

DWS Investment S.A.

ARERO - Der Weltfonds - ESG

Jahresbericht 2025

Fonds commun de placement (FCP)
nach luxemburgischem Recht



Zusätzliche Informationen für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

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

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

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

Darüber hinaus erfolgt in den Fällen nach § 298 Absatz 2 KAGB eine zusätzliche Veröffentlichung im **Bundesanzeiger**.

Einrichtungen beim Vertrieb an Privatanleger gemäß § 306a KAGB

Aufgaben

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

Informationen zu den Einrichtungen

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Inhalt

Jahresbericht 2025 vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

- 2 / Hinweise
- 4 / Jahresbericht und Jahresabschluss
ARERO – Der Weltfonds – ESG
- 43 / Bericht des „Réviseur d’Entreprises agréé“

Ergänzende Angaben
- 48 / Angaben zur Vergütung der Mitarbeitenden
- 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 Vergleichsindex – soweit vorhanden – dargestellt. Alle Grafik- und Zahlen-

angaben geben den **Stand vom 31. Dezember 2025** 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 jüngerer Datums als der letzte Jahresbericht vorliegt.

Der Jahresabschluss wird in Übereinstimmung mit den luxemburgischen Rechnungslegungsvorschrif-

ten (LuxGAAP) erstellt und unter der Annahme der Unternehmensfortführung aufgestellt.

Ausgabe- und Rücknahmepreise

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

Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger:

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

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

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

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

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



Jahresbericht und Jahresabschluss

Jahresbericht

ARERO – Der Weltfonds – ESG

Anlageziel im Berichtszeitraum

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

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

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

Bei der Auswahl der geeigneten Anlagen werden neben dem finanziellen Erfolg ökologische und soziale Gesichtspunkte und die Grundsätze guter Unternehmensführung (sog. ESG-Kriterien) berücksichtigt. Mindestens 80% des Nettofondsvermögens werden in Anlagen investiert, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stehen¹⁾.

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;

ARERO – Der Weltfonds – ESG

Wertentwicklung der Anteilklassen (in Euro)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LC	LU2114851830	9,7%	31,8%	40,0%

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

Stand: 31.12.2025

- 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 entsprechen²⁾. Hierzu erfolgt am fünften Bankarbeitstag im Mai und am fünften Bankarbeitstag im November eines jeden Jahres eine Strategie-Anpassung entsprechend der oben genannten Gewichte. Darüber hinaus erfolgt eine außerordentliche Strategie-Anpassung entsprechend der oben genannten Gewichte, wenn weniger als 52% des Wertes des Fonds in Aktien (inklusive ADRs/GDRs, closed-end Real Estate Investment Trusts (REITs) und dem Aktienanteil von Zielfonds) angelegt sind.

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

- Solactive GBS North America Large & Mid Cap USD Index TR

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

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

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

Konkret wird die Gewichtung der einzelnen Indizes wie folgt festgelegt:

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

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

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

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

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

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

Der ARERO Rohstoffstrategie liegt der Bloomberg ex-Agriculture and Livestock 15/30 Capped 3 Month Forward Total Return Index zugrunde. Der Index basiert auf dem Bloomberg Commodity Index 3 Month Forward Return,

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

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

Anlageumfeld und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Das Kapitalmarktumfeld war im Jahr 2025 herausfordernd. Gründe hierfür waren insbesondere geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der eskalierte Konflikt im Nahen Osten sowie der Machtkampf zwischen den USA und China. Zudem sorgte die unberechenbare US-Handels- bzw. Zollpolitik für zusätzliche Unsicherheiten an den Kapitalmärkten. Andererseits setzte sich die zuvor eingesetzte zinspolitische Entspannung während des Berichtszeitraums weiter fort. So senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins in vier Schritten von 3,00% p.a. auf 2,00% p.a. (Einlagenfazilität), die US-Notenbank ermäßigte ihre Leitzinsen sukzessive um 0,75 Prozentpunkte auf eine Spanne von 3,50 – 3,75% p.a.

Trotz der vor allem geopolitisch induzierten Marktunsicherheiten verzeichneten die internationalen Aktienmärkte, gemessen am MSCI World, im Jahr 2025 unter teils deutlichen Schwankungen per Saldo merkliche Kurssteigerungen, unterstützt durch die aufgekommene Zinsentspannung, die verstärkte Zuversicht bei den Investoren hinsichtlich Künstlicher Intelligenz sowie robuste Unternehmensgewinne. Unter den Märkten der westlichen Industrieländer konnte in Deutschland der DAX 40 ein deutliches Plus verbuchen, begünstigt unter anderem durch das als „Konjunkturspritze“ beschlossene milliardenschwere

Fiskalpaket. Die Schwellenländer konnten, gemessen am MSCI Emerging Markets, auf Jahresbasis bis Ende 2025 sogar stärker performen als die Industrieländer. Dabei stach unter anderem der chinesische Aktienmarkt hervor, der sich weiter spürbar erholte. Begünstigt wurde diese Entwicklung durch das mittels expansiver Makropolitik angekurbelte chinesische Wirtschaftswachstum. Zwischenzeitlich jedoch erhielten die internationalen Börsen durch die unberechenbare US-Handels- bzw. Zollpolitik einen spürbaren Dämpfer.

An den internationalen Anleihemärkten wurde im Jahr 2025 die Zinsstrukturkurve nach der vorangegangenen Normalisierung zum langen Ende hin – wenn auch moderat – zunehmend steiler. Angesichts der entspannteren Zinspolitik der Zentralbanken gaben die Anleiherenditen zum kurzen Laufzeitende hin teils merklich nach. Länger laufende Staatsanleihen hingegen gerieten unter anderem aufgrund der gestiegenen öffentlichen Defizite unter Druck und mussten auf Jahresbasis teilweise Kursermäßigungen, begleitet von steigenden Anleiherenditen, hinnehmen. Unternehmensanleihen (Corporate Bonds) hingegen profitierten von ihren relativ hohen Kupons sowie sich einengenden Risikoprämien.

Vor diesem Hintergrund verzeichnete der Fonds im Geschäftsjahr bis Ende Dezember 2025 einen Wertanstieg von 9,7% je Anteil (LC Anteilklasse; nach BVI-Methode; in Euro).

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

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

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

-
- ¹⁾ Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.
²⁾ Weitere Informationen zur Gewichtung der Komponenten und der Strategie-Anpassung sind den Angaben im Verkaufsprospekt zu entnehmen.

