger Bewertung (D und E) sind begrenzt oder ausgeschlossen, wobei die Emittenten mit der niedrigsten Bewertung (z.B. F) immer aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen werden.

Die ESG-Leistung eines Emittenten wird unabhängig von seinem finanziellen Erfolg anhand verschiedener Merkmale bewertet. Diese Merkmale beziehen sich beispielsweise auf die folgenden Themen:

#### Umwelt

- Erhaltung der Tier- und Pflanzenwelt
- Schutz der natürlichen Ressourcen, der Atmosphäre und der Küstengewässer
- Eindämmung der Bodenverschlechterung und des Klimawandels
- Vermeidung von Eingriffen in Ökosysteme und des Verlusts der Artenvielfalt

#### Soziales

- allgemeine Menschenrechte
- Verbot von Kinder- und Zwangsarbeit
- zwingende Nichtdiskriminierung
- Gesundheit und Sicherheit am Arbeitsplatz
- faire Arbeitsbedingungen und angemessene Entlohnung

#### Corporate Governance

- Unternehmensleitsätze des International Corporate Governance Network
- Prinzipien der Korruptionsbekämpfung gemäß UN Global Compact.

Mindestens 90% des Portfoliobestands des Fonds wird über die ESG-Datenbank hinsichtlich nicht finanzieller Kriterien analysiert.

Weitere Informationen zur Funktionsweise der ESG-Anlagemethodik, zu ihrer Integration in den Anlageprozess, zu den Auswahlkriterien sowie zu unseren ESG-bezogenen Richtlinien können auf unserer Website [www.dws.com/loesungen/esg](http://www.dws.com/loesungen/esg) abgerufen werden.

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;
- 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 entsprechen\*. Hierzu erfolgt am fünften Bankarbeitstag im Mai und am fünften Bankarbeitstag im November eines jeden Jahres eine Strategie-Anpassung entsprechend der oben genannten Gewichte. Darüber hinaus erfolgt eine außerordentliche Strategie-Anpassung entsprechend der oben genannten Gewichte, wenn

weniger als 52% des Wertes des Fonds in Aktien angelegt sind.

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

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

Zeitgleich mit der Neugewichtung der Strategie wird die relative Gewichtung der vier oben genannten Strategieindizes zweimal jährlich, jeweils am fünften Bankarbeitstag im Mai und im November, festgelegt. Darüber hinaus erfolgt eine Anpassung der relativen Gewichte der ARERO Aktienstrategie im Zuge einer außerordentlichen Strategie-Anpassung, indem diese auf die bei der letzten regulären Neugewichtung im Mai bzw. November festgelegten Gewichte zurückgesetzt werden. Die relative Gewichtung erfolgt entsprechend des jeweiligen Anteils einer Region bzw. eines Index am Gesamt- oder „Welt“-Bruttoinlandsprodukt. Konkret wird die Gewichtung der einzelnen Indizes wie folgt festgelegt:

- Jeweils am fünften Bankarbeitstag im Mai und im November eines Jahres werden die Prognosen des 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.

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 börsengehandelten 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, liquide Mittel, sowie ETFs und Derivate, insbesondere Commodity und Total Return Swaps die auf den Bloomberg ex-Agriculture and Livestock 15/30 Capped 3 Month Forward Total Return Index abgeschlossen sind, investieren. Zudem kann der Fonds zur Abbildung der Rohstoffstrategie in Devisentermingeschäfte investieren. Das Fondsmanagement kann darüber hinaus auch in Finanzinstrumente anlegen, die andere Rohstoffe bzw. eine andere Zusammensetzung von Rohstoffen abbilden als die ARERO Rohstoffstrategie, wenn diese Finanzinstrumente nach Einschätzung des Fondsmanagements ein der ARERO Rohstoffstrategie, einem Bestandteil der ARERO Rohstoffstrategie oder einer Untergruppe von Bestandteilen der ARERO Rohstoffstrategie vergleichbares Risiko- und Renditeprofil haben

### Anlageumfeld und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Im Jahr 2022 gerieten die internationalen Kapitalmärkte in zunehmend raueres Fahrwasser. Dieser Abwärtstrend begann mit dramatisch steigenden Inflationszahlen aufgrund von zunehmenden Lieferengpässen im Rahmen der steilen Konjunkturerholung nach dem Höhepunkt der COVID-19-Pandemie. Mit der russischen Invasion in die Ukraine am 24. Februar 2022 und dem in der Folge andauernden Ukraine-Krieg wurde die Situation weiter verschärft. Zunehmende Sanktionen der westlichen Länder

gegen Russland sowie Lieferboykotte Russlands ließen die Preise für Energie (Öl, Gas, Kohle) und auch für Lebensmittel dramatisch ansteigen. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und verabschiedeten sich damit zum Teil von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik.

So erhöhte beispielsweise die US-Notenbank (Fed) in sieben Schritten ab Mitte März bis Mitte Dezember 2022 ihren Leitzins um 4,25 Prozentpunkte auf eine Bandbreite von 4,25% p.a. – 4,50% p.a. Die Europäische Zentralbank (EZB) zog in der zweiten Julihälfte 2022 nach und hob ihren Leitzins nach knapp dreijähriger Pause in vier Schritten um zweieinhalb Prozentpunkte auf insgesamt 2,50% p.a. an. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein im Verlauf des Jahres 2022 sich abschwächendes Wirtschaftswachstum weltweit mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession.

In diesem Anlageumfeld verzeichneten die internationalen Aktienbörsen im Berichtszeitraum deutliche Kursrückgänge und schlossen zumeist tief im Minus. Besser behaupten konnte sich allerdings Japans Aktienmarkt dank der Yen-Schwäche, die japanische Export-Unternehmen begünstigte.

Angesichts global hoher Verschuldung und zunächst noch sehr niedriger Zinsen kam es im Jahresverlauf bis Ende Dezember 2022 an den Anleihemärkten zu merklichen Kursrückgängen bei einem spürbaren Anstieg der Anleiherenditen.

Kerntreiber des Renditeanstiegs waren die Inflationsdynamik und die als Reaktion darauf deutliche Zinsanhebung der Zentralbanken. Vor diesem Hintergrund verzeichnete der Fonds ARERO – Der Weltfonds – Nachhaltig im Berichtszeitraum von Anfang Januar bis Ende Dezember 2022 einen Verlust von 8,7% je Anteil (LC Anteilklasse; nach BVI-Methode; in Euro).

### Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

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

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

# Jahresabschluss

## ARERO – Der Weltfonds – Nachhaltig

### Vermögensübersicht zum 31.12.2022

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien (Branchen):</b>		
Finanzsektor	14.812.603,66	11,09
Informationstechnologie	14.150.879,41	10,60
Gesundheitswesen	9.082.555,60	6,80
Dauerhafte Konsumgüter	8.981.002,66	6,73
Industrien	7.719.324,19	5,78
Hauptverbrauchsgüter	6.308.042,32	4,72
Kommunikationsdienste	6.289.017,49	4,71
Grundstoffe	5.086.934,89	3,81
Energie	3.953.124,70	2,96
Versorger	2.162.116,99	1,62
Sonstige	2.095.259,53	1,57
<b>Summe Aktien:</b>	<b>80.640.861,44</b>	<b>60,39</b>
<b>2. Anleihen (Emittenten):</b>		
Zentralregierungen	31.113.578,15	23,30
Sonst. Finanzierungsinstitutionen	7.463.347,13	5,59
Institute	7.357.578,38	5,51
Sonstige öffentliche Stellen	1.955.508,33	1,46
<b>Summe Anleihen:</b>	<b>47.890.011,99</b>	<b>35,86</b>
<b>3. Derivate</b>	<b>53.625,45</b>	<b>0,04</b>
<b>4. Bankguthaben</b>	<b>4.397.852,30</b>	<b>3,29</b>
<b>5. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>504.999,51</b>	<b>0,38</b>
<b>6. Forderungen aus Anteilscheingeschäften</b>	<b>112.507,32</b>	<b>0,08</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-59.883,17</b>	<b>-0,04</b>
<b>2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b>	<b>-1.633,92</b>	<b>0,00</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>133.538.340,92</b>	<b>100,00</b>

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

# ARERO – Der Weltfonds – Nachhaltig

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>128.418.424,53</b>	<b>96,16</b>	
<b>Aktien</b>								
Abu Dhabi Commercial Bank (AEA000201011)	Stück	34.736	34.736		AED	9,0000	79.895,73	0,06
Abu Dhabi National Oil Co. (AEA006101017)	Stück	37.495	37.495		AED	4,4100	42.258,41	0,03
ALDAR Properties (AEA002001013)	Stück	37.842	37.842		AED	4,4300	42.842,92	0,03
Alpha Dubai Holding PJSC (AEA007601015)	Stück	6.840	6.840		AED	27,0800	47.337,58	0,04
Borouge Plc Ve 1 (AEE01072B225)	Stück	26.415	26.415		AED	2,5300	17.079,39	0,01
Emaar Properties (AEE000301011)	Stück	38.436	38.436		AED	5,8600	57.562,16	0,04
Emirates Telecommunications Group Co. (Etisalat) (AEE000401019)	Stück	17.609	17.609		AED	22,8600	102.875,55	0,08
First Abu Dhabi Bank (AEN000101016)	Stück	24.083	24.083		AED	17,1000	105.246,57	0,08
International Holding Co (AEI000201014)	Stück	2.695	2.695		AED	410,0000	282.386,47	0,21
Allkem (AU0000193666)	Stück	2.168	2.168		AUD	11,2400	15.530,62	0,01
Alumina (AU000000AWC3)	Stück	7.000			AUD	1,5200	6.781,17	0,01
Ampol (AU0000088338)	Stück	368			AUD	28,2800	6.632,70	0,00
ANZ Group Holdings (AU0000261372)	Stück	3.279	3.279		AUD	23,6600	49.444,66	0,04
ASX (AU000000ASX7)	Stück	187			AUD	68,0200	8.106,65	0,01
Aurizon Holdings (AU000000AZJ1)	Stück	12.031			AUD	3,7300	28.600,51	0,02
BHP Group (AU000000BHP4)	Stück	3.213	6.426	3.213	AUD	45,6300	93.438,19	0,07
Bluescope Steel (AU000000BSL0)	Stück	2.221			AUD	16,8400	23.837,12	0,02
Brambles (AU000000BXB1)	Stück	1.411			AUD	12,0700	10.854,19	0,01
Cochlear (AU000000COH5)	Stück	174	174		AUD	204,1200	22.635,91	0,02
Coles Group Ltd (AU00000030678)	Stück	1.573			AUD	16,7200	16.762,09	0,01
Commonwealth Bank of Australia (AU000000CBA7)	Stück	2.465	725		AUD	102,6000	161.186,07	0,12
Computershare (AU000000CPU5)	Stück	1.232			AUD	26,2000	20.571,94	0,02
CSL (AU000000CSL8)	Stück	543	113		AUD	287,7600	99.584,90	0,07
DEXUS (AU000000DXS1)	Stück	1.096			AUD	7,7500	5.413,47	0,00
Endeavour Group (AU0000154833)	Stück	1.598	9.672	8.074	AUD	6,4200	6.538,45	0,00
Evolution Mining (AU000000EVN4)	Stück	4.677			AUD	2,9800	8.882,74	0,01
Fortescue Metals Group (AU000000FMG4)	Stück	2.162			AUD	20,5100	28.260,81	0,02
Goodman Group (AU000000GMG2)	Stück	2.572			AUD	17,3600	28.456,66	0,02
GPT Group Units (AU000000GPT8)	Stück	2.779			AUD	4,2000	7.438,77	0,01
IGO (AU000000IGO4)	Stück	2.684	2.684		AUD	13,4600	23.024,53	0,02
Insurance Australia Group (AU000000IAG3)	Stück	7.013	7.013		AUD	4,7500	21.230,52	0,02
James Hardie Industries Cufs (AU000000JHX1)	Stück	601			AUD	26,4000	10.112,11	0,01
Lend Lease Group (AU000000LLC3)	Stück	544			AUD	7,8400	2.718,18	0,00
Macquarie Group (AU000000MQG1)	Stück	753	381		AUD	166,9600	80.125,48	0,06
Medibank Private (AU000000MPL3)	Stück	8.799	8.799		AUD	2,9500	16.543,16	0,01
Mineral Resources (AU000000MIN4)	Stück	321			AUD	77,2000	15.793,76	0,01
Mirvac Group Stap. Units (AU000000MGR9)	Stück	10.021			AUD	2,1300	13.603,60	0,01
National Australia Bank (AU000000NAB4)	Stück	3.763			AUD	30,0600	72.091,89	0,05
Newcrest Mining (AU000000NCM7)	Stück	1.411			AUD	20,6400	18.560,94	0,01
Northern Star Resources (AU000000NST8)	Stück	5.537	3.476		AUD	10,9100	38.500,16	0,03
Orica (AU000000OR1)	Stück	843			AUD	15,0600	8.091,25	0,01
OZ Minerals (AU000000OZL8)	Stück	616			AUD	27,9000	10.953,38	0,01
Qantas Airways (AU000000QAN2)	Stück	4.019			AUD	6,0100	15.394,15	0,01
QBE Insurance Group (AU000000QBE9)	Stück	3.938	3.012		AUD	13,4300	33.706,60	0,03
Ramsay Health Care (AU000000RHC8)	Stück	477	477		AUD	64,7000	19.669,16	0,01
Realestate.com.au (AU000000REA9)	Stück	92			AUD	110,8000	6.496,67	0,00
Rio Tinto (AU000000RIO1)	Stück	566			AUD	116,4100	41.992,33	0,03
Scentre Group Units (AU000000SCG8)	Stück	3.676			AUD	2,8800	6.747,32	0,01
Seek (AU000000SEK6)	Stück	1.526	1.030		AUD	20,9500	20.375,20	0,02
Sonic Healthcare (AU000000SHL7)	Stück	751			AUD	29,9700	14.344,65	0,01
Stockland Stap. Sec. (AU000000SGP0)	Stück	3.842			AUD	3,6300	8.888,47	0,01
Suncorp-Metway (AU000000SUN6)	Stück	1.934			AUD	12,0400	14.840,42	0,01
The Australian Pipeline Trust Units (AU000000APA1)	Stück	1.413			AUD	10,7600	9.689,86	0,01
Transurban Group Units (AU000000TCL6)	Stück	4.170			AUD	12,9800	34.496,42	0,03
Vicinity Centres REIT Stapled Sec. (AU000000VCX7)	Stück	20.136	20.136		AUD	2,0000	25.666,49	0,02
Wesfarmers (AU000000WES1)	Stück	1.523			AUD	45,9100	44.562,59	0,03
Westpac Banking Corp. (AU000000WBC1)	Stück	4.795			AUD	23,3500	71.357,35	0,05
WiseTech Global (AU000000WTC3)	Stück	407			AUD	50,7500	13.164,18	0,01
Woodside Petroleum (AU0000224040)	Stück	2.979	2.979		AUD	35,4400	67.286,42	0,05
Woolworths Group (AU000000WOW2)	Stück	1.465			AUD	33,5600	31.334,50	0,02
Xero (NZXROE0001S2)	Stück	675	540		AUD	70,2700	30.229,92	0,02
Alpargatas Pref. (BRALPAACNPR7)	Stück	9.579	8.373		BRL	15,0800	25.647,41	0,02
Ambev (BRABEVACNOR1)	Stück	34.656	18.286		BRL	14,5200	89.344,33	0,07
Americanas (BRAMERACNOR6)	Stück	7.093	5.188		BRL	9,6500	12.152,88	0,01
Atacadao (BRCRFBACNOR2)	Stück	2.640			BRL	14,7800	6.927,88	0,01
B3 - Brasil Bolsa Balcao (BRB3SAACNOR6)	Stück	29.756			BRL	13,2100	69.790,98	0,05

## ARERO – Der Weltfonds – Nachhaltig

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Banco Bradesco (BRBBDACNOR1)	Stück	13.480	8.763		BRL	13,4700	32.238,84	0,02
Banco Bradesco Pref. (BRBBDACNPR8)	Stück	29.822	10.840		BRL	15,1500	80.217,91	0,06
Banco BTG Pactual (BDC) (1 Shs +2 Pref. A) (BRBPACUNT006)	Stück	10.172	6.366		BRL	23,9400	43.236,69	0,03
Banco do Brasil (BRBBASACNOR3)	Stück	6.889			BRL	34,7300	42.479,84	0,03
Banco Santander Brasil (BRANSBCDAM13)	Stück	1.632			BRL	28,1900	8.168,40	0,01
BB Seguridade Participacoes (BRBBSEACNOR5)	Stück	2.186			BRL	33,7100	13.083,71	0,01
Braskem Pref.A (BRBRKMACNPA4)	Stück	1.513			BRL	23,7600	6.382,74	0,00
BRF (BRBRFSACNOR8)	Stück	13.824	11.232		BRL	8,2800	20.322,91	0,02
CCR (BRCCROACNOR2)	Stück	3.941			BRL	10,8200	7.571,04	0,01
Cia Saneamento Basico Estado Sao Paulo (BRSPSPACNOR5)	Stück	2.067			BRL	57,1600	20.977,54	0,02
Cia Siderurgica Nacional (BRCSNAACNOR6)	Stück	11.217	11.217		BRL	14,5500	28.977,55	0,02
Companhia Energetica de Minas Gerais - CEMIG (BRCMIGACNOR6)	Stück	4.538	1.047		BRL	16,1500	13.012,45	0,01
Companhia Energetica de Minas Gerais - CEMIG Pref. (BRCMIGACNPR3)	Stück	6.199	1.430		BRL	11,1400	12.261,08	0,01
Cosan (BRCSANACNOR6)	Stück	9.339	4.567		BRL	17,1200	28.387,43	0,02
CPFL Energia (BRCPFEACNOR0)	Stück	2.367			BRL	33,2000	13.952,70	0,01
Energisa Units (BRENGICDAM16)	Stück	1.045			BRL	44,2100	8.202,74	0,01
Engie Brasil Energia (BREGIEACNOR9)	Stück	2.122			BRL	37,8800	14.271,75	0,01
Equatorial Energia (new) (BREQTLACNOR0)	Stück	9.032	6.224		BRL	27,0200	43.330,25	0,03
Gerdau Pref. (BRGGBRACNPR8)	Stück	11.407	5.652		BRL	29,3700	59.483,61	0,04
Hapvida Participacoes e Investimentos (BRHAPVACNOR4)	Stück	51.643	37.605		BRL	5,0800	46.579,75	0,03
Hypera (BRHYPEACNOR0)	Stück	7.013			BRL	45,2000	56.281,31	0,04
Itau Unibanco Holding (BRITUBACNOR4)	Stück	1.955			BRL	21,8900	7.598,27	0,01
Itau Unibanco Holding Pref. (BRITUBACNPR1)	Stück	23.690	7.146		BRL	25,0000	105.154,29	0,08
Itausa Pref. (BRITSAACNPR7)	Stück	28.582	10.299		BRL	8,5100	43.186,11	0,03
Klabin Units (BRKLBNCNDAM18)	Stück	10.089			BRL	19,9700	35.772,40	0,03
Localiza Rent a Car (BRRENTACNOR4)	Stück	3.608	1.974		BRL	53,2000	34.080,04	0,03
Lojas Renner (BRLRENACNOR1)	Stück	8.309	5.682		BRL	20,4800	30.213,47	0,02
Magazine Luiza (BRMGLUACNOR2)	Stück	8.317			BRL	2,7400	4.046,12	0,00
Multiplan Empreendimentos Imobiliarios (BRMULTACNOR5)	Stück	6.732	6.732		BRL	21,9000	26.176,41	0,02
Natura & Co. Holding (BRNTCOACNOR5)	Stück	3.459			BRL	11,6100	7.130,25	0,01
Neoenergia (BRNEOEACNOR3)	Stück	2.698			BRL	15,4500	7.401,03	0,01
Petróleo Brasileiro (BRPETRACNOR9)	Stück	20.435	3.925		BRL	28,0400	101.735,98	0,08
Petróleo Brasileiro Pref. (BRPETRACNPR6)	Stück	25.037	8.243		BRL	24,5000	108.910,64	0,08
Porto Seguro (BRPSSAACNOR7)	Stück	6.020			BRL	23,1500	24.743,97	0,02
Raia Drogasil (BRRADLACNOR0)	Stück	10.713	6.853		BRL	23,7200	45.117,78	0,03
Rede D'Or Sao Luiz (BRRDORACNOR8)	Stück	5.442	3.245		BRL	29,5800	28.581,08	0,02
Rumo (BRRAILACNOR9)	Stück	11.541	8.513		BRL	18,6100	38.133,95	0,03
Sendas Distribuidora (BRASAIACNOR0)	Stück	3.415			BRL	19,4700	11.805,34	0,01
Suzano (BRSUZBACNOR0)	Stück	5.666			BRL	48,2400	48.529,50	0,04
Telefonica Brasil (BRVIVTACNOR0)	Stück	4.387	3.120		BRL	38,3500	29.871,36	0,02
Tim (BRTIMSACNOR5)	Stück	3.440			BRL	12,4000	7.573,59	0,01
Totvs Reg. (BRTOTSACNOR8)	Stück	3.469			BRL	27,6200	17.011,79	0,01
Ultrapar Participacoes (BRUGPAACNOR8)	Stück	12.959			BRL	12,6100	29.014,06	0,02
Usinas Siderurgicas de Minas Gerais Pref.A (BRUSIMACNPA6)	Stück	5.305			BRL	7,1600	6.744,04	0,01
Vibra Energia (BRVBBRACNOR1)	Stück	2.524			BRL	15,5500	6.968,54	0,01
Weg (BRWEGEACNOR0)	Stück	11.932	5.630		BRL	38,5100	81.584,70	0,06
Agnico Eagle Mines (CA0084741085)	Stück	440	241		CAD	70,6100	21.522,97	0,02
Air Canada (variable vtg.) (CA0089118776)	Stück	967			CAD	19,4900	13.056,34	0,01
Alimentation Couche-Tard (CA01626P1484)	Stück	392	633	241	CAD	60,6000	16.456,67	0,01
B2Gold Corp. (CA11777Q2099)	Stück	2.546			CAD	4,8600	8.571,92	0,01
Bank of Montreal (CA0636711016)	Stück	417			CAD	123,4500	35.662,38	0,03
Canadian Imperial Bank of Commerce (CA1360691010)	Stück	724	362		CAD	54,9600	27.565,67	0,02
Canadian National Railway Co. (CA1363751027)	Stück	544	177		CAD	163,0400	61.443,55	0,05
Canadian Pacific Railway Ltd. (CA13645T1003)	Stück	746			CAD	102,1400	52.785,90	0,04
CGI Cl.A (CA12532H1047)	Stück	215	124		CAD	116,9200	17.414,48	0,01
Dollarama (CA25675T1075)	Stück	259			CAD	79,9400	14.343,24	0,01
Emera (CA2908761018)	Stück	247			CAD	52,3300	8.954,28	0,01
Enbridge (CA29250N1050)	Stück	1.276			CAD	53,2100	47.035,65	0,04
Fairfax Financial Holdings (Sub. Vtg.) (CA3039011026)	Stück	60	60		CAD	803,1800	33.384,69	0,03
First Quantum Minerals (CA3359341052)	Stück	201			CAD	29,4500	4.100,76	0,00
FirstService (CA33767E2024)	Stück	27	259	232	CAD	167,5100	3.133,20	0,00
Fortis Inc. (CA3495531079)	Stück	345		416	CAD	54,7000	13.073,43	0,01
Franco-Nevada (CA3518581051)	Stück	208			CAD	185,1000	26.671,84	0,02
Gildan Activewear (Sub. Vtg.) (CA3759161035)	Stück	300			CAD	36,8300	7.654,31	0,01
Hydro One (CA4488112083)	Stück	1.279	894		CAD	36,4700	32.313,91	0,02
Intact Financial (CA45823T1066)	Stück	165			CAD	197,7500	22.603,91	0,02
Ivanhoe Mines Cl.A (CA46579R1047)	Stück	399		4.320	CAD	10,7600	2.974,19	0,00
Keyera (CA4932711001)	Stück	430			CAD	29,5100	8.790,65	0,01

## ARERO – Der Weltfonds – Nachhaltig

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Kinross Gold (CA4969024047)	Stück	1.802			CAD	5,6000	6.990,79	0,01
Loblaw Companies (CA5394811015)	Stück	444			CAD	120,2200	36.977,96	0,03
Lundin Mining (CA5503721063)	Stück	1.290			CAD	8,4500	7.551,44	0,01
Magna International Cl.A (CA5592224011)	Stück	100			CAD	77,5700	5.373,74	0,00
Manulife Financial (CA56501R1064)	Stück	1.696			CAD	24,3100	28.562,36	0,02
Metro Cl.A (CA59162N1096)	Stück	644			CAD	75,1100	33.509,41	0,03
National Bank of Canada (CA6330671034)	Stück	288	288		CAD	91,7000	18.295,53	0,01
Northland Power (CA6665111002)	Stück	680	680		CAD	37,6100	17.717,22	0,01
Nutrien (CA67077M1086)	Stück	714	446		CAD	99,3300	49.131,71	0,04
Pan American Silver (CA6979001089)	Stück	432			CAD	22,6300	6.772,54	0,01
Pembina Pipeline (CA7063271034)	Stück	193			CAD	45,9600	6.144,98	0,00
Power Corp. of Canada (Sub. Vtg.) (CA7392391016)	Stück	501			CAD	31,8300	11.047,34	0,01
Riocan REIT (CA7669101031)	Stück	1.148	1.148		CAD	21,0400	16.732,89	0,01
Rogers Communications Cl.B (CA7751092007)	Stück	150			CAD	60,9800	6.336,68	0,00
Royal Bank of Canada (CA7800871021)	Stück	988	208		CAD	128,6600	88.061,02	0,07
Shaw Communications Cl.B (Non Vtg. Part.) (CA82028K2002)	Stück	162			CAD	35,7700	4.014,37	0,00
Shopify Cl.A (sub.voting) (CA82509L1076)	Stück	610	549		CAD	47,5600	20.098,09	0,02
Sun Life Financial (CA8667961053)	Stück	700			CAD	63,3600	30.725,32	0,02
TC Energy (CA87807B1076)	Stück	1.307			CAD	53,7000	48.622,03	0,04
TELUS (CA87971M1032)	Stück	1.384	915		CAD	26,4100	25.321,40	0,02
The Bank of Nova Scotia (CA0641491075)	Stück	781			CAD	66,6300	36.049,90	0,03
The Toronto-Dominion Bank (CA8911605092)	Stück	1.247	290		CAD	88,5400	76.487,27	0,06
Thomson Reuters (CA8849037095)	Stück	110		352	CAD	154,7400	11.791,76	0,01
Tourmaline Oil (CA89156V1067)	Stück	218		853	CAD	69,0700	10.431,08	0,01
Waste Connections (CA94106B1013)	Stück	196	196		CAD	180,8100	24.550,58	0,02
West Fraser Timber Co. (CA9528451052)	Stück	231	231		CAD	100,4500	16.074,78	0,01
Wheaton Precious Metals (CA9628791027)	Stück	653			CAD	53,7100	24.296,94	0,02
WSP Global (CA92938W2022)	Stück	315	278		CAD	156,3600	34.120,82	0,03
ABB Reg. (CH0012221716)	Stück	3.890	4.737	3.537	CHF	28,2700	111.803,88	0,08
Alcon (CH0432492467)	Stück	999	806	393	CHF	63,5600	64.555,14	0,05
Cie Financière Richemont Reg. (CH0210483332)	Stück	846			CHF	121,3500	104.373,83	0,08
Credit Suisse Group Reg. (CH0012138530)	Stück	5.254	2.234		CHF	2,7600	14.742,82	0,01
Geberit Reg. Disp. (CH0030170408)	Stück	92	46		CHF	438,7000	41.033,35	0,03
Givaudan Reg. (CH0010645932)	Stück	15			CHF	2.858,0000	43.584,79	0,03
Holcim (CH0012214059)	Stück	1.183	613	404	CHF	48,0000	57.730,78	0,04
Kühne + Nagel International Reg. (CH0025238863)	Stück	89			CHF	217,6000	19.689,30	0,01
Lonza Group Reg. (CH0013841017)	Stück	167	82		CHF	456,2000	77.455,67	0,06
Nestlé Reg. (CH0038863350)	Stück	5.827	2.188	189	CHF	107,8000	638.624,03	0,48
Novartis Reg. (CH0012005267)	Stück	4.604	1.711	249	CHF	84,3800	394.962,91	0,30
Partners Group Holding Reg. (CH0024608827)	Stück	60	23		CHF	823,0000	50.203,33	0,04
Roche Holding (CH0012032113)	Stück	47			CHF	360,2000	17.211,67	0,01
Schindler Holding Reg. (CH0024638212)	Stück	48			CHF	167,4000	8.169,17	0,01
SGS (CH0002497458)	Stück	10			CHF	2.170,0000	22.061,81	0,02
Sika Reg. (CH0418792922)	Stück	304	105		CHF	222,9000	68.891,42	0,05
Straumann Holding (CH1175448666)	Stück	280	280		CHF	106,2000	30.231,80	0,02
Swiss Re Reg. (CH0126881561)	Stück	588	385	314	CHF	87,7200	52.439,37	0,04
Swisscom Reg. (CH0008742519)	Stück	53			CHF	507,6000	27.351,36	0,02
UBS Group Reg. (CH0244767585)	Stück	6.208	2.112	1.709	CHF	17,2600	108.936,64	0,08
Zurich Insurance Group Reg. (CH0011075394)	Stück	353	74		CHF	445,1000	159.740,04	0,12
Banco de Chile (CLP0939W1081)	Stück	215.406	215.406		CLP	87,5100	20.657,39	0,02
Banco de Credito e Inversiones (BCI) (CLP321331116)	Stück	1.105	1.105		CLP	24.390,0000	29.534,80	0,02
Banco Santander Chile (CLP1506A1070)	Stück	1.258.092	1.258.092		CLP	33,7900	46.586,55	0,03
Empresas Copec (CLP7847L1080)	Stück	3.724	3.724		CLP	6.300,0000	25.710,48	0,02
Falabella (CLP3880F1085)	Stück	13.743	13.743		CLP	1.654,9000	24.923,74	0,02
Sociedad Quimica y Minera de Chile Bear. Pref.B (CLP8716X1082)	Stück	711	711		CLP	67.850,0000	52.866,36	0,04
Bancolombia (COB07PA00078)	Stück	3.968	3.968		COP	42.500,0000	32.631,58	0,02
Interconexion Electrica (COE15PA00026)	Stück	4.095	4.095		COP	21.000,0000	16.639,90	0,01
Komerční Banka (CZ0008019106)	Stück	1.950	1.950		CZK	654,0000	52.820,58	0,04
Moneta Money Bank (CZ0008040318)	Stück	5.768	5.768		CZK	75,5000	18.036,94	0,01
A.P.Møller-Mærsk A (DK0010244425)	Stück	13			DKK	15.740,0000	27.518,41	0,02
A.P.Møller-Mærsk B (DK0010244508)	Stück	15	10		DKK	16.020,0000	32.316,85	0,02
Carlsberg B (DK0010181759)	Stück	140			DKK	921,8000	17.355,61	0,01
Christian Hansen Holding (DK0060227585)	Stück	101			DKK	501,6000	6.813,25	0,01
Coloplast B (DK0060448595)	Stück	147			DKK	815,4000	16.119,93	0,01
Danske Bank (DK0010274414)	Stück	2.019			DKK	137,2500	37.266,95	0,03
Demant Cl.A (DK0060738599)	Stück	736			DKK	193,2000	19.123,18	0,01
DSV (DK0060079531)	Stück	504	212		DKK	1.096,5000	74.321,49	0,06
GENMAB (DK0010272202)	Stück	132			DKK	2.943,0000	52.244,36	0,04
Novo-Nordisk B (DK0060534915)	Stück	3.116	810	263	DKK	945,3000	396.134,19	0,30
Novozymes B (DK0060336014)	Stück	287			DKK	351,5000	13.566,96	0,01

## ARERO – Der Weltfonds – Nachhaltig

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Orsted (DK0060094928)	Stück	365	306	251	DKK	635,9000	31.214,54	0,02
Pandora (DK0060252690)	Stück	216			DKK	495,0000	14.379,18	0,01
Tryg (DK0060636678)	Stück	527			DKK	166,4500	11.796,95	0,01
Vestas Wind Systems (DK0061539921)	Stück	2.726	1.050		DKK	203,9000	74.751,22	0,06
A2A (IT0001233417)	Stück	3.547			EUR	1,2700	4.504,69	0,00
Actividades de Construcción y Servicios (ES0167050915)	Stück	1.019	414		EUR	26,7900	27.299,01	0,02
adidas Reg. (DE000A1EWWW0)	Stück	297			EUR	127,5800	37.891,26	0,03
Adyen (NL0012969182)	Stück	55	14		EUR	1.295,2000	71.236,00	0,05
Aena SME (ES0105046009)	Stück	144	220	169	EUR	118,0000	16.992,00	0,01
Aéroports de Paris (FR0010340141)	Stück	192	157		EUR	126,0500	24.201,60	0,02
Ageas (BE0974264930)	Stück	454			EUR	41,3000	18.750,20	0,01
Air Liquide (FR0000120073)	Stück	1.108	398		EUR	134,0000	148.472,00	0,11
Akzo Nobel (NL0013267909)	Stück	390			EUR	63,4200	24.733,80	0,02
Allfunds Group (GB00BNTJ3546)	Stück	918			EUR	6,6050	6.063,39	0,00
Allianz (DE0008404005)	Stück	854	211		EUR	201,5000	172.081,00	0,13
Alpha Services and Holdings (GRS015003007)	Stück	15.695	15.695	15.695	EUR	0,9996	15.688,72	0,01
Amadeus IT Group (ES0109067019)	Stück	838			EUR	48,7900	40.886,02	0,03
Andritz (AT0000730007)	Stück	402	250		EUR	53,9500	21.687,90	0,02
Anheuser-Busch InBev (BE0974293251)	Stück	1.493	885	595	EUR	56,4600	84.294,78	0,06
ArcelorMittal (new) (LU1598757687)	Stück	765	1.171	2.371	EUR	24,7750	18.952,88	0,01
ASM International Reg. (NL0000334118)	Stück	85			EUR	236,2000	20.077,00	0,02
ASML Holding (NL0010273215)	Stück	845	233		EUR	507,9000	429.175,50	0,32
Assicurazioni Generali (IT0000062072)	Stück	2.276	1.692	1.259	EUR	16,7450	38.111,62	0,03
AXA (FR0000120628)	Stück	5.467	1.959		EUR	26,2900	143.727,43	0,11
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Reg. (ES0113211835)	Stück	12.480	3.460		EUR	5,6610	70.649,28	0,05
Banco Comercial Português (PTBSCP0AM0015)	Stück	15.023	343.879	328.856	EUR	0,1490	2.238,43	0,00
Banco Santander Reg. (ES0113900J37)	Stück	32.763	5.872		EUR	2,8020	91.801,93	0,07
BASF Reg. (DE000BASF111)	Stück	2.097	632		EUR	46,5350	97.583,90	0,07
BAWAG Group (AT0000BAWAG2)	Stück	318			EUR	49,6200	15.779,16	0,01
Bayer (DE000BAY0017)	Stück	1.979	1.979		EUR	48,6650	96.308,04	0,07
Beiersdorf (DE0005200000)	Stück	200	333	288	EUR	107,3000	21.460,00	0,02
bioMerieux (FR0013280286)	Stück	118			EUR	99,0200	11.684,36	0,01
BioNTech ADR (US09075V1026)	Stück	188			EUR	143,8500	27.043,80	0,02
BMW Ord. (DE0005190003)	Stück	795	261		EUR	83,4200	66.318,90	0,05
BMW Pref. (DE0005190037)	Stück	323	241		EUR	79,6500	25.726,95	0,02
BNP Paribas (FR0000131104)	Stück	2.749	1.096		EUR	53,6300	147.428,87	0,11
Bolloré (FR0000039299)	Stück	5.243			EUR	5,2400	27.473,32	0,02
Bouygues (FR0000120503)	Stück	1.097	616		EUR	28,1000	30.825,70	0,02
CA Immobilien Anlagen AG (AT0000641352)	Stück	209			EUR	27,8500	5.820,65	0,00
Caixabank (ES0140609019)	Stück	7.234			EUR	3,6570	26.454,74	0,02
Capgemini (FR0000125338)	Stück	401	138		EUR	156,4500	62.736,45	0,05
Carl Zeiss Meditec (DE0005313704)	Stück	146	146		EUR	118,1500	17.249,90	0,01
Carrefour (FR0000120172)	Stück	1.960			EUR	15,7400	30.850,40	0,02
Cellnex Telecom (ES0105066007)	Stück	1.283	514		EUR	31,0500	39.837,15	0,03
CNH Industrial (NL0010545661)	Stück	2.276	2.276	1.610	EUR	15,0900	34.344,84	0,03
Compagnie de Saint-Gobain (C.R.) (FR0000125007)	Stück	867	1.083	848	EUR	45,9650	39.851,66	0,03
Continental (DE0005439004)	Stück	186			EUR	56,2600	10.464,36	0,01
Corporacion Acciona Energias Renovables (ES0105563003)	Stück	116	882	766	EUR	36,1400	4.192,24	0,00
Corporación Mapfre (ES0124244E34)	Stück	1.889	27.610	25.721	EUR	1,8190	3.436,09	0,00
Covestro (DE0006062144)	Stück	663			EUR	36,7500	24.365,25	0,02
Credit Agricole (FR0000045072)	Stück	3.250			EUR	9,8530	32.022,25	0,02
CRH (IE0001827041)	Stück	2.126	814		EUR	37,0100	78.683,26	0,06
Daimler Truck Hldg Jge Na (DE000DTR0CK8)	Stück	635			EUR	29,0450	18.443,58	0,01
Dassault Systemes (FR0014003TT8)	Stück	1.604	491		EUR	33,8550	54.303,42	0,04
Davide Campari-Milano (NL0015435975)	Stück	2.313			EUR	9,5880	22.177,04	0,02
Delivery Hero Reg. (DE000A2E4K43)	Stück	893	722		EUR	45,1700	40.336,81	0,03
Deutsche Bank Reg. (DE0005140008)	Stück	4.233	1.716		EUR	10,6440	45.056,05	0,03
Deutsche Börse Reg. (DE0005810055)	Stück	362	137		EUR	161,6500	58.517,30	0,04
Deutsche Post Reg. (DE0005552004)	Stück	2.137	599		EUR	35,2700	75.371,99	0,06
Deutsche Telekom Reg. (DE0005557508)	Stück	6.130			EUR	18,7480	114.925,24	0,09
Diasorin (IT0003492391)	Stück	39			EUR	131,3500	5.122,65	0,00
D'Ieteren Group (BE0974259880)	Stück	45	179	134	EUR	181,3000	8.158,50	0,01
E.ON Reg. (DE000ENAG999)	Stück	5.953	1.937		EUR	9,3260	55.517,68	0,04
EDP - Energias de Portugal (PTEDP0AM0009)	Stück	8.148			EUR	4,6870	38.189,68	0,03
EDP Renovaveis (ES0127797019)	Stück	1.301			EUR	20,8200	27.086,82	0,02
Elia Group (BE0003822393)	Stück	58		275	EUR	134,1000	7.777,80	0,01
Elisa Bear. A (FI0009007884)	Stück	602			EUR	49,6500	29.889,30	0,02
ENEL (IT0003128367)	Stück	18.985	8.046		EUR	5,0780	96.405,83	0,07
Engie (FR0010208488)	Stück	3.235			EUR	13,5440	43.814,84	0,03
ENI (IT0003132476)	Stück	6.042	860		EUR	13,4840	81.470,33	0,06
Erste Bank der österreichischen Sparkassen (AT0000652011)	Stück	713	1.076	765	EUR	29,9800	21.375,74	0,02
EssilorLuxottica (FR0000121667)	Stück	710	296		EUR	170,0000	120.700,00	0,09
Eurobank Ergasias (GRS323003012)	Stück	18.609			EUR	1,0500	19.539,45	0,01
Eurofins Scientific (FR0014000MR3)	Stück	208			EUR	68,1600	14.177,28	0,01



## ARERO – Der Weltfonds – Nachhaltig

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Evonik Industries Reg. (DE000EVNK013)	Stück	364			EUR	17,9100	6.519,24	0,00
Exor (NL0012059018)	Stück	217	452	807	EUR	68,8800	14.946,96	0,01
Ferrari (NL0011585146)	Stück	220			EUR	202,0000	44.440,00	0,03
Ferrovial (ES0118900010)	Stück	976	1.280	1.507	EUR	24,6500	24.058,40	0,02
Finacobank Banca Fineco (IT0000072170)	Stück	1.799			EUR	15,5700	28.010,43	0,02
Fresenius (DE0005785604)	Stück	1.252	774		EUR	26,3600	33.002,72	0,02
Fresenius Medical Care (DE0005785802)	Stück	279			EUR	30,8300	8.601,57	0,01
Galp Energia SGPS (PTGALOAM0009)	Stück	1.857	961		EUR	12,7100	23.602,47	0,02
Grifols (ES0171996087)	Stück	346			EUR	10,8250	3.745,45	0,00
Groupe Bruxelles Lambert (GBL) (BE0003797140)	Stück	112			EUR	75,3400	8.438,08	0,01
Groupe Danone (C.R.) (FR000120644)	Stück	1.793	837		EUR	49,7450	89.192,79	0,07
HAL Trust (BMG455841020)	Stück	181	528	459	EUR	120,8000	21.864,80	0,02
Hannover Rück Reg. (DE0008402215)	Stück	172	114		EUR	186,4500	32.069,40	0,02
Hapag-Lloyd Reg. (DE000HLG475)	Stück	61			EUR	180,9000	11.034,90	0,01
HeidelbergCement (DE0006047004)	Stück	238			EUR	53,7000	12.780,60	0,01
Heineken (NL0000009165)	Stück	606			EUR	88,1600	53.424,96	0,04
Heineken Holding (NL0000008977)	Stück	424			EUR	72,2000	30.612,80	0,02
Hellenic Telecommunications Organization (GRS260333000)	Stück	987		1.781	EUR	14,6600	14.469,42	0,01
Henkel Ord. (DE0006048408)	Stück	206		340	EUR	60,4500	12.452,70	0,01
Henkel Pref. (DE0006048432)	Stück	598	405		EUR	65,2800	39.037,44	0,03
Hera (IT0001250932)	Stück	1.734		8.849	EUR	2,5540	4.428,64	0,00
Hermes International (FR0000052292)	Stück	79	15		EUR	1.453,0000	114.787,00	0,09
Huhtamaeki (FI0009000459)	Stück	202			EUR	32,4700	6.558,94	0,00
Iberdrola (new) (ES0144580Y14)	Stück	13.819	2.401		EUR	11,0100	152.147,19	0,11
Industria de Diseño Textil (ES0148396007)	Stück	2.475	1.085		EUR	25,0300	61.949,25	0,05
Infineon Technologies Reg. (DE0006231004)	Stück	2.297	598		EUR	28,5400	65.556,38	0,05
Infrastrutture Wireless Italiane (IT0005090300)	Stück	375			EUR	9,4620	3.548,25	0,00
ING Groep (NL0011821202)	Stück	7.349			EUR	11,4460	84.116,65	0,06
Inpost (LU2290522684)	Stück	369			EUR	7,9580	2.936,50	0,00
Intesa Sanpaolo (IT0000072618)	Stück	34.913	22.969	11.938	EUR	2,0890	72.933,26	0,05
JDE Peet's (NL0014332678)	Stück	245			EUR	27,2000	6.664,00	0,00
Jerónimo Martins, SGPS Port. Bear. (PTJMTOAE0001)	Stück	668			EUR	20,3400	13.587,12	0,01
KBC Groep Parts Soc. (BE0003565737)	Stück	539			EUR	60,3600	32.534,04	0,02
Kering (FR0000121485)	Stück	158	52		EUR	479,5500	75.768,90	0,06
Kerry Group (IE0004906560)	Stück	549	294		EUR	83,0000	45.567,00	0,03
Kesko B (FI0009000202)	Stück	388			EUR	20,8300	8.082,04	0,01
Kingspan Group (IE0004927939)	Stück	601	344		EUR	50,8200	30.542,82	0,02
Knorr-Bremse (DE000KBX1006)	Stück	164			EUR	51,1200	8.383,68	0,01
KONE Oyj (FI0009013403)	Stück	720			EUR	48,6900	35.056,80	0,03
Koninklijke Ahold Delhaize (NL0011794037)	Stück	1.663			EUR	27,1150	45.092,25	0,03
Koninklijke DSM (NL0000009827)	Stück	347			EUR	115,2500	39.991,75	0,03
Koninklijke KPN (NL0000009082)	Stück	6.765			EUR	2,9200	19.753,80	0,01
Koninklijke Philips (NL0000009538)	Stück	1.997			EUR	14,0840	28.125,75	0,02
Legrand (FR0010307819)	Stück	757	361		EUR	75,5200	57.168,64	0,04
L'Oréal (FR0000120321)	Stück	569	210		EUR	336,8000	191.639,20	0,14
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton (C.R.) (FR0000121014)	Stück	559	170		EUR	689,7000	385.542,30	0,29
Mayr-Melnhof Karton (AT0000938204)	Stück	98			EUR	150,6000	14.758,80	0,01
Mediobanca (IT0000062957)	Stück	1.865			EUR	9,0480	16.874,52	0,01
Mercedes-Benz Group (DE0007100000)	Stück	2.057	786		EUR	61,4700	126.443,79	0,09
Merck (DE0006599905)	Stück	329	145		EUR	181,3000	59.647,70	0,04
Metso Outotec Oyj (FI0009014575)	Stück	1.686			EUR	9,7820	16.492,45	0,01
Michelin (FR001400AJ45)	Stück	2.815	2.815		EUR	26,4900	74.569,35	0,06
Moncler (IT0004965148)	Stück	240			EUR	49,7300	11.935,20	0,01
Motor Oil (Hellas) (GRS426003000)	Stück	2.766			EUR	21,5600	59.634,96	0,04
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft Vink. Reg. (DE0008430026)	Stück	344	155		EUR	304,1000	104.610,40	0,08
Mytilineos (GRS393503008)	Stück	854			EUR	19,9900	17.071,46	0,01
National Bank of Greece (GRS003003035)	Stück	5.680			EUR	3,7320	21.197,76	0,02
Naturgy Energy Group (ES0116870314)	Stück	380	798	1.181	EUR	24,6300	9.359,40	0,01
Neste Oyj (FI0009013296)	Stück	1.755	3.386	3.132	EUR	43,3200	76.026,60	0,06
Nexi (IT0005366767)	Stück	1.401			EUR	7,4360	10.417,84	0,01
NN Group (NL0010773842)	Stück	564	675	1.085	EUR	38,5700	21.753,48	0,02
Nokia (FI0009000681)	Stück	15.349	6.385		EUR	4,3530	66.814,20	0,05
Nordea Bank (FI4000297767)	Stück	8.248	3.071		EUR	10,1320	83.568,74	0,06
OMV (AT0000743059)	Stück	177			EUR	48,2600	8.542,02	0,01
Orange (FR0000133308)	Stück	4.342			EUR	9,3600	40.641,12	0,03
Orion Corp. Cl.B (FI0009014377)	Stück	221			EUR	51,7800	11.443,38	0,01
Pernod Ricard (C.R.) (FR0000120693)	Stück	480	210		EUR	184,6500	88.632,00	0,07
Porsche Automobil Holding Pref. (DE000PAH0038)	Stück	550	342		EUR	51,0600	28.083,00	0,02
Poste Italiane (IT0003796171)	Stück	1.808			EUR	9,2020	16.637,22	0,01
Prosus (NL0013654783)	Stück	1.613	1.174	1.271	EUR	64,8300	104.570,79	0,08
Proximus (BE0003810273)	Stück	451			EUR	9,0760	4.093,28	0,00
Prysmian (IT0004176001)	Stück	522	933	614	EUR	35,0000	18.270,00	0,01
Public Power Corporation (GRS434003000)	Stück	1.037	2.548	1.511	EUR	6,5650	6.807,91	0,01

## ARERO – Der Weltfonds – Nachhaltig

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
PUMA (DE0006969603)	Stück	186			EUR	56,8000	0,01
Raiffeisen Bank International (AT0000606306)	Stück	890			EUR	15,5000	0,01
Recordati - Industria Chimica e Farmaceutica (IT0003828271)	Stück	190			EUR	39,0900	0,01
Red Electrica Corporacion (ES0173093024)	Stück	897			EUR	16,4500	0,01
Repsol (ES0173516115)	Stück	5.165			EUR	14,8900	0,06
Sampo Bear. A (FI0009003305)	Stück	640			EUR	49,2700	0,02
Sanofi (FR0000120578)	Stück	2.262	2.970	2.262	EUR	90,4800	0,15
SAP (DE0007164600)	Stück	2.114	879	236	EUR	96,2300	0,15
Sartorius Pref. (DE0007165631)	Stück	78			EUR	370,9000	0,02
Sartorius Stedim Biotech (FR0013154002)	Stück	59			EUR	306,4000	0,01
Schneider Electric (FR0000121972)	Stück	1.263	753	305	EUR	132,2400	0,13
Siemens Energy (DE000ENERGY0)	Stück	1.685	1.178		EUR	17,6100	0,02
Siemens Healthineers (DE000SHL1006)	Stück	613			EUR	46,7800	0,02
Siemens Reg. (DE0007236101)	Stück	1.630	434	197	EUR	129,4400	0,16
Smurfit Kappa (IE00B1RR8406)	Stück	784	418		EUR	34,8400	0,02
Snam (IT0003153415)	Stück	4.007			EUR	4,5890	0,01
Société Générale (FR0000130809)	Stück	1.763			EUR	23,6000	0,03
Sodexo (FR0000121220)	Stück	147			EUR	89,8200	0,01
Sofina (BE0003717312)	Stück	46			EUR	208,4000	0,01
Solvay A (BE0003470755)	Stück	255			EUR	95,2200	0,02
Stellantis (NL00150001Q9)	Stück	3.391			EUR	13,3600	0,03
STMicroelectronics (NL0000226223)	Stück	1.192	1.192	1.201	EUR	33,0950	0,03
Stora Enso R (FI0009005961)	Stück	944			EUR	13,3000	0,01
Symrise (DE0005YM9999)	Stück	262	299	281	EUR	101,5500	0,02
Telecom Italia (IT0003497168)	Stück	102.212			EUR	0,2200	0,02
Telefónica (ES0178430E18)	Stück	9.500	296		EUR	3,4100	0,02
Téléperformance (FR0000051807)	Stück	134			EUR	223,7000	0,02
Tenaris (LU0156801721)	Stück	757	5.031	8.589	EUR	16,3800	0,01
Terna Energy (GRS496003005)	Stück	1.128	1.128		EUR	20,3600	0,02
Terna Rete Elettrica Nazionale (IT0003242622)	Stück	5.500	3.005		EUR	7,0100	0,03
TotalEnergies (FR0000120271)	Stück	5.407	1.306	169	EUR	59,1000	0,24
UCB Cap. (BE0003739530)	Stück	101			EUR	73,9200	0,01
Umicore (BE0974320526)	Stück	952			EUR	34,6100	0,02
UniCredit (IT0005239360)	Stück	4.918			EUR	13,3040	0,05
UnipolSai Assicurazioni (IT0004827447)	Stück	1.944			EUR	2,3240	0,00
Universal Music Group (NL00150001Y2)	Stück	1.429	1.429		EUR	22,6400	0,02
UPM Kymmene Corp. Bear. (FI0009005987)	Stück	1.217	578		EUR	34,9200	0,03
Verbund AG (AT0000746409)	Stück	66	315	334	EUR	78,6500	0,00
Vienna Insurance Group (AT0000908504)	Stück	819			EUR	22,2500	0,01
VINCI (FR0000125486)	Stück	1.199	275		EUR	93,5700	0,08
voestalpine (AT0000937503)	Stück	272			EUR	24,7400	0,01
Volkswagen Ord. (DE0007664005)	Stück	64			EUR	148,6000	0,01
Volkswagen Pref. (DE0007664039)	Stück	360			EUR	116,3800	0,03
Vonovia (DE000A1ML7J1)	Stück	1.395	453		EUR	22,0000	0,02
Warehouses De Pauw (BE0974349814)	Stück	556			EUR	27,0000	0,01
Wärtsilä (FI0009003727)	Stück	2.317	2.317		EUR	7,9500	0,01
Wienerberger (AT0000831706)	Stück	714	601		EUR	22,4800	0,01
Wolters Kluwer (NL0000395903)	Stück	604			EUR	98,5800	0,04
Worldline (FR0011981968)	Stück	713			EUR	36,4300	0,02
Zalando (DE000ZAL1111)	Stück	496			EUR	33,6200	0,01
3i Group (GB00B1YW4409)	Stück	3.693	2.300		GBP	13,3800	0,04
Abrdn (GB00BF8Q6K64)	Stück	10.499			GBP	1,8945	0,02
Admiral Group (GB00B02J6398)	Stück	816			GBP	21,4200	0,01
Anglo American (GB00B1XZS820)	Stück	3.082	1.461		GBP	32,2750	0,08
Antofagasta (GB0000456144)	Stück	1.328			GBP	15,5150	0,02
Ashtead Group (GB0000536739)	Stück	1.062	452		GBP	47,3700	0,04
Associated British Foods (GB0006731235)	Stück	931			GBP	15,7750	0,01
AstraZeneca (GB0009895292)	Stück	3.200	1.032		GBP	112,3600	0,30
Auto Trader Group (GB00BVYVFW23)	Stück	2.475			GBP	5,1787	0,01
AVEVA Group (GB00BBG9VN75)	Stück	117			GBP	32,1500	0,00
Aviva (GB00BPQY8M80)	Stück	5.804	5.804		GBP	4,4500	0,02
B & M European Value Retail (LU1072616219)	Stück	3.995			GBP	4,1270	0,01
Barclays (GB0031348658)	Stück	31.899			GBP	1,5932	0,04
Barratt Developments (GB0000811801)	Stück	4.391			GBP	4,0100	0,01
Berkeley Group Holding (GB00BLJNXL82)	Stück	193			GBP	37,8800	0,01
BP (GB0007980591)	Stück	38.078	3.042		GBP	4,7700	0,15
BT Group (GB0030913577)	Stück	10.760			GBP	1,1300	0,01
Bunzl (GB00B0744B38)	Stück	1.405	970		GBP	27,6000	0,03
Burberry Group (GB0031743007)	Stück	1.647	936		GBP	20,4000	0,03
Carnival (GB0031215220)	Stück	559			GBP	5,8340	0,00
Compass Group (GB00BD6K4575)	Stück	3.513	1.511	1.190	GBP	19,2600	0,06
ConvaTec Group (GB00BD3JFW73)	Stück	8.171			GBP	2,3240	0,02
Croda International (GB00BJFFLV09)	Stück	343			GBP	66,1800	0,02
DCC (IE0002424939)	Stück	565	431		GBP	41,1400	0,02

## ARERO – Der Weltfonds – Nachhaltig

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Diageo (GB0002374006)	Stück	5.018	1.584		GBP	36,5600	207.168,52	0,16
DS Smith (GB0008220112)	Stück	1.253			GBP	3,2160	4.550,45	0,00
Experian Group (GB00B19NLV48)	Stück	2.043	735		GBP	28,2600	65.196,97	0,05
Ferguson Holdings (JE00BJVNSS43)	Stück	613	277		GBP	104,7000	72.475,98	0,05
Fresnillo (GB00B2QPKJ12)	Stück	2.922			GBP	9,0080	29.723,20	0,02
Gsk (GB00BN7SWP63)	Stück	8.591	8.591		GBP	14,4060	139.757,16	0,10
Haleon (GB00BMX86B70)	Stück	10.739	10.739		GBP	3,2920	39.921,85	0,03
Halma (GB0004052071)	Stück	641			GBP	19,9350	14.429,83	0,01
Hargreaves Lansdown (GB00B1VZOM25)	Stück	836			GBP	8,6000	8.118,80	0,01
Hikma Pharmaceuticals (GB00B0LCW083)	Stück	1.566			GBP	15,5600	27.516,19	0,02
HSBC Holdings (GB0005405286)	Stück	40.724	18.038	7.442	GBP	5,1735	237.914,98	0,18
Informa (GB00BMJ6DW54)	Stück	2.315			GBP	6,2260	16.275,98	0,01
InterContinental Hotels Group (GB00BHJYC057)	Stück	268			GBP	47,6500	14.420,64	0,01
Intermediate Capital Group (GB00BYT1DJ19)	Stück	640			GBP	11,5500	8.347,35	0,01
International Consolidated Airlines Group (ES0177542018)	Stück	10.500			GBP	1,2418	14.724,07	0,01
Intertek Group (GB0031638363)	Stück	212			GBP	40,3900	9.669,34	0,01
J.Sainsbury (GB00B019KW72)	Stück	2.360			GBP	2,1880	5.831,04	0,00
JD Sports Fashion (GB00BM8Q5M07)	Stück	4.871	21.772	21.276	GBP	1,2700	6.985,68	0,01
Johnson Matthey (GB00BZ4BQC70)	Stück	365		1.303	GBP	21,1900	8.733,95	0,01
Kingfisher (GB0033195214)	Stück	3.157			GBP	2,3720	8.456,21	0,01
Land Securities Group REIT (GB00BYW0PQ60)	Stück	3.076			GBP	6,2260	21.765,25	0,02
Legal & General Group (GB0005603997)	Stück	17.278	9.392		GBP	2,5100	48.972,71	0,04
Lloyds TSB Group (GB0008706128)	Stück	129.409			GBP	0,4570	66.780,33	0,05
London Stock Exchange Group (GB00B0SWJX34)	Stück	664			GBP	71,7400	53.791,84	0,04
M&G (GB00BKFB1C65)	Stück	6.147			GBP	1,8880	13.105,46	0,01
Mondi (GB00B1CRLC47)	Stück	2.296	1.317		GBP	14,1250	36.622,44	0,03
National Grid (GB00BDR05C01)	Stück	7.640			GBP	10,0121	86.378,45	0,06
NatWest Group (GB00BM8PJY71)	Stück	17.840	17.840		GBP	2,6600	53.587,49	0,04
Next (GB0032089863)	Stück	387	220		GBP	58,3600	25.504,29	0,02
Ocado Group (GB00B3MBS747)	Stück	2.080			GBP	6,2000	14.562,70	0,01
Pearson (GB0006776081)	Stück	2.683			GBP	9,4360	28.588,78	0,02
Persimmon (GB0006825383)	Stück	484			GBP	12,2526	6.696,71	0,01
Phoenix Group Holdings (GB00BGXQNP29)	Stück	2.803			GBP	6,1140	19.352,43	0,01
Prudential (GB0007099541)	Stück	7.679	2.889		GBP	11,3300	98.247,50	0,07
Reckitt Benckiser Group (GB00B24CGK77)	Stück	1.602	465		GBP	57,6200	104.237,19	0,08
Relx (GB00B2B0DG97)	Stück	3.906	876		GBP	22,9500	101.228,28	0,08
Rentokil Initial (GB00B082RF11)	Stück	4.481			GBP	5,1080	25.847,16	0,02
Rightmove (GB00BGDT3G23)	Stück	2.824	2.186		GBP	5,1460	16.410,48	0,01
Rio Tinto (GB0007188757)	Stück	2.490	951		GBP	58,0200	163.141,32	0,12
Schroders (GB00BP9LHF23)	Stück	729	729		GBP	4,3720	3.599,11	0,00
Segro (GB00B5Z1N188)	Stück	2.907			GBP	7,6420	25.086,43	0,02
Severn Trent (GB00B1FH8J72)	Stück	1.243			GBP	26,5900	37.322,99	0,03
Shell (GB00BP6MXD84)	Stück	15.680	17.071	1.391	GBP	23,3850	414.066,74	0,31
Smith & Nephew (GB0009223206)	Stück	1.269			GBP	11,0750	15.870,57	0,01
Smiths Group (GB00B1WY2338)	Stück	901			GBP	16,0500	16.330,02	0,01
Spirax-Sarco Engineering (GB00BWFQGN14)	Stück	153			GBP	106,3500	18.374,51	0,01
SSE (GB0007908733)	Stück	2.791			GBP	17,1250	53.973,10	0,04
St. James's Place Capital (GB0007669376)	Stück	936			GBP	11,0300	11.658,38	0,01
Standard Chartered (GB0004082847)	Stück	5.970			GBP	6,2460	42.107,87	0,03
Taylor Wimpey (GB0008782301)	Stück	5.446			GBP	1,0215	6.282,07	0,00
Tesco (GB00BLGZ9862)	Stück	18.004	7.898		GBP	2,2490	45.724,13	0,03
The British Land Co. REIT (GB0001367019)	Stück	871			GBP	3,9700	3.904,77	0,00
The Sage Group (GB00B8C3BL03)	Stück	5.174	4.028		GBP	7,4600	43.586,52	0,03
The Weir Group (GB0009465807)	Stück	274			GBP	16,7000	5.167,18	0,00
Unilever (GB00B10RZP78)	Stück	5.088	3.539	3.935	GBP	41,8950	240.711,15	0,18
United Utilities Group (GB00B39J2M42)	Stück	3.010			GBP	9,9400	33.786,23	0,03
Vodafone Group (GB00BH4HKS39)	Stück	76.197	30.580		GBP	0,8446	72.673,47	0,05
Whitbread (GB00B1KJ408)	Stück	445			GBP	25,8900	13.010,05	0,01
WPP (JE00B8KF9B49)	Stück	3.022	1.378		GBP	8,1980	27.976,24	0,02
Agricultural Bank of China Cl.H (CNE100000Q43)	Stück	261.000			HKD	2,6800	84.172,27	0,06
AIA Group (HK0000069689)	Stück	15.400			HKD	86,8000	160.854,86	0,12
Alibaba Group Holding (KYG017191142)	Stück	73.324	20.400		HKD	86,2500	761.025,14	0,57
Anhui Conch Cement Co. Cl.H (new) (CNE1000001W2)	Stück	14.500	8.000		HKD	27,3000	47.634,81	0,04
Anta Sports Products (KYG040111059)	Stück	8.000	4.000		HKD	102,3000	98.482,57	0,07
Asymchem Laboratories (Tianjin) (CNE100004Z06)	Stück	1.400	1.400		HKD	114,8000	19.340,32	0,01
Bank of China (Hongkong) (HK2388011192)	Stück	28.000			HKD	26,6000	89.625,88	0,07
Bank of Communications Co. Cl.H (new) (CNE100000205)	Stück	77.000	77.000		HKD	4,4900	41.603,59	0,03
Beijing Enterprises Water Group (BMG0957L1090)	Stück	118.000			HKD	2,0000	28.399,18	0,02
BOC Aviation (SG9999015267)	Stück	4.100	4.100		HKD	65,1500	32.143,42	0,02
Budweiser Brewing Co. (KY1674K1013)	Stück	3.200			HKD	24,5500	9.453,56	0,01
BYD Co. Cl.H (CNE10000296)	Stück	5.500			HKD	192,6000	127.471,39	0,10
CanSino Biologics (CNE100003F01)	Stück	10.800	10.400		HKD	66,7500	86.749,86	0,06
Cheung Kong Property Holdings (KYG2177B1014)	Stück	2.500			HKD	48,0500	14.455,30	0,01

## ARERO – Der Weltfonds – Nachhaltig

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
China Bohai Bank (CNE100003YB7)	Stück	227.500			HKD	1,8500	50.646,20	0,04
China Conch Venture (KYG2116J1085)	Stück	19.500	19.500	9.500	HKD	16,9600	39.797,36	0,03
China Construction Bank Cl.H (new) (CNE1000002H1)	Stück	500.000	117.000		HKD	4,8900	294.220,29	0,22
China Everbright Bank Co. Cl.H (CNE100001QW3)	Stück	194.000			HKD	2,3800	55.561,30	0,04
China Everbright Environment Group (HK0257001336)	Stück	69.000			HKD	3,4900	28.977,99	0,02
China Feihe (KYG2121Q1055)	Stück	33.000			HKD	6,6400	26.367,91	0,02
China Galaxy Securities Cl.H (CNE100001NT6)	Stück	66.000			HKD	3,8100	30.259,56	0,02
China Gas Holdings (BMG2109G1033)	Stück	37.600	33.600		HKD	11,3600	51.399,62	0,04
China International Capital Cl.H (CNE100002359)	Stück	29.600			HKD	14,9000	53.072,77	0,04
China Lesso Group Holdings (KYG2157Q1029)	Stück	28.000	26.000		HKD	8,1500	27.460,56	0,02
China Life Insurance Co. Cl.H (new) (CNE1000002L3)	Stück	52.000	22.000		HKD	13,4000	83.849,77	0,06
China Literature (KYG2121R1039)	Stück	4.400			HKD	30,3000	16.043,13	0,01
China Longyuan Power Group (CNE100000HD4)	Stück	29.000	17.000	111.000	HKD	9,5400	33.292,02	0,02
China Mengniu Dairy Co. (KYG210961051)	Stück	25.000	6.000		HKD	35,4000	106.496,91	0,08
China Merchants Bank Co. Cl.H (CNE1000002M1)	Stück	28.500	9.000		HKD	43,6500	149.700,36	0,11
China Merchants Port Holdings Co. (HK0144000764)	Stück	10.000			HKD	11,4400	13.766,38	0,01
China Minsheng Banking Cl.H (CNE100000HF9)	Stück	44.000			HKD	2,7000	14.295,86	0,01
China Overseas Land & Investment (HK0688002218)	Stück	24.000			HKD	20,6000	59.493,87	0,04
China Pacific Insurance (Group) Co. Cl.H (CNE1000009Q7)	Stück	41.000			HKD	17,3800	85.748,67	0,06
China Petroleum & Chemicals Cl.H (new) (CNE1000002Q2)	Stück	170.000	170.000		HKD	3,7700	77.123,02	0,06
China Railway Group (CNE1000007Z2)	Stück	83.000	73.000		HKD	4,1200	41.149,93	0,03
China Resources Beer (Holdings) (HK0291001490)	Stück	10.000	4.000		HKD	54,5500	65.643,01	0,05
China Resources Gas Group (BMG2113B1081)	Stück	10.000			HKD	29,3000	35.258,30	0,03
China Resources Land (KYG2108Y1052)	Stück	14.000			HKD	35,7500	60.227,92	0,05
China Resources Mixc Lifestyle Services (KYG2122G1064)	Stück	6.600			HKD	39,6500	31.490,60	0,02
China State Construction International (KYG216771363)	Stück	56.000			HKD	8,7700	59.099,17	0,04
China Suntien Green Energy Cl.H (CNE100000TW9)	Stück	66.000	66.000	44.000	HKD	3,2500	25.811,96	0,02
China Vanke Co. (CNE100001SR9)	Stück	15.800	9.700		HKD	15,8000	30.040,55	0,02
Chow Tai Fook Jewellery Group (KYG211461085)	Stück	11.400			HKD	15,9200	21.839,45	0,02
CITIC (HK0267001375)	Stück	52.000	34.000		HKD	8,2400	51.561,35	0,04
CITIC Securities Cl.H (CNE1000016V2)	Stück	38.500			HKD	15,7800	73.107,42	0,05
CK Hutchison Holdings (KYG217651051)	Stück	3.500	3.500		HKD	46,8500	19.732,01	0,01
CMOC Group (CNE100000114)	Stück	69.000	54.000	264.000	HKD	3,6000	29.891,34	0,02
Cosco Shipping Energy Transportation Co. Cl.H (CNE1000002S8)	Stück	34.000			HKD	5,9800	24.466,61	0,02
COSCO SHIPPING Holdings Co. Cl.H (CNE1000002J7)	Stück	11.700			HKD	7,9600	11.207,09	0,01
Country Garden Holdings (KYG245241032)	Stück	176.000	109.000		HKD	2,6700	56.548,06	0,04
Country Garden Services Holdings Co. (KYG2453A1085)	Stück	16.000	8.000		HKD	19,4400	37.429,15	0,03
CRRC Corp. Cl.H (CNE100000BG0)	Stück	77.000			HKD	3,1500	29.187,37	0,02
CSC Financial Co. (CNE100002B89)	Stück	34.000			HKD	6,8300	27.944,31	0,02
CSPC Pharmaceutical Group (HK1093012172)	Stück	54.000			HKD	8,2000	53.284,56	0,04
Dongfeng Motor Group Co. Cl.H (CNE100000312)	Stück	12.000			HKD	4,4800	6.469,24	0,00
ENN Energy Holdings (KYG3066L1014)	Stück	8.761	5.576		HKD	109,6000	115.546,82	0,09
Evergrande Property Services Group (KYG3224K1022)	Stück	113.500	103.000		HKD	2,3000	31.413,58	0,02
Flat Glass Group Cl.H (CNE100002375)	Stück	14.000	6.000		HKD	18,8800	31.807,08	0,02
Fosun International (HK0656038673)	Stück	21.500	21.500		HKD	6,3600	16.454,68	0,01
Fuyao Glass Industry Group Cl.H (CNE100001TR7)	Stück	10.800	4.400		HKD	32,7500	42.562,66	0,03
Ganfeng Lithium Group Cl.H (CNE1000031W9)	Stück	5.320	1.520		HKD	58,3000	37.322,78	0,03
Geely Automobile Holdings (KYG3777B1032)	Stück	7.000			HKD	11,4000	9.602,77	0,01
Genscript Biotech (KYG3825B1059)	Stück	16.000			HKD	24,8500	47.845,39	0,04
GF Securities Co. Cl.H (CNE100001TQ9)	Stück	36.000	27.400		HKD	11,2200	48.605,91	0,04
Great Wall Motor Co. Cl.H (CNE100000338)	Stück	29.000	18.000		HKD	10,1600	35.455,65	0,03
Greentown China Holdings (KYG4100M1050)	Stück	15.500	15.500		HKD	11,4000	21.263,28	0,02
Guangzhou Pharmaceutical Co. Cl.H (CNE100000387)	Stück	10.000	10.000		HKD	23,0000	27.677,16	0,02
Haier Smart Home Co.H Yc1 (CNE1000048K8)	Stück	19.600	19.600		HKD	26,6000	62.738,11	0,05
Haitong Securities Co. Cl. H (CNE1000019K9)	Stück	80.000			HKD	4,8000	46.208,83	0,03
Hang Seng Bank (HK0011000095)	Stück	1.100			HKD	129,8000	17.181,50	0,01
Hangzhou Tigermed Consulting (CNE1000040M1)	Stück	2.600	1.800		HKD	90,2000	28.221,08	0,02
Hansoh Pharmaceutical Group (KYG549581067)	Stück	24.000	22.000		HKD	14,8400	42.858,69	0,03
Henderson Land Development Co. (HK0012000102)	Stück	2.000			HKD	27,2500	6.558,28	0,00
Hengan International Group Co. (KYG4402L1510)	Stück	8.000			HKD	41,4500	39.903,25	0,03
HKT Trust and HKT (HK0000093390)	Stück	16.000	16.000		HKD	9,5700	18.425,77	0,01
Hongkong & China Gas Co. (HK0003000038)	Stück	35.750	20.000		HKD	7,4200	31.920,80	0,02
Hongkong Exchanges and Clearing (HK0388045442)	Stück	1.900			HKD	337,2000	77.096,55	0,06
Huatai Securities (CNE100001YQ9)	Stück	38.600			HKD	8,9300	41.479,40	0,03
Innovent Biologics (KYG4818G1010)	Stück	12.000	8.000		HKD	33,5000	48.374,87	0,04
JD Health International (KYG5074A1004)	Stück	4.350			HKD	71,3500	37.348,83	0,03
JD Logistics (KYG5074S1012)	Stück	9.200			HKD	15,1200	16.739,15	0,01
Jiangsu Expressway Co. Cl.H (CNE1000003J5)	Stück	4.000		160.000	HKD	7,1300	3.431,97	0,00
Joynn Laboratories China (CNE100004BP3)	Stück	13.600	13.600		HKD	39,9500	65.380,68	0,05
Kingdee International Software Group (KYG525681477)	Stück	13.000			HKD	16,7400	26.187,41	0,02
Kingsoft (KYG5264Y1089)	Stück	8.000			HKD	26,1000	25.126,05	0,02
Kuaishou Technology Cl.B (KYG532631028)	Stück	11.800	11.800	3.200	HKD	71,0500	100.888,08	0,08
Lenovo Group (HK0992009065)	Stück	58.000	32.000	152.000	HKD	6,4100	44.738,33	0,03