Jahresabschluss

ARERO - Der Weltfonds - ESG

Vermögensübersicht zum 31.12.2025

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen):		
Informationstechnologie	22.051.107,25	13,94
Finanzsektor	20.755.133,00	13,12
Dauerhafte Konsumgüter	10.537.285,52	6,66
Industrien	10.121.145,14	6,40
Gesundheitswesen	8.299.488,66	5,25
Kommunikationsdienste	8.272.818,89	5,23
Hauptverbrauchsgüter	5.103.610,70	3,23
Grundstoffe	4.783.016,98	3,02
Versorger	1.868.553,17	1,18
Energie	64.084,22	0,04
Sonstige	1.696.681,54	1,07
Summe Aktien:	93.552.925,07	59,14
2. Anleihen (Emittenten):		
Zentralregierungen	36.186.688,52	22,88
Sonst. Finanzierungsinstitutionen	14.025.338,75	8,87
Institute	7.687.736,45	4,86
Sonstige öffentliche Stellen	1.769.394,71	1,12
Summe Anleihen:	59.669.158,43	37,72
3. Derivate	1.625.051,07	1,03
4. Bankguthaben	2.517.094,05	1,59
5. Sonstige Vermögensgegenstände	616.956,13	0,39
6. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	275.400,65	0,17
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-77.201,98	-0,05
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-256,59	0,00
III. Fondsvermögen	158.179.126,83	100,00

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

ARERO - Der Weltfonds - ESG

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Börsengehandelte Wertpapiere						151.486.769,28	95,77	
Aktien								
Abu Dhabi Commercial Bank (AEA000201011)	Stück	21.488	10.189		AED	14,4000	71.586,07	0,05
Abu Dhabi Islamic Bank (AEA000801018)	Stück	5.863	5.431	5.203	AED	20,6800	28.050,49	0,02
ALDAR Properties (AEA00201013)	Stück	26.982	12.446		AED	8,6000	53.683,72	0,03
Dubai Electricity and Water Authority (AED001801011)	Stück	36.529	71.697	35.168	AED	2,7600	23.324,74	0,01
Dubai Islamic Bank (AED000201015)	Stück	11.536	24.204	12.668	AED	9,2200	24.606,86	0,02
Emaar Properties (AEE000301011)	Stück	24.452	24.452		AED	13,9000	78.631,98	0,05
Emirates NBD Bank PJSC (AEE000801010)	Stück	9.790	4.529	6.214	AED	28,3000	64.097,21	0,04
Emirates Telecommunications Group Co. (Etisalat) (AEE000401019)	Stück	18.031	4.855		AED	18,1200	75.587,16	0,05
First Abu Dhabi Bank (AEN000101016)	Stück	16.653	6.503	7.866	AED	17,3000	66.651,30	0,04
ALS (AU000000ALQ6)	Stück	1.318	1.318		AUD	22,1900	16.660,35	0,01
ANZ Group Holdings (AU000000ANZ3)	Stück	3.279			AUD	36,4300	68.047,49	0,04
ASX (AU000000ASX7)	Stück	187			AUD	51,6700	5.504,17	0,00
Aurizon Holdings (AU000000AZJ1)	Stück	1.868			AUD	3,6600	3.894,66	0,00
Bluescope Steel (AU000000BSLO)	Stück	1.624		1.614	AUD	24,1200	22.313,87	0,01
Brambles (AU000000BxB1)	Stück	1.411			AUD	23,0600	18.535,22	0,01
Car Group (AU000000CAR3)	Stück	1.429			AUD	30,6800	24.974,63	0,02
Charter Hall Group Stap. Sec (AU000000CHCO)	Stück	466	2.454	1.988	AUD	24,4900	6.501,09	0,00
Cochlear (AU000000COH5)	Stück	64			AUD	260,4000	9.493,63	0,01
Coles Group Ltd (AU00000030678)	Stück	1.573			AUD	21,4600	19.229,59	0,01
Commonwealth Bank of Australia (AU000000CBA7)	Stück	1.878	321		AUD	161,2900	172.549,84	0,11
Computershare (AU000000CPU5)	Stück	1.232			AUD	34,3200	24.086,27	0,02
CSL (AU000000CSL8)	Stück	483			AUD	172,4200	47.440,18	0,03
DEXUS REIT (AU000000DXS1)	Stück	1.096			AUD	7,0000	4.370,39	0,00