## ARERO – Der Weltfonds – Nachhaltig

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Li Ning Co. (new) (KYG5496K1242)	Stück	15.000	6.000		HKD	67,7500	122.290,95	0,09
Link Real Estate Investment Trust (HK0823032773)	Stück	2.000			HKD	57,3000	13.790,45	0,01
Longfor Group Holdings Reg S (KYG5635P1090)	Stück	14.000	7.500		HKD	24,3000	40.938,14	0,03
Meituan (KYG596691041)	Stück	22.200	6.700		HKD	174,7000	466.701,97	0,35
Microport Scientific (KYG608371046)	Stück	31.700	26.200		HKD	20,5500	78.390,75	0,06
MTR Corporation (HK0066009694)	Stück	6.500			HKD	41,3500	32.343,17	0,02
New World Development (Lot 1000) (HK0000608585)	Stück	7.000	6.000		HKD	22,0000	18.531,67	0,01
NongFu Spring Cl.H (CNE100004272)	Stück	14.000	14.000	14.200	HKD	44,1000	74.295,13	0,06
Orient Overseas (International) (BMG677491539)	Stück	3.000			HKD	141,0000	50.901,91	0,04
Orient Securities Co. Cl.H (CNE1000027F2)	Stück	39.600			HKD	3,7400	17.822,17	0,01
People's Insurance Co. of China (CNE100001MK7)	Stück	165.000	165.000		HKD	2,5900	51.425,37	0,04
Ping An Insurance (Group) Co. of China Cl.H (new) (CNE1000003X6)	Stück	33.000	10.000		HKD	51,6500	205.105,84	0,15
Pop Mart International Group (KYG7170M1033)	Stück	6.000			HKD	19,8200	14.310,30	0,01
Postal Savings Bank of China Cl.H (CNE1000029W3)	Stück	121.000	121.000		HKD	4,8500	70.618,89	0,05
Power Assets Holdings (HK006000050)	Stück	4.000	4.000		HKD	42,7500	20.577,37	0,02
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co. H (new) (CNE100000171)	Stück	40.000			HKD	12,8200	61.708,04	0,05
Shanghai Fosum Pharmaceutical (Group) Co. H (CNE100001M79)	Stück	1.000			HKD	25,0000	3.008,39	0,00
Shanghai Junshi Biosciences - H (CNE100003FF7)	Stück	3.800	3.800		HKD	48,5000	22.177,83	0,02
Shanghai MicroPort MedBot Group (CNE100004QP1)	Stück	11.500	11.500		HKD	31,8000	44.006,69	0,03
Shanghai Pharmaceutical Holdings Co. Cl.A (CNE1000012B3)	Stück	2.000			HKD	12,9800	3.123,91	0,00
Shenzhen International Group Holdings Reg. S (KYG8087W1015)	Stück	10.300	6.300		HKD	87,8000	108.824,20	0,08
Sinopec Shanghai Petrochemical Cl.H (new) (CNE1000004C8)	Stück	300.000			HKD	1,3200	47.652,86	0,04
Sinopharm Group (CNE100000FN7)	Stück	14.800	9.600		HKD	19,8400	35.334,35	0,03
Sinotrans Cl.H (CNE1000004F1)	Stück	283.000			HKD	2,5400	86.499,56	0,06
Sinotruk Hong Kong (HK3808041546)	Stück	20.500	20.500		HKD	10,8800	26.839,63	0,02
Sun Hung Kai Properties (HK0016000132)	Stück	4.500			HKD	106,8000	57.833,24	0,04
Sunac China Holdings Reg S (KYG8569A1067)	Stück	17.000			HKD	4,5800	9.369,32	0,01
Sunny Optical Technology Group Co. (KYG8586D1097)	Stück	5.000	5.000		HKD	92,8500	55.865,75	0,04
Techtronic Industries Co. Subdiv. (HK0669013440)	Stück	1.500			HKD	87,1000	15.721,83	0,01
Tencent Holdings (KYG875721634)	Stück	32.800	33.900	22.800	HKD	334,0000	1.318.299,42	0,99
The Wharf Holdings (HK0004000045)	Stück	9.000	9.000		HKD	22,9500	24.855,30	0,02
Tingyi (Cayman Islands) Holding (KYG8878S1030)	Stück	28.000			HKD	13,7800	46.430,25	0,03
Tongcheng Travel Holdings (KYG8918W1069)	Stück	23.600			HKD	18,7800	53.333,65	0,04
Topsports International Holdings (KYG8924B1041)	Stück	28.000			HKD	6,1900	20.856,55	0,02
TravelSky Technology Cl.H (CNE1000004J3)	Stück	26.000			HKD	16,5000	51.623,93	0,04
Tsingtao Brewery Co. Cl.H (CNE1000004K1)	Stück	6.000			HKD	77,1000	55.667,20	0,04
Uni-President China Holdings (KYG9222R1065)	Stück	51.000	51.000		HKD	7,8100	47.930,83	0,04
Want Want China Holdings (KYG9431R1039)	Stück	46.000			HKD	5,2200	28.894,96	0,02
Weichai Power Co. Cl.H (CNE1000004L9)	Stück	34.000	14.000		HKD	10,4800	42.877,94	0,03
Wharf Real Estate Investment Co. (KYG9593A1040)	Stück	2.000			HKD	45,5000	10.950,53	0,01
WuXi AppTec Co. (CNE100003F19)	Stück	8.280			HKD	82,4500	82.151,36	0,06
Wuxi Biologics Cayman (KYG970081173)	Stück	19.000	5.500		HKD	59,8500	136.839,51	0,10
Xinjiang Goldwind Science & Technology Cl.H (CNE100000PP1)	Stück	39.600	36.600	81.800	HKD	6,9500	33.118,74	0,02
Xinyi Solar Holdings (KYG9829N1025)	Stück	58.000	42.000	54.000	HKD	8,6400	60.302,52	0,05
Zhejiang Expressway Co. Cl.H (CNE1000004S4)	Stück	70.000	64.000	156.000	HKD	6,0100	50.625,14	0,04
Zhongsheng Group Holdings (KYG9894K1085)	Stück	5.500			HKD	40,1500	26.573,09	0,02
Zhuzhou CRRC Times Electric Co. Cl.H (CNE1000004X4)	Stück	24.000			HKD	38,7500	111.912,01	0,08
Zoomlion Heavy Industry Science & Technology (CNE100000X85)	Stück	41.400	31.600		HKD	3,6900	18.383,17	0,01
ZTE Cl.H (CNE1000004Y2)	Stück	14.000			HKD	17,2000	28.976,79	0,02
MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyilv. Részv. Cl.A (HU0000153937)	Stück	4.299	1.849		HUF	2.608,0000	28.013,72	0,02
OTP Bank Nyrt. (HU0000061726)	Stück	1.621	853		HUF	10.170,0000	41.190,76	0,03
Richter Gedeon Vegyzeti Gyár Nyrt. (HU0000123096)	Stück	873	873		HUF	8.300,0000	18.104,57	0,01
Aneka Tambang (ID1000106602)	Stück	294.400	294.400		IDR	1.985,0000	35.234,39	0,03
Bank Central Asia (ID1000109507)	Stück	270.100	270.100		IDR	8.550,0000	139.238,43	0,10
Bank Negara Indonesia (ID1000096605)	Stück	62.300	62.300		IDR	9.225,0000	34.651,56	0,03
Bank Rakyat Indonesia (Persero) (ID1000118201)	Stück	346.300	346.300		IDR	4.940,0000	103.144,92	0,08
Barito Pacific (ID1000085707)	Stück	514.457	514.457		IDR	755,0000	23.418,79	0,02
Chandra Asri Petrochemical (ID1000090301)	Stück	127.200	127.200		IDR	2.570,0000	19.710,09	0,01
Elang Mahkota Technologies (ID1000113905)	Stück	266.700	266.700		IDR	1.030,0000	16.562,61	0,01
Indocement Tunggal Prakarsa (ID1000061302)	Stück	32.900	32.900		IDR	9.900,0000	19.638,10	0,01
Kalbe Farma (ID1000125107)	Stück	184.600	184.600		IDR	2.090,0000	23.261,97	0,02
Merdeka Copper Gold (ID1000134406)	Stück	135.300	135.300		IDR	4.120,0000	33.609,61	0,03
PT Bank Mandiri [Persero] (ID1000095003)	Stück	118.600	118.600		IDR	9.925,0000	70.971,44	0,05
Sumber Alfaria Trijaya (ID1000128705)	Stück	243.700	243.700		IDR	2.650,0000	38.937,66	0,03
Telkom Indonesia (Pers.) Tbk, PT (ID1000129000)	Stück	340.900	340.900		IDR	3.750,0000	77.077,33	0,06

## ARERO – Der Weltfonds – Nachhaltig

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Unilever Indonesia (ID1000095706)	Stück	61.300	61.300		IDR 4.700,0000	17.371,08	0,01
Vale Indonesia (ID1000109309)	Stück	62.600	62.600		IDR 7.100,0000	26.797,92	0,02
Adani Green Energy (INE364U01010)	Stück	4.966	4.966		INR 1.922,0000	108.283,53	0,08
Adani Ports & Special Economic Zone (INE742F01042)	Stück	4.755	4.755		INR 819,0000	44.181,12	0,03
Adani Total Gas (INE399L01023)	Stück	1.704	1.704		INR 3.669,9500	70.946,68	0,05
Apollo Hospitals Enterprises (INE437A01024)	Stück	2.508	2.508		INR 4.476,0000	127.356,15	0,10
Asian Paints (demat.) (INE021A01026)	Stück	5.143	5.143		INR 3.087,0000	180.117,32	0,13
Astral (INE006I01046)	Stück	1.971	1.971		INR 1.960,0000	43.827,33	0,03
Axis Bank (INE238A01034)	Stück	14.379	14.379		INR 934,9000	152.509,24	0,11
Bajaj Finance (INE296A01024)	Stück	2.047	2.047		INR 6.577,0000	152.738,32	0,11
Bharti Airtel (INE397D01024)	Stück	17.527	17.527		INR 808,4000	160.744,53	0,12
Britannia Industries (dematerialized) (INE216A01030)	Stück	559	559		INR 4.315,5500	27.368,45	0,02
Cholamandalam Investment and Finance Co. (INE121A01024)	Stück	5.538	5.538		INR 725,5000	45.581,93	0,03
Cipla IR 2 (INE059A01026)	Stück	4.289	4.289		INR 1.077,0000	52.405,16	0,04
Dabur India (INE016A01026)	Stück	4.416	4.416		INR 561,5000	28.130,74	0,02
Divi's Laboratories (INE361B01024)	Stück	591	591		INR 3.424,0000	22.957,45	0,02
Dr Reddy's Laboratories (INE089A01023)	Stück	525	525		INR 4.234,9000	25.223,47	0,02
Eicher Motors (demat.) (INE066A01021)	Stück	680	680		INR 3.222,9000	24.863,26	0,02
Embassy Office Parks REIT (INE041025011)	Stück	14.681	14.681		INR 336,0000	55.962,52	0,04
Grasim Industries (INE047A01021)	Stück	1.002	1.002		INR 1.722,0000	19.575,06	0,01
HCL Technologies (INE86A01027)	Stück	12.884	12.884		INR 1.037,0000	151.576,47	0,11
HDFC Asset Management Co. (INE127D01025)	Stück	2.890	2.890		INR 2.175,5000	71.327,87	0,05
HDFC Life Insurance Co. (INE795G01014)	Stück	9.129	9.129		INR 566,3500	58.655,73	0,04
Hero MotoCorp (INE158A01026)	Stück	677	677		INR 2.735,0000	21.006,24	0,02
Hindalco Industries IR 1 (INE038A01020)	Stück	6.218	6.218		INR 473,7500	33.419,68	0,03
Hindustan Unilever (INE030A01027)	Stück	4.049	4.049		INR 2.564,0000	117.779,07	0,09
Housing Development Finance Corp. (INE001A01036)	Stück	10.787	10.787		INR 2.642,0000	323.322,41	0,24
ICICI Bank (demat.) (INE090A01021)	Stück	42.031	42.031		INR 892,9500	425.793,65	0,32
Indian Railway Catering and Tourism (INE335Y01020)	Stück	5.417	5.417		INR 639,5000	39.300,83	0,03
IndusInd Bank (INE095A01012)	Stück	4.866	4.866		INR 1.219,1500	67.302,56	0,05
Infosys (INE009A01021)	Stück	27.377	27.377		INR 1.508,6000	468.556,83	0,35
JSW Steel (INE019A01038)	Stück	2.366	2.366		INR 770,6000	20.684,55	0,02
Kotak Mahindra Bank (INE237A01028)	Stück	8.584	8.584		INR 1.826,0000	177.824,99	0,13
Mahindra & Mahindra (new) (INE101A01026)	Stück	11.134	11.134		INR 1.251,0000	158.019,56	0,12
Maruti Suzuki India (INE585B01010)	Stück	856	856		INR 8.413,0000	81.700,92	0,06
Max Healthcare Institute (INE027H01010)	Stück	3.863	3.863		INR 440,2000	19.291,99	0,01
Nestle India (INE239A01016)	Stück	173	173		INR 19.580,0000	38.429,18	0,03
Polycab India (INE455K01017)	Stück	1.535	1.535		INR 2.574,1500	44.827,50	0,03
Power Grid Corp. of India (INE752E01010)	Stück	18.142	18.142		INR 213,9500	44.035,18	0,03
Reliance Industries (INE002A01018)	Stück	6.680	6.680		INR 2.547,0000	193.022,41	0,14
SBI Life Insurance Company (INE123W01016)	Stück	2.072	2.072		INR 1.233,5000	28.995,54	0,02
State Bank of India (demat.) (INE062A01020)	Stück	20.723	20.723		INR 614,2500	144.410,95	0,11
Sun Pharmaceutical Industries (INE044A01036)	Stück	13.007	13.007		INR 1.000,0000	147.563,67	0,11
Tata Consultancy Services (INE467B01029)	Stück	6.245	6.245		INR 3.254,6000	230.558,71	0,17
Tata Elxsi (INE670A01012)	Stück	589	589		INR 6.289,0000	42.024,18	0,03
Tata Steel (INE081A01020)	Stück	55.933	55.933		INR 112,8500	71.609,72	0,05
Tech Mahindra (INE669C01036)	Stück	10.955	10.955		INR 1.015,4000	126.197,82	0,09
Titan Co. (INE280A01028)	Stück	4.444	4.444		INR 2.595,0500	130.834,45	0,10
UltraTech Cement (INE481G01011)	Stück	555	555		INR 6.960,0000	43.823,25	0,03
UPL (INE628A01036)	Stück	3.332	3.332		INR 717,2000	27.111,13	0,02
Wipro IR 2 (INE075A01022)	Stück	40.084	40.084		INR 392,7500	178.603,34	0,13
Advantest Corp. (JP3122400009)	Stück	300			JPY 8.480,0000	18.075,24	0,01
Aeon Co. (JP3388200002)	Stück	900			JPY 2.783,0000	17.796,01	0,01
AGC (JP3112000009)	Stück	200			JPY 4.395,0000	6.245,34	0,00
Ajinomoto Co. (JP3119600009)	Stück	1.600	1.100		JPY 4.031,0000	45.824,72	0,03
ANA Holdings (JP3429800000)	Stück	700			JPY 2.800,0000	13.925,89	0,01
Asahi Group Holdings (JP3116000005)	Stück	500			JPY 4.119,0000	14.632,85	0,01
Asahi Kasei Corp. (JP3111200006)	Stück	1.800			JPY 941,4000	12.039,65	0,01
Astellas Pharma (JP3942400007)	Stück	4.100	2.600		JPY 2.006,5000	58.450,74	0,04
Azbil (JP3937200008)	Stück	800			JPY 3.325,0000	18.899,43	0,01
Bridgestone Corp. (JP3830800003)	Stück	1.200			JPY 4.691,0000	39.995,74	0,03
Brother Industries (JP3830000000)	Stück	1.200	1.200		JPY 2.007,0000	17.111,80	0,01
Canon (JP3242800005)	Stück	1.000			JPY 2.855,5000	20.288,46	0,02
Capcom Co. (JP3218900003)	Stück	200			JPY 4.210,0000	5.982,45	0,00
Central Japan Railway Co. (JP3566800003)	Stück	200			JPY 16.205,0000	23.027,46	0,02
Chugai Pharmaceutical Co. (JP3519400000)	Stück	1.200	700		JPY 3.368,0000	28.715,76	0,02
Cyberagent (JP3311400000)	Stück	700			JPY 1.168,0000	5.809,09	0,00
Daifuku Co. (JP3497400006)	Stück	100			JPY 6.180,0000	4.390,92	0,00
Dai-ichi Life Holdings (JP3476480003)	Stück	1.500			JPY 2.994,0000	31.908,77	0,02
Daiichi Sankyo Co. (JP3475350009)	Stück	3.000	800		JPY 4.250,0000	90.589,36	0,07
Daikin Industries (JP3481800005)	Stück	300			JPY 20.200,0000	43.056,59	0,03
Daito Trust Construction Co. (JP3486800000)	Stück	200	200		JPY 13.540,0000	19.240,47	0,01
Daiwa House Industry Co. (JP3505000004)	Stück	500			JPY 3.039,0000	10.796,12	0,01

## ARERO – Der Weltfonds – Nachhaltig

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Daiwa Securities Group (JP3502200003)	Stück	2.700			JPY 583,0000	11.184,06	0,01
Denso (JP3551500006)	Stück	700			JPY 6.536,0000	32.507,02	0,02
Dentsu Group (JP3551520004)	Stück	200			JPY 4.145,0000	5.890,08	0,00
Disco Corp. (JP3548600000)	Stück	100			JPY 37.750,0000	26.821,56	0,02
East Japan Railway Co. (JP3783600004)	Stück	500			JPY 7.520,0000	26.714,98	0,02
Eisai Co. (JP3160400002)	Stück	300			JPY 8.704,0000	18.552,70	0,01
Eneos Holdings (JP3386450005)	Stück	10.200	6.100		JPY 448,0000	32.467,23	0,02
Fanuc (JP3802400006)	Stück	400	200		JPY 19.835,0000	56.371,45	0,04
Fast Retailing (JP3802300008)	Stück	100			JPY 80.530,0000	57.216,95	0,04
Fuji Electric (JP3820000002)	Stück	100			JPY 5.030,0000	3.573,84	0,00
Fujifilm Holdings (JP3814000000)	Stück	600			JPY 6.625,0000	28.242,57	0,02
Fujitsu (JP3818000006)	Stück	200			JPY 17.615,0000	25.031,08	0,02
GLP J-REIT (JP3047510007)	Stück	3			JPY 151.300,0000	3.224,98	0,00
Hamamatsu Photonics (JP3771800004)	Stück	200			JPY 6.320,0000	8.980,78	0,01
Hankyu Holdings (JP3774200004)	Stück	400			JPY 3.920,0000	11.140,72	0,01
Hitachi (JP3788600009)	Stück	1.100			JPY 6.691,0000	52.293,86	0,04
Honda Motor Co. (JP3854600008)	Stück	2.500	1.100		JPY 3.032,0000	53.856,26	0,04
Hoya (JP3837800006)	Stück	400			JPY 12.705,0000	36.107,85	0,03
Ibiden Co. (JP3148800000)	Stück	600			JPY 4.785,0000	20.398,59	0,02
Inpex Holdings (JP3294460005)	Stück	2.800			JPY 1.396,0000	27.772,21	0,02
Isuzu Motors (JP3137200006)	Stück	1.000			JPY 1.547,0000	10.991,51	0,01
ITOCHEU Corp. (JP3143600009)	Stück	1.900			JPY 4.146,0000	55.969,31	0,04
Japan Exchange Group (JP3183200009)	Stück	400			JPY 1.897,5000	5.392,73	0,00
Japan Metropolitan Fund Investment (JP3039710003)	Stück	9		35	JPY 104.700,0000	6.695,09	0,01
Japan Post Holdings Co. (JP3752900005)	Stück	7.400	5.500		JPY 1.109,5000	58.334,58	0,04
JFE Holdings (JP3386030005)	Stück	900			JPY 1.536,0000	9.822,02	0,01
JSR Corp. (JP3385980002)	Stück	1.000	700		JPY 2.588,0000	18.387,86	0,01
Kajima Corp. (JP3210200006)	Stück	1.000			JPY 1.536,0000	10.913,35	0,01
Kao Corp. (JP3205800000)	Stück	400			JPY 5.255,0000	14.934,81	0,01
KDDI Corp. (JP3496400007)	Stück	1.800			JPY 3.982,0000	50.926,14	0,04
Keihan Holdings Co. (JP3279400000)	Stück	100		800	JPY 3.450,0000	2.451,24	0,00
Keio Corp. (JP3277800003)	Stück	200			JPY 4.840,0000	6.877,69	0,01
Kikkoman Corp. (JP3240400006)	Stück	200			JPY 6.940,0000	9.861,81	0,01
Kintetsu Group Holdings Co. (JP3260800002)	Stück	600	600		JPY 4.355,0000	18.565,49	0,01
Kirin Holdings Co. (JP3258000003)	Stück	1.000			JPY 2.011,0000	14.288,25	0,01
Komatsu (JP3304200003)	Stück	800			JPY 2.876,0000	16.347,29	0,01
Kubota Corp. (JP3266400005)	Stück	1.700			JPY 1.817,0000	21.946,78	0,02
Kyocera Corp. (JP3249600002)	Stück	400			JPY 6.552,0000	18.620,91	0,01
Kyowa Kirin Co. (JP3256000005)	Stück	200			JPY 3.020,0000	4.291,45	0,00
Lawson (JP3982100004)	Stück	200			JPY 5.030,0000	7.147,68	0,01
Lion Corp. (JP3965400009)	Stück	200			JPY 1.514,0000	2.151,41	0,00
LIXIL (JP3626800001)	Stück	500			JPY 2.001,0000	7.108,60	0,01
Marubeni Corp. (JP3877600001)	Stück	1.800			JPY 1.515,0000	19.375,47	0,01
Meiji Holdings (JP3918000005)	Stück	100			JPY 6.740,0000	4.788,80	0,00
Minebea Mitsumi (JP3906000009)	Stück	500			JPY 1.971,0000	7.002,02	0,01
Mitsubishi Chemical Group (JP3897700005)	Stück	2.600			JPY 684,7000	12.648,55	0,01
Mitsubishi Corp. (JP3898400001)	Stück	2.800	1.600		JPY 4.283,0000	85.206,58	0,06
Mitsubishi Electric Corp. (JP3902400005)	Stück	4.500	3.000		JPY 1.313,5000	41.996,16	0,03
Mitsubishi Estate Co. (JP3899600005)	Stück	2.300	1.500		JPY 1.711,0000	27.960,50	0,02
Mitsubishi Gas Chemical Co. (JP3896800004)	Stück	400			JPY 1.823,0000	5.181,00	0,00
Mitsubishi Materials Corp. (JP3903000002)	Stück	100			JPY 2.084,0000	1.480,69	0,00
Mitsubishi UFJ Financial Group (JP3902900004)	Stück	15.600			JPY 889,0000	98.535,65	0,07
Mitsui & Co. (JP3893600001)	Stück	2.100	900		JPY 3.853,0000	57.489,08	0,04
Mitsui Chemicals (JP3888300005)	Stück	300			JPY 2.975,0000	6.341,26	0,00
Mitsui Fudosan Co. (JP3893200000)	Stück	900			JPY 2.417,0000	15.456,61	0,01
Mitsui O.S.K. Lines (JP3362700001)	Stück	1.200	800		JPY 3.290,0000	28.050,73	0,02
Mizuho Financial Group (JP3885780001)	Stück	3.480	1.600		JPY 1.856,0000	45.890,65	0,03
MS&AD Insurance Group Holdings (JP3890310000)	Stück	800			JPY 4.224,0000	24.009,38	0,02
Murata Manufacturing Co. (JP3914400001)	Stück	900	300		JPY 6.588,0000	42.127,25	0,03
NEC Corp. (JP3733000008)	Stück	300			JPY 4.635,0000	9.879,57	0,01
Nexon (JP3758190007)	Stück	800			JPY 2.962,0000	16.836,12	0,01
NGK Spark Plug Co. (JP3738600000)	Stück	500			JPY 2.439,0000	8.664,61	0,01
Nidec Corp. (JP3734800000)	Stück	600			JPY 6.839,0000	29.154,85	0,02
Nintendo Co. (JP3756600007)	Stück	2.000	1.900		JPY 5.532,0000	78.610,25	0,06
Nippon Building Fund (JP3027670003)	Stück	6	4		JPY 588.000,0000	25.066,61	0,02
Nippon Express Hldgs (JP3688370000)	Stück	200	200		JPY 7.540,0000	10.714,41	0,01
Nippon Paint Holdings Co. (JP3749400002)	Stück	3.900	3.900		JPY 1.039,0000	28.790,37	0,02
Nippon Prologis REIT (JP3047550003)	Stück	1			JPY 308.500,0000	2.191,91	0,00
Nippon Steel (JP3381000003)	Stück	1.100			JPY 2.292,0000	17.913,25	0,01
Nippon Telegraph and Telephone Corp. (JP3735400008)	Stück	3.400	800		JPY 3.762,0000	90.879,25	0,07
Nippon Yusen (JP3753000003)	Stück	900	600		JPY 3.110,0000	19.887,03	0,01
Nissan Chemical (JP3670800006)	Stück	200			JPY 5.780,0000	8.213,44	0,01
Nissin Food Products Co. (JP3675600005)	Stück	100			JPY 10.420,0000	7.403,46	0,01
Nitori Holdings (JP3756100008)	Stück	100			JPY 17.050,0000	12.114,11	0,01
Nitto Denko Corp. (JP3684000007)	Stück	300			JPY 7.650,0000	16.306,09	0,01
Nomura Holdings (JP3762600009)	Stück	4.100			JPY 488,6000	14.233,26	0,01

## ARERO – Der Weltfonds – Nachhaltig

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Nomura Real Estate Master Fund (JP3048110005)	Stück	3			JPY 163.000,0000	3.474,37	0,00
Nomura Research Institute (JP3762800005)	Stück	300			JPY 3.115,0000	6.639,67	0,00
NTT Data Corp. (JP3165700000)	Stück	1.600	1.200		JPY 1.932,0000	21.963,12	0,02
Odakyu Electric Railway Co. (JP3196000008)	Stück	1.000			JPY 1.711,0000	12.156,74	0,01
Oji Holdings (JP3174410005)	Stück	1.600			JPY 531,0000	6.036,45	0,00
Olympus Corp. (JP3201200007)	Stück	1.400	1.400		JPY 2.352,0000	23.395,50	0,02
Omron Corp. (JP3197800000)	Stück	400			JPY 6.405,0000	18.203,13	0,01
Ono Pharmaceutical Co. (JP3197600004)	Stück	500			JPY 3.083,0000	10.952,43	0,01
Oracle Corp. Japan (JP3689500001)	Stück	300	300		JPY 8.520,0000	18.160,50	0,01
Oriental Land Co. (JP3198900007)	Stück	200			JPY 19.160,0000	27.226,54	0,02
ORIX (JP3200450009)	Stück	1.200			JPY 2.118,5000	18.062,45	0,01
Osaka Gas Co. (JP3180400008)	Stück	300			JPY 2.130,0000	4.540,13	0,00
Otsuka Holdings (JP3188220002)	Stück	500			JPY 4.305,0000	15.293,62	0,01
Pan Pacific Intl Hldgs (JP3639650005)	Stück	800			JPY 2.453,0000	13.942,95	0,01
Panasonic Holdings (JP3866800000)	Stück	2.000			JPY 1.110,5000	15.780,31	0,01
Rakuten Group (JP3967200001)	Stück	1.000			JPY 596,0000	4.234,61	0,00
Recruit Holdings Co. (JP3970300004)	Stück	1.600			JPY 4.177,0000	47.484,46	0,04
Renesas Electronics (JP3164720009)	Stück	4.100	4.100		JPY 1.183,5000	34.476,18	0,03
Resona Holdings (JP3500610005)	Stück	3.500			JPY 723,2000	17.984,30	0,01
Ricoh Co. (JP3973400009)	Stück	500			JPY 1.007,0000	3.577,39	0,00
Rohm Co. (JP3982800009)	Stück	400			JPY 9.530,0000	27.084,44	0,02
Secom Co. (JP3421800008)	Stück	400			JPY 7.543,0000	21.437,35	0,02
Seiko Epson Corp. (JP3414750004)	Stück	1.400	1.400		JPY 1.926,0000	19.158,05	0,01
Sekisui Chemical Co. (JP3419400001)	Stück	400			JPY 1.845,0000	5.243,53	0,00
Sekisui House (JP3420600003)	Stück	1.600			JPY 2.333,5000	26.527,41	0,02
Seven & I Holdings Co. (JP3422950000)	Stück	1.400	800		JPY 5.660,0000	56.300,40	0,04
SG Holdings Co. (JP3162770006)	Stück	1.000			JPY 1.830,0000	13.002,24	0,01
Shimadzu Corp. (JP3357200009)	Stück	200			JPY 3.745,0000	5.321,68	0,00
Shimano (JP3358000002)	Stück	100			JPY 20.920,0000	14.863,76	0,01
Shin-Etsu Chemical Co. (JP3371200001)	Stück	500	100		JPY 16.225,0000	57.639,70	0,04
Shionogi & Co. (JP3347200002)	Stück	400			JPY 6.586,0000	18.717,54	0,01
Shiseido Co. (JP3351600006)	Stück	500	1.100	900	JPY 6.471,0000	22.988,38	0,02
SoftBank (JP3732000009)	Stück	4.300	1.800		JPY 1.488,0000	45.460,94	0,03
SoftBank Group (JP3436100006)	Stück	1.700			JPY 5.644,0000	68.171,52	0,05
Sojitz Corp. (JP3663900003)	Stück	960			JPY 2.513,0000	17.140,79	0,01
Sompo Holdings (JP3165000005)	Stück	900	700		JPY 5.860,0000	37.472,02	0,03
Sony Group Corp. (JP3435000009)	Stück	1.600	200		JPY 10.035,0000	114.078,65	0,09
Subaru (JP3814800003)	Stück	400			JPY 2.027,5000	5.762,19	0,00
Sumitomo Chemical Co. (JP3401400001)	Stück	2.400			JPY 474,0000	8.082,70	0,01
Sumitomo Electric Industries (JP3407400005)	Stück	2.700	1.700		JPY 1.504,5000	28.861,77	0,02
Sumitomo Metal Mining Co. (JP3402600005)	Stück	817	500		JPY 4.671,0000	27.114,33	0,02
Sumitomo Mitsui Financial Group (JP3890350006)	Stück	1.200			JPY 5.296,0000	45.154,00	0,03
Sumitomo Mitsui Trust Holdings (JP3892100003)	Stück	400			JPY 4.588,0000	13.039,18	0,01
Sumitomo Realty & Development Co. (JP3409000001)	Stück	800	800		JPY 3.121,0000	17.739,88	0,01
Suntory Beverage & Food (JP3336560002)	Stück	87			JPY 4.500,0000	2.781,63	0,00
Suzuki Motor Corp. (JP3397200001)	Stück	1.100	1.100		JPY 4.271,0000	33.380,23	0,02
Sysmex Corp. (JP3351100007)	Stück	100			JPY 7.998,0000	5.682,62	0,00
T & D Holdings (JP3539220008)	Stück	1.000			JPY 1.902,0000	13.513,80	0,01
Taisei Corp. (JP3443600006)	Stück	100			JPY 4.250,0000	3.019,65	0,00
Taiyo Yuden Co. (JP3452000007)	Stück	800	700		JPY 3.830,0000	21.769,87	0,02
Takeda Pharmaceutical Co. (JP3463000004)	Stück	1.900			JPY 4.111,0000	55.496,82	0,04
TDK Corp. (JP3538800008)	Stück	600			JPY 4.335,0000	18.480,23	0,01
Teijin (JP3544000007)	Stück	400			JPY 1.288,0000	3.660,52	0,00
Terumo Corp. (JP3546800008)	Stück	800			JPY 3.746,0000	21.292,41	0,02
The Chiba Bank (JP3511800009)	Stück	5.100	5.100		JPY 962,0000	34.858,79	0,03
TIS (JP3104890003)	Stück	900			JPY 3.480,0000	22.253,01	0,02
Toho Gas Co. (JP3600200004)	Stück	900	900		JPY 2.517,0000	16.095,07	0,01
Tokio Marine Holdings Inc. (JP3910660004)	Stück	2.100	1.400		JPY 2.827,5000	42.188,00	0,03
Tokyo Electron (JP3571400005)	Stück	200			JPY 38.880,0000	55.248,85	0,04
Tokyo Gas Co. (JP3573000001)	Stück	1.100			JPY 2.585,0000	20.203,20	0,02
Tokyu Corp. (JP3574200006)	Stück	1.100			JPY 1.663,0000	12.997,26	0,01
Toppan (JP3629000005)	Stück	300			JPY 1.954,0000	4.164,98	0,00
Toray Industries (JP3621000003)	Stück	5.700			JPY 736,6000	29.831,40	0,02
Toshiba Corp. (JP3592200004)	Stück	500			JPY 4.603,0000	16.352,27	0,01
Toto (JP3596200000)	Stück	100			JPY 4.500,0000	3.197,27	0,00
Toyota Motor (JP3633400001)	Stück	15.600	4.100		JPY 1.812,5000	200.895,24	0,15
Unicharm (JP3951600000)	Stück	400			JPY 5.068,0000	14.403,35	0,01
West Japan Railway Co. (JP3659000008)	Stück	200			JPY 5.729,0000	8.140,96	0,01
Yakult Honsha Co. (JP3931600005)	Stück	500			JPY 8.560,0000	30.409,61	0,02
Yamaha Corp. (JP3942600002)	Stück	100			JPY 4.920,0000	3.495,68	0,00
Yamaha Motor Co. (JP3942800008)	Stück	400			JPY 3.010,0000	8.554,48	0,01
Yamato Holdings Co. (JP3940000007)	Stück	200			JPY 2.087,0000	2.965,65	0,00
Yaskawa Electric Corp. (JP3932000007)	Stück	500			JPY 4.225,0000	15.009,41	0,01
Z Holdings (JP3933800009)	Stück	2.700			JPY 332,0000	6.368,97	0,00
Amorepacific (KR7090430000)	Stück	199	199		KRW 137.500,0000	20.400,97	0,02



## ARERO – Der Weltfonds – Nachhaltig

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
BNK Financial Group (KR7138930003)	Stück	5.425	5.425		KRW 6.500,0000	26.291,07	0,02
Celltrion (KR7068270008)	Stück	492	747	255	KRW 160.500,0000	58.875,59	0,04
Celltrion Healthcare Co. (KR7091990002)	Stück	532	532		KRW 58.000,0000	23.005,66	0,02
Cheil Industries (KR7028260008)	Stück	280	280		KRW 113.500,0000	23.694,58	0,02
CJ CheilJedang (KR7097950000)	Stück	95	95		KRW 380.500,0000	26.950,91	0,02
Coway Co. (KR7021240007)	Stück	1.008	1.008		KRW 55.900,0000	42.011,43	0,03
DB Insurance Co. (KR7005830005)	Stück	460	460		KRW 65.300,0000	22.395,78	0,02
DL E&C (KR7375500006)	Stück	610	610		KRW 33.750,0000	15.349,66	0,01
Doosan Enerbility (KR7034020008)	Stück	1.603	1.603		KRW 15.400,0000	18.405,57	0,01
GS Engineering & Construction (KR7006360002)	Stück	878	878		KRW 21.150,0000	13.845,22	0,01
Hana Financial Group (KR7086790003)	Stück	1.764	1.764		KRW 42.050,0000	55.304,40	0,04
Hankook Tire & Technology (KR7161390000)	Stück	1.206	1.206		KRW 31.150,0000	28.009,19	0,02
Hanwha Life Insurance Co. (KR7088350004)	Stück	19.439	19.439		KRW 2.770,0000	40.146,60	0,03
Hanwha Solutions Corp. (KR7009830001)	Stück	1.122	1.122		KRW 43.000,0000	35.971,32	0,03
Hanwha Solutions Right (KRA0098301C3)	Stück	9	9		KRW 4.970,0000	33,35	0,00
HD Hyundai Co. (KR7267250009)	Stück	649	649		KRW 57.100,0000	27.629,68	0,02
HMM Co. (KR7011200003)	Stück	1.053	1.053		KRW 19.550,0000	15.348,65	0,01
HYBE Co. (KR7352820005)	Stück	92	92		KRW 173.500,0000	11.900,97	0,01
Hyundai Doosan Infrac. (KR7042670000)	Stück	5.914	5.914		KRW 8.000,0000	35.274,95	0,03
Hyundai Engineering & Construction (KR7000720003)	Stück	563	563		KRW 34.900,0000	14.649,71	0,01
Hyundai Glovis (KR7086280005)	Stück	227	227		KRW 163.500,0000	27.671,88	0,02
Hyundai Mobis (KR7012330007)	Stück	212	212		KRW 200.500,0000	31.691,69	0,02
Hyundai Motor Co. (KR7005380001)	Stück	452	452		KRW 151.000,0000	50.887,43	0,04
Hyundai Motor Co. Pref. II Iss. 1999 (KR7005382007)	Stück	315	315		KRW 73.900,0000	17.356,02	0,01
Hyundai Steel Co. (KR7004020004)	Stück	1.050	1.050		KRW 30.600,0000	23.955,53	0,02
Industrial Bank of Korea (KR7024110009)	Stück	2.230	2.230		KRW 9.820,0000	16.327,19	0,01
Kakao (KR7035720002)	Stück	1.502	1.502		KRW 53.100,0000	59.464,75	0,04
KB Financial Group (KR7105560007)	Stück	1.885	1.885		KRW 48.500,0000	68.162,92	0,05
Kia Corp. (KR7000270009)	Stück	1.089	1.089		KRW 59.300,0000	48.147,94	0,04
Korea Shipbuilding & Offshore Engineering Co. (KR7009540006)	Stück	754	754		KRW 70.700,0000	39.745,31	0,03
KT Corp. (KR7030200000)	Stück	1.276	1.276		KRW 33.800,0000	32.156,04	0,02
LG Chem (KR7051910008)	Stück	236	236		KRW 600.000,0000	105.574,34	0,08
LG Chem (KR7051911006)	Stück	158	158		KRW 277.500,0000	32.690,02	0,02
LG Corp. (KR7003550001)	Stück	752	752		KRW 78.100,0000	43.788,90	0,03
LG Electronics (new) (KR7066570003)	Stück	367	367		KRW 86.500,0000	23.668,86	0,02
LG Energy Solution (KR7373220003)	Stück	154	154		KRW 435.500,0000	50.003,91	0,04
LG Household & Healthcare (KR7051900009)	Stück	36	36		KRW 722.000,0000	19.379,15	0,01
LG Innotek Co. (KR7011070000)	Stück	115	115		KRW 252.500,0000	21.649,82	0,02
Lotte Chemical Corp. (KR7011170008)	Stück	207	207		KRW 185.957,7405	28.699,86	0,02
Mirae Asset Securities Co. (KR7006800007)	Stück	4.831	4.831		KRW 6.080,0000	21.899,58	0,02
Naver (KR7035420009)	Stück	630	630		KRW 177.500,0000	83.374,65	0,06
NCsoft Corp. (KR7036570000)	Stück	76	76		KRW 448.000,0000	25.385,56	0,02
Pearl Abyss (KR7263750002)	Stück	265	265		KRW 41.950,0000	8.288,44	0,01
Posco Chemical Co. (KR7003670007)	Stück	380	380		KRW 180.000,0000	50.997,77	0,04
POSCO Holdings (KR7005490008)	Stück	402	402		KRW 276.500,0000	82.873,62	0,06
S1 Corp. (KR7012750006)	Stück	89	598	509	KRW 59.300,0000	3.934,96	0,00
Samsung Biologics (KR7207940008)	Stück	90	90		KRW 821.000,0000	55.091,02	0,04
Samsung Card Co. (KR7029780004)	Stück	844	844		KRW 29.550,0000	18.594,95	0,01
Samsung Electro-Mechan.Co. (KR7009150004)	Stück	216	216		KRW 130.500,0000	21.016,45	0,02
Samsung Electronics Co. (KR7005930003)	Stück	25.299	25.299		KRW 55.300,0000	1.043.094,39	0,78
Samsung Electronics Co. Pref. (KR7005931001)	Stück	4.222	4.222		KRW 50.500,0000	158.966,18	0,12
Samsung Engineering Co. (KR7028050003)	Stück	1.042	1.042		KRW 22.250,0000	17.285,93	0,01
Samsung Fire & Marine Insurance Co. (KR7000810002)	Stück	219	219		KRW 200.000,0000	32.656,47	0,02
Samsung Heavy Industry Co. (KR7010140002)	Stück	8.896	8.896		KRW 5.110,0000	33.893,06	0,03
Samsung Life Insurance Co. (KR7032830002)	Stück	684	684		KRW 71.000,0000	36.208,42	0,03
Samsung SDI Co. (KR7006400006)	Stück	241	241		KRW 591.000,0000	106.193,92	0,08
Samsung SDS (KR7018260000)	Stück	484	484		KRW 123.000,0000	44.385,96	0,03
Samsung Securities Co. (KR7016360000)	Stück	581	581		KRW 31.450,0000	13.623,60	0,01
Shinhan Financial Group Co. (KR7055550008)	Stück	2.668	2.668		KRW 35.200,0000	70.020,24	0,05
SK (KR7034730002)	Stück	125	125		KRW 189.000,0000	17.614,36	0,01
SK Biopharmaceuticals (KR7326030004)	Stück	467	467		KRW 72.100,0000	25.104,25	0,02
SK Hynix (KR7000660001)	Stück	2.451	2.451		KRW 75.000,0000	137.056,52	0,10
SK IE Technology (KR7361610009)	Stück	238	238		KRW 53.000,0000	9.404,77	0,01
SK Innovation (KR7096770003)	Stück	307	307		KRW 154.000,0000	35.249,60	0,03
SK Telecom (KR7017670001)	Stück	713	713		KRW 47.400,0000	25.197,82	0,02
SKC Co. (KR7011790003)	Stück	311	311		KRW 88.500,0000	20.521,01	0,02
S-Oil Corporation (KR7010950004)	Stück	669	669		KRW 83.400,0000	41.599,42	0,03
Woori Financial Group (KR7316140003)	Stück	2.492	2.492		KRW 11.550,0000	21.459,77	0,02
Yuhan Corp. (KR7000100008)	Stück	726	726		KRW 57.200,0000	30.961,91	0,02
Agility Public Warehousing Co. (KW0EQ0601041)	Stück	27.590	27.590		KWD 0,7200	60.916,28	0,05
Kuwait Finance House (KW0EQ0100085)	Stück	37.361	37.361		KWD 0,8230	94.290,40	0,07
Mabane Co. SAKC (KW0EQ0400725)	Stück	29.439	29.439		KWD 0,8480	76.554,03	0,06
Alfa A (MXP000511016)	Stück	16.822			MXN 12,6200	10.202,55	0,01

## ARERO – Der Weltfonds – Nachhaltig

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
America Movil L (MXP001691213)	Stück	132.779	132.779	132.779	MXN	17,9200	114.350,78	0,09
Arca Continental (MX01AC100006)	Stück	5.060			MXN	159,0800	38.684,58	0,03
Coca-Cola FEMSA Units (MX01KO000002)	Stück	9.223		7.783	MXN	134,3900	59.567,71	0,04
Fibra Uno Administracion REIT (MXCFFU000001)	Stück	12.127			MXN	23,5500	13.725,12	0,01
Fomento Economico Mexicano Units (MXP320321310)	Stück	12.620			MXN	154,5100	93.710,38	0,07
Gruma B (MXP4948K1056)	Stück	3.249	2.643		MXN	267,9700	41.841,54	0,03
Grupo Aeroportuario del Pacifico B (MX01GA000004)	Stück	1.369	1.369		MXN	288,8400	19.003,45	0,01
Grupo Aeroportuario del Sureste B (MXP001661018)	Stück	1.230	1.230		MXN	469,1000	27.729,52	0,02
Grupo Bimbo A (MXP495211262)	Stück	9.711			MXN	84,1200	39.258,61	0,03
Grupo Elektra (MX01EL000003)	Stück	731	543		MXN	1.102,8000	38.742,34	0,03
Grupo Financiero Banorte O (MXP370711014)	Stück	12.781	3.135		MXN	143,4300	88.100,14	0,07
Grupo Mexico B (MXP370841019)	Stück	16.685	16.685		MXN	71,0300	56.956,04	0,04
Grupo Televisa CPO (1Sh A, 1Sh L, 1Sh D) (MXP4987V1378)	Stück	16.789	10.181		MXN	18,0000	14.523,43	0,01
Industrias Penoles (MXP554091415)	Stück	491			MXN	261,2700	6.165,14	0,00
Kimberly Clark de Mexico A (MXP606941179)	Stück	28.449	23.384		MXN	33,8300	46.253,09	0,03
Orbia Advance Corporation (MX01OR010004)	Stück	6.882			MXN	35,4100	11.711,50	0,01
Wal-Mart de Mexico V (MX01WA000038)	Stück	27.880	7.121		MXN	69,8700	93.617,12	0,07
AMMB Holdings (MYL101500006)	Stück	29.700			MYR	4,1400	26.197,51	0,02
Axiata Group (MYL688800001)	Stück	28.600			MYR	3,0900	18.829,02	0,01
CIMB Group Holdings (MYL102300000)	Stück	14.774			MYR	5,8000	18.256,99	0,01
Dialog Group Berhad (MYL727700006)	Stück	12.700			MYR	2,4500	6.629,38	0,00
Digi.Com (MYL694700005)	Stück	9.800			MYR	4,0000	8.351,98	0,01
Gamuda (MYL539800002)	Stück	6.000		28.000	MYR	3,7500	4.793,86	0,00
Hong Leong Bank (MYL581900007)	Stück	2.300			MYR	20,5600	10.075,21	0,01
IHH Healthcare (MYL522500007)	Stück	14.700			MYR	6,2200	19.480,98	0,01
Inari Amertron Bhd (MYQ016600007)	Stück	46.200			MYR	2,6100	25.691,28	0,02
IOI Corp. (MYL196100001)	Stück	6.500		30.700	MYR	4,0500	5.608,82	0,00
Kuala Lumpur Kepong (MYL244500004)	Stück	1.800			MYR	22,3600	8.575,26	0,01
Malayan Banking (MYL115500000)	Stück	27.600	8.300		MYR	8,7000	51.160,12	0,04
Maxis Berhad (MYL601200008)	Stück	4.900		25.700	MYR	3,8400	4.008,95	0,00
MISC (MYL381600005)	Stück	4.000			MYR	7,5000	6.391,82	0,00
Nestle (Malaysia) (MYL470700005)	Stück	200		700	MYR	140,0000	5.965,70	0,00
Petronas Chemicals Group (MYL518300008)	Stück	7.500		18.300	MYR	8,6000	13.742,41	0,01
Petronas Dagangan (MYL568100001)	Stück	4.700			MYR	23,0000	23.031,85	0,02
PPB Group (MYL406500008)	Stück	8.200			MYR	17,4400	30.469,37	0,02
Press Metal Aluminium Holdings (MYL886900009)	Stück	26.800			MYR	4,8800	27.864,92	0,02
Public Bank Cons. (local) (MYL129500004)	Stück	66.200			MYR	4,3200	60.931,93	0,05
QL Resources (MYL708400006)	Stück	20.300			MYR	5,5100	23.831,47	0,02
RHB Bank Bhd (MYL106600009)	Stück	7.800	25.200	17.400	MYR	5,7900	9.622,24	0,01
Sime Darby (MYL419700009)	Stück	42.700			MYR	2,3000	20.924,68	0,02
Sime Darby Plantation (MYL528500001)	Stück	7.500		39.300	MYR	4,6500	7.430,49	0,01
Telekom Malaysia (MYL486300006)	Stück	20.100			MYR	5,4000	23.125,60	0,02
TIME dotCom (MYL503100009)	Stück	6.900			MYR	4,9000	7.203,58	0,01
Westports Holdings (MYL524600003)	Stück	22.600			MYR	3,8000	18.297,65	0,01
Adevinta Cl.B (NO0010844038)	Stück	2.350			NOK	65,9500	14.742,69	0,01
Aker BP (NO0010345853)	Stück	1.237	374		NOK	304,2000	35.795,04	0,03
Bakkafrost (FO0000000179)	Stück	138			NOK	625,5000	8.211,08	0,01
DNB Bank (NO0010161896)	Stück	3.231	1.661		NOK	194,4000	59.748,53	0,04
Equinor (NO0010096985)	Stück	1.966		1.139	NOK	353,2000	66.053,86	0,05
Gjensidige Forsikring (NO0010582521)	Stück	725			NOK	192,3000	13.262,07	0,01
Mowi (NO0003054108)	Stück	1.400	940		NOK	168,5500	22.446,61	0,02
Nordic Semiconductor (NO0003055501)	Stück	488			NOK	165,7500	7.694,27	0,01
Norsk Hydro (NO0005052605)	Stück	2.198			NOK	73,3200	15.330,07	0,01
Orkla (NO0003733800)	Stück	1.017			NOK	71,0800	6.876,42	0,01
Salmar (NO0010310956)	Stück	366	366		NOK	390,4000	13.592,05	0,01
Schibsted (NO0003028904)	Stück	190			NOK	186,0000	3.361,71	0,00
Schibsted (NO0010736879)	Stück	262			NOK	180,0000	4.486,09	0,00
Storebrand (NO0003053605)	Stück	2.038	2.038		NOK	85,2400	16.525,01	0,01
Telenor (NO0010063308)	Stück	1.156			NOK	91,7400	10.088,13	0,01
Yara International (NO0010208051)	Stück	307			NOK	430,0000	12.557,43	0,01
Auckland International Airport (NZAIAE0002S6)	Stück	6.839	6.839		NZD	7,8100	31.756,35	0,02
Chorus (NZCNU00001S2)	Stück	1.641			NZD	8,1600	7.961,33	0,01
Contact Energy (NZCENE0001S6)	Stück	993	4.186	5.069	NZD	7,7100	4.551,88	0,00
Fisher & Paykel Healthcare Corp. (NZFAPE0001S2)	Stück	2.827	2.372		NZD	22,6000	37.985,79	0,03
Infratil (NZIFTE0003S3)	Stück	1.656			NZD	8,6500	8.516,54	0,01
Mercury NZ (NZMRPE0001S2)	Stück	9.892			NZD	5,5600	32.699,85	0,02
Meridian Energy (NZMELE0002S7)	Stück	2.090			NZD	5,2400	6.511,25	0,00
Ryman Healthcare Group (NZRYME0001S4)	Stück	5.317	5.317		NZD	5,3400	16.880,87	0,01
Spark New Zealand (NZTELE0001S4)	Stück	2.917			NZD	5,4000	9.365,20	0,01
ACEN Corp. (PHY1001H1024)	Stück	4.050	4.050		PHP	7,6200	520,94	0,00
Ayala Corp. PP 50 (PHY0486V1154)	Stück	1.350	1.350	1.350	PHP	695,0000	15.837,85	0,01

## ARERO – Der Weltfonds – Nachhaltig

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Ayala Land (PHY0488F1004)	Stück	49.900			PHP 30,8000	25.943,52	0,02
Bank of the Philippine Islands (PHY0967S1694)	Stück	15.540	11.740		PHP 102,0000	26.756,47	0,02
BDO Unibank (PHY07751022)	Stück	22.092	3.682		PHP 105,7000	39.417,37	0,03
Globe Telecom (PHY272571498)	Stück	625			PHP 2.180,0000	22.999,27	0,02
International Container Terminal Services (PHY411571011)	Stück	16.350			PHP 200,0000	55.198,26	0,04
JG Summit Holdings B (PHY444251177)	Stück	19.280	19.280		PHP 50,3000	16.370,15	0,01
Manila Electric Co. (new) (PHY5764J1483)	Stück	3.260	3.260		PHP 298,8000	16.442,80	0,01
SM Investment Corp. (PHY806761029)	Stück	3.890	2.080		PHP 900,0000	59.097,58	0,04
SM Prime Holdings (PHY8076N1120)	Stück	89.300	89.300		PHP 35,5000	53.512,77	0,04
Dino Polska (PLDINPL00011)	Stück	438	438		PLN 375,6000	35.079,23	0,03
KGHM Polska Miedz (PLKGHM000017)	Stück	1.227	1.227		PLN 127,4000	33.332,22	0,02
Powszechna Kasa Oszczednosci (PKO) Bank Polski (PLPKO0000016)	Stück	5.955	5.955		PLN 30,4000	38.601,63	0,03
Qatar Fuel Co. (QA0001200771)	Stück	4.087	4.087		QAR 17,9500	18.850,07	0,01
Qatar National Bank (QA0006929895)	Stück	43.385	43.385		QAR 18,0000	200.657,78	0,15
LUKOIL (RU0009024277)	Stück	2.539	2.539		RUB 0,0001	0,00	0,00
Novatek (RU000A0DKV55)	Stück	5.060	5.060		RUB 0,0001	0,01	0,00
Novolipetskiy Metallurgicheskiy Kombinat (RU0009046452)	Stück	16.250	16.250		RUB 0,0001	0,03	0,00
Polyus (RU000A0JNAA8)	Stück	265	265		RUB 0,0001	0,00	0,00
Rosneft Oil (RU000A0J2Q06)	Stück	14.127	14.127		RUB 0,0001	0,01	0,00
Sberbank of Russia (RU0009029540)	Stück	77.112	77.112		RUB 0,0001	0,10	0,00
Al Rajhi Bank & Investment Corp. (SA0007879113)	Stück	11.238	11.238		SAR 75,2000	210.886,90	0,16
Almarai Co. (SA000A0ETH1)	Stück	2.189	2.189		SAR 53,5000	29.224,18	0,02
Arabian Internet & Cmmunicci (SA15CIBJGH12)	Stück	400	400		SAR 242,8000	24.235,47	0,02
Bank Albilad (SA000A0D9HK3)	Stück	3.332	3.332		SAR 44,4500	36.958,94	0,03
Dr Sulaiman Al Habib Medical Services Group (SA1510P1UMH1)	Stück	698	698		SAR 220,6000	38.424,10	0,03
Etihad Etisalat (SA000A0DM9P2)	Stück	3.660	3.660		SAR 34,7500	31.737,93	0,02
Jarir Marketing (SA000A0BLA62)	Stück	531	531		SAR 150,0000	19.875,98	0,01
Saudi Arabian Mining Co. (SA123GA0ITH7)	Stück	4.323	4.323		SAR 64,7000	69.796,27	0,05
Saudi Telecom (SA0007879543)	Stück	11.141	11.141		SAR 36,6000	101.753,18	0,08
Savola Group (SA0007879162)	Stück	3.692	3.692		SAR 27,4500	25.289,88	0,02
AAK (SE0011337708)	Stück	577			SEK 179,9500	9.327,85	0,01
AB Sagax (SE0005127818)	Stück	780	780		SEK 241,9000	16.950,58	0,01
Alfa Laval (SE0000695876)	Stück	320			SEK 305,0000	8.768,07	0,01
Assa-Abloy (SE0007100581)	Stück	2.852	1.282		SEK 226,4000	58.006,95	0,04
Atlas Copco AB (SE0017486889)	Stück	7.820	7.820		SEK 124,6000	87.534,43	0,07
Atlas Copco B FR. RED.SHS (SE0017486897)	Stück	3.584	3.584		SEK 112,2200	36.132,03	0,03
Avanza Bank Holding (SE0012454072)	Stück	850			SEK 227,4000	17.364,55	0,01
Axfood (SE0006993770)	Stück	806			SEK 287,9000	20.846,39	0,02
Beijer (SE0015949748)	Stück	1.089			SEK 151,5000	14.821,58	0,01
Boliden (SE0017768716)	Stück	461	461		SEK 398,0000	16.483,07	0,01
Castellum (SE0000379190)	Stück	224			SEK 128,1500	2.578,82	0,00
Electrolux Cl.B (SE0016589188)	Stück	1.440			SEK 142,7200	18.462,96	0,01
Elekta B (SE0000163628)	Stück	1.213			SEK 63,9000	6.963,31	0,01
Embracer Group (SE0016828511)	Stück	2.239			SEK 48,0000	9.654,94	0,01
Epiroc Cl.A (SE0015658109)	Stück	1.272	1.550	1.378	SEK 192,3500	21.980,29	0,02
Epiroc Cl.B (SE0015658117)	Stück	373			SEK 170,5500	5.714,98	0,00
EQT AB (SE0012853455)	Stück	883			SEK 224,2000	17.784,86	0,01
Essity Cl.B (SE0009922164)	Stück	828			SEK 276,4000	20.559,97	0,02
Fabege (SE0011166974)	Stück	352			SEK 90,1200	2.849,82	0,00
Fastighets AB Balder (SE0017832488)	Stück	660	660		SEK 49,7000	2.946,83	0,00
Getinge B (Free) (SE0000202624)	Stück	199			SEK 219,5000	3.924,11	0,00
H & M Hennes & Mauritz B (SE0000106270)	Stück	2.643			SEK 113,4400	26.935,03	0,02
Hexagon (SE0015961909)	Stück	4.470			SEK 110,0000	44.172,74	0,03
Holmen Cl.B (SE0011090018)	Stück	104			SEK 419,3000	3.917,53	0,00
Husqvarna Cl. B (SE0001662230)	Stück	1.693			SEK 74,3400	11.306,64	0,01
Industrivärden A (Free) (SE0000190126)	Stück	229			SEK 256,4000	5.274,82	0,00
Industrivärden C (SE0000107203)	Stück	591			SEK 255,7000	13.576,02	0,01
Indutrade (SE0001515552)	Stück	1.095	1.095		SEK 214,3000	21.080,96	0,02
Investor A (SE0015811955)	Stück	977			SEK 196,4000	17.238,13	0,01
Investor B (SE0015811963)	Stück	3.004			SEK 190,6600	51.453,35	0,04
Kinnevik Cl.B (SE0015810247)	Stück	606			SEK 146,3500	7.967,45	0,01
L E Lundbergföretagen B (Free) (SE0000108847)	Stück	77			SEK 451,0000	3.119,76	0,00
Latour Investment Cl.B (SE0010100958)	Stück	1.044	1.044		SEK 200,1000	18.767,30	0,01
Lifco (SE0015949201)	Stück	540			SEK 177,0500	8.589,02	0,01
Millicom International Cellular SDR (SE0001174970)	Stück	141			SEK 133,0500	1.685,34	0,00
NIBE Industrier B (SE0015988019)	Stück	2.527			SEK 104,1000	23.632,52	0,02

## ARERO – Der Weltfonds – Nachhaltig

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Samhallsbyggnadsbolaget I Norden Cl.B (SE0009554454)	Stück	13.970	10.675		SEK	19,3330	0,02
Samhallsbyggnadsbolaget I Norden S.D (SE0011844091)	Stück	7.633	7.633		SEK	18,8000	0,01
Sandvik (SE0000667891)	Stück	1.517	1.517	1.517	SEK	190,2000	0,02
Securitas B (Free) (SE0000163594)	Stück	326			SEK	88,1200	0,00
Skandinaviska Enskilda Banken A (Free) (SE0000148884)	Stück	2.989	2.643	2.316	SEK	121,0000	0,02
Skanska B (Free) (SE0000113250)	Stück	400			SEK	166,3500	0,00
SKF B (Free) (SE0000108227)	Stück	1.255			SEK	161,3000	0,01
Svenska Cellulosa B (Free) (SE0000112724)	Stück	1.057			SEK	134,3000	0,01
Svenska Handelsbanken Cl.A (SE0007100599)	Stück	4.297	2.391		SEK	105,4000	0,03
Swedbank (SE0000242455)	Stück	1.417			SEK	178,3500	0,02
Tele2 Cl.B (SE0005190238)	Stück	942			SEK	85,6000	0,01
Telefonaktiebolaget L.M. Ericsson B (Free) (SE0000108656)	Stück	6.706	2.055		SEK	61,4700	0,03
Telia Company (SE0000667925)	Stück	3.438			SEK	26,8500	0,01
Thule Group (SE0006422390)	Stück	336			SEK	222,4000	0,01
Trelleborg B (Free) (SE0000114837)	Stück	256			SEK	244,2000	0,00
Volvo A (Free) (SE0000115420)	Stück	663			SEK	199,8000	0,01
Volvo B (Free) (SE0000115446)	Stück	2.986	1.970	1.554	SEK	189,9800	0,04
Zalando (DE000ZAL1111)	Stück	33			SEK	373,2519	0,00
CapitaLand Ascendas REIT (SG1M77906915)	Stück	22.100			SGD	2,7400	0,03
CapitaLand Integrated Comm.Tr. (SG1M51904654)	Stück	17.040			SGD	2,0400	0,02
Capitaland Investment (SGXE62145532)	Stück	7.600	7.600		SGD	3,7000	0,01
City Development (SG1R89002252)	Stück	500			SGD	8,2300	0,00
DBS Group Holdings (SG1L01001701)	Stück	2.100			SGD	33,9200	0,04
Keppel (new) (SG1U68934629)	Stück	5.500			SGD	7,2600	0,02
Keppel DC REIT (SG1AF6000009)	Stück	11.000			SGD	1,7700	0,01
Mapletree Pan Asia Commercial (SG2D18969584)	Stück	18.300			SGD	1,6700	0,02
Oversea-Chinese Banking (SGIS04926220)	Stück	4.900	2.500	2.600	SGD	12,1800	0,03
Singapore Exchange (SG1J26887955)	Stück	1.000		4.200	SGD	8,9500	0,00
Singapore Telecommunications (SG1T75931496)	Stück	14.600			SGD	2,5700	0,02
Suntec Real Estate Investment Trust Units (SG1Q52922370)	Stück	31.500			SGD	1,3800	0,02
Thai Beverage (TH0902010014)	Stück	211.600	52.100		SGD	0,6850	0,08
United Overseas Bank (SG1M31001969)	Stück	1.800			SGD	30,7000	0,03
United Overseas Land (SG1S83002349)	Stück	600		9.000	SGD	6,7200	0,00
Wilmar International (SG1T56930848)	Stück	7.000	7.000		SGD	4,1700	0,02
Yangzijiang Shipbuilding Holdings (SG1U76934819)	Stück	3.500	57.400	53.900	SGD	1,3600	0,00
Advanced Info Service (Foreign) (TH0268010211)	Stück	5.400		6.300	THB	195,0000	0,02
Airports of Thailand (foreign) (TH0765010216)	Stück	28.300			THB	75,0000	0,04
Asset World Corp (TH9436010010)	Stück	440.000	193.400		THB	6,3000	0,06
B.Grimm Power NVDR (TH7545010R15)	Stück	17.200			THB	39,7500	0,01
Bangkok Bank (Foreign) (TH0001010014)	Stück	10.500			THB	150,0000	0,03
Bangkok Dusit Medical Services (foreign) (TH0264A10212)	Stück	54.200			THB	29,0000	0,03
BTS Group Holdings (foreign) (TH0221B10213)	Stück	142.900			THB	8,4000	0,02
Central Retail (Foreign) Ba1 (TH9597010015)	Stück	39.600	19.600		THB	46,2500	0,04
Charoen Pokphand Foods (foreign) (TH0101A10219)	Stück	17.600		46.100	THB	24,8000	0,01
CP All (Foreign) (TH0737010Y16)	Stück	19.100		23.000	THB	68,2500	0,03
Energy Absolute (foreign) (TH3545010011)	Stück	20.000	3.600		THB	97,0000	0,04
Kasikornbank (Foreign) (TH0016010017)	Stück	8.000		7.400	THB	147,5000	0,02
PTT (foreign) (TH0646010218)	Stück	64.900		57.100	THB	33,2500	0,04
PTT Exploration & Production (Foreign) (TH0355A10212)	Stück	9.500			THB	176,5000	0,03
PTT Global Chemical (foreign) (TH1074010014)	Stück	32.300	12.900		THB	47,2500	0,03
Siam Cement (Foreign) (TH0003010212)	Stück	1.100			THB	342,0000	0,01
The Siam Commercial Bank (Foreign) (TH0015010018)	Stück	14.800			THB	71,0000	0,02
TOA Paint Thailand (Foreign) (TH8193010015)	Stück	43.500			THB	33,7500	0,03
True Corporation (foreign) (TH0375010214)	Stück	188.700			THB	4,8400	0,02
AG Anadolu Grubu Holding Cl.A (TRAYAZIC91Q6)	Stück	399		10.791	TRY	111,0000	0,00
Akbank Bear. (TRAAKBNK91N6)	Stück	19.167			TRY	19,7500	0,01
Anadolu Efes Biracılık Malt ve Gıda (TRAAEFES91A9)	Stück	16.467			TRY	68,3500	0,04
Aydem Yenilenebilir Enerji Cl.A (TREAYDM00024)	Stück	49.418	49.418		TRY	26,5800	0,05
Ege Endüstri Ve Ticaret (TRAEGEEN91H5)	Stück	170	170		TRY	6.279,0000	0,04
Enka Insaat Bear. (TREENKA00011)	Stück	9.376	2.841	33.242	TRY	33,4800	0,01
Eregli Demir Ve Celik Fabrikalari Turk (TRAEREG19G3)	Stück	13.761			TRY	41,6400	0,02
Ford Otomotiv (TRAOFOSN91H6)	Stück	300			TRY	523,3000	0,01
Kardemir Karabuk Demir D (TRAKRDMR91G7)	Stück	8.965			TRY	18,1800	0,01
Koc Holding (TRAKCHOL91Q8)	Stück	6.210			TRY	84,1000	0,02
Koza Anadolu Metal Madencilik Isletmeleri (TREKOZA00014)	Stück	7.536			TRY	53,9000	0,02
SOK Marketler Ticaret (TRESOKM00022)	Stück	8.045			TRY	28,2800	0,01
Turkcell Iletisim Hizmetleri (TRATCELL91M1)	Stück	15.439			TRY	39,2800	0,02
Türkiye Petrol Rafineleri (TRATUPRS91E8)	Stück	2.472			TRY	533,7000	0,05
Türkiye Sise ve Cam Fabrikalari (TRASISEW91Q3)	Stück	22.289	22.289		TRY	43,5600	0,04

## ARERO – Der Weltfonds – Nachhaltig

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Accton Technology Corp. (TW0002345006)	Stück	4.000			TWD	234,5000	28.692,34	0,02
Acer (TW0002353000)	Stück	31.000			TWD	23,5500	22.331,39	0,02
Advantech Co. (TW0002395001)	Stück	3.000			TWD	331,0000	30.374,73	0,02
AirTAC International Group (KYG014081064)	Stück	1.000	1.000		TWD	931,0000	28.478,22	0,02
ASE Technology Holding Co. (TW0003711008)	Stück	14.000			TWD	93,9000	40.212,10	0,03
Asia Cement Corp. (TW0001102002)	Stück	15.000			TWD	41,0000	18.812,14	0,01
ASUSTeK Computer (TW0002357001)	Stück	3.000			TWD	268,5000	24.639,32	0,02
AUO Corp. (TW0002409000)	Stück	38.400		9.600	TWD	15,0000	17.619,18	0,01
Catcher Technology Co. (TW0002474004)	Stück	2.000			TWD	169,0000	10.339,03	0,01
Cathay Financial Holding Co. (TW0002882008)	Stück	30.000			TWD	40,0000	36.706,62	0,03
ChaiLease Holding Co. (KYG202881093)	Stück	6.457	307		TWD	217,0000	42.860,15	0,03
Chang Hwa Commercial Bank (TW0002801008)	Stück	20.472	202	82.000	TWD	17,1500	10.739,59	0,01
Cheng Shin Rubber Industry Co. (TW0002105004)	Stück	23.000			TWD	33,9000	23.850,13	0,02
Chicony Electronics Co. (TW0002385002)	Stück	11.000	11.000		TWD	86,3000	29.038,00	0,02
China Airlines (TW0002610003)	Stück	34.000			TWD	19,0000	19.760,40	0,01
China Development Financial Holding Corp. (TW0002883006)	Stück	81.912			TWD	12,6000	31.570,48	0,02
China Steel Corp. (TW0002002003)	Stück	57.000			TWD	29,8000	51.958,22	0,04
Chunghwa Telecom Co. (TW0002412004)	Stück	16.000			TWD	113,0000	55.304,64	0,04
Compal Electronics (TW0002324001)	Stück	33.000			TWD	23,0500	23.267,41	0,02
CTBC Financial Holding Co. (TW0002891009)	Stück	99.000			TWD	22,1000	66.925,35	0,05
Delta Electronics (TW0002308004)	Stück	8.000			TWD	286,5000	70.109,65	0,05
E Ink Holdings (TW0008069006)	Stück	4.000	4.000		TWD	161,0000	19.699,22	0,01
E. Sun Financial Holding Co. (TW0002884004)	Stück	44.325	2.798		TWD	24,0500	32.608,21	0,02
Eclat Textile Company (TW0001476000)	Stück	1.000			TWD	495,5000	15.156,78	0,01
Ememory Technology (TW0003529004)	Stück	1.000	1.000		TWD	1.335,0000	40.836,12	0,03
EVA Airways Corp. (TW0002618006)	Stück	22.000	22.000		TWD	28,1500	18.943,68	0,01
Evergreen Marine (Taiwan) (TW0002603008)	Stück	4.800		1.200	TWD	163,0000	23.932,72	0,02
Far Eastern New Century (TW0001402006)	Stück	14.000			TWD	31,9000	13.660,98	0,01
Far Eastone Telecom. Co. (TW0004904008)	Stück	7.000			TWD	65,9000	14.110,64	0,01
Feng Tay Enterprise Co. (TW0009910000)	Stück	1.000			TWD	206,5000	6.316,60	0,00
First Financial Holding Co. (TW0002892007)	Stück	50.194	984		TWD	26,5000	40.687,48	0,03
Formosa Chemicals & Fibre Corp. (TW0001326007)	Stück	19.000			TWD	70,5000	40.973,77	0,03
Formosa Plastics Corp. (TW0001301000)	Stück	30.000	11.000		TWD	86,8000	79.653,37	0,06
Formosa Sumco Technology (TW0003532008)	Stück	2.000	2.000		TWD	136,0000	8.320,17	0,01
Foxconn Technology Co. (TW0002354008)	Stück	10.000	10.000		TWD	51,9000	15.875,61	0,01
Fubon Financial Holding Co. (TW0002881000)	Stück	36.225	1.725		TWD	56,3000	62.384,97	0,05
Giant Manufacture Co. (TW0009921007)	Stück	2.000			TWD	200,5000	12.266,13	0,01
GlobalWafers Co. (TW0006488000)	Stück	1.000	1.000		TWD	427,5000	13.076,73	0,01
HIWIN Technologies (TW0002049004)	Stück	1.030			TWD	182,5000	5.749,94	0,00
Ho Tai Motor (TW0002207008)	Stück	3.000	2.000		TWD	588,0000	53.958,73	0,04
Hon Hai Precision Industry Co. (TW0002317005)	Stück	55.000	12.000		TWD	99,9000	168.070,44	0,13
Hua Nan Financial Holding Co. (TW0002880002)	Stück	42.287	1.390	63.000	TWD	22,4500	29.039,32	0,02
Innolux (TW0003481008)	Stück	53.395		5.605	TWD	11,0500	18.047,87	0,01
Inventec Corp. (TW0002356003)	Stück	24.000			TWD	26,2500	19.270,98	0,01
Lite-On Technology Corp. (TW0002301009)	Stück	14.000	9.000		TWD	63,8000	27.321,96	0,02
Macronix International Co. (TW0002337003)	Stück	23.000	23.000		TWD	33,7500	23.744,60	0,02
MediaTek (TW0002454006)	Stück	7.000	1.000		TWD	625,0000	133.826,22	0,10
Mega Financial Holdings Co. (TW0002886009)	Stück	41.000	1.000	40.000	TWD	30,3500	38.063,24	0,03
Merida Industry Co. (TW0009914002)	Stück	1.000			TWD	167,0000	5.108,34	0,00
momo.com (TW0008454000)	Stück	1.200	200		TWD	642,0000	23.565,65	0,02
Nan Ya Plastics Corp. (TW0001303006)	Stück	30.000	10.000		TWD	71,0000	65.154,25	0,05
Nanya Technology Corp. (TW0002408002)	Stück	11.000			TWD	51,2000	17.227,64	0,01
Nien Made Enterprise Co. (TW0008464009)	Stück	1.000			TWD	294,5000	9.008,42	0,01
Novatek Microelectronics Corp. (TW0003034005)	Stück	2.000			TWD	315,5000	19.301,56	0,01
Oneness Biotech Co. (TW0004743000)	Stück	2.000			TWD	245,5000	15.019,13	0,01
Pegatron (TW0004938006)	Stück	17.000	13.000		TWD	63,5000	33.020,66	0,02
Phison Electronics (TW0008299009)	Stück	2.000	2.000		TWD	315,0000	19.270,98	0,01
Pou Chen Corp. (TW0009904003)	Stück	14.000			TWD	34,2000	14.645,94	0,01
Powertech Technology (TW0006239007)	Stück	2.000	2.000		TWD	79,2000	4.845,27	0,00
President Chain Store Corp. (TW0002912003)	Stück	3.000			TWD	272,0000	24.960,50	0,02
Quanta Computer (TW0002382009)	Stück	14.000			TWD	72,3000	30.962,03	0,02
Realtek Semiconductor Corp. (TW0002379005)	Stück	2.000	2.000		TWD	281,0000	17.190,93	0,01
Ruentex Development Co. (TW0009945006)	Stück	12.600	4.200		TWD	43,2500	16.669,39	0,01
Shin Kong Financial Holdings Co. (TW0002888005)	Stück	145.000			TWD	8,7700	38.898,31	0,03
SinoPac Financial Holdings Co. (TW0002890001)	Stück	63.630	630		TWD	16,7500	32.601,67	0,02
Standard Foods (TW0001227007)	Stück	16.000			TWD	39,8500	19.503,45	0,01
Synnex Technology International Corp. (TW0002347002)	Stück	12.000			TWD	59,2000	21.730,32	0,02
Taishin Financial Holdings Co. (TW0002887007)	Stück	47.178	2.225	58.000	TWD	15,1000	21.791,12	0,02
Taiwan Business Bank (TW0002834009)	Stück	118.218	4.218		TWD	12,9500	46.829,18	0,04
Taiwan Cement Corp. (TW0001101004)	Stück	26.398	2.398		TWD	33,6500	27.171,85	0,02
Taiwan Cooperative Financial Holding (TW0005880009)	Stück	32.568	948		TWD	26,0000	25.901,66	0,02
Taiwan High Speed Rail (TW0002633005)	Stück	12.000			TWD	28,7500	10.553,15	0,01
Taiwan Mobile Co. (TW0003045001)	Stück	13.000	6.000		TWD	94,7000	37.657,93	0,03