Endeavour Group (AU0000154833)	Stück	1.327			AUD	3,6700	2.774,27	0,00
Evolution Mining (AU000000EVN4)	Stück	157		20.031	AUD	12,5600	1.123,31	0,00
Fortescue (AU000000FMG4)	Stück	2.535			AUD	22,0500	31.841,84	0,02
Goodman Group (AU000000GMG2)	Stück	1.996			AUD	30,9500	35.191,09	0,02
GPT Group Units (AU000000GPT8)	Stück	2.779			AUD	5,5000	8.706,88	0,01
Insurance Australia Group (AU000000IAG3)	Stück	3.957			AUD	7,9800	17.987,90	0,01
James Hardie Industries Cufs (AU000000JHX1)	Stück	1.760	1.159		AUD	31,1000	31.180,61	0,02
JB HI-FI (AU000000JBH7)	Stück	422	422		AUD	96,2600	23.140,35	0,01
Macquarie Group (AU000000MQG1)	Stück	368			AUD	203,8200	42.727,37	0,03
Mirvac Group Stap. Units (AU000000MGR9)	Stück	10.021			AUD	2,0600	11.759,53	0,01
National Australia Bank (AU000000NAB4)	Stück	2.816			AUD	42,3400	67.919,59	0,04
Nextdc (AU000000NXT8)	Stück	1.785	1.785		AUD	12,4800	12.690,08	0,01
Northern Star Resources (AU000000NST8)	Stück	2.619			AUD	26,2800	39.207,79	0,02
Orica (AU000000ORI1)	Stück	843			AUD	24,4600	11.746,15	0,01
PLS Group (AU000000PLS0)	Stück	14.345			AUD	4,1800	34.157,68	0,02
Qantas Airways (AU000000QAN2)	Stück	4.019			AUD	10,3100	23.604,14	0,01
QBE Insurance Group (AU000000QBE9)	Stück	1.837			AUD	19,8400	20.761,67	0,01
Ramsay Health Care (AU000000RHC8)	Stück	477			AUD	34,4400	9.358,22	0,01
Realestate.com.au (AU000000REA9)	Stück	92			AUD	184,1900	9.653,07	0,01
Rio Tinto (AU000000RIO1)	Stück	376	376		AUD	147,0100	31.488,09	0,02
Scentre Group Units (AU000000SCG8)	Stück	3.676			AUD	4,2100	8.815,95	0,01
Seek (AU000000SEK6)	Stück	1.526			AUD	23,1900	20.158,90	0,01
SGH (AU0000364754)	Stück	614	614		AUD	46,8000	16.369,14	0,01
Sonic Healthcare (AU000000SHL7)	Stück	751			AUD	22,4500	9.604,35	0,01
South32 (AU000000S320)	Stück	15.942	15.942		AUD	3,5200	31.966,64	0,02
Stockland Stap. Sec. (AU000000SGP0)	Stück	3.842			AUD	5,8000	12.693,95	0,01
Suncorp-Metway (AU000000SUN6)	Stück	1.646	1.646	1.934	AUD	17,7400	16.633,93	0,01
Technology One (AU000000TNE8)	Stück	858	858		AUD	27,7600	13.568,08	0,01
Telstra Group (AU000000TSL2)	Stück	15.444	5.939		AUD	4,8600	42.757,04	0,03
Transurban Group Units (AU000000TCL6)	Stück	4.170			AUD	14,1600	33.636,50	0,02
Vicinity Centres REIT Stapled Sec. (AU000000VCX7)	Stück	17.860	17.860		AUD	2,5800	26.249,00	0,02
Wesfarmers (AU000000WES1)	Stück	1.459			AUD	81,6400	67.853,12	0,04
Westpac Banking Corp. (AU000000WBC1)	Stück	3.540			AUD	39,0300	78.707,00	0,05
WiseTech Global (AU000000WTC3)	Stück	181		472	AUD	67,8200	6.992,75	0,00
Woolworths Group (AU000000WOW2)	Stück	1.187	1.187		AUD	29,3700	19.859,40	0,01
Xero (NZXROE0001S2)	Stück	219			AUD	112,9300	14.088,51	0,01
Ambev (BRABEVACNOR1)	Stück	26.731			BRL	13,8700	56.548,74	0,04
Axia Energia (BRAXIAACNOR0)	Stück	4.742	9.484	4.742	BRL	49,9000	36.090,54	0,02
Axia Energia Cl.B (BRAXIAACNPB1)	Stück	4.071	8.142	4.071	BRL	52,4300	32.554,59	0,02
B3 - Brasil Bolsa Balcao (BRB3SAACNOR6)	Stück	21.980			BRL	13,7900	46.229,93	0,03
Banco Bradesco (BRBBDACNOR1)	Stück	5.712			BRL	15,8500	13.808,57	0,01
Banco Bradesco Pref. (BRBBDACNPR8)	Stück	22.312			BRL	18,4900	62.922,60	0,04
Banco BTG Pactual (BDC) (1 Shs +2 Pref. A) (BRBPACUNT006)	Stück	5.851			BRL	52,4400	46.797,65	0,03

ARERO - Der Weltfonds - ESG

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Banco do Brasil (BRBBASACNOR3)	Stück	7.050			BRL	21,7200	23.355,02	0,01
Banco Santander Brasil (BRSANBCDAM13)	Stück	1.632			BRL	33,3600	8.303,81	0,01
BB Seguridade Participacoes (BRBBSEACNOR5)	Stück	2.632			BRL	36,0700	14.479,82	0,01
Caixa Seguridade Participacoes (BRCXSEACNOR7)	Stück	11.082			BRL	16,5800	28.024,24	0,02
Cia Paranaense Energia Copel (BRCPLEACNOR8)	Stück	15.199	11.082		BRL	12,8700	29.834,92	0,02
Cia Saneamento Basico Estado Sao Paulo (BRSPACNOR5)	Stück	2.128	61		BRL	132,4100	42.981,43	0,03
Companhia Energetica de Minas Gerais - CEMIG Pref. (BRCMIGACNPR3)	Stück	8.058			BRL	11,0800	13.617,53	0,01
CPFL Energia (BRCPFEACNOR0)	Stück	2.367			BRL	53,1100	19.173,69	0,01
Csn Mineracao (BRCMINACNOR2)	Stück	29.701			BRL	5,4000	24.462,23	0,02
Energisa Units (BRENGICDAM16)	Stück	4.284	389		BRL	46,9200	30.657,64	0,02
Eneva (BRENEVACNOR8)	Stück	7.075	7.075		BRL	19,9200	21.495,47	0,01
Engie Brasil Energia (BREGIEACNOR9)	Stück	931	6.381	6.146	BRL	30,9200	4.390,57	0,00
Equatorial Energia (new) (BREQTLACNOR0)	Stück	4.150			BRL	38,5000	24.369,13	0,02
Gerdau Pref. (BRGGBRACNPR8)	Stück	4.899		8.551	BRL	20,5300	15.340,08	0,01
Hapvida Participacoes e Investimentos (BRHAPVACNOR4)	Stück	1.243		17.415	BRL	14,7500	2.796,37	0,00
Itau Unibanco Holding (BRITUBACNOR4)	Stück	2.215	260		BRL	36,0000	12.159,32	0,01
Itau Unibanco Holding Pref. (BRITUBACNPR1)	Stück	22.384	2.627		BRL	38,9800	133.079,14	0,08
Itausa Pref. (BRITSAACNPR7)	Stück	23.005	757		BRL	11,5900	40.666,51	0,03
Klabin Units (BRKLBNCDDAM18)	Stück	3.530	34	7.601	BRL	18,7200	10.078,87	0,01
Localiza Rent a Car (BRRENTACNOR4)	Stück	5.129			BRL	44,9800	35.187,09	0,02
Lojas Renner (BRLRENACNOR1)	Stück	9.139			BRL	13,5000	18.817,58	0,01
Motiva Infraestrutura DE Mobilidade (BRMOTVACNOR7)	Stück	3.941	3.941		BRL	14,8900	8.950,19	0,01
Neoenergia (BRNEOEACNOR3)	Stück	2.698			BRL	32,3600	13.316,24	0,01
Raia Drogasil (BRRADLACNOR0)	Stück	8.818	172		BRL	23,3400	31.390,79	0,02
Rede D'Or Sao Luiz (BRRDORACNOR8)	Stück	5.442			BRL	40,7500	33.823,41	0,02
Rumo (BRRAILACNOR9)	Stück	5.150	5.150	8.383	BRL	14,6100	11.475,95	0,01
Suzano (BRSUZBACNOR0)	Stück	5.666			BRL	51,5500	44.548,85	0,03
Telefonica Brasil (BRVIVTACNOR0)	Stück	6.160	3.072		BRL	33,0400	31.042,16	0,02
Tim (BRTIMSACNOR5)	Stück	8.800	5.374	14	BRL	21,6400	29.044,99	0,02
Totvs Reg. (BRTOTSACNOR8)	Stück	2.116			BRL	41,8000	13.490,35	0,01
Weg (BRWEGEACNOR0)	Stück	7.736			BRL	48,7100	57.473,26	0,04
Agnico Eagle Mines (CA0084741085)	Stück	440			CAD	234,6700	64.109,52	0,04
Alamos Gold (new) (CA015321089)	Stück	1.042	1.042		CAD	53,2700	34.463,77	0,02
Alimentation Couche-Tard (CA01626P1484)	Stück	748			CAD	74,4000	34.553,09	0,02
AtkinsRealis Group Inc. (CA04764T1049)	Stück	594	594		CAD	90,5100	33.380,69	0,02
Bank of Montreal (CA0636711016)	Stück	417			CAD	179,8100	46.554,56	0,03
Canadian Imperial Bank of Commerce (CA1360691010)	Stück	729	428		CAD	125,6000	56.849,87	0,04
Canadian National Railway Co. (CA1363751027)	Stück	343			CAD	136,2500	29.016,36	0,02
Canadian Paci.Kansas City (CA13646K1084)	Stück	746			CAD	102,3800	47.420,51	0,03
Celestica Inc. (CA15101Q2071)	Stück	63	239	176	CAD	415,3700	16.247,55	0,01
CGI Cl.A (CA12532H1047)	Stück	215			CAD	128,5400	17.158,88	0,01
Constellation Software (CA21037X1006)	Stück	11	11		CAD	3.344,5900	22.842,72	0,01
Dollarama (CA25675T1075)	Stück	259			CAD	205,4800	33.043,16	0,02
Fairfax Financial Holdings (Sub. Vtg.) (CA3039011026)	Stück	13	13		CAD	2.618,1900	21.132,79	0,01
First Quantum Minerals (CA3359341052)	Stück	1.195	1.195		CAD	36,4900	27.074,10	0,02
FirstService (CA33767E2024)	Stück	29			CAD	214,2200	3.857,18	0,00
Fortis Inc. (CA3495531079)	Stück	345			CAD	70,9800	15.204,33	0,01
George Weston (CA9611485090)	Stück	396	264		CAD	94,2900	23.183,19	0,01
GFL Environmental (CA36168Q1046)	Stück	682	682		CAD	60,0000	25.406,68	0,02
Gildan Activewear (Sub. Vtg.) (CA3759161035)	Stück	300			CAD	85,8300	15.987,21	0,01
Great-West Lifeco (CA39138C1068)	Stück	448	448		CAD	67,4900	18.772,83	0,01
Hydro One (CA4488112083)	Stück	197			CAD	54,1700	6.625,79	0,00
IA Financial Corporation (CA45075E1043)	Stück	167	167		CAD	178,8000	18.539,43	0,01
Intact Financial (CA45823T1066)	Stück	104	104		CAD	285,1000	18.409,54	0,01
Ivanhoe Mines Cl.A (CA46579R1047)	Stück	399			CAD	15,6300	3.872,08	0,00
Kinross Gold (CA4969024047)	Stück	1.802			CAD	38,6200	43.209,51	0,03
Loblaw Companies (CA5394811015)	Stück	444	333		CAD	61,9100	17.066,96	0,01
Lundin Mining (CA5503721063)	Stück	1.290			CAD	29,0700	23.283,43	0,01
Magna International Cl.A (CA5592224011)	Stück	100			CAD	73,6200	4.570,97	0,00
Manulife Financial (CA56501R1064)	Stück	1.324	736		CAD	50,2300	41.291,77	0,03
Metro Cl.A (CA59162N1096)	Stück	179			CAD	98,5800	10.956,05	0,01
National Bank of Canada (CA6330671034)	Stück	288			CAD	175,2200	31.332,03	0,02
Nutrien (CA67077M1086)	Stück	309			CAD	85,9000	16.480,26	0,01
Open Text (CA6837151068)	Stück	166			CAD	45,4800	4.687,50	0,00
Pan American Silver (CA6979001089)	Stück	702	702		CAD	71,5100	31.168,52	0,02
Power Corp. of Canada (Sub. Vtg.) (CA7392391016)	Stück	501			CAD	73,3800	22.825,89	0,01
RB Global (CA74935Q1072)	Stück	281			CAD	144,7500	25.254,41	0,02
Restaurant Brands International (CA76131D1033)	Stück	310	310		CAD	94,4800	18.185,02	0,01
Rogers Communications Cl.B (CA7751092007)	Stück	150			CAD	51,3300	4.780,52	0,00
Royal Bank of Canada (CA7800871021)	Stück	818	267	188	CAD	235,1800	119.444,46	0,08
Shopify Cl.A (sub.voting) (CA82509L1076)	Stück	654	264	220	CAD	229,8500	93.332,86	0,06
Stantec (CA85472N1096)	Stück	181	181		CAD	131,6300	14.792,64	0,01