## ARERO – Der Weltfonds – Nachhaltig

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. (TW0002330008)	Stück	129.000	129.000		TWD	448,5000	1.769.763,84	1,33
Tatung Co. (TW0002371002)	Stück	31.000	31.000		TWD	34,5000	32.714,78	0,02
Teco Electric & Machinery Co. (TW0001504009)	Stück	11.000			TWD	27,5500	9.269,95	0,01
The Shanghai Commercial & Savings Bank (TW0005876007)	Stück	14.000			TWD	44,0500	18.864,14	0,01
Tripod Technology (TW0003044004)	Stück	1.000			TWD	94,0000	2.875,35	0,00
Unimicron Technology (TW0003037008)	Stück	5.000			TWD	120,0000	18.353,31	0,01
Uni-President Enterprises Corp. (TW0001216000)	Stück	15.000			TWD	66,6000	30.558,26	0,02
United Microelectronics Corp. (TW0002303005)	Stück	76.000	32.000		TWD	40,7000	94.617,43	0,07
Vanguard International Semiconductor (TW0005347009)	Stück	4.000			TWD	77,5000	9.482,54	0,01
Visera Technologies (TW0006789001)	Stück	2.292	2.292		TWD	193,5000	13.566,22	0,01
Walsin Lihwa Electric Wire & Cable Corp. (TW0001605004)	Stück	15.000			TWD	47,2000	21.656,91	0,02
Wan Hai Lines (TW0002615002)	Stück	6.900	6.900		TWD	80,1000	16.906,15	0,01
Winbond Electronics Corp. (TW0002344009)	Stück	9.000			TWD	19,6000	5.395,87	0,00
Wistron Corp. (TW0003231007)	Stück	22.000			TWD	29,4000	19.784,87	0,01
Wiwynn (TW0006669005)	Stück	1.000			TWD	797,0000	24.379,31	0,02
WPG Holdings (TW0003702007)	Stück	12.000			TWD	48,1000	17.655,88	0,01
Yageo Corp. (TW0002327004)	Stück	2.387		613	TWD	451,0000	32.930,03	0,02
Yangming Marine Transport Corp. (TW0002609005)	Stück	11.000			TWD	65,5000	22.039,27	0,02
Yuanta Financial Holding Co. (TW0002885001)	Stück	86.520	2.520		TWD	21,7000	57.430,08	0,04
Zhen Ding Technology Holding (KYG989221000)	Stück	7.000			TWD	105,0000	22.482,81	0,02
A.O. Smith Corp. (US8318652091)	Stück	462	462		USD	57,6600	25.003,68	0,02
Abbott Laboratories (US0028241000)	Stück	1.228	913	502	USD	110,3100	127.145,37	0,10
AbbVie (US00287Y1091)	Stück	1.237	774	422	USD	162,5600	188.742,93	0,14
Accenture (IE00B4BNMY34)	Stück	548	216		USD	268,3800	138.044,15	0,10
Activision Blizzard (US00507V1098)	Stück	477			USD	76,7600	34.366,92	0,03
Adobe (US00724F1012)	Stück	328	275	217	USD	337,5800	103.929,27	0,08
Advance Auto Parts (US00751Y1064)	Stück	77			USD	146,3100	10.574,31	0,01
Advanced Micro Devices (US0079031078)	Stück	1.136	518		USD	64,8200	69.115,37	0,05
AerCap Holdings (NLO000687663)	Stück	299			USD	57,8700	16.240,97	0,01
AFLAC (US0010551028)	Stück	410			USD	72,0800	27.738,69	0,02
Agilent Technologies (US00846U1016)	Stück	181			USD	151,0900	25.668,57	0,02
Air Products & Chemicals (US0091581068)	Stück	123			USD	311,4100	35.952,16	0,03
Akamai Technologies (US00971T1016)	Stück	136			USD	84,7000	10.812,09	0,01
Albemarle (US0126531013)	Stück	80	80		USD	217,4700	16.329,64	0,01
Alexandria Real Estate Equities (US01527H1091)	Stück	192			USD	145,2000	26.167,07	0,02
Alibaba Group Holding ADR (US01609W1027)	Stück	546	546		USD	89,1300	45.677,66	0,03
Align Technology (US0162551016)	Stück	38			USD	212,1400	7.566,47	0,01
Alliant Energy Corp. (US0188021085)	Stück	161	355	194	USD	56,0300	8.467,08	0,01
Ally Financial (US02005N1000)	Stück	273			USD	24,3600	6.242,05	0,00
Alnylam Pharmaceuticals (US02043Q1076)	Stück	120			USD	238,0500	26.812,46	0,02
Alphabet Cl.A (US02079K3059)	Stück	4.849	4.706		USD	88,4500	402.566,22	0,30
Alphabet Cl.C (US02079K1079)	Stück	4.424	4.286		USD	88,9500	369.358,74	0,28
Amazon.com (US0231351067)	Stück	6.221	7.251	1.242	USD	84,1800	491.537,24	0,37
Amcor (JE00BJF3079)	Stück	3.445	2.570		USD	12,0200	38.867,00	0,03
Amdocs (GB0022569080)	Stück	249	249		USD	90,9500	21.256,38	0,02
American Express Co. (US0258161092)	Stück	332			USD	147,3200	45.907,87	0,03
American International Group (US0268747849)	Stück	1.374	531		USD	63,6300	82.060,84	0,06
American Tower (US03027X1000)	Stück	260			USD	215,7400	52.649,15	0,04
American Water Works Co. (US0304201033)	Stück	250	152		USD	154,7800	36.319,69	0,03
Ameriprise Financial Inc. (US03076C1062)	Stück	67			USD	312,3100	19.640,29	0,01
AmerisourceBergen Corp. (US03073E1055)	Stück	196	145		USD	166,0500	30.543,96	0,02
Amgen (US0311621009)	Stück	349	100		USD	263,1600	86.205,03	0,06
Amphenol Corp. Cl. A (US0320951017)	Stück	483			USD	76,6200	34.735,74	0,03
Analog Devices (US0326541051)	Stück	302			USD	163,9800	46.482,03	0,03
Annaly Capital Mgmt. REIT (US0357108390)	Stück	385	385		USD	21,3800	7.726,02	0,01
AON Ireland-A (IE00BLPHW54)	Stück	117			USD	303,3800	33.316,56	0,02
Apollo Global Management (US03769M1062)	Stück	303	303		USD	63,5700	18.079,32	0,01
Apple (US0378331005)	Stück	11.692	5.797	2.034	USD	129,6100	1.422.376,68	1,07
Applied Materials (US0382221051)	Stück	658	154		USD	97,1400	59.994,48	0,04
Aptiv (JE00B783TY65)	Stück	132			USD	93,8100	11.622,79	0,01
Arch Capital Group (BMG0450A1053)	Stück	362			USD	63,1100	21.443,42	0,02
Archer Daniels Midland (US0394831020)	Stück	537	272		USD	93,1200	46.935,84	0,04
argenx ADR (US04016X1019)	Stück	102	102		USD	375,7900	35.977,64	0,03
Arista Networks (US0404131064)	Stück	164			USD	121,8800	18.761,33	0,01
Arthur J. Gallagher & Co. (US3635761097)	Stück	321	217		USD	190,1700	57.297,32	0,04
AT & T (US00206R1023)	Stück	4.065	4.928	4.065	USD	18,4500	70.395,39	0,05
Atlassian Corp. Cl.A (US0494681010)	Stück	122	122		USD	129,6800	14.849,78	0,01
Atmos Energy Corp. (US0495601058)	Stück	29		93	USD	114,4900	3.116,40	0,00
Autodesk (US0527691069)	Stück	101			USD	188,1200	17.833,79	0,01
Autohome Cl.A ADR (US05278C1071)	Stück	934			USD	31,0300	27.202,95	0,02
Automatic Data Processing (US0530151036)	Stück	271	49		USD	240,6200	61.205,20	0,05
AutoZone (US0533321024)	Stück	19	9		USD	2.464,3800	43.948,96	0,03

## ARERO – Der Weltfonds – Nachhaltig

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Avalonbay Communities (US0534841012)	Stück	127	92		USD	162,6500	0,01
Avangrid (US05351W1036)	Stück	681	511		USD	43,5400	0,02
Avantor (US05352A1007)	Stück	528			USD	21,0400	0,01
Baidu.com ADR (US0567521085)	Stück	1.623	412		USD	115,1000	0,13
Baker Hughes Cl.A (US05722G1004)	Stück	2.036	7.020	7.112	USD	29,1800	0,04
Ball Corp. (US0584981064)	Stück	253			USD	51,6200	0,01
Bank of America Corp. (US0605051046)	Stück	6.536	2.955		USD	33,1400	0,15
Bank of New York Mellon (US0640581007)	Stück	645	364		USD	45,6600	0,02
Baxter International (US0718131099)	Stück	194			USD	51,1200	0,01
Becton, Dickinson & Co. (US0758871091)	Stück	204	293	204	USD	256,9000	0,04
BeiGene ( Sp. ADR) (US07725L1026)	Stück	418	159		USD	223,8100	0,07
Berkshire Hathaway Cl.B (new) (US0846707026)	Stück	1.078	441		USD	309,0600	0,23
Best Buy Co. (US0865161014)	Stück	398	229		USD	81,2400	0,02
Bilibili ADR (US0900401060)	Stück	1.532	1.532		USD	24,2900	0,03
Biogen (US09062X1037)	Stück	108			USD	276,0000	0,02
Biomarin Pharmaceutical (US09061G1013)	Stück	63			USD	102,4400	0,00
Blackrock (US09247X1019)	Stück	117	34		USD	716,1500	0,06
Block (US8522341036)	Stück	683	497		USD	62,9200	0,03
Booking Holdings (US09857L1089)	Stück	21			USD	2.003,5100	0,03
Boston Properties REIT (US1011211018)	Stück	52			USD	67,5400	0,00
Boston Scientific Corp. (US1011371077)	Stück	1.068			USD	46,3500	0,03
Bristol-Myers Squibb Co. (US1101221083)	Stück	2.024	1.014		USD	72,1000	0,10
Broadcom (US11135F1012)	Stück	320	320		USD	557,8100	0,13
Broadridge Financial Solutions (US11133T1034)	Stück	264			USD	136,6600	0,03
Brown-Forman Corp. B (US1156372096)	Stück	163			USD	66,1500	0,01
Burlington Holdings (US1220171060)	Stück	121	97		USD	205,8300	0,02
C.H. Robinson Worldwide (new) (US12541W2098)	Stück	211	211		USD	92,2500	0,01
Cadence Design Systems (US1273871087)	Stück	232			USD	161,9300	0,03
Campbell Soup Co. (US1344291091)	Stück	251			USD	56,7100	0,01
Capital One Financial Corp. (US14040H1059)	Stück	362			USD	92,6700	0,02
Carnival Corp. Paired Cert.(1Sh.Carn.+1SBI P&O) (PA1436583006)	Stück	547			USD	8,0800	0,00
Carrier Global Corp. (US14448C1045)	Stück	491			USD	41,8500	0,01
Catalent (US1488061029)	Stück	262			USD	45,2600	0,01
Caterpillar (US1491231015)	Stück	329			USD	240,2000	0,06
Cboe Global Markets (US12503M1080)	Stück	129			USD	127,1800	0,01
CBRE Group Cl.A (US12504L1098)	Stück	188			USD	77,5500	0,01
CDW Corp. of Delaware (US12514G1085)	Stück	51			USD	179,8600	0,01
Celanese Corp. (Del.) A (US1508701034)	Stück	58			USD	103,4900	0,00
Centene (US15135B1017)	Stück	617			USD	81,7200	0,04
CenterPoint Energy (US15189T1079)	Stück	784	784	479	USD	30,4800	0,02
Charles Schwab (US8085131055)	Stück	937			USD	82,6600	0,05
Cheniere Energy (US1641R2085)	Stück	173	65		USD	149,8600	0,02
Chevron Corp. (US1667641005)	Stück	1.649	677		USD	178,3200	0,21
Chipotle Mexican Grill (US1696561059)	Stück	12			USD	1.404,9500	0,01
Chubb (CH0044328745)	Stück	278	105		USD	222,0800	0,04
Church & Dwight Co. (US1713401024)	Stück	253			USD	81,5800	0,01
Cigna (US1255231003)	Stück	243	91		USD	330,7200	0,06
Cisco Systems (US17275R1023)	Stück	3.323	1.360		USD	47,5000	0,11
Citigroup (new) (US1729674242)	Stück	1.150			USD	45,1600	0,04
Citizens Financial Group (US1746101054)	Stück	341			USD	39,4700	0,01
CME Group (US12572Q1058)	Stück	250			USD	169,1600	0,03
Coca-Cola Europacific Partners (GB00BDCPN049)	Stück	382			USD	55,4100	0,01
Cognizant Technology Solutions Corp. A (US1924461023)	Stück	278			USD	57,1300	0,01
Coinbase Global Cl.A (US19260Q1076)	Stück	88			USD	34,7800	0,00
Colgate-Palmolive Co. (US1941621039)	Stück	450			USD	79,3700	0,03
Comcast Cl. A (US20030N1019)	Stück	3.304	3.304	2.265	USD	35,0500	0,08
ConAgra Brands (US2058871029)	Stück	405			USD	38,7700	0,01
ConocoPhillips (US20825C1045)	Stück	1.198	477		USD	116,3900	0,10
Consolidated Edison (US2091151041)	Stück	483	242		USD	96,4900	0,03
Constellation Brands A (US21036P1084)	Stück	287	230		USD	234,8000	0,05
Copart (US2172041061)	Stück	462	386		USD	61,2300	0,02
Corning (US2193501051)	Stück	375			USD	31,9800	0,01
Corteva (US22052L1044)	Stück	670	670		USD	58,9800	0,03
Costco Wholesale Corp. (US22160K1051)	Stück	419	164		USD	456,5300	0,13
Coupang Cl.A (US22266T1097)	Stück	460			USD	14,6600	0,00
Credicorp (BMG2519Y1084)	Stück	226	537	484	USD	135,5500	0,02
Crowdstrike Holdings Cl.A (US22788C1053)	Stück	134			USD	104,5700	0,01
Crown Castle Inc. (US22822V1017)	Stück	294	124		USD	138,4100	0,03
CSX Corp. (US1264081035)	Stück	1.846	673		USD	31,2400	0,04
Cummins (US2310211063)	Stück	150	89		USD	241,7300	0,03
CVS Health (US1266501006)	Stück	1.086	545		USD	93,4500	0,07
D.R. Horton (US23331A1097)	Stück	297	297		USD	89,4000	0,02
Danaher Corp. (US2358511028)	Stück	464	290	244	USD	266,8500	0,09
Datadog (US23804L1035)	Stück	160			USD	73,9400	0,01
Deere & Co. (US2441991054)	Stück	217	80		USD	428,6400	0,07

## ARERO – Der Weltfonds – Nachhaltig

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Dell Technologies Cl.C (US24703L2025)	Stück	244			USD	39,8200	9.119,65	0,01
Delta Air Lines (US2473617023)	Stück	877			USD	32,7300	26.942,19	0,02
Devon Energy Corp. (US25179M1036)	Stück	565			USD	61,0400	32.370,57	0,02
DexCom (US2521311074)	Stück	152	114		USD	112,0700	15.988,96	0,01
Digital Realty Trust (US2538681030)	Stück	192			USD	101,3000	18.255,68	0,01
Discover Financial Services (US2547091080)	Stück	174			USD	97,4500	15.915,43	0,01
DocuSign (US2561631068)	Stück	160			USD	55,7500	8.372,44	0,01
Dollar General (new) (US2566771059)	Stück	299	167		USD	248,0100	69.602,96	0,05
Dollar Tree (US2567461080)	Stück	329			USD	142,9900	44.155,91	0,03
Doordash (US25809K1051)	Stück	78			USD	49,5800	3.629,85	0,00
Dover Corp. (US2600031080)	Stück	261	209		USD	136,3400	33.400,36	0,03
Dow (US2605571031)	Stück	771	434		USD	50,6500	36.653,98	0,03
DuPont de Nemours (US26614N1028)	Stück	591	268		USD	68,5800	38.042,78	0,03
Eastman Chemical Co. (US2774321002)	Stück	243			USD	82,1900	18.746,17	0,01
Eaton Corporation (IE00B8KQN827)	Stück	279	678	765	USD	157,3500	41.205,79	0,03
eBay (US2786421030)	Stück	577			USD	41,8200	22.648,90	0,02
Ecolab (US2788651006)	Stück	232	106		USD	147,7100	32.165,12	0,02
Edison International (US2810201077)	Stück	718			USD	64,4000	43.400,79	0,03
Edwards Lifesciences Corp. (US28176E1082)	Stück	794	502		USD	75,2100	56.051,00	0,04
Electronic Arts (US2855121099)	Stück	313	169		USD	122,1900	35.897,76	0,03
Elevance Health (US0367521038)	Stück	167	54		USD	512,8800	80.393,24	0,06
Eli Lilly and Company (US5324571083)	Stück	592	386	232	USD	367,0200	203.938,28	0,15
Endava ADR (US29260V1052)	Stück	116			USD	77,0000	8.383,71	0,01
Enphase Energy (US29355A1079)	Stück	45			USD	265,4900	11.213,68	0,01
EOG Resources (US26875P1012)	Stück	363			USD	128,6300	43.826,44	0,03
EPAM Systems (US29414B1044)	Stück	73	53		USD	330,7400	22.661,93	0,02
Equinix REIT (US29444U7000)	Stück	67	30		USD	665,3700	41.843,24	0,03
Equity Residential SBI (US29476L1070)	Stück	223			USD	59,8400	12.525,17	0,01
Essex Property Trust (US2971781057)	Stück	24			USD	214,2700	4.826,81	0,00
Estée Lauder Companies, The Cl.A (US5184391044)	Stück	154			USD	249,9300	36.126,54	0,03
Etsy (US29786A1060)	Stück	46			USD	122,6800	5.296,87	0,00
Everest Reinsurance Group (BMG3223R1088)	Stück	76	76		USD	334,8600	23.887,14	0,02
Eversource Energy (US30040W1080)	Stück	198			USD	85,0800	15.811,75	0,01
Exelon Corp. (US30161N1019)	Stück	972	972		USD	43,1300	39.348,94	0,03
Extra Space Storage SBI (US30225T1025)	Stück	168	119		USD	149,0100	23.496,98	0,02
Exxon Mobil Corp. (US30231G1022)	Stück	3.385	1.097		USD	109,2000	346.951,38	0,26
F5 (US3156161024)	Stück	69			USD	143,1500	9.271,02	0,01
Fastenal Co. (US3119001044)	Stück	570	363		USD	47,5600	25.445,09	0,02
Fedex Corp. (US31428X1063)	Stück	157			USD	175,5500	25.869,49	0,02
Fidelity National Information Services (US31620M1062)	Stück	461	203		USD	67,9000	29.380,42	0,02
Fifth Third Bancorp (US3167731005)	Stück	807	551		USD	32,8100	24.852,33	0,02
First Republic Bank /San Francisco California (new) (US33616C1009)	Stück	74			USD	122,9900	8.542,58	0,01
FirstEnergy Corp. (US3379321074)	Stück	232	488	693	USD	42,2500	9.200,30	0,01
Fiserv (US3377381088)	Stück	572	320		USD	101,5000	54.494,09	0,04
FMC Corp. (US3024913036)	Stück	109			USD	124,9400	12.782,49	0,01
Ford Motor Co. (US3453708600)	Stück	1.854			USD	11,5400	20.081,81	0,02
Fortinet (US34959E1091)	Stück	473	473		USD	49,2100	21.847,50	0,02
Fox Cl.A (US35137L1052)	Stück	383			USD	30,5600	10.986,00	0,01
Fox Cl.B (US35137L2043)	Stück	630	630		USD	28,5800	16.900,13	0,01
Freeport-McMoRan B (US35671D8570)	Stück	1.528	833		USD	38,3100	54.944,32	0,04
Full Truck Alliance ADR (US35969L1089)	Stück	7.076	7.076		USD	8,1600	54.195,76	0,04
Garmin Reg. (CH0114405324)	Stück	102			USD	92,8400	8.888,38	0,01
Gartner (US3666511072)	Stück	95			USD	340,2200	30.336,87	0,02
GDS Holdings ADR (US36165L1089)	Stück	2.363	1.664		USD	21,0300	46.643,41	0,03
Gen Digital (US6687711084)	Stück	292	84		USD	21,2500	5.824,10	0,00
Generac Holdings (US3687361044)	Stück	22			USD	100,6400	2.078,17	0,00
General Electric (US3696043013)	Stück	691	224		USD	83,7500	54.318,80	0,04
General Mills (US3703341046)	Stück	252			USD	84,3800	19.958,48	0,01
General Motors Co. (US37045V1008)	Stück	557			USD	33,6700	17.602,96	0,01
Genuine Parts Co. (US3724601055)	Stück	123			USD	175,2400	20.231,39	0,02
Gilead Sciences (US3755581036)	Stück	880	359		USD	85,2600	70.423,13	0,05
Grab Holdings (KYG4124C1096)	Stück	7.082	7.082		USD	3,2100	21.337,73	0,02
Halliburton Co. (US4062161017)	Stück	1.054	454		USD	38,8700	38.454,08	0,03
Hasbro (US4180561072)	Stück	132			USD	60,9900	7.556,49	0,01
HCA Healthcare (US40412C1018)	Stück	223	119		USD	240,3800	50.314,19	0,04
Healthpeak Properties (US42250P1030)	Stück	193			USD	25,2000	4.565,05	0,00
Henry Schein (US8064071025)	Stück	270	270		USD	80,6100	20.428,67	0,02
Hess (US42809H1077)	Stück	401	213		USD	140,8600	53.017,51	0,04
Hewlett Packard Enterprise (US42824C1099)	Stück	692			USD	15,9200	10.340,38	0,01
Hilton Worldwide Holdings (US43300A2033)	Stück	301	184		USD	126,0400	35.609,20	0,03
Hologic (US4364401012)	Stück	187			USD	76,1000	13.357,14	0,01
Hongkong Land Holdings (BMG4587L1090)	Stück	6.300			USD	4,6000	27.201,05	0,02
Horizon Therapeutics (IE00BQPQZ61)	Stück	319			USD	113,5100	33.986,94	0,03
Hormel Foods Corp. (US4404521001)	Stück	706			USD	45,5100	30.157,74	0,02
Host Hotels & Resorts (US44107P1049)	Stück	1.848	1.239		USD	15,8100	27.423,39	0,02



## ARERO – Der Weltfonds – Nachhaltig

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
HP (US40434L1052)	Stück	1.001	594		USD	27,0400	25.405,52	0,02
HubSpot (US4435731009)	Stück	58	42		USD	291,8900	15.890,39	0,01
Humana (US4448591028)	Stück	83	121	100	USD	513,2000	39.980,85	0,03
Huntington Bancshares (US4461501045)	Stück	817			USD	14,1400	10.843,23	0,01
IBM (US4592001014)	Stück	615	147		USD	141,0600	81.426,60	0,06
Icon (IE0005711209)	Stück	264	139		USD	198,4700	49.179,73	0,04
IDEXX Laboratories (US45168D1046)	Stück	44			USD	410,3800	16.948,30	0,01
Illinois Tool Works (US4523081093)	Stück	173			USD	221,9700	36.043,56	0,03
Illumina (US4523271090)	Stück	155	87		USD	201,6400	29.335,65	0,02
Incyte Corp. (US45337C1027)	Stück	65			USD	79,4800	4.849,07	0,00
Ingersoll-Rand (US45687V1061)	Stück	586	586		USD	52,7900	29.035,99	0,02
Intel Corp. (US4581401001)	Stück	2.403			USD	26,2100	59.116,42	0,04
Intercontinental Exchange (US45866F1049)	Stück	247			USD	104,1000	24.134,32	0,02
International Flavors & Fragrances (US4595061015)	Stück	112			USD	105,1200	11.050,72	0,01
International Paper Co. (US4601461035)	Stück	720	461		USD	34,7700	23.497,65	0,02
Intuit (US4612021034)	Stück	190	54		USD	390,8700	69.706,50	0,05
Intuitive Surgical (US46120E6023)	Stück	250	250	191	USD	267,7900	62.837,90	0,05
Invitation Homes (US46187W1071)	Stück	805	555		USD	30,0300	22.690,21	0,02
IQVIA Holdings (US46266C1053)	Stück	146			USD	207,8100	28.477,81	0,02
Iron Mountain REIT (US46284V1017)	Stück	99			USD	50,1300	4.658,22	0,00
J.M. Smucker Co. (US8326964058)	Stück	227			USD	158,5600	33.783,67	0,03
Johnson & Johnson (US4781601046)	Stück	2.105	875		USD	177,5600	350.820,16	0,26
Johnson Controls International (IE00BY7QL619)	Stück	692	429		USD	64,4600	41.868,14	0,03
JPMorgan Chase & Co. (US46625H1005)	Stück	2.460	1.014		USD	133,2200	307.603,90	0,23
KE Holdings GDR (US4824971042)	Stück	4.440	4.440		USD	14,2500	59.386,15	0,04
Kellogg Co. (US4878361082)	Stück	164			USD	71,4700	11.001,58	0,01
Keurig Dr Pepper (US49271V1008)	Stück	559			USD	35,8300	18.799,48	0,01
Keycorp (US4932671088)	Stück	1.273			USD	17,4300	20.826,35	0,02
Keysight Technologies (US49338L1035)	Stück	431	371		USD	172,2000	69.662,29	0,05
Kimberly-Clark Corp. (US4943681035)	Stück	196			USD	137,2400	25.247,83	0,02
Kinder Morgan (US49456B1017)	Stück	1.070			USD	18,1500	18.228,36	0,01
KKR & Co. (US48251W1045)	Stück	1.193	993		USD	46,7400	52.337,92	0,04
KLA (US4824801009)	Stück	174	89		USD	379,8600	62.038,33	0,05
Laboratory Corp. America Holdings (US50540R4092)	Stück	120	86		USD	235,4900	26.524,12	0,02
Lam Research Corp. (US5128071082)	Stück	93	34		USD	420,6100	36.715,53	0,03
Li Auto (US50202M1027)	Stück	4.680	1.042		USD	19,4900	85.614,04	0,06
Liberty Global Cl.A (GB00B8W67662)	Stück	215			USD	19,0500	3.844,33	0,00
Liberty Global Cl.C (GB00B8W67B19)	Stück	571			USD	19,5600	10.483,16	0,01
Linde (IE00BZ12WP82)	Stück	353			USD	329,7500	109.256,38	0,08
LKQ Corp. (US5018892084)	Stück	306			USD	53,9800	15.503,92	0,01
Loews (US5404241086)	Stück	373	373		USD	58,6700	20.540,56	0,02
Lowe's Companies (US5486611073)	Stück	388			USD	202,2600	73.659,55	0,06
Lucid Group Cl.A (US5494981039)	Stück	541	541		USD	6,7000	3.402,20	0,00
Lululemon Athletica (US5500211090)	Stück	117			USD	316,8200	34.792,51	0,03
Lumen Technologies (US5502411037)	Stück	925			USD	5,3000	4.601,56	0,00
Marathon Petroleum (US56585A1025)	Stück	347			USD	116,1800	37.839,74	0,03
Marriott International A (US5719032022)	Stück	465	324		USD	147,9700	64.582,36	0,05
Marsh & McLennan Cos. (US5717481023)	Stück	398	145		USD	166,7800	62.303,77	0,05
Martin Marietta Materials (US5732841060)	Stück	49			USD	340,6600	15.667,67	0,01
Marvell Technology (US5738741041)	Stück	560			USD	36,7600	19.321,94	0,01
Mastercard Cl.A (US57636Q1040)	Stück	729	321		USD	348,2100	238.262,71	0,18
Match Group (US57667L1070)	Stück	367	202		USD	41,0900	14.154,34	0,01
McCormick & Co. (Non Vtg.) (US5797802064)	Stück	192			USD	84,1400	15.163,21	0,01
McDonald's Corp. (US5801351017)	Stück	612	260		USD	265,9300	152.758,74	0,11
McKesson Corp. (US58155Q1031)	Stück	92			USD	375,1200	32.392,57	0,02
Medtronic (IE00BTN1Y115)	Stück	969	304		USD	77,8100	70.769,56	0,05
Mercadolibre (US58733R1023)	Stück	79	55		USD	866,2800	64.235,14	0,05
Merck & Co. (US58933Y1055)	Stück	2.080	950		USD	110,8200	216.355,92	0,16
Meta Platforms (US30303M1027)	Stück	1.835	611		USD	120,2600	207.130,75	0,16
MetLife (US59156R1086)	Stück	309			USD	72,6600	21.073,72	0,02
Mettler-Toledo International (US5926881054)	Stück	12			USD	1.467,1100	16.524,61	0,01
Microchip Technology (US5950171042)	Stück	298	298		USD	70,4500	19.705,37	0,01
Micron Technology (US5951121038)	Stück	861			USD	50,6500	40.932,65	0,03
Microsoft Corp. (US5949181045)	Stück	5.145	2.540	971	USD	241,0100	1.163.878,78	0,87
Mid-America Apartment Communities (US59522J1034)	Stück	44			USD	157,7400	6.514,51	0,00
Moderna (US60770K1079)	Stück	201			USD	178,8600	33.744,00	0,03
Mondelez International Cl.A (US6092071058)	Stück	682			USD	66,9700	42.869,85	0,03
MongoDB Cl.A (US60937P1066)	Stück	53	53		USD	198,8500	9.892,11	0,01
Morgan Stanley (US6174464486)	Stück	798			USD	85,2400	63.845,99	0,05
Motorola Solutions (US6200763075)	Stück	141			USD	258,8100	34.252,12	0,03
MSCI Cl.A (US55354G1004)	Stück	53			USD	471,9200	23.476,40	0,02
Nasdaq (US6311031081)	Stück	249	166		USD	61,8700	14.459,95	0,01
NetApp (new) (US64110D1046)	Stück	501			USD	60,0900	28.257,08	0,02
NetEase ADR (US64110W1027)	Stück	2.288	558		USD	73,1500	157.093,30	0,12
Netflix (US64110L1061)	Stück	275	62		USD	291,1200	75.143,61	0,06

## ARERO – Der Weltfonds – Nachhaltig

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
New Oriental Education & Technology Group ADR (US6475812060)	Stück	1.069	2.570	1.501	USD	36,0400	36.161,78	0,03
Newmont (US6516391066)	Stück	433			USD	47,3600	19.248,06	0,01
NIKE B (US6541061031)	Stück	1.021	399		USD	117,3500	112.459,50	0,08
Nio (ADRs) (US62914V1061)	Stück	8.724	3.007		USD	9,9900	81.802,85	0,06
Norfolk Southern Corp. (US6558441084)	Stück	182	77		USD	248,2100	42.401,18	0,03
Northern Trust Corp. (US6658591044)	Stück	132			USD	89,4800	11.086,31	0,01
Nu Holdings Cl.A (KYG6683N1034)	Stück	7.828	7.828		USD	4,0600	29.830,75	0,02
Nucor Corp. (US6703461052)	Stück	165			USD	133,5600	20.684,63	0,02
NVIDIA Corp. (US67066G1040)	Stück	1.674	1.026	551	USD	146,0300	229.448,30	0,17
NVR (US62944T1051)	Stück	2			USD	4.648,0600	8.725,47	0,01
NXP Semiconductors (NL0009538784)	Stück	544	112		USD	158,1200	80.737,08	0,06
Old Dominion Freight Line (US6795801009)	Stück	81			USD	286,5800	21.788,04	0,02
Omnicom Group (US6819191064)	Stück	87			USD	81,5900	6.662,60	0,00
Oneok (new) (US6826801036)	Stück	521	521	211	USD	65,9500	32.250,75	0,02
Oracle Corp. (US68389X1054)	Stück	975			USD	81,4000	74.493,15	0,06
O'Reilly Automotive (new) (US67103H1077)	Stück	42			USD	843,6600	33.258,61	0,02
Otis Worldwide (US68902V1070)	Stück	207			USD	79,0700	15.362,77	0,01
Paccar (US6937181088)	Stück	168	617	547	USD	98,5900	15.546,39	0,01
Packaging Corp. of America (US6951561090)	Stück	229	166		USD	128,6300	27.648,09	0,02
Pagseguro Digital Cl.A (KYG687071012)	Stück	1.055	7.729	7.715	USD	8,6800	8.595,27	0,01
Palo Alto Networks (US6974351057)	Stück	273	273		USD	140,2000	35.925,10	0,03
Paramount Global (US92556H1077)	Stück	130			USD	19,5700	2.387,93	0,00
Paramount Global (US92556H2067)	Stück	245			USD	16,7700	3.856,44	0,00
Paychex (US7043261079)	Stück	182			USD	116,4600	19.894,61	0,01
Paycom Software (US70432V1026)	Stück	101	65		USD	311,8700	29.565,30	0,02
PayPal Holdings (US70450Y1038)	Stück	1.240	534		USD	70,5600	82.123,52	0,06
PepsiCo (US7134481081)	Stück	1.365	721		USD	181,9800	233.154,40	0,17
Pfizer (US7170811035)	Stück	3.961	2.313	1.196	USD	51,3300	190.837,37	0,14
Phillips 66 (US7185461040)	Stück	789	555		USD	104,1100	77.100,42	0,06
Pinterest (US72352L1061)	Stück	407			USD	23,8200	9.099,62	0,01
Pioneer Natural Resources Co. (US7237871071)	Stück	166			USD	226,6800	35.319,02	0,03
PNC Financial Services Group (US6934751057)	Stück	490	305		USD	157,8300	72.589,36	0,05
Polyus Sp. GDR (US73181M1172)	Stück	1		530	USD	0,0001	0,00	0,00
PPG Industries (US6935061076)	Stück	119			USD	126,4000	14.118,27	0,01
Principal Financial Group (US74251V1026)	Stück	236			USD	85,5100	18.941,58	0,01
Progressive Corp. (US7433151038)	Stück	283			USD	130,5600	34.680,39	0,03
ProLogis (US74340W1036)	Stück	633	352		USD	113,9700	67.714,48	0,05
Prudential Financial (US7443201022)	Stück	231			USD	99,8800	21.655,98	0,02
Public Storage (US74460D1090)	Stück	93	56		USD	282,5800	24.666,74	0,02
Pulte Group (US7458671010)	Stück	270			USD	45,8200	11.611,98	0,01
QUALCOMM (US7475251036)	Stück	932	362		USD	109,8400	96.086,80	0,07
Quest Diagnostics (US74834L1008)	Stück	48			USD	156,7900	7.063,94	0,01
Raymond James Financial (US7547301090)	Stück	123	315	539	USD	107,9900	12.467,40	0,01
Realty Income (US7561091049)	Stück	454	319		USD	64,0300	27.285,17	0,02
Regeneron Pharmaceuticals (US75886F1075)	Stück	49			USD	721,2900	33.173,65	0,02
Regions Financial (US7591EP1005)	Stück	817			USD	21,6200	16.579,26	0,01
Republic Services (US7607591002)	Stück	265			USD	130,7500	32.521,82	0,02
ResMed (US7611521078)	Stück	303	253		USD	209,3700	59.544,88	0,04
Rivian Automot.A DL-,0001 (US76954A1034)	Stück	1.277	1.277		USD	18,7300	22.449,98	0,02
Roblox Cl.A (US7710491033)	Stück	396			USD	27,0900	10.069,12	0,01
Rockwell Automation (US7739031091)	Stück	101			USD	259,6300	24.612,94	0,02
Ross Stores (US7782961038)	Stück	148			USD	115,8600	16.094,69	0,01
Royal Caribbean Cruises (LR0008862868)	Stück	507	432		USD	49,8000	23.698,70	0,02
Royalty Pharma (GB00BMVP7Y09)	Stück	537			USD	39,5400	19.929,59	0,01
S&P Global (US78409V1044)	Stück	253	108		USD	339,8100	80.694,51	0,06
salesforce (US79466L3024)	Stück	775	296		USD	132,5400	96.413,08	0,07
Schlumberger N.Y. Shares (AN8068571086)	Stück	1.346	603	1.112	USD	52,9100	66.845,18	0,05
Seagate Technology Holdings (IE00BKVD2N49)	Stück	222			USD	53,0200	11.047,91	0,01
SeaGen (US81181C1045)	Stück	190	144		USD	128,3700	22.893,09	0,02
Sempra (US8168511090)	Stück	189			USD	155,8800	27.652,83	0,02
ServiceNow (US81762P1021)	Stück	144	42		USD	389,8500	52.692,32	0,04
Severstal PAO GDR Reg S (Oct. 2006) (US8181503025)	Stück	2.201			USD	0,0001	0,21	0,00
Sherwin-Williams Co. (US8243481061)	Stück	217	115		USD	241,3200	49.151,91	0,04
Silicon Motion Technology ADR (US82706C1080)	Stück	155		701	USD	63,9500	9.303,78	0,01
Simon Property Group Paired Shares REIT (US8288061091)	Stück	377	178		USD	117,3200	41.514,59	0,03
Sirius XM Holdings (US82968B1035)	Stück	2.918			USD	5,8200	15.940,27	0,01
Skyworks Solutions (US83088M1027)	Stück	225	171		USD	90,9400	19.205,46	0,01
Snap A (US83304A1060)	Stück	1.256	576		USD	8,8100	10.386,11	0,01
Splunk (US8486371045)	Stück	269	199		USD	86,5400	21.850,25	0,02
SPOTIFY TECHNOLOGY (LU1778762911)	Stück	61			USD	79,0100	4.523,76	0,00
Starbucks Corp. (US8552441094)	Stück	829	316		USD	99,7700	77.632,19	0,06
State Street Corp. (US8574771031)	Stück	185			USD	78,3400	13.603,25	0,01
Steris (IE00BFY8C754)	Stück	111	111		USD	186,2000	19.399,47	0,01
SVB Financial Group (US78486Q1013)	Stück	31			USD	234,6300	6.827,04	0,01