ARERO - Der Weltfonds - ESG

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Sun Life Financial (CA8667961053)	Stück	319			CAD	86,0000	17.033,40	0,01
Teck Resources Cl.B (Sub. Vtg.) (CA8787422044)	Stück	446	446		CAD	65,3300	18.090,89	0,01
TELUS (CA87971M1032)	Stück	1.384			CAD	17,7700	15.269,89	0,01
The Bank of Nova Scotia (CA0641491075)	Stück	781			CAD	101,2800	49.111,93	0,03
The Toronto-Dominion Bank (CA8911605092)	Stück	1.033	1.033	708	CAD	129,5900	83.115,90	0,05
Thomson Reuters (CA8849038085)	Stück	106			CAD	182,4800	12.009,74	0,01
Waste Connections (CA94106B1013)	Stück	223	27		CAD	244,5300	33.857,07	0,02
Wheaton Precious Metals (CA9628791027)	Stück	263		390	CAD	160,7600	26.251,01	0,02
WSP Global (CA92938W2022)	Stück	77			CAD	249,7500	11.940,12	0,01
ABB Reg. (CH0012221716)	Stück	3.352	496	730	CHF	59,2200	213.837,60	0,14
Alcon (CH0432492467)	Stück	873			CHF	63,3200	59.547,95	0,04
Cie Financière Richemont (CH0210483332)	Stück	1.051	324	167	CHF	171,5500	194.224,98	0,12
Galderma Group (CH1335392721)	Stück	268	418	150	CHF	161,6000	46.653,88	0,03
Geberit Reg. Disp. (CH0030170408)	Stück	71	16		CHF	617,0000	47.190,56	0,03
Givaudan Reg. (CH0010645932)	Stück	17		4	CHF	3.144,0000	57.576,21	0,04
Holcim (CH001214059)	Stück	922	922		CHF	77,5800	77.053,50	0,05
Kühne + Nagel Internat. (CH0025238863)	Stück	89			CHF	170,6500	16.360,93	0,01
Lonza Group Reg. (CH0013841017)	Stück	141			CHF	535,6000	81.352,58	0,05
Nestlé (CH0038863350)	Stück	5.129	811	492	CHF	78,3100	432.674,77	0,27
Novartis AG (CH0012005267)	Stück	3.786	416	165	CHF	109,6000	446.995,15	0,28
Partners Group Holding Reg. (CH0024608827)	Stück	49	11		CHF	982,8000	51.876,76	0,03
Roche Holding (CH0012032113)	Stück	47			CHF	337,6000	17.092,75	0,01
Roche Holding AG (CH0012032048)	Stück	1.400	204	149	CHF	328,6000	495.572,55	0,31
Schindler Holding Reg. (CH0024638212)	Stück	35		107	CHF	280,5000	10.575,78	0,01
SGS (CH1256740924)	Stück	348	14		CHF	90,6000	33.964,02	0,02
Sika Reg. (CH0418792922)	Stück	282		70	CHF	162,7000	49.425,19	0,03
Straumann Holding (CH1175448666)	Stück	180			CHF	92,8800	18.009,70	0,01
Swiss Life Holding Reg. (CH0014852781)	Stück	74	44	19	CHF	914,4000	72.891,95	0,05
Swiss Re Reg. (CH0126881561)	Stück	580	64	225	CHF	132,4000	82.723,26	0,05
Swisscom Reg. (CH0008742519)	Stück	46			CHF	573,0000	28.393,84	0,02
UBS Group A G (CH0244767585)	Stück	6.347	6.347		CHF	36,9900	252.909,11	0,16
Zurich Insurance Group Reg. (CH0011075394)	Stück	289	35	26	CHF	600,6000	186.979,86	0,12
Banco de Chile (CLP0939W1081)	Stück	172.705	172.705		CLP	174,0000	27.919,70	0,02
Banco de Credito e Inversiones (BCI) (CLP321331116)	Stück	555	323		CLP	58.400,0000	30.113,58	0,02
Banco Santander Chile (CLP1506A1070)	Stück	322.206			CLP	71,1100	21.287,31	0,01
Cencosud (CL0000000100)	Stück	8.845	8.845		CLP	2.901,0000	23.839,77	0,02
Enel Americas (CLP371861061)	Stück	105.829		58.968	CLP	85,7500	8.431,32	0,01
Falabella (CLP3880F1085)	Stück	4.694			CLP	6.298,0000	27.466,44	0,02
LATAM Airlines Group (CL0000000423)	Stück	1.700.532	1.700.532		CLP	24,6500	38.945,59	0,02
Sociedad Química y Minera de Chile Bear. Pref.B (CLP8716X1082)	Stück	575	575		CLP	64.600,0000	34.510,95	0,02
GRUPO CIBEST Pref (COTK7PA00028)	Stück	1.832	1.832		COP	61.400,0000	25.497,71	0,02
Grupo de Inversiones Suramericana Pref. (COT13PA00060)	Stück	3.855	7.710	3.855	COP	43.960,0000	38.413,99	0,02
Interconexion Electrica (COE15PA00026)	Stück	4.095			COP	25.300,0000	23.484,52	0,01
Komerční Banka (CZ0008019106)	Stück	1.126			CZK	1.161,0000	53.919,82	0,03
A.P.Møller-Mærsk A (DK0010244425)	Stück	5		16	DKK	14.620,0000	9.787,84	0,01
A.P.Møller-Mærsk B (DK0010244508)	Stück	6			DKK	14.625,0000	11.749,43	0,01
Carlsberg B (DK0010181759)	Stück	164		98	DKK	832,8000	18.287,49	0,01
Coloplast B (DK0060448595)	Stück	518	371		DKK	545,6000	37.841,96	0,02
Danske Bank (DK0010274414)	Stück	983			DKK	318,1000	41.868,43	0,03
DSV (DK0060079531)	Stück	417	58	124	DKK	1.605,0000	89.614,98	0,06
GENMAB (DK0010272202)	Stück	132			DKK	2.037,0000	36.002,65	0,02
Novonesis (DK0060336014)	Stück	648			DKK	408,0000	35.400,12	0,02
Novo-Nordisk (DK0062498333)	Stück	6.226	580	217	DKK	328,8000	274.100,89	0,17
Orsted (DK0060094928)	Stück	1.178	803		DKK	121,2500	19.124,78	0,01
Pandora (DK0060252690)	Stück	136			DKK	703,8000	12.816,15	0,01
Tryg (DK0060636678)	Stück	527			DKK	166,1000	11.720,60	0,01
Vestas Wind Systems (DK0061539921)	Stück	1.998			DKK	173,4000	46.388,90	0,03
A2A (IT0001233417)	Stück	3.547			EUR	2,2970	8.147,46	0,01
ABN AMRO Bank Dep.Rec (NL0011540547)	Stück	1.048	1.048		EUR	29,6900	31.115,12	0,02
Ackermans & van Haaren (BE0003764785)	Stück	117	117		EUR	231,8000	27.120,60	0,02
Adidas (DE000A1EWWW0)	Stück	364	67		EUR	169,2000	61.588,80	0,04
Adyen (NL0012969182)	Stück	64	25	16	EUR	1.378,4000	88.217,60	0,06
Aena SME (ES0105046017)	Stück	2.600	2.600		EUR	23,8000	61.880,00	0,04
Ageas (BE0974264930)	Stück	326	232		EUR	59,9000	19.527,40	0,01
AIB Group (IE00BF0L3536)	Stück	3.662	3.662		EUR	9,2350	33.818,57	0,02
Air Liquide (FR0000120073)	Stück	1.240	180	198	EUR	160,4800	198.995,20	0,13
Allianz (DE0008404005)	Stück	842	166	76	EUR	391,1000	329.306,20	0,21
Alpha Bank (GRS830003000)	Stück	15.695	15.695		EUR	3,6010	56.517,70	0,04

ARERO - Der Weltfonds - ESG

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Amadeus IT Group (ES0109067019)	Stück	838			EUR	62,6000	0,03
Andritz (AT0000730007)	Stück	423	423		EUR	66,8000	0,02
Anheuser-Busch InBev (BE0974293251)	Stück	1.715	940	608	EUR	54,7600	0,06
ArcelorMittal (new) (LU1598757687)	Stück	1.761	1.761		EUR	38,9800	0,04
ASM International Reg. (NL0000334118)	Stück	85			EUR	520,4000	0,03
ASML Holding (NL0010273215)	Stück	782	122	85	EUR	920,6000	0,46
AXA (FR000120628)	Stück	3.874			EUR	41,1500	0,10
Azelis Group (BE0974400328)	Stück	204		1.152	EUR	9,3800	0,00
Banca Monte dei Paschi di Siena (IT0005508921)	Stück	3.663	3.663		EUR	9,1280	0,02
Banco Bilbao Vizcaya Argent. (ES0113211835)	Stück	11.276	1.121	2.342	EUR	20,0800	0,14
Banco BPM (IT0005218380)	Stück	2.410			EUR	13,0300	0,02
Banco Comercial Português (PTBCP0AM0015)	Stück	15.023			EUR	0,8924	0,01
Bank Ireland Group (IE00BD1RP616)	Stück	1.811	1.811		EUR	16,4350	0,02
Bank of Cyprus Holdings (IE00BD5B1Y92)	Stück	4.886	4.886		EUR	8,0800	0,02
BASF SE (DE000BASF111)	Stück	1.901			EUR	44,5300	0,05
BAWAG Group (AT0000BAWAG2)	Stück	318			EUR	128,7000	0,03
Bayer (DE000BAY0017)	Stück	2.069	2.069		EUR	36,8750	0,05
Bco Santander Centr.Hispano (ES0113900J37)	Stück	29.650	7.808	3.367	EUR	10,1080	0,19
Beiersdorf (DE0005200000)	Stück	200			EUR	93,1200	0,01
BioNTech ADR (US09075V1026)	Stück	579			EUR	81,2000	0,03
BMW Ord. (DE0005190003)	Stück	567			EUR	93,3600	0,03
BMW Pref. (DE0005190037)	Stück	97			EUR	91,7500	0,01
BNP Paribas (FR0000131104)	Stück	2.295	391		EUR	81,2600	0,12
Bouygues (FR0000120503)	Stück	1.122	511	1.335	EUR	44,4200	0,03
BPER Banca (IT0000066123)	Stück	2.821	2.821		EUR	11,6050	0,02
Caixabank (ES0140609019)	Stück	9.405	2.171		EUR	10,4600	0,06
Capgemini (FR0000125338)	Stück	568	163		EUR	142,5000	0,05
Cellnex Telecom (ES0105066007)	Stück	1.674	728		EUR	27,4900	0,03
Commerzbank (DE000CBK1001)	Stück	1.702	1.702		EUR	36,1800	0,04
Compagnie de Saint-Gobain (C.R.) (FR0000125007)	Stück	1.154			EUR	86,9000	0,06
Continental (DE0005439004)	Stück	426	426	626	EUR	68,0400	0,02
Credit Agricole (FR0000045072)	Stück	3.504			EUR	17,6500	0,04
CVC capital partners PLC 144A (JE00BRX98089)	Stück	3.524	1.824		EUR	14,3400	0,03
Daimler Truck Hldg Jge Na (DE000DTR0CK8)	Stück	1.203	340		EUR	37,2000	0,03
Dassault Systemes (FR0014003TT8)	Stück	2.721	875		EUR	23,8600	0,04
Davide Campari-Milano (NL0015435975)	Stück	2.313			EUR	5,5000	0,01
Deutsche Bank Reg. (DE0005140008)	Stück	3.857			EUR	33,2700	0,08
Deutsche Börse (DE0005810055)	Stück	362			EUR	223,6000	0,05
Deutsche Post (DE0005552004)	Stück	2.217	263		EUR	46,7900	0,07
Deutsche Telekom (DE0005557508)	Stück	7.207	1.455		EUR	27,7500	0,13
D'Ieteren Group (BE0974259880)	Stück	45			EUR	152,4000	0,00
Dr. Ing. h.c. F. Porsche (DE000PAG9113)	Stück	284			EUR	45,7400	0,01
DSM-Firmenich (CH1216478797)	Stück	449		284	EUR	68,6200	0,02
E.ON Reg. (DE000ENAG999)	Stück	4.580	625	4.188	EUR	16,1200	0,05
EDP (PTEDPOAM0009)	Stück	4.904			EUR	3,8950	0,01
Elia Group (BE0003822393)	Stück	77	73	290	EUR	109,7000	0,01
Elisa Bear. A (FI0009007884)	Stück	289			EUR	37,5400	0,01
ENEL (IT0003128367)	Stück	17.493	8.021	3.241	EUR	8,8250	0,10
Engie (FR0010208488)	Stück	5.020			EUR	22,3400	0,07
Erste Group Bank (AT0000652011)	Stück	407		306	EUR	102,9000	0,03
EssilorLuxottica (FR0000121667)	Stück	708	89	11	EUR	270,3000	0,12
Eurobank (GRS829003003)	Stück	10.273	10.273		EUR	3,4850	0,02
Exor (NL0012059018)	Stück	156			EUR	72,6500	0,01
Ferrari (NL0011585146)	Stück	233			EUR	319,8000	0,05
Ferrovial SE (NL0015001FS8)	Stück	1.017	219		EUR	55,3000	0,04
Finecobank Banca Fineco (IT0000072170)	Stück	1.092		707	EUR	22,1700	0,02
Fresenius (DE0005785604)	Stück	1.028	336		EUR	48,7500	0,03
Fresenius Medical Care (DE0005785802)	Stück	666	387		EUR	40,5500	0,02
Generali (IT0000062072)	Stück	1.621		655	EUR	35,7200	0,04
Groupe Bruxelles Lambert (GBL) (BE0003797140)	Stück	193			EUR	76,0500	0,01
Groupe Danone (C.R.) (FR0000120644)	Stück	1.679	263		EUR	76,8200	0,08
Hannover Rück Reg. (DE0008402215)	Stück	159	64		EUR	266,6000	0,03
Hapag-Lloyd Reg. (DE000HLG475)	Stück	61			EUR	117,8000	0,00
Heidelberg Materials (DE0006047004)	Stück	238			EUR	223,2000	0,03
Heineken (NL0000009165)	Stück	478			EUR	69,2800	0,02
Heineken Holding (NL0000008977)	Stück	238			EUR	62,1500	0,01
Hellenic Telecommunications Organization (GRS260333000)	Stück	987			EUR	16,9300	0,01
Henkel Ord. (DE0006048408)	Stück	206			EUR	65,0000	0,01
Henkel Pref. (DE0006048432)	Stück	327			EUR	69,6800	0,01
Hermes International (FR0000052292)	Stück	72			EUR	2.119,0000	0,10
Iberdrola (ES0144580Y14)	Stück	12.568	2.030	929	EUR	18,4350	0,15
Industria de Diseño Textil (ES0148396007)	Stück	2.410	574		EUR	56,4400	0,09
Infineon Technologies (DE0006231004)	Stück	2.737	802		EUR	37,5950	0,07
Infrastrutture Wireless Italiane (IT0005090300)	Stück	375			EUR	7,8750	0,00
ING Groep (NL0011821202)	Stück	5.821			EUR	24,0900	0,09