## ARERO – Der Weltfonds – Nachhaltig

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Synchrony Financial (US87165B1035)	Stück	334			USD	32,8400	10.295,25	0,01
Synopsys (US8716071076)	Stück	101			USD	321,9800	30.523,73	0,02
Sysco Corp. (US8718291078)	Stück	470			USD	76,8400	33.897,88	0,03
T. Rowe Price Group (US74144T1088)	Stück	99			USD	111,3300	10.345,10	0,01
Take-Two Interactive Software (US8740541094)	Stück	87			USD	101,3400	8.275,37	0,01
Target Corp. (US87612E1064)	Stück	275			USD	148,3700	38.297,12	0,03
TE Connectivity Reg (CH0102993182)	Stück	365	215		USD	115,6400	39.617,61	0,03
Teleflex (US8793691069)	Stück	17			USD	251,3500	4.010,65	0,00
Tencent Music Ent.Grp ADR (US88034P1093)	Stück	28.493	25.078		USD	8,3900	224.381,71	0,17
Teradyne (US8807701029)	Stück	288			USD	87,4900	23.650,38	0,02
Tesla (US88160R1014)	Stück	2.111	1.698		USD	121,8200	241.376,03	0,18
Texas Instruments (US8825081040)	Stück	642	761	581	USD	165,0200	99.439,50	0,07
The Allstate Corp. (US0200021014)	Stück	348			USD	136,4200	44.559,94	0,03
The Clorox Co. (US1890541097)	Stück	112			USD	142,4200	14.971,88	0,01
The Coca-Cola Co. (US1912161007)	Stück	3.841	1.835		USD	63,9500	230.553,74	0,17
The Goldman Sachs Group (US38141G1040)	Stück	238	75		USD	343,4300	76.718,92	0,06
The Hartford Financial Services Group (US4165151048)	Stück	107			USD	76,3800	7.670,98	0,01
The Hershey Co. (US4278661081)	Stück	113			USD	233,2500	24.739,30	0,02
The Home Depot (US4370761029)	Stück	879	370		USD	320,4100	264.351,78	0,20
The Kraft Heinz Co. (US5007541064)	Stück	241			USD	40,6800	9.202,06	0,01
The Kroger Co. (US5010441013)	Stück	731	473		USD	44,6200	30.615,00	0,02
The Mosaic (US61945C1036)	Stück	493	493		USD	43,4100	20.087,41	0,02
The Procter & Gamble (US7427181091)	Stück	1.964	757		USD	152,5900	281.290,37	0,21
Thermo Fisher Scientific Inc. (US8835561023)	Stück	346	172		USD	557,0100	180.894,93	0,14
TJX Companies (US8725401090)	Stück	924	320		USD	79,3400	68.809,99	0,05
T-Mobile US (US8725901040)	Stück	336			USD	139,4000	43.963,21	0,03
Tractor Supply Co. (US8923561067)	Stück	128			USD	226,9800	27.269,98	0,02
Trane Technologies (IE00BK9ZQ967)	Stück	109			USD	170,4300	17.436,52	0,01
TransUnion (US89400J1079)	Stück	70			USD	57,5800	3.783,18	0,00
Travelers Companies (US89417E1091)	Stück	147			USD	189,4400	26.138,24	0,02
Trimble (US8962391004)	Stück	678	469		USD	50,4800	32.124,50	0,02
Trip.Com (Sp.ADR)1/8 (US89677Q1076)	Stück	4.480	1.094		USD	34,7300	146.039,42	0,11
Truist Financial (US89832Q1094)	Stück	896	338		USD	43,2000	36.331,14	0,03
Twilio (US90138F1021)	Stück	186	119		USD	48,1100	8.399,16	0,01
Tyson Foods A (US9024941034)	Stück	671	566		USD	61,7900	38.915,98	0,03
U.S. Bancorp (US9029733048)	Stück	1.597	639		USD	43,5700	65.310,02	0,05
Uber Technologies (US90353T1007)	Stück	1.576	856		USD	24,9100	36.848,28	0,03
UDR (US9026531049)	Stück	147			USD	38,9100	5.368,66	0,00
Ulta Beauty (US90384S3031)	Stück	117	94		USD	464,8300	51.046,66	0,04
Union Pacific Corp. (US9078181081)	Stück	464	99		USD	209,2200	91.118,90	0,07
United Parcel Service B (US9113121068)	Stück	837	423		USD	175,7500	138.072,79	0,10
United Rentals (US9113631090)	Stück	93			USD	356,2100	31.093,98	0,02
UnitedHealth Group (US91324P1021)	Stück	653	315	111	USD	529,8800	324.771,58	0,24
V.F. Corp. (US9182041080)	Stück	708	538		USD	27,4400	18.234,95	0,01
Vail Resorts (US91879Q1094)	Stück	45			USD	237,9400	10.050,03	0,01
Valero Energy Corp. (US91913Y1001)	Stück	450			USD	126,3200	53.354,61	0,04
Veeva Systems A (US9224751084)	Stück	118			USD	163,1800	18.173,25	0,01
Ventas (US92276F1003)	Stück	529	366		USD	45,5600	22.621,78	0,02
VeriSign (US92343E1029)	Stück	142	106		USD	205,3800	27.373,72	0,02
Verisk Analytics Inc Cl.A (US92345Y1064)	Stück	160	92		USD	178,0600	26.740,75	0,02
Verizon Communications (US92343V1044)	Stück	2.918	1.050		USD	39,2600	107.528,33	0,08
Vertex Pharmaceuticals (US92532F1003)	Stück	185	72		USD	289,0800	50.196,92	0,04
Viatis (US92556V1061)	Stück	242			USD	11,1300	2.528,12	0,00
Vipshop Holdings (US92763W1036)	Stück	4.786			USD	13,7600	61.812,80	0,05
VISA Cl.A (US92826C8394)	Stück	1.340	561		USD	208,0600	261.686,13	0,20
VMware Cl. A (US9285634021)	Stück	168			USD	122,0100	19.239,42	0,01
Vulcan Materials (US9291601097)	Stück	110			USD	176,0300	18.174,68	0,01
W.P. Carey REIT (US92936U1097)	Stück	83			USD	78,4800	6.113,99	0,00
W.R. Berkley Corp. (US0844231029)	Stück	301	301		USD	73,2400	20.691,98	0,02
W.W. Grainger (US3848021040)	Stück	20			USD	562,2200	10.554,16	0,01
Walgreens Boots Alliance (US9314271084)	Stück	355			USD	37,4700	12.485,31	0,01
Walmart (US9311421039)	Stück	1.203	1.203		USD	142,1500	160.509,15	0,12
Walt Disney Co. (US2546871060)	Stück	1.575	682		USD	87,1800	128.879,76	0,10
Warner Bros. Discovery (US9344231041)	Stück	1.747	1.747		USD	9,4300	15.462,93	0,01
Waste Management Inc. (US94106L1098)	Stück	387	171		USD	158,8700	57.708,55	0,04
Waters Corp. (US9418481035)	Stück	21			USD	345,8800	6.817,61	0,01
Wells Fargo & Co. (US9497461015)	Stück	3.169	1.036		USD	41,3300	122.934,83	0,09
Welltower REIT (US95040Q1040)	Stück	229			USD	65,8300	14.149,68	0,01
West Pharmaceutical Services (US9553061055)	Stück	95	68		USD	238,9800	21.309,46	0,02
Western Digital Corp. (US9581021055)	Stück	186			USD	31,5700	5.511,56	0,00
Westinghouse Air Brake Technologies (US9297401088)	Stück	305	243		USD	100,3700	28.733,67	0,02
Weyerhaeuser Co. (US9621661043)	Stück	410			USD	31,3200	12.052,94	0,01
Whirlpool Corp. (US9633201069)	Stück	67			USD	143,1000	8.999,16	0,01
Williams Cos. (US9694571004)	Stück	1.001			USD	32,9700	30.977,07	0,02
Willis Towers Watson (IE00BDB6Q211)	Stück	73			USD	245,2400	16.803,57	0,01
Workday Cl.A (US98138H1014)	Stück	86			USD	167,7900	13.544,15	0,01

## ARERO – Der Weltfonds – Nachhaltig

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
WRKCo (US96145D1054)	Stück	195			USD	35,2900	6.459,12	0,00
XP (KYG982391099)	Stück	699			USD	15,2500	10.005,40	0,01
Xpeng ADR (US98422D1054)	Stück	4.902	2.800		USD	9,8800	45.458,76	0,03
Xylem (US98419M1009)	Stück	66			USD	111,6400	6.915,94	0,01
Yum China Holdings (US98850P1093)	Stück	729			USD	55,9000	38.249,58	0,03
Yum! Brands (US9884981013)	Stück	369			USD	129,9900	45.021,88	0,03
Zai Lab ADR (US98887Q1040)	Stück	350			USD	30,6300	10.062,42	0,01
Zebra Technologies Corp. A (US9892071054)	Stück	71	52		USD	257,5300	17.162,22	0,01
Zimmer Biomet Holdings (US98956P1021)	Stück	262	262	68	USD	127,8300	31.435,57	0,02
Zoetis Cl. A (US98978V1035)	Stück	445	181		USD	148,1500	61.879,81	0,05
Zoom Video Communications Cl.A (US98980L1017)	Stück	99			USD	68,0000	6.318,75	0,00
ZoomInfo Technologies (US98980F1049)	Stück	792			USD	30,1500	22.412,99	0,02
Zscaler (US98980G1022)	Stück	72			USD	111,8700	7.560,20	0,01
ZTO Express (Cayman) ADR (US98980A1051)	Stück	2.884	809		USD	26,8800	72.763,21	0,05
Absa Group (ZAE000255915)	Stück	3.594	2.154		ZAR	193,9000	38.518,71	0,03
African Rainbow Minerals (ZAE000054045)	Stück	513			ZAR	288,0000	8.166,31	0,01
Anglo American Platinum (ZAE000013181)	Stück	419			ZAR	1.424,8800	32.999,56	0,02
Anglogold Ashanti (ZAE000043485)	Stück	3.023	1.514		ZAR	329,4354	55.045,81	0,04
Aspen Pharmacare Holdings (new) (ZAE000066692)	Stück	1.161			ZAR	136,3300	8.748,62	0,01
Bid Corp. (ZAE000216537)	Stück	2.132			ZAR	329,8500	38.870,44	0,03
Bidvest Group (ZAE000117321)	Stück	1.453			ZAR	214,3900	17.218,13	0,01
Clicks Group (ZAE000134854)	Stück	769			ZAR	270,0800	11.479,81	0,01
Discovery (ZAE000022331)	Stück	3.421	3.421		ZAR	123,3500	23.324,27	0,02
Firststrand (ZAE000066304)	Stück	24.804			ZAR	61,8018	84.730,29	0,06
Gold Fields (ZAE000018123)	Stück	5.486			ZAR	176,1500	53.413,90	0,04
Grindrod (ZAE000072328)	Stück	1.641	1.641		ZAR	10,0000	907,04	0,00
Impala Platinum Holdings (ZAE000083648)	Stück	4.427	4.090	2.544	ZAR	213,1400	52.154,32	0,04
Kumba Iron Ore (ZAE000085346)	Stück	582			ZAR	492,3000	15.836,84	0,01
MTN GROUP (ZAE000042164)	Stück	7.187		2.886	ZAR	127,3000	50.569,87	0,04
MultiChoice Group (ZAE000265971)	Stück	6.428	2.706		ZAR	117,2400	41.655,03	0,03
Naspers (new) (ZAE000015889)	Stück	1.122	216		ZAR	2.824,3400	175.156,26	0,13
Nedbank Group (ZAE000004875)	Stück	2.663			ZAR	212,5800	31.290,28	0,02
Northam Platinum Holdings (ZAE000298253)	Stück	608			ZAR	187,1800	6.290,41	0,00
Old Mutual (ZAE000255360)	Stück	43.060			ZAR	10,4600	24.895,54	0,02
Outsource Group (ZAE0000314084)	Stück	9.401	9.401		ZAR	31,5400	16.388,97	0,01
Remgro (ZAE000026480)	Stück	2.760	5.345	7.930	ZAR	133,0300	20.294,32	0,02
Sanlam (ZAE000070660)	Stück	12.251			ZAR	48,7200	32.990,94	0,02
Shoprite Holdings (ZAE000012084)	Stück	1.456			ZAR	226,0000	18.188,03	0,01
Sibanye Stillwater (ZAE000259701)	Stück	14.370	6.260		ZAR	44,7200	35.520,12	0,03
Standard Bank Group (ZAE000109815)	Stück	5.506		4.199	ZAR	167,7900	51.064,38	0,04
Vodacom Group (ZAE000132577)	Stück	3.610			ZAR	122,7000	24.483,17	0,02
Woolworths Holdings (new) (ZAE000063863)	Stück	8.244			ZAR	66,4300	30.270,39	0,02
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								
4,1500 % Austria 06/15.03.37 MTN 144a (AT0000A04967)	EUR	69	22	%	110,9990	76.589,31	0,06	
4,8500 % Austria 09/15.03.26 MTN 144a (AT0000A0DXC2)	EUR	40	40	%	106,4790	42.591,60	0,03	
3,1500 % Austria 12/20.06.44 MTN (AT0000A0VRQ6)	EUR	41	15	%	99,5900	40.831,90	0,03	
3,8000 % Austria 12/26.01.62 (AT0000A0U299)	EUR	17		%	115,0690	19.561,73	0,01	
2,4000 % Austria 13/23.05.34 (AT0000A10683)	EUR	49	21	%	93,3490	45.741,01	0,03	
1,6500 % Austria 14/21.10.24 (AT0000A185T1)	EUR	53		%	98,0290	51.955,37	0,04	
1,2000 % Austria 15/20.10.25 (AT0000A1FAP5)	EUR	102	17	%	96,1730	98.096,46	0,07	
1,5000 % Austria 16/02.11.86 (AT0000A1PEF7)	EUR	15	6	%	59,7980	8.969,70	0,01	
1,5000 % Austria 16/20.02.47 (AT0000A1K9F1)	EUR	40	10	%	73,7650	29.506,00	0,02	
0,7500 % Austria 16/20.10.26 (AT0000A1K9C8)	EUR	81	20	%	93,1610	75.460,41	0,06	
0,5000 % Austria 17/20.04.27 (AT0000A1V GK0)	EUR	55	25	%	90,7000	49.885,00	0,04	
2,1000 % Austria 17/20.09.2117 MTN (AT0000A1XML2)	EUR	30	9	%	73,0470	21.914,10	0,02	
0,7500 % Austria 18/20.02.28 MTN (AT0000A1ZGE4)	EUR	49	15	%	90,0410	44.120,09	0,03	
0,0000 % Austria 19/15.07.24 MTN (AT0000A28KX7)	EUR	69	59	%	95,8830	66.159,27	0,05	
0,5000 % Austria 19/20.02.29 (AT0000A269M8)	EUR	66	28	%	86,2730	56.940,18	0,04	
0,0000 % Austria 20/20.02.30 MTN (AT0000A2CQD2)	EUR	114	74	%	80,7880	92.098,32	0,07	
0,7500 % Austria 20/20.03.51 (AT0000A2EJ08)	EUR	40	20	%	57,5830	23.033,20	0,02	
0,0000 % Austria 20/20.10.40 (AT0000A2KQ43)	EUR	25	10	%	57,2970	14.324,25	0,01	
0,8500 % Austria 20/30.06.2120 (AT0000A2HLC4)	EUR	35	22	%	40,6490	14.227,15	0,01	
0,0000 % Austria 21/20.02.31 (AT0000A2NWX8)	EUR	80	43	%	78,2450	62.596,00	0,05	
0,0000 % Austria 21/20.04.25 MTN (AT0000A2QRW0)	EUR	25	10	%	93,8860	23.471,50	0,02	
0,7000 % Austria 21/20.04.71 (AT0000A2QQB6)	EUR	17	17	%	44,6840	7.596,28	0,01	
0,2500 % Austria 21/20.10.36 MTN (AT0000A2T198)	EUR	30	10	%	68,3060	20.491,80	0,02	
0,0000 % Austria 22/20.10.28 MTN (AT0000A2VB47)	EUR	25	25	%	84,4590	21.114,75	0,02	
1,8500 % Austria 22/23.05.2049 (AT0000A2Y8G4)	EUR	19	19	%	77,7920	14.780,48	0,01	
6,2500 % Austria 97/15.07.27 S.6 (AT00000383864)	EUR	45	14	%	114,8500	51.682,50	0,04	
0,9000 % Austria, Republic of 22/20.02.32 (AT0000A2WSC8)	EUR	66	66	%	82,6060	54.519,96	0,04	
5,0000 % Belgium 04/28.03.35 S.44 (BE0000304130)	EUR	100	36	%	117,0300	117.030,00	0,09	

## ARERO – Der Weltfonds – Nachhaltig

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
4,2500 % Belgium 10/28.03.41 S.60 (BE0000320292) . . . . .	EUR	80	24		%	111,2560	89.004,80	0,07
4,5000 % Belgium 11/28.03.26 S.64 (BE0000324336) . . . . .	EUR	55	20		%	105,7080	58.139,40	0,04
4,0000 % Belgium 12/28.03.32 (BE0000326356) . . . . .	EUR	83	56		%	106,8460	88.682,18	0,07
3,7500 % Belgium 13/22.06.45 S.71 (BE0000331406) . . . . .	EUR	61	27		%	106,1110	64.727,71	0,05
2,6000 % Belgium 14/22.06.24 S.72 (BE0000332412) . . . . .	EUR	70	30		%	99,8040	69.862,80	0,05
0,8000 % Belgium 14/22.06.25 S.74 (BE0000334434) . . . . .	EUR	131	60		%	95,6120	125.251,72	0,09
3,0000 % Belgium 14/22.06.34 S.73 (BE000033428) . . . . .	EUR	40	23	10	%	97,6600	39.064,00	0,03
1,0000 % Belgium 15/22.06.31 S.75 (BE0000335449) . . . . .	EUR	98	42		%	85,1000	83.398,00	0,06
1,9000 % Belgium 15/22.06.38 S.76 (BE0000336454) . . . . .	EUR	40			%	82,7470	33.098,80	0,02
1,0000 % Belgium 16/22.06.26 S.77 (BE0000337460) . . . . .	EUR	76	10		%	94,4910	71.813,16	0,05
1,6000 % Belgium 16/22.06.47 S.78 (BE0000338476) . . . . .	EUR	52	13		%	71,3380	37.095,76	0,03
2,1500 % Belgium 16/22.06.66 S.80 (BE0000340498) . . . . .	EUR	31	7		%	79,0300	24.499,30	0,02
0,8000 % Belgium 17/22.06.27 S.81 (BE0000341504) . . . . .	EUR	83	33		%	91,7330	76.138,39	0,06
1,4500 % Belgium 17/22.06.37 S.84 (BE0000344532) . . . . .	EUR	35	14		%	78,6590	27.530,65	0,02
2,2500 % Belgium 17/22.06.57 S.83 (BE0000343526) . . . . .	EUR	30	9		%	80,3660	24.109,80	0,02
0,5000 % Belgium 17/22.10.24 S.83 (BE0000342510) . . . . .	EUR	76			%	96,1840	73.099,84	0,05
1,2500 % Belgium 18/22.04.33 S.86 (BE0000346552) . . . . .	EUR	57	23		%	83,8340	47.785,38	0,04
0,8000 % Belgium 18/22.06.28 S.85 (BE0000345547) . . . . .	EUR	90	35		%	90,2190	81.197,10	0,06
0,9000 % Belgium 19/22.06.29 Reg S (BE0000347568) . . . . .	EUR	107	54		%	88,5160	94.712,12	0,07
1,7000 % Belgium 19/22.06.50 (BE0000348574) . . . . .	EUR	53	16		%	70,7250	37.484,25	0,03
0,1000 % Belgium 20/22.06.30 (BE0000349580) . . . . .	EUR	80	27		%	81,1310	64.904,80	0,05
0,4000 % Belgium 20/22.06.40 (BE0000350596) . . . . .	EUR	42	19		%	61,0620	25.646,04	0,02
0,0000 % Belgium 20/22.10.27 (BE0000351602) . . . . .	EUR	35			%	87,3860	30.585,10	0,02
0,6500 % Belgium 21/22.06.71 (BE0000353624) . . . . .	EUR	61	44		%	42,9970	26.228,17	0,02
0,0000 % Belgium 21/22.10.31 (BE0000352618) . . . . .	EUR	80	37		%	76,5870	61.269,60	0,05
2,7500 % Belgium 22/22.04.2069 S.96 (BE0000356650) . . . . .	EUR	32	32		%	92,0070	29.442,24	0,02
1,4000 % Belgium 22/22.06.53 S.95 (BE0000355645) . . . . .	EUR	42	42		%	63,5150	26.676,30	0,02
5,5000 % Belgium 98/28.03.28 S.31 (BE0000291972) . . . . .	EUR	91	33		%	113,2750	103.080,25	0,08
0,3500 % Belgium Kingdom 22/22.06.32 S.94 (BE0000354630) . . . . .	EUR	77	77		%	77,4260	59.618,02	0,04
0,0000 % Bonos Y Oblig Del Estado 21/31.01.27 (ES0000012J15) . . . . .	EUR	65	54		%	88,3040	57.397,60	0,04
0,8000 % Bonos Y Oblig Del Estado 22/30.07.29 (ES0000012K53) . . . . .	EUR	97	97		%	85,5010	82.935,97	0,06
0,0000 % Bonos Y Oblig Del Estado 22/31.05.25 (ES0000012K38) . . . . .	EUR	85	85		%	93,1300	79.160,50	0,06
0,2000 % Bund Schatzanw. 22/14.06.24 (DE0001104883) . . . . .	EUR	153	153		%	96,6630	147.894,39	0,11
2,1000 % Bundanl.V.22/15.11.2029 (DE0001102622) . . . . .	EUR	50	50		%	97,6180	48.809,00	0,04
1,8000 % Bundanl.V.22/53 (DE0001102614) . . . . .	EUR	22	22		%	86,1610	18.955,42	0,01
0,0000 % Bundesobligation 21/09.10.26 S.184 (DE0001141844) . . . . .	EUR	116	61		%	91,0680	105.638,88	0,08
1,3000 % Bundesrep.Deutschland 22/10.15.2027 S.186 (DE0001141869) . . . . .	EUR	103	103		%	94,5940	97.431,82	0,07
0,0000 % Bundesrepub. Deutschland 21/15.08.31 (DE0001030732) . . . . .	EUR	40	18		%	81,1650	32.466,00	0,02
0,0000 % Bundesrepub. Deutschland 21/15.08.52 (DE0001102572) . . . . .	EUR	85	60		%	49,9670	42.471,95	0,03
0,0000 % Bundesrepub. Deutschland 22/15.02.32 (DE0001102580) . . . . .	EUR	160	160		%	79,9720	127.955,20	0,10
0,0000 % Bundesrepublik 21/15.02.31 (DE0001102531) . . . . .	EUR	150	92		%	82,0700	123.105,00	0,09
0,0000 % Bundesschatzanweisungen 22/15.03.24 (DE0001104875) . . . . .	EUR	89	89		%	97,0360	86.362,04	0,06
0,0000 % Buoni Poliennali Del Tes 21/01.08.26 (IT0005454241) . . . . .	EUR	90	150	60	%	87,8180	79.036,20	0,06
0,4500 % Buoni Poliennali Del Tes 21/15.02.29 (IT0005467482) . . . . .	EUR	137	137		%	80,2800	109.983,60	0,08
0,0000 % Buoni Poliennali Del Tes 21/15.12.24 (IT0005474330) . . . . .	EUR	64	64		%	94,0380	60.184,32	0,05
0,0000 % Buoni Poliennali Del Tes 21/30.01.24 (IT0005454050) . . . . .	EUR	80	30		%	96,8030	77.442,40	0,06
1,1000 % Buoni Poliennali Del Tes 22/01.04.27 (IT0005484552) . . . . .	EUR	70	70		%	89,7070	62.794,90	0,05
1,2000 % Buoni Poliennali Del Tes 22/15.08.25 (IT0005493298) . . . . .	EUR	80	80		%	94,2510	75.400,80	0,06
0,0000 % Deutschland 21/10.04.26 S.183 (DE0001141836) . . . . .	EUR	123	43		%	92,2950	113.522,85	0,09
0,0000 % Deutschland 22/16.04.27 S.185 (DE0001141851) . . . . .	EUR	182	182		%	89,9250	163.663,50	0,12
0,0000 % Deutschland, Bundesrepublik 20/15.11.27 (DE0001102523) . . . . .	EUR	99	59		%	88,7670	87.879,33	0,07
0,0000 % Deutschland, Bundesrepublik 19/15.08.50 (DE0001102481) . . . . .	EUR	207	107		%	52,2430	108.143,01	0,08
0,0000 % Deutschland, Bundesrepublik 19/18.10.24 (DE0001141802) . . . . .	EUR	110	30		%	95,5690	105.125,90	0,08

## ARERO – Der Weltfonds – Nachhaltig

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
0,0000 % Deutschland, Bundesrepublik 20/11.04.25 S.181 (DE0001141810)	EUR	96	96		% 94,4800	90.700,80	0,07
0,0000 % Deutschland, Bundesrepublik 20/15.08.30 (DE0001102507)	EUR	120	20		% 83,2190	99.862,80	0,07
0,0000 % Deutschland, Bundesrepublik 21/15.05.36 (DE0001102549)	EUR	113	47		% 71,0640	80.302,32	0,06
1,7000 % Deutschland, Bundesrepublik 22/15.08.2032 (DE0001102606)	EUR	154	154		% 93,2080	143.540,32	0,11
4,0000 % Finland 09/04.07.25 (FI4000006176)	EUR	28	11		% 103,2680	28.915,04	0,02
2,7500 % Finland 12/04.07.28 (FI4000037635)	EUR	24	7		% 99,5120	23.882,88	0,02
2,6250 % Finland 12/04.07.42 (FI4000046545)	EUR	29	11		% 93,3470	27.070,63	0,02
2,0000 % Finland 14/15.04.24 (FI4000079041)	EUR	26			% 99,1570	25.780,82	0,02
0,7500 % Finland 15/15.04.31 (FI4000148630)	EUR	25			% 83,6840	20.921,00	0,02
0,8750 % Finland 15/15.09.25 (FI4000167317)	EUR	35			% 95,3050	33.356,75	0,02
0,5000 % Finland 16/15.04.26 (FI4000197959)	EUR	34	24		% 93,3620	31.743,08	0,02
1,3750 % Finland 17/15.04.47 (FI4000242870)	EUR	20	8		% 73,7740	14.754,80	0,01
0,5000 % Finland 17/15.09.27 (FI4000278551)	EUR	42	23		% 89,8980	37.757,16	0,03
1,1250 % Finland 18/15.04.34 (FI4000306758)	EUR	24	12		% 81,5540	19.572,96	0,01
0,5000 % Finland 18/15.09.28 (FI4000348727)	EUR	23	8		% 87,6460	20.158,58	0,02
0,0000 % Finland 19/15.09.24 (FI4000391529)	EUR	15	5		% 95,5810	14.337,15	0,01
0,5000 % Finland 19/15.09.29 (FI4000369467)	EUR	32			% 85,3200	27.302,40	0,02
0,1250 % Finland 20/15.04.36 (FI4000415153)	EUR	18	8		% 67,8620	12.215,16	0,01
0,0000 % Finland 20/15.09.30 (FI4000441878)	EUR	49	31		% 79,5540	38.981,46	0,03
0,2500 % Finland 20/15.09.40 (FI4000440557)	EUR	19			% 61,3020	11.647,38	0,01
0,1250 % Finland 21/15.04.52 (FI4000480488)	EUR	34	23		% 47,2980	16.081,32	0,01
0,1250 % Finland 21/15.09.31 (FI4000507231)	EUR	29	22		% 78,2900	22.704,10	0,02
0,5000 % Finland 22/15.04.43 (FI4000517677)	EUR	22	14		% 61,8570	13.608,54	0,01
1,5000 % Finland 22/15.09.32 (FI4000523238)	EUR	27	27		% 87,1240	23.523,48	0,02
0,0000 % Finnish Government 21/15.09.26 (FI4000511449)	EUR	20	10		% 90,3300	18.066,00	0,01
1,3750 % Finnish Government 22/15.04.2027 (FI4000527551)	EUR	10	10		% 93,8700	9.387,00	0,01
0,7500 % France 17/25.11.28 (FR0013341682)	EUR	288	124		% 88,9480	256.170,24	0,19
0,0000 % France 18/25.03.24 (FR0013344751)	EUR	220	70		% 96,6410	212.610,20	0,16
1,5000 % France 18/25.05.50 (FR0013404969)	EUR	176	103	40	% 68,5440	120.637,44	0,09
0,0000 % France 18/25.11.29 (FR0013451507)	EUR	228	90		% 82,4650	188.020,20	0,14
0,0000 % France 19/25.11.30 (FR0013516549)	EUR	275	112		% 79,7920	219.428,00	0,16
0,5000 % France 20/25.05.40 (FR0013515806)	EUR	141	68		% 63,4520	89.467,32	0,07
0,7500 % France 20/25.05.52 (FR0013480613)	EUR	163	60		% 53,7890	87.676,07	0,07
0,0000 % France 21/25.02.24 (FR0014001N46)	EUR	188	85		% 96,8790	182.132,52	0,14
0,7500 % France 21/25.05.53 (FR0014004J31)	EUR	126	94		% 52,2710	65.861,46	0,05
0,5000 % France 21/25.05.72 (FR0014001NN8)	EUR	50	21		% 38,2900	19.145,00	0,01
0,5000 % France 21/25.06.44 (FR0014002JM6)	EUR	86	50		% 58,2730	50.114,78	0,04
0,0000 % France 22/25.02.25 (FR0014007TY9)	EUR	220	220		% 94,1540	207.138,80	0,16
2,5000 % France 22/25.05.2043 (FR001400CMX2)	EUR	40	40		% 87,8120	35.124,80	0,03
0,0000 % France 22/25.05.32 (FR0014007L00)	EUR	183	183		% 75,6300	138.402,90	0,10
1,2500 % France 22/25.05.38 (FR0014009O62)	EUR	78	78		% 75,7160	59.058,48	0,04
2,2500 % France O.A.T. 13/25.05.24 (FR0011619436)	EUR	186	62		% 99,3330	184.759,38	0,14
0,5000 % France O.A.T. 18/25.05.29 (FR0013407236)	EUR	229	75		% 86,4430	197.954,47	0,15
5,7500 % France O.A.T. 00/25.10.32 (FR0000187635)	EUR	194	74		% 122,8250	238.280,50	0,18
4,7500 % France O.A.T. 03/25.04.35 (FR0010070060)	EUR	164	64		% 115,2290	188.975,56	0,14
4,0000 % France O.A.T. 05/25.04.55 (FR0010171975)	EUR	133	67		% 114,2540	151.957,82	0,11
4,0000 % France O.A.T. 06/25.10.38 (FR0010371401)	EUR	120	32		% 108,8150	130.578,00	0,10
4,5000 % France O.A.T. 09/25.04.41 (FR0010773192)	EUR	194	67		% 116,5970	226.198,18	0,17
4,0000 % France O.A.T. 09/25.04.60 (FR0010870956)	EUR	87	29		% 117,0860	101.864,82	0,08
3,5000 % France O.A.T. 10/25.04.26 (FR0010916924)	EUR	207	56		% 102,2240	211.603,68	0,16
2,7500 % France O.A.T. 11/25.10.27 (FR0011317783)	EUR	293	107		% 99,8980	292.701,14	0,22
3,2500 % France O.A.T. 12/25.05.45 (FR0011461037)	EUR	140	49		% 99,5410	139.357,40	0,10
1,7500 % France O.A.T. 13/25.11.24 (FR0011962398)	EUR	180	55		% 98,0550	176.499,00	0,13
2,5000 % France O.A.T. 14/25.05.30 (FR0011883966)	EUR	280	98		% 97,7840	273.795,20	0,21
0,5000 % France O.A.T. 15/25.05.25 (FR0012517027)	EUR	315	165		% 94,7750	298.541,25	0,22
0,5000 % France O.A.T. 15/25.05.26 (FR0013131877)	EUR	285	131		% 92,7450	264.323,25	0,20
1,5000 % France O.A.T. 15/25.05.31 (FR0012993103)	EUR	327	143		% 90,0000	294.300,00	0,22
1,2500 % France O.A.T. 15/25.05.36 (FR0013154044)	EUR	211	70		% 78,3880	165.398,68	0,12
1,0000 % France O.A.T. 15/25.11.25 (FR0012938116)	EUR	172	42		% 95,2350	163.804,20	0,12
0,2500 % France O.A.T. 15/25.11.26 (FR0013200813)	EUR	180	46		% 90,8150	163.467,00	0,12
1,0000 % France O.A.T. 16/25.05.27 (FR0013250560)	EUR	247	119		% 92,6400	228.820,80	0,17
1,7500 % France O.A.T. 16/25.05.66 (FR0013154028)	EUR	76	27		% 69,6880	52.962,88	0,04
1,7500 % France O.A.T. 16/25.06.39 (FR0013234333)	EUR	145	41		% 81,5980	118.317,10	0,09
0,7500 % France O.A.T. 17/25.05.28 (FR0013286192)	EUR	333	163		% 89,7190	298.764,27	0,22
1,2500 % France O.A.T. 17/25.05.34 (FR0013313582)	EUR	220	88		% 81,7570	179.865,40	0,13
2,0000 % France O.A.T. 17/25.05.48 (FR0013257524)	EUR	170	70		% 78,1880	132.919,60	0,10
0,0000 % France O.A.T. 19/25.03.25 (FR0013415627)	EUR	217	57		% 94,0090	203.999,53	0,15
6,0000 % France O.A.T. 93/25.10.25 (FR0000571150)	EUR	152	51		% 108,5590	165.009,68	0,12
5,5000 % France O.A.T. 97/25.04.29 (FR0000571218)	EUR	220	82		% 115,2450	253.539,00	0,19
0,0000 % Frankreich 20/25.11.31 (FR0014002WK3)	EUR	225	68		% 77,2110	173.724,75	0,13