ARERO - Der Weltfonds - ESG

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Inpost (LU2290522684)	Stück	369			EUR	10,3500	3.819,15	0,00
Intesa Sanpaolo (IT0000072618)	Stück	31.371	5.240	4.500	EUR	5,9350	186.186,89	0,12
Jerónimo Martins, SGPS Port. Bear. (PTJMTOAE0001)	Stück	1.036	1.036		EUR	20,2200	20.947,92	0,01
KBC Groep Parts Soc. (BE0003565737)	Stück	415			EUR	112,2000	46.563,00	0,03
Kering (FR0000121485)	Stück	242			EUR	300,1500	72.636,30	0,05
Kerry Group (IE0004906560)	Stück	267		282	EUR	77,2000	20.612,40	0,01
Kesko B (FI0009000202)	Stück	388			EUR	19,2000	7.449,60	0,00
Kingspan Group (IE0004927939)	Stück	275		314	EUR	74,0000	20.350,00	0,01
Knorr-Bremse (DE000KBX1006)	Stück	164			EUR	95,3000	15.629,20	0,01
KONE Oyj (FI0009013403)	Stück	593		265	EUR	60,2000	35.698,60	0,02
Koninklijke Ahold Delhaize (NL0011794037)	Stück	1.691			EUR	34,7100	58.694,61	0,04
Koninklijke KPN (NL0000009082)	Stück	6.765			EUR	3,9680	26.843,52	0,02
Koninklijke Philips (NL0000009538)	Stück	1.462	1.462		EUR	23,1400	33.830,68	0,02
Legrand (FR0010307819)	Stück	757			EUR	127,4000	96.441,80	0,06
L'Oreal (FR0000120321)	Stück	525	126	103	EUR	365,3500	191.808,75	0,12
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton (C.R.) (FR0000121014)	Stück	560	70		EUR	636,3000	356.328,00	0,23
Mercedes-Benz Group (DE0007100000)	Stück	1.553	295	485	EUR	60,3600	93.739,08	0,06
Merck (DE0006599905)	Stück	237			EUR	121,9000	28.890,30	0,02
Metlen Energy & Metals (GB00BTQGS779)	Stück	854	854		EUR	44,5500	38.045,70	0,02
Metso Outotec Oyj (FI0009014575)	Stück	1.146		3.443	EUR	15,0250	17.218,65	0,01
Michelin (FR001400AJ45)	Stück	2.766	1.328		EUR	28,2300	78.084,18	0,05
Moncler (IT0004965148)	Stück	495			EUR	55,1400	27.294,30	0,02
Münchener Rückver (DE0008430026)	Stück	278	35	41	EUR	563,0000	156.514,00	0,10
National Bank of Greece (GRS003003035)	Stück	3.206	3.206		EUR	13,3200	42.703,92	0,03
Nexi (IT0005366767)	Stück	1.401			EUR	4,2250	5.919,23	0,00
Nokia (FI0009000681)	Stück	11.924			EUR	5,5740	66.464,38	0,04
Nordea Bank (FI4000297767)	Stück	6.197	505	1.069	EUR	16,0750	99.616,78	0,06
Orange (FR0000133308)	Stück	5.771	1.241		EUR	14,1900	81.890,49	0,05
Orion Corp. Cl.B (FI0009014377)	Stück	221			EUR	63,8000	14.099,80	0,01
Pernod Ricard (C.R.) (FR0000120693)	Stück	634	575	450	EUR	73,0000	46.282,00	0,03
Piraeus Bank (GRS831003009)	Stück	3.769	3.769		EUR	6,8360	435.764,88	0,02
Poste Italiane (IT0003796171)	Stück	1.808			EUR	21,5000	38.872,00	0,02
Prosus (NL0013654783)	Stück	2.479			EUR	53,1200	131.684,48	0,08
Prysmian (IT0004176001)	Stück	849	430		EUR	86,0000	73.014,00	0,05
Publicis Groupe (FR0000130577)	Stück	688	688		EUR	89,4600	61.548,48	0,04
Recordati - Industria Chimica e Farmaceutica (IT0003828271)	Stück	190			EUR	48,4800	9.211,20	0,01
Ryanair Holdings (IE00BYTBXV33)	Stück	1.938	1.938		EUR	29,4400	57.054,72	0,04
Sampo Oyj A (FI4000552500)	Stück	4.872	4.232		EUR	10,3200	50.279,04	0,03
Sanofi (FR0000120578)	Stück	2.369			EUR	82,9400	196.484,86	0,12
SAP (DE0007164600)	Stück	2.086	347	110	EUR	208,9000	435.764,40	0,28
Sartorius Pref. (DE0007165631)	Stück	44			EUR	246,5000	10.846,00	0,01
Sartorius Stedim Biotech (FR0013154002)	Stück	202			EUR	208,7000	42.157,40	0,03
Schneider Electric (FR0000121972)	Stück	1.191	234	135	EUR	235,9000	280.956,90	0,18
Siemens Energy (DE000ENERGY0)	Stück	1.478	438		EUR	119,9500	177.286,10	0,11
Siemens Healthineers (DE000SHL1006)	Stück	613			EUR	44,7500	27.431,75	0,02
Siemens Reg. (DE0007236101)	Stück	1.578	248	135	EUR	238,1500	375.800,70	0,24
Société Générale (FR0000130809)	Stück	1.763			EUR	69,1400	121.893,82	0,08
Sofina (BE0003717312)	Stück	49	3		EUR	245,6000	12.034,40	0,01
Solvay A (BE0003470755)	Stück	255			EUR	27,4800	7.007,40	0,00
Stellantis (NL00150001Q9)	Stück	3.581			EUR	9,4480	33.833,29	0,02
STMicroelectronics (NL0000226223)	Stück	2.954	993		EUR	22,4500	66.317,30	0,04
Stora Enso R (FI0009005961)	Stück	2.601	2.601		EUR	10,6600	27.726,66	0,02
Syensqo S.A. (BE0974464977)	Stück	255			EUR	69,0000	17.595,00	0,01
Symrise (DE000SYM9999)	Stück	666	404		EUR	68,8200	45.834,12	0,03
Talanx Reg. (DE000TLX1005)	Stück	247			EUR	113,6000	28.059,20	0,02
Telecom Italia (IT0003497168)	Stück	21.387			EUR	0,5112	10.933,03	0,01
Telecom Italia Bear. Pref. Non Conv (IT0003497176)	Stück	53.833	53.833		EUR	0,6188	33.311,86	0,02
Telefónica (ES0178430E18)	Stück	8.814			EUR	3,4850	30.716,79	0,02
Tenaris (LU2598331598)	Stück	3.554	654		EUR	16,4750	58.552,15	0,04
Terna Rete Elettrica Nazionale (IT0003242622)	Stück	2.786			EUR	9,0260	25.146,44	0,02
UCB Cap. (BE0003739530)	Stück	271	170		EUR	236,9000	64.199,90	0,04
UniCredit (IT0005239360)	Stück	2.783	649	589	EUR	70,9700	197.509,51	0,12
Unipol Assicurazioni Finanziario (IT0004810054)	Stück	1.496	1.496		EUR	20,5700	30.772,72	0,02
Universal Music Group (NL00150001Y2)	Stück	1.851	664		EUR	22,0100	40.740,51	0,03
UPM Kymmene Corp. Bear. (FI0009005987)	Stück	943		542	EUR	24,8400	23.424,12	0,01
Verbund AG (AT0000746409)	Stück	66			EUR	61,2500	4.042,50	0,00
VINCI (FR0000125486)	Stück	1.203	348	406	EUR	120,3000	144.720,90	0,09
voestalpine (AT0000937503)	Stück	272			EUR	37,7000	10.254,40	0,01
Volkswagen Ord. (DE0007664005)	Stück	187	187		EUR	104,9000	19.616,30	0,01
Volkswagen Pref. (DE0007664039)	Stück	698	396		EUR	103,8500	72.487,30	0,05
Vonovia (DE000A1ML7J1)	Stück	1.819	653		EUR	24,4500	44.474,55	0,03
Warehouses De Pauw REIT (BE0974349814)	Stück	538	22	32	EUR	22,0200	11.846,76	0,01
Wärtsilä (FI0009003727)	Stück	1.472	1.472		EUR	30,3500	44.675,20	0,03