## ARERO – Der Weltfonds – Nachhaltig

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
0,0000 % Frankreich 21/25.02.27 (FR0014003513)	EUR	180	120		%	89,2930	160.727,40	0,12
0,7500 % Frankreich 22/25.02.28 O.A.T. (FR001400AIN5)	EUR	115	115		%	90,1820	103.709,30	0,08
2,0000 % Frankreich 22/25.11.2032 O.A.T. (FR001400BKZ3)	EUR	120	120		%	91,2050	109.446,00	0,08
0,0000 % French Republic 20/25.02.26 (FR0013508470)	EUR	210	70		%	91,7340	192.641,40	0,14
6,2500 % Germany 00/04.01.30 (DE0001135143)	EUR	75			%	124,0170	93.012,75	0,07
5,5000 % Germany 00/04.01.31 (DE0001135176)	EUR	117	52		%	121,3570	141.987,69	0,11
4,7500 % Germany 03/04.07.34 (DE0001135226)	EUR	126	39		%	122,0280	153.755,28	0,12
4,0000 % Germany 05/04.01.37 (DE0001135275)	EUR	144	49		%	116,6270	167.942,88	0,13
4,2500 % Germany 07/04.07.39 A.I (DE0001135325)	EUR	111	50		%	122,1870	135.627,57	0,10
4,7500 % Germany 08/04.07.40 (DE0001135366)	EUR	100	32		%	130,0420	130.042,00	0,10
3,2500 % Germany 10/04.07.42 (DE0001135432)	EUR	109	42		%	111,0510	121.045,59	0,09
2,5000 % Germany 12/04.07.44 (DE0001135481)	EUR	171	75		%	99,8870	170.806,77	0,13
2,0000 % Germany 13/15.08.23 (DE0001102325)	EUR	92	19	10	%	99,9830	91.984,36	0,07
1,7500 % Germany 14/15.02.24 (DE0001102333)	EUR	88	10		%	99,2100	87.304,80	0,07
1,5000 % Germany 14/15.05.24 (DE0001102358)	EUR	95	95		%	98,6740	93.740,30	0,07
1,0000 % Germany 14/15.08.24 (DE0001102366)	EUR	102			%	97,6000	99.552,00	0,07
2,5000 % Germany 14/15.08.46 (DE0001102341)	EUR	150	48		%	100,5810	150.871,50	0,11
0,5000 % Germany 15/15.02.25 (DE0001102374)	EUR	135	20		%	95,8330	129.374,55	0,10
1,0000 % Germany 15/15.08.25 (DE0001102382)	EUR	140			%	96,1840	134.657,60	0,10
0,5000 % Germany 16/15.02.26 (DE0001102390)	EUR	148	38		%	94,0710	139.225,08	0,10
0,0000 % Germany 16/15.08.26 (DE0001102408)	EUR	143	55		%	91,5220	130.876,46	0,10
0,2500 % Germany 17/15.02.27 (DE0001102416)	EUR	138	43		%	91,3720	126.093,36	0,09
0,5000 % Germany 17/15.08.27 (DE0001102424)	EUR	133	43		%	91,5070	121.704,31	0,09
1,2500 % Germany 17/15.08.48 (DE0001102432)	EUR	161	58		%	77,7620	125.196,82	0,09
0,5000 % Germany 18/15.02.28 (DE0001102440)	EUR	138			%	90,6170	125.051,46	0,09
0,2500 % Germany 18/15.08.28 (DE0001102457)	EUR	150	60		%	88,5350	132.802,50	0,10
0,0000 % Germany 19/05.04.24 S.179 (DE0001141794)	EUR	108	28		%	96,9750	104.733,00	0,08
0,2500 % Germany 19/15.02.29 (DE0001102465)	EUR	141	61		%	87,6490	123.585,09	0,09
0,0000 % Germany 19/15.08.29 (DE0001102473)	EUR	191	87		%	85,1670	162.668,97	0,12
0,0000 % Germany 20/10.10.25 S.182 (DE0001141828)	EUR	123	33		%	93,3910	114.870,93	0,09
0,0000 % Germany 20/10.10.25 S.G (DE0001030716)	EUR	25	10		%	93,7620	23.440,50	0,02
0,0000 % Germany 20/15.02.30 (DE0001102499)	EUR	113	32		%	84,2040	95.150,52	0,07
0,0000 % Germany 20/15.05.35 (DE0001102515)	EUR	120	40		%	72,9530	87.543,60	0,07
0,0000 % Germany 20/15.08.30 (DE0001030708)	EUR	124	46		%	83,2520	103.232,48	0,08
0,0000 % Germany 20/15.08.50 (DE0001030724)	EUR	55	33		%	52,3500	28.792,50	0,02
0,0000 % Germany 21/15.08.31 (DE0001102564)	EUR	162	73		%	81,0940	131.372,28	0,10
0,0000 % Germany 21/15.11.28 (DE0001102556)	EUR	140	130		%	86,7650	121.471,00	0,09
0,0000 % Germany 21/15.12.23 (DE0001104867)	EUR	95	75		%	97,8240	92.932,80	0,07
0,4000 % Germany 22/13.09.2024 (DE0001104891)	EUR	126	126		%	96,3250	121.369,50	0,09
1,0000 % Germany 22/15.05.38 (DE0001102598)	EUR	50	50		%	79,9390	39.969,50	0,03
6,2500 % Germany 94/04.01.24 (DE0001134922)	EUR	80			%	103,9410	83.152,80	0,06
6,5000 % Germany 97/04.07.27 (DE0001135044)	EUR	147	47		%	116,7210	171.579,87	0,13
5,6250 % Germany 98/04.01.28 (DE0001135069)	EUR	101	53		%	114,5860	115.731,86	0,09
4,7500 % Germany 98/04.07.28 A.II (DE0001135085)	EUR	62	22		%	111,4710	69.112,02	0,05
0,0000 % Grand Duchy of Luxembourg 19/13.11.26 (LU2076841712)	EUR	15			%	89,3690	13.405,35	0,01
5,4000 % Ireland 09/13.03.25 (IE00B4TV0D44)	EUR	60	38		%	105,5940	63.356,40	0,05
2,4000 % Ireland 14/15.05.30 (IE00B3J38CR43)	EUR	50	19		%	96,8410	48.420,50	0,04
3,4000 % Ireland 14/18.03.24 (IE00B6X95T99)	EUR	45	45		%	100,8840	45.397,80	0,03
2,0000 % Ireland 15/18.02.45 (IE00BV8C9186)	EUR	50	20		%	80,2410	40.120,50	0,03
1,0000 % Ireland 16/15.05.26 (IE00BV8C9418)	EUR	61	31		%	94,8990	57.888,39	0,04
1,7000 % Ireland 17/15.05.37 (IE00BV8C9B83)	EUR	40	20		%	82,6990	33.079,60	0,02
0,9000 % Ireland 18/15.05.28 (IE00BDHDP444)	EUR	43	12		%	90,6240	38.968,32	0,03
1,3000 % Ireland 18/15.05.33 (IE00BFZRP202)	EUR	20			%	84,2630	16.852,60	0,01
1,3500 % Ireland 18/18.03.31 (IE00BFZRP242)	EUR	34	10		%	89,1000	30.294,00	0,02
1,1000 % Ireland 19/15.05.29 (IE00BH3SQ895)	EUR	50	17		%	89,7890	44.894,50	0,03
1,5000 % Ireland 19/15.05.50 (IE00BH3SQB22)	EUR	54	29		%	69,6440	37.607,76	0,03
0,2000 % Ireland 20/15.05.27 (IE00BKFCV568)	EUR	32			%	89,5160	28.645,12	0,02
0,2000 % Ireland 20/18.10.30 (IE00BKFCV899)	EUR	38			%	81,2950	30.892,10	0,02
0,0000 % Ireland 21/18.10.31 (IE00BMQ5JL65)	EUR	53	25		%	77,2900	40.963,70	0,03
0,5500 % Ireland 21/22.04.41 (IE00BMQ5JM72)	EUR	32	19		%	62,8990	20.127,68	0,02
0,3500 % Ireland 22/18.10.32 (IE00BMD03L28)	EUR	24	24		%	77,6870	18.644,88	0,01
0,4000 % Ireland, Republic 20/15.05.35 (IE00BKFCV345)	EUR	20			%	71,8810	14.376,20	0,01
0,9500 % Italien 21/01.12.31 (IT0005449969)	EUR	93	28		%	74,5590	69.339,87	0,05
0,5000 % Italien 21/15.07.28 (IT0005445306)	EUR	72	18		%	82,6790	59.528,88	0,04
3,5000 % Italien 22/26 (IT0005514473)	EUR	20	20		%	99,4800	19.896,00	0,01
2,7000 % Italy 16/01.03.47 (IT0005162828)	EUR	109	52		%	72,4150	78.932,35	0,06
2,2500 % Italy 16/01.09.36 (IT000517909)	EUR	88	37		%	76,0160	66.894,08	0,05
1,4500 % Italy 17/15.11.24 (IT0005282527)	EUR	85		60	%	96,8670	82.336,95	0,06
2,0000 % Italy 18/01.02.28 (IT0005323032)	EUR	122	52		%	91,4390	111.555,58	0,08
3,3500 % Italy 18/01.03.35 (IT0005358806)	EUR	72		10	%	86,6650	62.398,80	0,05
1,4500 % Italy 18/15.05.25 (IT0005327306)	EUR	80	80		%	95,7410	76.592,80	0,06
2,5000 % Italy 18/15.11.25 (IT0005345183)	EUR	90	90		%	97,4400	87.696,00	0,07

## ARERO – Der Weltfonds – Nachhaltig

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
0,3500 % Italy 19/01.02.25 (IT0005386245)	EUR	113	23	70	%	94,0440	106.269,72	0,08
3,1000 % Italy 19/01.03.40 (IT0005377152)	EUR	75	32		%	80,6640	60.498,00	0,05
1,3500 % Italy 19/01.04.30 (IT0005383309)	EUR	120	43		%	82,1190	98.542,80	0,07
1,7500 % Italy 19/01.07.24 (IT0005367492)	EUR	79	79		%	97,8990	77.340,21	0,06
3,0000 % Italy 19/01.08.29 (IT0005365165)	EUR	113	91	50	%	93,5840	105.749,92	0,08
3,8500 % Italy 19/01.09.49 (IT0005363111)	EUR	71	15		%	87,5180	62.137,78	0,05
0,8500 % Italy 19/15.01.27 (IT0005390874)	EUR	92	10		%	89,5210	82.359,32	0,06
0,5000 % Italy 20/01.02.26 (IT0005419848)	EUR	100	100		%	90,9680	90.968,00	0,07
1,4500 % Italy 20/01.03.36 (IT0005402117)	EUR	93	58		%	68,7840	63.969,12	0,05
1,8000 % Italy 20/01.03.41 (IT0005421703)	EUR	85	49	10	%	64,8080	55.086,80	0,04
1,8500 % Italy 20/01.07.25 (IT0005408502)	EUR	90	70		%	96,1350	86.521,50	0,06
0,9500 % Italy 20/01.08.30 (IT0005403396)	EUR	90	10		%	78,4580	70.612,20	0,05
2,4500 % Italy 20/01.09.50 S.CAC (IT0005398406)	EUR	81	26		%	66,7950	54.103,95	0,04
1,7000 % Italy 20/01.09.51 (IT0005425233)	EUR	85	30		%	55,6110	47.269,35	0,04
1,6500 % Italy 20/01.12.30 (IT0005413171)	EUR	113	48	10	%	82,1560	92.836,28	0,07
0,0000 % Italy 20/15.01.24 (IT0005424251)	EUR	70	20		%	96,9360	67.855,20	0,05
0,9500 % Italy 20/15.09.27 (IT0005416570)	EUR	110	37		%	87,9270	96.719,70	0,07
0,9500 % Italy 21/01.03.37 (IT0005433195)	EUR	85	38		%	62,3960	53.036,60	0,04
2,1500 % Italy 21/01.03.72 (IT0005441883)	EUR	26	21	10	%	56,3440	14.649,44	0,01
0,0000 % Italy 21/01.04.26 (IT0005437147)	EUR	105	30		%	88,8760	93.319,80	0,07
0,9500 % Italy 21/01.06.32 (IT0005466013)	EUR	99	109	10	%	73,3140	72.580,86	0,05
0,6000 % Italy 21/01.08.31 (IT0005436693)	EUR	156	90		%	73,2210	114.224,76	0,09
0,2500 % Italy 21/15.03.28 (IT0005433690)	EUR	92	27		%	82,6580	76.045,36	0,06
0,0000 % Italy 21/15.04.24 (IT0005439275)	EUR	95	95		%	96,1730	91.364,35	0,07
0,0000 % Italy 21/15.08.24 (IT0005452989)	EUR	65	65		%	95,0650	61.792,25	0,05
1,5000 % Italy 21/30.04.45 (IT0005438004)	EUR	70	25		%	56,6030	39.622,10	0,03
3,2500 % Italy 22/01.03.2038 (IT0005496770)	EUR	66	66		%	83,5340	55.132,44	0,04
2,5000 % Italy 22/01.12.32 (IT0005494239)	EUR	104	104		%	83,6170	86.961,68	0,07
2,8000 % Italy 22/15.06.2029 (IT0005495731)	EUR	73	73		%	92,1990	67.305,27	0,05
4,0000 % Italy 22/30.04.2035 (IT0005508590)	EUR	30	30		%	92,9970	27.899,10	0,02
1,8500 % Italy B.T.P. 17/15.05.24 (IT0005246340)	EUR	70	20	10	%	98,2920	68.804,40	0,05
2,9500 % Italy B.T.P. 18/01.09.38 (IT0005321325)	EUR	78	68	40	%	80,6170	62.881,26	0,05
5,7500 % Italy B.T.P. 02/01.02.33 (IT0003256820)	EUR	110	40		%	108,8490	119.733,90	0,09
5,0000 % Italy B.T.P. 03/01.08.34 (IT0003535157)	EUR	125	36		%	101,9050	127.381,25	0,10
4,0000 % Italy B.T.P. 05/01.02.37 (IT0003934657)	EUR	135	68	20	%	93,4150	126.110,25	0,09
5,0000 % Italy B.T.P. 07/01.08.39 (IT0004286966)	EUR	123	43		%	102,5180	126.097,14	0,09
5,0000 % Italy B.T.P. 09/01.03.25 (IT0004513641)	EUR	130	130		%	103,4110	134.434,30	0,10
5,0000 % Italy B.T.P. 09/01.09.40 (IT0004532559)	EUR	110	32		%	102,7810	113.059,10	0,08
4,5000 % Italy B.T.P. 10/01.03.26 (IT0004644735)	EUR	120	60		%	102,6360	123.163,20	0,09
4,5000 % Italy B.T.P. 13/01.02.24 (IT0004953417)	EUR	115	38		%	101,5960	116.835,40	0,09
4,7500 % Italy B.T.P. 13/01.09.28 (IT0004889033)	EUR	125	40		%	103,7950	129.743,75	0,10
4,7500 % Italy B.T.P. 13/01.09.44 (IT0004923998)	EUR	92	30		%	99,7380	91.758,96	0,07
3,5000 % Italy B.T.P. 14/01.03.30 (IT0005024234)	EUR	191	89		%	95,8900	183.149,90	0,14
3,7500 % Italy B.T.P. 14/01.09.24 (IT0005001547)	EUR	98	68	70	%	100,8680	98.850,64	0,07
2,5000 % Italy B.T.P. 14/01.12.24 (IT0005045270)	EUR	110	110		%	98,7600	108.636,00	0,08
3,2500 % Italy B.T.P. 14/09.01.46 (IT0005083057)	EUR	87	27		%	80,1470	69.727,89	0,05
1,6500 % Italy B.T.P. 15/01.03.32 (IT0005094088)	EUR	126	44		%	79,2620	99.870,12	0,07
1,5000 % Italy B.T.P. 15/01.06.25 (IT0005090318)	EUR	104		140	%	95,6620	99.488,48	0,07
2,0000 % Italy B.T.P. 15/01.12.25 (IT0005127086)	EUR	100		50	%	95,8550	95.855,00	0,07
2,8000 % Italy B.T.P. 16/01.03.67 (IT0005217390)	EUR	45	15		%	67,5450	30.395,25	0,02
1,6000 % Italy B.T.P. 16/01.06.26 (IT0005170839)	EUR	108	58		%	93,5270	101.009,16	0,08
2,4500 % Italy B.T.P. 16/01.09.33 (IT0005240350)	EUR	146	79		%	81,4510	118.918,46	0,09
1,2500 % Italy B.T.P. 16/01.12.26 (IT0005210650)	EUR	97	35		%	91,3130	88.573,61	0,07
3,4500 % Italy B.T.P. 17/01.03.48 (IT0005273013)	EUR	83	83	50	%	82,2840	68.295,72	0,05
2,2000 % Italy B.T.P. 17/01.06.27 (IT0005240830)	EUR	90	55		%	93,9850	84.586,50	0,06
2,0500 % Italy B.T.P. 17/01.08.27 (IT0005274805)	EUR	95		30	%	92,8610	88.217,95	0,07
2,8000 % Italy B.T.P. 18/01.12.28 (IT0005340929)	EUR	114	42		%	93,7320	106.854,48	0,08
7,2500 % Italy B.T.P. 96/01.11.26 (IT0001086567)	EUR	65		40	%	113,0220	73.464,30	0,06
6,5000 % Italy B.T.P. 97/01.11.27 (IT0001174611)	EUR	150	176	112	%	111,9830	167.974,50	0,13
5,2500 % Italy B.T.P. 98/01.11.29 (IT0001278511)	EUR	152	52		%	107,0070	162.650,64	0,12
6,0000 % Italy B.T.P. 99/01.05.31 (IT0001444378)	EUR	156	56		%	111,9190	174.593,64	0,13
2,1500 % Italy Buoni Poliennali del tes. 22/01.09.52 (IT0005480980)	EUR	68	68		%	60,6970	41.273,96	0,03
0,9000 % Italy, Republic 20/01.04.31 (IT0005422891)	EUR	118	50		%	76,3070	90.042,26	0,07
2,6500 % Italy, Republic of 22/01.12.2027 (IT0005500068)	EUR	70	70		%	94,4280	66.099,60	0,05
1,7500 % Italy, Republic of 22/30.05.2024 (IT0005499311)	EUR	230	230		%	97,9380	225.257,40	0,17
0,0000 % Luxembourg 20/14.09.32 Reg S (LU2228213398)	EUR	8	8		%	74,9690	5.997,52	0,00
0,0000 % Luxembourg 20/28.04.25 (LU2161837203)	EUR	15			%	93,2370	13.985,55	0,01
0,0000 % Luxembourg 21/24.03.31 (LU2320463339)	EUR	10	10		%	78,7805	7.878,05	0,01
2,0000 % Netherlands 22/15.01.2054 (NL00150012X2)	EUR	20	20		%	86,5530	17.310,60	0,01
4,0000 % Netherlands 05/15.01.37 (NL0000102234)	EUR	95	36		%	112,6080	106.977,60	0,08
3,7500 % Netherlands 10/15.01.42 (NL0009446418)	EUR	91	26		%	113,5660	103.345,06	0,08



## ARERO – Der Weltfonds – Nachhaltig

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
2,5000 % Netherlands 12/15.01.33 (NL001007189) . . . . .	EUR	80	26		%	96,9950	77.596,00	0,06
2,7500 % Netherlands 14/15.01.47 (NL0010721999) . . . . .	EUR	104	34		%	101,1020	105.146,08	0,08
2,0000 % Netherlands 14/15.07.24 (NL0010733424) . . . . .	EUR	85	15		%	99,0030	84.152,55	0,06
0,2500 % Netherlands 15/15.07.25 (NL0011220108) . . . . .	EUR	100	32		%	94,1910	94.191,00	0,07
0,5000 % Netherlands 16/15.07.26 (NL0011819040) . . . . .	EUR	86	21		%	92,8600	79.859,60	0,06
0,0000 % Netherlands 17/15.01.24 (NL0012650469) . . . . .	EUR	74	35	21	%	97,3660	72.050,84	0,05
0,7500 % Netherlands 17/15.07.27 (NL0012171458) . . . . .	EUR	80	30		%	92,0310	73.624,80	0,06
0,7500 % Netherlands 18/15.07.28 (NL0012818504) . . . . .	EUR	88	37		%	90,2750	79.442,00	0,06
0,5000 % Netherlands 19/15.01.40 (NL0013552060) . . . . .	EUR	79	42		%	69,0600	54.557,40	0,04
0,2500 % Netherlands 19/15.07.29 (NL0013332430) . . . . .	EUR	65	22		%	85,4210	55.523,65	0,04
0,0000 % Netherlands 20/15.01.27 (NL0015031501) . . . . .	EUR	82	41	10	%	89,7920	73.629,44	0,06
0,0000 % Netherlands 20/15.01.52 (NL0015614579) . . . . .	EUR	93	58		%	48,4930	45.098,49	0,03
0,0000 % Netherlands 21/15.01.29 (NL0015000LS8) . . . . .	EUR	60	45		%	85,0190	51.011,40	0,04
0,0000 % Netherlands 21/15.01.38 (NL0015000B11) . . . . .	EUR	38	11		%	65,6920	24.962,96	0,02
0,0000 % Netherlands 21/15.07.31 (NL00150006U0) . . . . .	EUR	90	46		%	79,0980	71.188,20	0,05
5,5000 % Netherlands 98/15.01.28 (NL0000102317) . . . . .	EUR	60	10		%	113,0330	67.819,80	0,05
0,0000 % Netherlands Government 22/15.01.26 (NL0015000QL2) . . . . .	EUR	94	94		%	92,1460	86.617,24	0,06
0,5000 % Netherlands Government 22/15.07.32 (NL0015000RP1) . . . . .	EUR	63	63		%	80,8050	50.907,15	0,04
0,0000 % Niederlande 20/15.07.30 (NL0014555419) . . . . .	EUR	73	25		%	81,3880	59.413,24	0,04
1,6500 % Obrigacoes Do Tesouro 22/16.07.32 (PTOTEYOE0031) . . . . .	EUR	18	18		%	85,1280	15.323,04	0,01
4,1000 % Portugal 06/15.04.37 (PTOTESOE0007) . . . . .	EUR	60	28		%	103,4820	62.089,20	0,05
4,9500 % Portugal 08/25.10.23 (PTOTEAOE0021) . . . . .	EUR	75			%	101,8320	76.374,00	0,06
5,6500 % Portugal 13/15.02.24 (PTOTEQOE0015) . . . . .	EUR	20	9		%	103,1670	20.633,40	0,02
3,8750 % Portugal 14/15.02.30 (PTOTEROE0014) . . . . .	EUR	30			%	104,4020	31.320,60	0,02
4,1000 % Portugal 15/15.02.45 (PTOTEBOE0020) . . . . .	EUR	25	9		%	104,7040	26.176,00	0,02
2,8750 % Portugal 15/15.10.25 (PTOTEKOE0011) . . . . .	EUR	68	20		%	100,0240	68.016,32	0,05
2,8750 % Portugal 16/21.07.26 (PTOTETOE0012) . . . . .	EUR	67	23		%	100,0780	67.052,26	0,05
4,1250 % Portugal 17/14.04.27 (PTOTEUOE0019) . . . . .	EUR	49	18		%	104,9200	51.410,80	0,04
2,1250 % Portugal 18/17.10.28 (PTOTEVOE0018) . . . . .	EUR	73	27		%	95,4950	69.711,35	0,05
2,2500 % Portugal 18/18.04.34 (PTOTEWOE0017) . . . . .	EUR	37	10		%	87,9950	32.558,15	0,02
1,9500 % Portugal 19/15.06.29 (PTOTEXOE0024) . . . . .	EUR	58	22		%	93,4130	54.179,54	0,04
0,9000 % Portugal 20/12.10.35 (PTOTENOE0034) . . . . .	EUR	25	8		%	72,4570	18.114,25	0,01
0,7000 % Portugal 20/15.10.27 (PTOTEMOE0035) . . . . .	EUR	32	12		%	90,2890	28.892,48	0,02
0,4750 % Portugal 20/18.10.30 Reg S (PTOTELOE0028) . . . . .	EUR	55	25		%	80,9300	44.511,50	0,03
1,0000 % Portugal 21/12.04.52 (PTOTECOEO0037) . . . . .	EUR	37	27		%	50,0660	18.524,42	0,01
0,3000 % Portugal 21/17.10.31 (PTOTEEOEO0033) . . . . .	EUR	47	19		%	76,7830	36.088,01	0,03
1,1500 % Portugal 22/11.04.42 (PTOTEPOEO0032) . . . . .	EUR	15	15		%	63,8950	9.584,25	0,01
2,1000 % Republic of Italy 19/15.07.26 (IT0005370306) . . . . .	EUR	81	45		%	94,8950	76.864,95	0,06
4,3500 % Slovakia 10/14.10.25 (SK4120007543) . . . . .	EUR	13			%	102,9200	13.379,60	0,01
3,3750 % Slovakia 12/15.11.24 (SK4120008871) . . . . .	EUR	20	10		%	100,5160	20.103,20	0,02
3,8750 % Slovakia 13/08.02.33 (SK4120008954) . . . . .	EUR	25			%	101,4290	25.357,25	0,02
3,6250 % Slovakia 14/16.01.29 (SK4120009762) . . . . .	EUR	30	30		%	101,6790	30.503,70	0,02
1,3750 % Slovakia 15/21.01.27 (SK4120010430) . . . . .	EUR	31	31		%	93,2560	28.909,36	0,02
0,0000 % Slovakia 16/13.11.23 S.230 (SK4120011636) . . . . .	EUR	20			%	97,6140	19.522,80	0,01
1,6250 % Slovakia 16/21.01.31 (SK4120011420) . . . . .	EUR	10	10		%	87,1270	8.712,70	0,01
1,8750 % Slovakia 17/09.03.37 MTN (SK4120012691) . . . . .	EUR	27	17		%	78,4230	21.174,21	0,02
2,0000 % Slovakia 17/17.10.47 (SK4120013400) . . . . .	EUR	31	23		%	71,7300	22.236,30	0,02
1,0000 % Slovakia 18/12.06.28 (SK4120014150) . . . . .	EUR	20			%	88,3650	17.673,00	0,01
0,7500 % Slovakia 19/09.04.30 (SK4120015173) . . . . .	EUR	15			%	82,3060	12.345,90	0,01
0,2500 % Slovakia 20/14.05.25 (SK4000017158) . . . . .	EUR	11	11		%	93,5080	10.285,88	0,01
1,0000 % Slovakia 20/14.05.32 (SK4000017166) . . . . .	EUR	20	20		%	80,3940	16.078,80	0,01
0,3750 % Slovakia 21/21.04.36 S.242 (SK4000018958) . . . . .	EUR	11	6		%	63,8220	7.020,42	0,01
1,0000 % Slovakia 20/09.10.30 (SK4000017059) . . . . .	EUR	20	10		%	82,8160	16.563,20	0,01
1,9000 % Spain 22/31.10.52 (ES0000012K46) . . . . .	EUR	38	38		%	64,4450	24.489,10	0,02
5,7500 % Spain 01/30.07.32 (ES0000012411) . . . . .	EUR	91	24		%	118,8810	108.181,71	0,08
4,2000 % Spain 05/31.01.37 (ES0000012932) . . . . .	EUR	85	23		%	104,9160	89.178,60	0,07
4,9000 % Spain 07/30.07.40 (ES00000120N0) . . . . .	EUR	97	39		%	114,4550	111.021,35	0,08
4,8000 % Spain 08/31.01.24 (ES00000121G2) . . . . .	EUR	250	100		%	102,3090	255.772,50	0,19
4,7000 % Spain 09/30.07.41 (ES00000121S7) . . . . .	EUR	88	36		%	111,7480	98.338,24	0,07
4,6500 % Spain 10/30.07.25 (ES00000122E5) . . . . .	EUR	130	10		%	104,2910	135.578,30	0,10
5,9000 % Spain 11/30.07.26 (ES00000123C7) . . . . .	EUR	102	34		%	109,8220	112.018,44	0,08
5,1500 % Spain 13/31.10.28 (ES00000124C5) . . . . .	EUR	85	15		%	110,1760	93.649,60	0,07
5,1500 % Spain 13/31.10.44 (ES00000124H4) . . . . .	EUR	83	36		%	119,6200	99.284,60	0,07
3,8000 % Spain 14/30.04.24 (ES00000124W3) . . . . .	EUR	94	26		%	101,2980	95.220,12	0,07
2,7500 % Spain 14/31.10.24 (ES00000126B2) . . . . .	EUR	106	32		%	99,7290	105.712,74	0,08
1,6000 % Spain 15/30.04.25 (ES00000126Z1) . . . . .	EUR	80	80		%	97,1890	77.751,20	0,06
1,9500 % Spain 15/30.07.30 (ES00000127A2) . . . . .	EUR	104	14		%	90,9850	94.624,40	0,07
2,1500 % Spain 15/31.10.25 (ES00000127G9) . . . . .	EUR	109	39		%	98,0960	106.924,64	0,08
1,9500 % Spain 16/30.04.26 (ES00000127Z9) . . . . .	EUR	94	14		%	96,7730	90.966,62	0,07
3,4500 % Spain 16/30.07.66 (ES00000128E2) . . . . .	EUR	55	12		%	89,7430	49.358,65	0,04
1,3000 % Spain 16/31.10.26 (ES00000128H5) . . . . .	EUR	172	62		%	93,9820	161.649,04	0,12
2,9000 % Spain 16/31.10.46 (ES00000128C6) . . . . .	EUR	92	32		%	86,2860	79.383,12	0,06
1,5000 % Spain 17/30.04.27 (ES00000128P8) . . . . .	EUR	149	84		%	93,8560	139.845,44	0,10

## ARERO – Der Weltfonds – Nachhaltig

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
2,3500 % Spain 17/30.07.33 (ES00000128Q6) .....	EUR	110	45		% 89,2400	98.164,00	0,07	
1,4500 % Spain 17/31.10.27 (ES0000012A89) .....	EUR	118	26		% 92,6720	109.352,96	0,08	
1,4000 % Spain 18/30.04.28 (ES0000012B39) .....	EUR	120	45		% 91,4850	109.782,00	0,08	
1,4000 % Spain 18/30.07.28 (ES0000012B88) .....	EUR	115	45		% 91,1240	104.792,60	0,08	
2,7000 % Spain 18/31.10.48 S.30Y (ES0000012B47) .....	EUR	86	36		% 81,8790	70.415,94	0,05	
1,4500 % Spain 19/30.04.29 (ES0000012E51) .....	EUR	96	26		% 90,1250	86.520,00	0,06	
0,2500 % Spain 19/30.07.24 (ES0000012E85) .....	EUR	87			% 96,0730	83.583,51	0,06	
1,8500 % Spain 19/30.07.35 (ES0000012E69) .....	EUR	110	37		% 81,5270	89.679,70	0,07	
0,6000 % Spain 19/31.10.29 (ES0000012F43) .....	EUR	100			% 84,1250	84.125,00	0,06	
0,5000 % Spain 20/30.04.30 (ES0000012F76) .....	EUR	206	142		% 82,0830	169.090,98	0,13	
0,8000 % Spain 20/30.07.27 (ES0000012G26) .....	EUR	93	41		% 90,3080	83.986,44	0,06	
0,0000 % Spain 20/31.01.25 (ES0000012F92) .....	EUR	95			% 94,2240	89.512,80	0,07	
0,0000 % Spain 20/31.01.26 (ES0000012G91) .....	EUR	105	30		% 91,2170	95.777,85	0,07	
1,2500 % Spain 20/31.10.30 (ES0000012G34) .....	EUR	113	28		% 85,8500	97.010,50	0,07	
1,2000 % Spain 20/31.10.40 (ES0000012G42) .....	EUR	90	33		% 65,7140	59.142,60	0,04	
1,0000 % Spain 20/31.10.50 (ES0000012G00) .....	EUR	121	52		% 52,4310	63.441,51	0,05	
0,1000 % Spain 21/30.04.31 (ES0000012H41) .....	EUR	150	79		% 76,4850	114.727,50	0,09	
0,8500 % Spain 21/30.07.37 (ES0000012I24) .....	EUR	100	69		% 66,7300	66.730,00	0,05	
1,0000 % Spain 21/30.07.42 (ES0000012I07) .....	EUR	30	10		% 61,3690	18.410,70	0,01	
0,0000 % Spain 21/31.01.28 (ES0000012I08) .....	EUR	96	51		% 85,4020	81.985,92	0,06	
0,0000 % Spain 21/31.05.24 (ES0000012H33) .....	EUR	102	42		% 96,1060	98.028,12	0,07	
0,5000 % Spain 21/31.10.31 (ES0000012I32) .....	EUR	98	38		% 77,8460	76.289,08	0,06	
1,4500 % Spain 21/31.10.71 (ES0000012H58) .....	EUR	34	19		% 46,7350	15.889,90	0,01	
0,7000 % Spain 22/30.04.32 (ES0000012K20) .....	EUR	139	139		% 77,8910	108.268,49	0,08	
3,4500 % Spain 22/30.07.2043 (ES0000012K95) .....	EUR	20	20		% 92,8330	18.566,60	0,01	
2,5500 % Spain 22/31.10.2032 (ES0000012K61) .....	EUR	95	95		% 91,5500	86.972,50	0,07	
6,0000 % Spain 99/31.01.29 (ES0000011868) .....	EUR	123	53		% 115,5420	142.116,66	0,11	
4,5800 % European Bank Rec. Dev. 20/13.03.23 MTN (US29874QEF72) .....	USD	2.000	2.000		% 100,0355	1.877.895,63	1,41	
4,3266 % European Investment Bank 18/19.01.23 MTN Reg S (XS1755423701) .....	USD	2.000			% 99,9970	1.877.172,89	1,41	
3,3810 % European Investment Bank 20/05.03.24 Reg S (XS2130327047) .....	USD	1.000	1.000		% 100,2005	940.496,53	0,70	
3,4304 % European Investment Bank 21/21.01.26 MTN Reg S (XS2289587862) .....	USD	1.000			% 102,0590	957.940,68	0,72	
3,9800 % Inter-American Dev. Bank 21/10.02.26 MTN (US4581X0DT22) .....	USD	2.000	2.000		% 99,6655	1.870.949,90	1,40	
3,5010 % Inter-American Development Bank 21/10.06.31 (US4581X0DW50) .....	USD	2.000			% 98,6315	1.851.539,33	1,39	
3,1161 % International Bk Reconstr & Dev 21/22.11.2028 (US459058KD44) .....	USD	2.000	2.000		% 99,2400	1.862.962,27	1,40	
4,5268 % LB Baden-Württemberg 22/01.04.2025 MTN (XS2463444856) .....	USD	1.000	1.000		% 101,5025	952.717,29	0,71	
4,8951 % L-Bank B-W-Förderbank 18/10.03.23 MTN (XS1789451652) .....	USD	2.800	1.800		% 100,0430	2.629.250,99	1,97	
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>								
Roche Holding Profitsh. (CH0012032048) .....	Stück	1.530	624	83	CHF 292,0000	454.209,03	0,34	
Schindler Holding (participation cert.) (CH0024638196) .....	Stück	88			CHF 174,9000	15.647,82	0,01	
Cemex CPO (MXP225611567) .....	Stück	80.323			MXN 8,1300	31.383,56	0,02	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>38.931,43</b>	<b>0,03</b>
<b>Aktien</b>								
BCE (new) (CA05534B7604) .....	Stück	752	437		CAD 59,7200	31.111,49	0,02	
Carmax (US1431301027) .....	Stück	136			USD 61,2600	7.819,94	0,01	
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>							<b>73.517,47</b>	<b>0,06</b>
<b>Aktien</b>								
Dubai Electricity and Water Authority (AED001801011) .....	Stück	46.075	46.075		AED 2,3200	27.318,36	0,02	
ACWA Power (SA15CGS10H12) .....	Stück	1.218	1.218		SAR 152,0000	46.199,11	0,03	
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>128.530.873,43</b>	<b>96,25</b>	

## ARERO – Der Weltfonds – Nachhaltig

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Derivate</b>							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
<b>Swaps</b>						<b>53.625,45</b>	<b>0,04</b>
<b>Total Return Swaps</b>							
Swap SOFR/BU3XALCT 649,6256 (CSES) 08.05.23 (OTC) <sup>7)</sup>	USD	19.700				53.625,45	0,04
<b>Bankguthaben</b>						<b>4.397.852,30</b>	<b>3,29</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>							
EUR - Guthaben	EUR	1.093.029,13		%	100	1.093.029,13	0,82
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	244.796,89		%	100	244.796,89	0,18
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
VAE Dirham	AED	30.178,83		%	100	7.712,65	0,01
Australische Dollar	AUD	29.893,03		%	100	19.051,67	0,01
Brasilianische Real	BRL	320.100,30		%	100	56.833,97	0,04
Kanadische Dollar	CAD	48.438,43		%	100	33.556,24	0,03
Schweizer Franken	CHF	35.184,04		%	100	35.770,68	0,03
Chilenische Peso	CLP	4.980.399,35		%	100	5.457,88	0,00
Kolumbianische Peso	COP	23.679.260,79		%	100	4.581,90	0,00
Britische Pfund	GBP	58.352,61		%	100	65.894,20	0,05
Hongkong Dollar	HKD	444.093,69		%	100	53.440,23	0,04
Indonesische Rupiah	IDR	260.459.338,30		%	100	15.703,93	0,01
Indische Rupie	INR	13.186.752,75		%	100	149.602,96	0,11
Japanische Yen	JPY	8.262.806,00		%	100	58.707,63	0,04
Südkoreanische Won	KRW	132.542.629,00		%	100	98.821,33	0,07
Kuwaitische Dinar	KWD	20.232,46		%	100	62.043,73	0,05
Mexikanische Peso	MXN	239.315,85		%	100	11.501,20	0,01
Malaysische Ringgit	MYR	74.608,66		%	100	15.896,17	0,01
Neuseeländische Dollar	NZD	63.198,68		%	100	37.574,65	0,03
Philippinische Peso	PHP	373.508,86		%	100	6.304,90	0,00
Katar Riyal	QAR	31.874,96		%	100	8.190,18	0,01
Saudische Rial (Riyal)	SAR	115.999,69		%	100	28.946,73	0,02
Singapur Dollar	SGD	95.665,71		%	100	66.910,80	0,05
Thailändische Baht	THB	3.315.572,16		%	100	89.870,20	0,07
Türkische Lira	TRY	561.166,80		%	100	28.135,92	0,02
Taiwanische Dollar	TWD	386.572,48		%	100	11.824,81	0,01
US Dollar	USD	2.194.881,31		%	100	2.060.147,65	1,54
Südafrikanische Rand	ZAR	498.324,63		%	100	27.544,07	0,02
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>504.999,51</b>	<b>0,38</b>
Zinsansprüche	EUR	385.160,61		%	100	385.160,61	0,29
Dividenden-/Ausschüttungsansprüche	EUR	119.838,90		%	100	119.838,90	0,09
<b>Forderungen aus Anteilsceingeschäften</b>						<b>112.507,32</b>	<b>0,08</b>
<b>Summe der Vermögensgegenstände <sup>1)</sup></b>						<b>133.599.858,01</b>	<b>100,05</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>-59.883,17</b>	<b>-0,04</b>
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-41.724,90		%	100	-41.724,90	-0,03
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-18.158,27		%	100	-18.158,27	-0,01
<b>Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften</b>						<b>-1.633,92</b>	<b>0,00</b>
<b>Fondsvermögen</b>						<b>133.538.340,92</b>	<b>100,00</b>

## ARERO – Der Weltfonds – Nachhaltig

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Whg.	Anteilwert in der jeweiligen Whg.
<b>Anteilwert</b>		
Klasse IC .....	EUR	117,50
Klasse LC .....	EUR	117,09
<b>Umlaufende Anteile</b>		
Klasse IC .....	Stück	280.000,000
Klasse LC .....	Stück	859.511,047

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

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

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

13% Solactive GBS Developed Market Europe Large & Mid Cap EUR Index TR/ 17% Solactive GBS North America Large & Mid Cap USD Index TR/ 24% Solactive GBS Emerging Markets Large & Mid Cap USD Index NTR/ 6% Solactive GBS Developed Market Pacific Large & Mid Cap USD Index TR/ 25% Solactive Eurozone Government Bond Index TR/ 15% Bloomberg ex-Agriculture and Livestock 15/30 Capped 3 Month Forward Total Return Index vom 31.01.2022 bis 31.12.2022

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

kleinster potenzieller Risikobetrag .....	%	84,991
größter potenzieller Risikobetrag .....	%	117,661
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag .....	%	100,725

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 31.01.2022 bis 31.12.2022 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

60% MSCI All Country World Index, in EUR, 25% Markt iBoxx Eurozone Index, 15% Bloomberg ex-Agriculture & Livestock 15/30 3m Forward Index vom 01.01.2022 bis 30.01.2022

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

kleinster potenzieller Risikobetrag .....	%	92,771
größter potenzieller Risikobetrag .....	%	95,074
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag .....	%	94,304

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2022 bis 30.01.2022 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des 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 0,2, 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 18.595.509,83.

### Gegenparteien

Credit Suisse Bank (Europe) S.A., Madrid

### Marktschlüssel

#### Terminbörsen

OTC = Over the Counter

## ARERO – Der Weltfonds – Nachhaltig

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2022

VAE Dirham	AED	3,912900	= EUR	1
Australische Dollar	AUD	1,569050	= EUR	1
Brasilianische Real	BRL	5,632200	= EUR	1
Kanadische Dollar	CAD	1,443500	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	0,983600	= EUR	1
Chilenische Peso	CLP	912,515000	= EUR	1
Kolumbianische Peso	COP	5.168,000000	= EUR	1
Tschechische Kronen	CZK	24,144000	= EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,435750	= EUR	1
Britische Pfund	GBP	0,885550	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,310100	= EUR	1
Ungarische Forint	HUF	400,225000	= EUR	1
Indonesische Rupiah	IDR	16.585,615000	= EUR	1
Indische Rupie	INR	88,145000	= EUR	1
Japanische Yen	JPY	140,745000	= EUR	1
Südkoreanische Won	KRW	1.341,235000	= EUR	1
Kuwaitische Dinar	KWD	0,326100	= EUR	1
Mexikanische Peso	MXN	20,807900	= EUR	1
Malaysische Ringgit	MYR	4,693500	= EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	10,512500	= EUR	1
Neuseeländische Dollar	NZD	1,681950	= EUR	1
Philippinische Peso	PHP	59,241000	= EUR	1
Polnische Zloty	PLN	4,689750	= EUR	1
Katar Riyal	QAR	3,891850	= EUR	1
Russische Rubel	RUB	77,774400	= EUR	1
Saudische Rial (Riyal)	SAR	4,007350	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	11,131300	= EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,429750	= EUR	1
Thailändische Baht	THB	36,892900	= EUR	1
Türkische Lira	TRY	19,944850	= EUR	1
Taiwanische Dollar	TWD	32,691650	= EUR	1
US Dollar	USD	1,065400	= EUR	1
Südafrikanische Rand	ZAR	18,091900	= 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.

Ausstehenden Dividendenzahlungen von russischen Unternehmen erwartete der Fonds zum Geschäftsjahresende 31. Dezember 2022 Geldzuflüsse in Höhe von RUB 1.904.958,00 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 – Nachhaltig

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2022 bis 31.12.2022

### I. Erträge

1. Dividenden (vor Quellensteuer) . . . . .	EUR	2.568.147,47
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer) . . . . .	EUR	946.208,85
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) . . . . .	EUR	31.707,92
4. Abzug ausländischer Quellensteuer . . . . .	EUR	-346.573,24
5. Sonstige Erträge . . . . .	EUR	165,61

**Summe der Erträge . . . . . EUR 3.199.656,61**

### II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagen- verzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen . . . . .	EUR	-23.869,78
davon: Bereitstellungszinsen . . . . .	EUR	-1.548,42
2. Verwaltungsvergütung . . . . .	EUR	-598.746,88
davon: Kostenpauschale . . . . .	EUR	-360.983,87
Vertriebsunterstützungsvergütung . . . . .	EUR	-237.763,01
3. Sonstige Aufwendungen . . . . .	EUR	-57.802,65
davon: Aufwendungen für Rechts- und Beratungskosten . . . . .	EUR	-154,48
Taxe d'Abonnement . . . . .	EUR	-57.648,17

**Summe der Aufwendungen . . . . . EUR -680.419,31**

**III. Ordentlicher Nettoertrag . . . . . EUR 2.519.237,30**

### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne . . . . .	EUR	10.006.577,05
2. Realisierte Verluste . . . . .	EUR	-4.950.759,29

**Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften . . . . . EUR 5.055.817,76**

**V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . . EUR 7.575.055,06**

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne . . . . .	EUR	-3.735.085,66
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste . . . . .	EUR	-14.340.236,44

**VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . . EUR -18.075.322,10**

**VII. Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . . EUR -10.500.267,04**

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

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

## Gesamtkostenquote / Transaktionskosten

### Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

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

Klasse IC 0,36% p.a., 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 57.254,90.

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

## Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

### I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres

des Geschäftsjahres . . . . .	EUR	105.168.876,12
1. Mittelzufluss (netto) . . . . .	EUR	40.043.133,72
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen . . . . .	EUR	48.741.668,08
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen . . . . .	EUR	-8.698.534,36
2. Ertrags- und Aufwandsausgleich . . . . .	EUR	-1.173.401,88
3. Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . .	EUR	-10.500.267,04
davon: Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne . . . . .	EUR	-3.735.085,66
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste . . . . .	EUR	-14.340.236,44

### II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres

**EUR 133.538.340,92**

## Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

**Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich) . . . . . EUR 10.006.577,05**

aus:		
Wertpapiergeschäften . . . . .	EUR	2.940.902,68
Optionsgeschäften . . . . .	EUR	38,20
Devisen(termin)geschäften . . . . .	EUR	336.578,84
Swapgeschäften . . . . .	EUR	6.729.057,33

**Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich) . . . . . EUR -4.950.759,29**

aus:		
Wertpapiergeschäften . . . . .	EUR	-2.059.379,42
Devisen(termin)geschäften . . . . .	EUR	-461.709,54
Swapgeschäften . . . . .	EUR	-2.429.670,33

### Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste

**Gewinne/Verluste . . . . . EUR -18.075.322,10**

aus:		
Wertpapiergeschäften . . . . .	EUR	-18.335.614,42
Devisen(termin)geschäften . . . . .	EUR	-768,63
Swapgeschäften . . . . .	EUR	261.060,95

Unter Optionsgeschäften können Ergebnisse aus Optionsscheinen und unter Swapgeschäften können Ergebnisse aus Kreditderivaten enthalten sein.

## ARERO – Der Weltfonds – Nachhaltig

### Angaben zur Ertragsverwendung \*

#### Klasse IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

\* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

### Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres

2022 .....	EUR	133.538.340,92
2021.....	EUR	105.168.876,12
2020 .....	EUR	42.076.747,38

Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres

2022	Klasse IC .....	EUR	117,50
	Klasse LC .....	EUR	117,09
2021	Klasse IC .....	EUR	128,58
	Klasse LC .....	EUR	128,30
2020	Klasse IC .....	EUR	110,34
	Klasse LC .....	EUR	110,26

### 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 4,85 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 4.553.022,58 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 (vormals: ARERO – Der Weltfonds – Nachhaltig)  
2, Boulevard Konrad Adenauer  
L-1115 Luxembourg**

## **BERICHT DES „REVISEUR D’ENTREPRISES AGREE“**

### **Bericht über die Jahresabschlussprüfung**

#### **Prüfungsurteil**

Wir haben den Jahresabschluss des ARERO – Der Weltfonds - ESG (vormals: ARERO – Der Weltfonds – Nachhaltig) („der Fonds“), bestehend aus der Vermögensaufstellung einschließlich des Wertpapierbestands und der sonstigen Vermögenswerte zum 31. Dezember 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens 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 (vormals: ARERO – Der Weltfonds – Nachhaltig) zum 31. Dezember 2022 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

#### **Grundlage für das Prüfungsurteil**

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

#### **Sonstige Informationen**

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



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

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

### **Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft**

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung 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, 28. April 2023

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

Mirco Lehmann

# **Ergänzende Angaben**

# Angaben zur Mitarbeitervergütung

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 Konzernmitarbeiter 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 Mitarbeitervergütung setzt sich aus fixer und variabler Vergütung zusammen.

Die fixe Vergütung entlohnt die Mitarbeiter 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 2022 waren diese: Bereinigte Aufwand-Ertrag-Relation, Nettomittelaufkommen und ESG-Kennzahlen.

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

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

## Festlegung der variablen Vergütung und angemessene Risikoadjustierung

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

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

Auf individueller Mitarbeiterebene 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 2022

Das DWS Compensation Committee hat die Tragfähigkeit der variablen Vergütung für das Jahr 2022 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 2023 für das Geschäftsjahr 2022 gewährten variablen Vergütung wird die DWS-Komponente auf Basis der Bewertung der festgelegten Leistungskennzahlen gewährt. Die Geschäftsführung hat für 2022 eine Auszahlungsquote der DWS-Komponente von 76,25% 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 Mitarbeitern auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder einen von ihr verwalteten Fonds und: (a) Geschäftsführung/Senior Management, (b) Portfolio-/Investmentmanager, (c) Kontrollfunktionen, (d) Mitarbeiter mit Leitungsfunktionen in Verwaltung, Marketing und Human Resources, (e) sonstige Mitarbeiter (Risikoträger) mit wesentlichem Einfluss, (f) sonstige Mitarbeiter 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 2022<sup>1)</sup>

Jahresdurchschnitt der Mitarbeiterzahl	152
Gesamtvergütung <sup>2)</sup>	EUR 21.279.765
Fixe Vergütung	EUR 18.301.194
Variable Vergütung	EUR 2.978.570
davon: Carried Interest	EUR 0
Gesamtvergütung für Senior Management <sup>3)</sup>	EUR 1.454.400
Gesamtvergütung für sonstige Risikoträger <sup>4)</sup>	EUR 0
Gesamtvergütung für Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR 1.248.758

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

<sup>2)</sup> 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.

<sup>3)</sup> „Senior Management“ umfasst nur den Vorstand der Gesellschaft. Der Vorstand erfüllt die Definition als Führungskräfte der Gesellschaft. Über den Vorstand hinaus wurden keine weiteren Führungskräfte identifiziert.

<sup>4)</sup> Identifizierte Risikoträger mit Kontrollfunktion werden in der Zeile „Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen“ ausgewiesen.

## ARERO – Der Weltfonds – Nachhaltig

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
<b>1. Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	-	-	18.594.398,17
in % des Fondsvermögens	-	-	13,92
<b>2. Die 10 größten Gegenparteien</b>			
1. Name			Credit Suisse Bank (Europe) S.A., Madrid
Bruttovolumen offene Geschäfte			18.594.398,17
Sitzstaat			Spanien
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 – Nachhaltig

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	-	-	18.594.398,17
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	-	-	-

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

<b>Art(en):</b>			
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 – Nachhaltig

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	-	-	3.474.468,95
in % der Bruttoerträge	-	-	200,00
Kostenanteil des Fonds	-	-	-

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

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

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

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

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

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

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



## ARERO – Der Weltfonds – Nachhaltig

### 10. Verliehene 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 – Nachhaltig

### 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			
2. Name			
verwahrter Betrag absolut			
3. 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 - Nachhaltig

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 254900A3N89D4RZ74393

**ISIN:** LU2114851830

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

**Ja**

**Nein**

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

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

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

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 13,6 % an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie 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 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 hohen oder exzessiven Klima- und Transitionsrisiken, (2) Emittenten mit einem hohen oder dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik), (3) Emittenten mit im Verhältnis zu ihrer Vergleichsgruppe hohen oder exzessiven Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken, (4) Emittenten mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung an umstrittenen Sektoren und kontroversen Tätigkeiten und/oder (5) Emittenten mit Beteiligung an 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) leisten.

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 detaillierten Beschreibungen der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände und Indikatoren die definierten ESG-Standards erfüllten, können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden.

Zur Berechnung der ESG-Kennzahlen werden für die Vermögensgegenstände die Bewertungskurse aus dem Front-Office-System genutzt, so dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

## ARERO - Der Weltfonds - Nachhaltig

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
<b>Nachhaltigkeitsindikatoren</b>		
ESG-Qualitätsbewertung A		37,2 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B		19,77 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C		24,79 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D		14,08 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E		0 % des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A		0,7 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B		6,42 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C		56,37 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D		28 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E		4,98 % des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A		21,14 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B		9,81 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C		19,65 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D		16,72 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E		3,57 % des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A		12,2 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B		15,5 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E		0 % des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F		0 % des Portfoliovermögens
<b>Beteiligung an umstrittenen Sektoren</b>		
Atomenergie C		1,04 % des Portfoliovermögens

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Atomenergie D		0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie E		0 % des Portfoliovermögens
Atomenergie F		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel C		2,55 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel D		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel E		0 % des Portfoliovermögens
Glücksspiel F		0 % des Portfoliovermögens
Kohle C		1,84 % des Portfoliovermögens
Kohle D		0,23 % des Portfoliovermögens
Kohle E		0 % des Portfoliovermögens
Kohle F		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand C		1,37 % des Portfoliovermögens
Ölsand D		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand E		0 % des Portfoliovermögens
Ölsand F		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie C		0,01 % des Portfoliovermögens
Pornografie D		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie E		0 % des Portfoliovermögens
Pornografie F		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C		2,72 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E		0 % des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F		0 % des Portfoliovermögens
Tabak C		0 % des Portfoliovermögens
Tabak D		0 % des Portfoliovermögens
Tabak E		0 % des Portfoliovermögens
Tabak F		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C		0,25 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F		0 % des Portfoliovermögens

#### Beteiligung an kontroversen Waffen

Abgereicherte Uranmunition D		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E		0 % des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E		0 % des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen D		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen E		0 % des Portfoliovermögens
Atomwaffen F		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition D		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition E		0 % des Portfoliovermögens
Streumunition F		0 % des Portfoliovermögens

#### Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)

PAII - 02. CO2-Fußabdruck - EUR	Der CO2-Fußabdruck wird in Tonnen CO2-Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO2-Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	480,04
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	1012,82
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	7,33 %
PAII - 08. Emissionen in Wasser	In Oberflächengewässer eingeleitete Abwässer (in Tonnen) als Folge von Industrie- oder Produktionstätigkeiten.	60,57
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale	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 2022

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators – PAII) werden anhand der Informationen in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die unter anderem auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Falls es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Informationen über einen einzelnen PAII gibt, weil keine Daten verfügbar sind oder der Indikator auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, können in einzelnen PAII-Berechnungsmethoden diese Wertpapiere oder Emittenten mit einem Wert von 0 eingehen. Bei Zielfonds erfolgt eine „Portfolio-Durchsicht“ abhängig von der Datenverfügbarkeit, unter anderem in Bezug auf die Datenaktualität der Zielfondbestände sowie der verfügbaren Informationen der zugehörigen Wertpapiere oder Emittenten. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAIs kann sich in späteren Berichtsperioden infolge weiterentwickelter Marktstandards, einer geänderten Behandlung bestimmter Wertpapierkategorien (wie Derivaten), eines größeren Erfassungsbereichs der Daten oder aufgrund von aufsichtsrechtlicher Klarstellungen ändern.

## DWS ESG-Bewertungsskala

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

Kriterium	Umstrittene Sektoren <sup>1</sup>	Kontroverse Waffen	Norm-Bewertung <sup>6</sup>	ESG-Qualitäts-Bewertung	SDG-Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko-Bewertung
<b>A</b>	Kein Bezug zum "kontroversen" Sektor	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>B</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)
<b>C</b>	0% - 5%	Dual-Purpose <sup>2</sup>	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50–75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50–75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50–75 Punkte)
<b>D</b>	5% - 10% (Kohle: 5% -15%)	Besitz <sup>3</sup> / Mutter <sup>4</sup>	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25–50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25–50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
<b>E</b>	10% - 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente <sup>5</sup>	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung <sup>7</sup>	ESG Nachzügler (12.5–25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5–25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5–25 Punkte)
<b>F</b>	≥ 25%	Hersteller Waffe	Höchste Stufe / UNGC Verletzung <sup>8</sup>	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 zu einem der UN-SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, 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 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 je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

DWS ermittelte den Beitrag zu den UN-SDGs mittels ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden kann. Im Rahmen dieser Bewertung beurteilte das Fondsmanagement, (1) ob eine Wirtschaftstätigkeit einen Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs leistete, (2) ob diese Wirtschaftstätigkeit oder andere wirtschaftliche Aktivitäten des Unternehmens diese Ziele erheblich beeinträchtigten („Do Not Significantly Harm“ – DNSH-Bewertung), und (3) ob das Unternehmen selbst mit dem DWS Safeguard Assessment im Einklang stand.

In die Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und internen Bewertungen (auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) ein, um festzustellen, ob eine Tätigkeit nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Betrag zu den UN-SDGs leisteten, wurden nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Tätigkeit als nachhaltig, wenn das Unternehmen positiv bei der DNSH-Bewertung abschnitt und das DWS Safeguard Assessment erfolgreich durchlief (siehe Abschnitt „Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?“).

Der Fonds strebte keinen Mindestanteil 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 Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem UN-SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand die Wirtschaftstätigkeit die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Wirtschaftstätigkeit 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 Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch alle verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen aus Tabelle 1 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 legte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte fest, anhand derer bestimmt wird, ob eine Anlage 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 Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus mit ihrem Safeguard Assessment, 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 United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen, bei denen schwerste Verstöße gegen eine internationale Norm festgestellt und bestätigt wurden, galten als nichtkonform mit den Safeguards, und ihre Wirtschaftstätigkeiten konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden.

*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 Unionskriterien beigefügt.*

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

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



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

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

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

- CO<sub>2</sub>-Fußabdruck (Nr. 2);
- THG-Intensität der Beteiligungsunternehmen (Nr. 3);
- Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
- Emissionen in Wasser (Nr. 8);
- Verstoß gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10) und
- Beteiligung an kontroversen Waffen (Nr. 14)

Die vorstehenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auf Produktebene durch die Ausschlussstrategie für die Vermögenswerte des Fonds berücksichtigt, die nach Anwendung der proprietären ESG-Bewertungsmethode die ökologischen und sozialen Merkmalen erfüllten, wie im Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" näher beschrieben wird.

Für nachhaltige Anlagen wurden 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.





## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

### ARERO - Der Weltfonds - Nachhaltig

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
L-Bank B-W-Förderbank 18/10.03.23 MTN	Renten	1,9 %	Deutschland
European Investment Bank 18/19.01.23 MTN Reg S	Renten	1,6 %	Supranational
Inter-American Development Bank 21/10.06.31	Renten	1,5 %	Luxemburg
International Finance 17/15.12.22 MTN	Renten	1,3 %	Supranational
Apple	Technologie	1,2 %	Vereinigte Staaten
Svensk Exportkredit 21/19.12.2022 MTN	Renten	1,0 %	Schweden
Microsoft Corp.	Technologie	1,0 %	Vereinigte Staaten
Tencent Holdings	Technologie	1,0 %	China
Inter-American Development Bank 17/15.07.22 MTN	Renten	0,9 %	Supranational
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co.	Technologie	0,8 %	Taiwan
European Investment Bank 21/21.01.26 MTN Reg S	Renten	0,8 %	Supranational
European Bank for Rec. & Dev. 18/11.05.22 MTN	Renten	0,8 %	Supranational
Alibaba Group Holding	Einzelhandel	0,6 %	Kaimaninseln
Samsung Electronics Co.	Technologie	0,6 %	Südkorea
Inter-American Dev. Bank 21/10.02.26 MTN	Renten	0,6 %	Supranational

für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 30. Dezember 2022

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 2022 bis zum 31. Dezember 2022



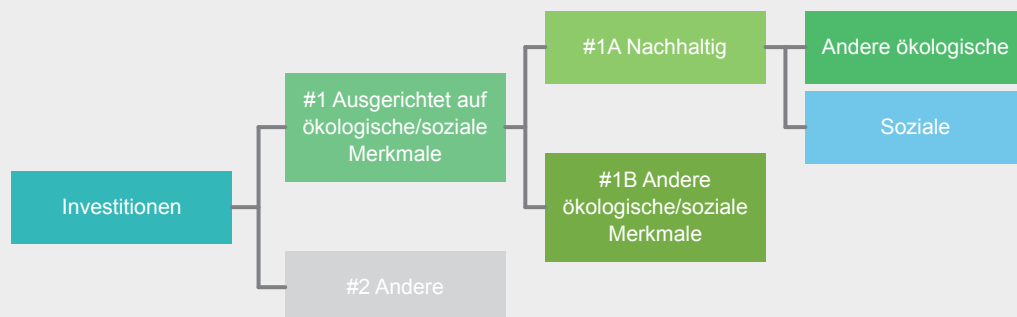
## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

### Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Fonds investierte 96,6% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stehen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 13,6% des Nettovermögens des Fonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen).

3,4% der Anlagen erfüllten diese Merkmale nicht (#2 Andere Investitionen). Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Fonds ist dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.



**#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 - Nachhaltig

### Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten

In % des Portfoliovermögens

Zentralregierungen	23,3 %
Sonst. Finanzierungsinstitutionen	5,6 %
Institute	5,5 %
Sonstige öffentliche Stellen	1,5 %
Finanzsektor	11,7 %
Informationstechnologie	9,8 %
Gesundheitswesen	6,8 %
Dauerhafte Konsumgüter	6,7 %
Industrien	5,9 %
Hauptverbrauchsgüter	4,9 %
Kommunikationsdienste	4,7 %
Grundstoffe	3,8 %
Energie	3,0 %
Versorger	1,6 %
Sonstige	1,6 %
<b>Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind</b>	<b>7,3 %</b>

Stand: 30. Dezember 2022



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

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

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

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-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 CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

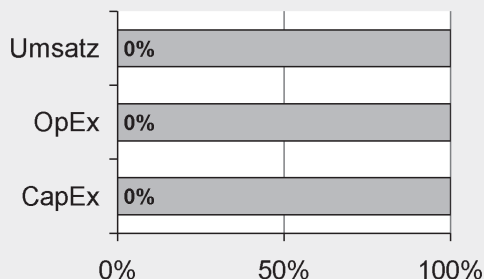
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

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

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

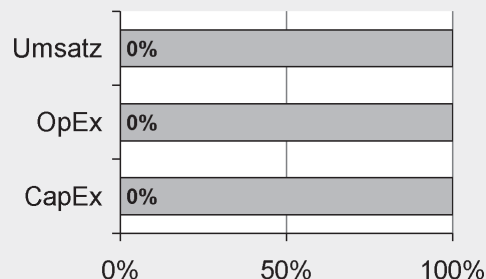
**Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts 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	0,00%
■ Nicht taxonomiekonform	100,00%

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



■ Taxonomiekonform	0,00%
■ Nicht taxonomiekonform	100,00%

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

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Fonds nicht dazu, einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen. Daher betrug der Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, 0% des Fonds-Nettovermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden Wirtschaftstätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

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

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



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



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

Der Fonds hatte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR festgelegt. Der Anteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 13,6% des Fonds-Nettovermögens.



#### Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Fonds legte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR fest. Der Mindestanteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 13,6% des Fonds-Nettovermögens.



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

Dieser Fonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus investierte dieser Fonds ergänzend in Anlagen, die als nichtkonform mit den beworbenen Merkmalen gelten (#2 Andere Investitionen). Diese anderen Anlagen konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, einschließlich Barmittel und Derivate, umfassen.

Im Einklang mit der Marktpositionierung dieses Fonds wurde mit diesen anderen Anlagen der Zweck verfolgt, Anlegern eine Partizipation an nicht ESG-konformen Anlagen zu ermöglichen und gleichzeitig sicherzustellen, dass es sich bei dem überwiegenden Teil des Engagements um Anlagen handelte, die auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichtet waren. Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Dieser Fonds berücksichtigte bei den anderen Anlagen keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen.



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 oder sozialen Merkmale war ein integraler Bestandteil der ESG-Bewertungsmethode und wurde über die Anlagerichtlinien des Fonds fortlaufend überwacht.

#### **ESG-Bewertungsmethodik**

Das Portfoliomanagement dieses Fonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer proprietären ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden. Diese Methodik basiert auf der ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen sowie interne Bewertungen (auf Grundlage einer definierten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Die ESG-Datenbank beruhte daher zum einen auf Daten und Zahlen und zum anderen auf internen Beurteilungen, die Faktoren berücksichtigten, die über die verarbeiteten Zahlen und Daten hinausgingen, wie zum Beispiel zukünftig erwartete ESG-Entwicklungen, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und unternehmerische Entscheidungen des Emittenten.

Wie nachfolgend näher beschrieben, leitete die ESG-Datenbank innerhalb verschiedener Bewertungsansätze anhand der Buchstaben „A“ bis „F“ codierte Bewertungen ab. Innerhalb einzelner Bewertungsansätze erhielten Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung darstellte. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Portfoliomanagement untersagt, in diesen Emittenten zu investieren, auch wenn dieser entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre. In diesem Sinne wurde jede Bewertung in einer Kategorie individuell betrachtet und konnte zum Ausschluss eines Emittenten führen.

Die ESG-Datenbank nutzte zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten vorliegen, eine Vielzahl unterschiedlicher Bewertungsansätze, darunter unter anderem:

#### **• 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 Klimarisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen. Emittenten mit einem hohen Klimarisikoprofil (d.h. einer „E“-Bewertung) waren auf 5% des Fonds-Nettovermögens begrenzt.

#### **• DWS Norm-Bewertung**

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Emittenten zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des United Nations Global Compact, der Standards der International Labour Organisation sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die Norm-Bewertung prüfte z.B. Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen. Emittenten mit einem hohen Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „E“-Bewertung) waren auf 5% des Fonds-Nettovermögens begrenzt.

#### **• DWS ESG-Qualitätsbewertung**

Die DWS ESG-Qualitätsbewertung unterschied zwischen Unternehmen und staatlichen Emittenten. Für Unternehmen ermöglichte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Peer-Group-Vergleich basierend auf einem anbieterübergreifenden Konsens über die ESG-Gesamtbewertung (Best-in-Class

Ansatz), zum Beispiel in Bezug auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung oder Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe setzte sich aus Unternehmen aus dem gleichen Sektor aus der gleichen Region zusammen. Die in diesem Vergleich besser bewerteten Emittenten erhielten eine bessere Bewertung, während die im Vergleich schlechter bewerteten Emittenten eine schlechtere Bewertung erhielten. Unternehmen, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe schlecht bewertet waren (d.h. eine „E“- oder „F“-Bewertung aufweisen), waren als Anlage ausgeschlossen.

Für staatliche Emittenten beurteilte die DWS ESG-Qualitätsbewertung die ganzheitliche Regierungsführung unter anderem unter Berücksichtigung der politischen und bürgerlichen Freiheiten. Staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf die Regierungsführung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

Zudem waren Emittenten mit einer „D“-Bewertung innerhalb der DWS ESG-Qualitätsbewertung auf 15% des Fonds-Nettovermögens begrenzt.

#### • **Beteiligung an umstrittenen Sektoren**

Die ESG-Datenbank definierte bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten als relevant. Als relevant wurden Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in einem umstrittenen Bereich betrafen („kontroverse Sektoren“). Als kontroverse Sektoren waren zum Beispiel die zivile Schusswaffenindustrie, die Rüstungsindustrie, Tabakwaren und Erwachsenenunterhaltung definiert. Als relevant wurden weitere Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in anderen Bereichen betrafen. Weitere relevante Bereiche waren zum Beispiel Kernenergie oder Abbau von Kohle und kohlebasierte Energiegewinnung.

Emittenten wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz bewertet, den sie in kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten erzielten. Je niedriger der prozentuale Anteil des Umsatzes aus den kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten war, desto besser war die Bewertung. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“- , „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen. Hinsichtlich einer Beteiligung an Abbau von Kohle und kohlebasierter Energiegewinnung waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.

#### • **Beteiligung an kontroversen Waffen**

Die ESG-Datenbank bewertete die Beteiligung eines Unternehmens an kontroversen Waffen. Zu kontroversen Waffen zählten beispielsweise Antipersonenminen, Streumunition, Waffen aus angereichertem Uran, Nuklearwaffen, chemische und biologische Waffen.

Emittenten wurden nach dem Grad ihrer Beteiligung (Produktion von kontroversen Waffen, Produktion von Bauteilen usw.) bei der Herstellung von kontroversen Waffen unabhängig von dem Gesamtumsatz, den sie daraus erzielen, bewertet. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“- , „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

Soweit der Fonds die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Corporate Governance-Praktiken auch durch Anlagen in Zielfonds anstrebte, mussten letztere die vorstehenden DWS-Standards in Bezug auf Klima- und Transitionsrisiko- Bewertung, Norm-Bewertung und ESG-Qualitätsbewertung (exklusive der Bewertung von staatlichen Emittenten) erfüllen.

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

Flüssige Mittel wurden nicht mittels der ESG-Bewertungsmethode beurteilt.

#### **Methodik der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen**

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgte mit ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

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

Das Verfahren zur Bewertung der Praktiken guter Unternehmensführung der Beteiligungsunternehmen basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die

bewerteten Beteiligungsunternehmen Praktiken guter Unternehmensführung.

Darüber hinaus hielt die Verwaltungsgesellschaft eine aktive Eigentümerschaft für ein sehr effektives Mittel, um die Unternehmensführung, Richtlinien und Verfahren zu verbessern und auf eine bessere langfristige Leistung der Beteiligungsunternehmen hinzuwirken. Aktive Eigentümerschaft bedeutete, die Position als Anteilseigner zur Einflussnahme auf die Tätigkeiten oder das Verhalten der Beteiligungsunternehmen zu nutzen. Mit den Beteiligungsunternehmen konnte ein konstruktiver Dialog zu Themen wie Strategie, finanzielle und nichtfinanzielle Leistung, Risiko, Kapitalstruktur, soziale und ökologische Auswirkungen sowie Corporate Governance, einschließlich Themenfeldern wie Offenlegung, Kultur und Vergütung, eingeleitet werden. Ein Dialog konnte beispielsweise über Emittententreffen oder Mandatsvereinbarungen ausgeübt werden. Bei Kapitalbeteiligungen war auch eine Interaktion mit dem Unternehmen durch Stimmrechtsausübung (Proxy Voting) oder die Teilnahme an Hauptversammlungen möglich.



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 31.12.2022: 365,1 Mio. Euro vor  
Gewinnverwendung

## **Aufsichtsrat**

Claire Peel  
Vorsitzende  
DWS Management GmbH,  
Frankfurt am Main

Manfred Bauer  
DWS Investment GmbH,  
Frankfurt am Main

Stefan Kreuzkamp (bis zum 31.12.2022)  
Frankfurt am Main

Dr. Matthias Liermann  
DWS Investment GmbH,  
Frankfurt am Main

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

Frank Rückbrodt  
Deutsche Bank Luxembourg S.A.,  
Luxemburg

## **Vorstand**

Nathalie Bausch  
Vorsitzende  
DWS Investment S.A.,  
Luxemburg

Leif Bjurström  
DWS Investment S.A.,  
Luxemburg

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

Barbara Schots  
DWS Investment S.A.,  
Luxemburg

## **Abschlussprüfer**

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

## **Verwahrstelle**

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

## **Fondsmanager**

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

## **Vertriebs-, Zahl- und Informationsstelle\***

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

\* weitere Vertriebs- und Zahlstellen,  
siehe Verkaufsprospekt

Stand: 1.3.2023

**DWS Investment S.A.**

2, Boulevard Konrad Adenauer

L-1115 Luxemburg

Tel.: +352 4 21 01-1

Fax: +352 4 21 01-9 00