ARERO - Der Weltfonds - ESG

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Wienerberger (AT0000831706)	Stück	832	832		EUR	30,4200	25.309,44	0,02
Wolters Kluwer (NL0000395903)	Stück	512	100		EUR	88,7600	45.445,12	0,03
3i Group (GB00B1YW4409)	Stück	2.451	422		GBP	32,3848	91.141,50	0,06
Admiral Group (GB00B02J6398)	Stück	816			GBP	31,8661	29.857,30	0,02
Anglo American (GB00BTK05J60)	Stück	2.281	2.281		GBP	30,7000	80.407,28	0,05
Antofagasta (GB0000456144)	Stück	1.259	667		GBP	32,9000	47.561,26	0,03
Ashtead Group (GB0000536739)	Stück	1.062			GBP	51,3000	62.556,67	0,04
Associated British Foods (GB0006731235)	Stück	931			GBP	21,3100	22.780,58	0,01
AstraZeneca (GB0009895292)	Stück	3.114	553	258	GBP	137,5800	491.932,62	0,31
Auto Trader Group (GB00BVYVFW23)	Stück	2.475			GBP	5,8480	16.619,36	0,01
Aviva (GB00BPQY8M80)	Stück	9.793	3.989		GBP	6,8324	76.827,88	0,05
Barclays (GB0031348658)	Stück	32.639	7.121		GBP	4,7480	177.942,32	0,11
Barratt Redrow (GB0000811801)	Stück	7.482			GBP	3,7710	32.397,08	0,02
BT Group (GB0030913577)	Stück	27.039	29.341	13.062	GBP	1,8205	56.521,41	0,04
Bunzl (GB00B0744B38)	Stück	1.048			GBP	20,7600	24.981,61	0,02
Centrica (GB00B033F229)	Stück	12.272		29.982	GBP	1,6940	23.870,44	0,02
Compass Group (GB00BD6K4575)	Stück	4.855	1.002		GBP	23,5002	131.006,40	0,08
ConvaTec Group (GB00BD3VFW73)	Stück	7.241			GBP	2,4061	20.005,09	0,01
Croda International (GB00BJFJLV09)	Stück	882			GBP	27,6200	27.972,03	0,02
DCC (IE0002424939)	Stück	365			GBP	45,9000	19.237,00	0,01
Diageo (GB0002374006)	Stück	4.808	1.617	1.205	GBP	15,8567	87.540,49	0,06
Experian Group (GB00B19NLV48)	Stück	2.182			GBP	33,9400	85.035,11	0,05
Fresnillo (GB00B2QPKJ12)	Stück	851		2.071	GBP	33,7800	33.008,13	0,02
Gsk (GB00BN7SWP63)	Stück	9.927	1.296		GBP	18,3150	208.764,51	0,13
Haleon (GB00BMX86B70)	Stück	22.537	5.869		GBP	3,7230	96.343,15	0,06
Halma (GB0004052071)	Stück	1.450	761	1.072	GBP	35,4200	58.972,33	0,04
Hikma Pharmaceuticals (GB00B0LCW083)	Stück	877			GBP	15,3900	15.497,80	0,01
HSBC Holdings (GB0005405286)	Stück	35.644	6.816	7.281	GBP	11,7800	482.129,20	0,30
lcy (GB00BYT1DJ19)	Stück	1.654	1.014		GBP	20,4600	38.857,32	0,02
Informa (GB00BMJ6DW54)	Stück	5.136	2.821		GBP	8,8500	52.191,53	0,03
InterContinental Hotels Group (GB00BHJYC057)	Stück	370			GBP	103,9500	44.162,93	0,03
International Consolidated Airlines Group (ES0177542018)	Stück	10.399	4.093	9.605	GBP	4,1180	49.171,06	0,03
Intertek Group (GB0031638363)	Stück	588		420	GBP	46,3381	31.285,77	0,02
J.Sainsbury (GB00B019KW72)	Stück	7.459			GBP	3,2640	27.955,20	0,02
JD Sports Fashion (GB00BM8Q5M07)	Stück	40.718	29.648		GBP	0,8450	39.507,07	0,02
Kingfisher (GB0033195214)	Stück	7.317			GBP	3,1330	26.322,38	0,02
Land Securities Group REIT (GB00BYWOPQ60)	Stück	3.411			GBP	6,2100	24.322,32	0,02
Legal & General Group (GB0005603997)	Stück	15.048	5.038		GBP	2,6080	45.062,79	0,03
Lloyds TSB Group (GB0008706128)	Stück	127.521	22.995		GBP	0,9806	143.583,75	0,09
London Stock Exchange Group (GB00B0S0WJX34)	Stück	1.069	226		GBP	89,3380	109.659,32	0,07
M&G (GB00BKFB1C65)	Stück	12.667	6.520		GBP	2,8710	41.757,91	0,03
Magnum Ice Cream (NL0015002MS2)	Stück	1.032	1.032		GBP	11,6250	13.775,40	0,01
Marks & Spencer Group (GB0031274896)	Stück	6.976			GBP	3,2200	25.792,54	0,02
National Grid (GB00BDR05C01)	Stück	12.381	3.352	2.104	GBP	11,3850	161.852,90	0,10
NatWest Group (GB00BM8PJY71)	Stück	18.577	2.983		GBP	6,5220	139.119,52	0,09
Next (GB0032089863)	Stück	428	426	385	GBP	135,6000	66.640,03	0,04
Pearson (GB0006776081)	Stück	2.683			GBP	10,4800	32.285,96	0,02
Phoenix Group Holdings (GB00BGXQNP29)	Stück	5.776	3.038	3.807	GBP	7,3250	48.581,01	0,03
Prudential (GB0007099541)	Stück	6.594	1.636		GBP	11,5000	87.071,99	0,06
Reckitt Benckiser Group (GB00B24CGK77)	Stück	1.705	1.705		GBP	59,8000	117.073,14	0,07
Relx (GB00B2B0DG97)	Stück	4.430	1.503	687	GBP	30,3100	154.177,63	0,10
Rentokil Initial (GB00B082RF11)	Stück	8.218	3.683	7.858	GBP	4,4370	41.868,49	0,03
Rightmove (GB00BGDT3G23)	Stück	2.824			GBP	5,1420	16.673,57	0,01
Rio Tinto (GB0007188757)	Stück	2.473	2.473		GBP	60,3100	171.255,75	0,11
Schroders (GB00BP9LHF23)	Stück	6.373			GBP	4,0940	29.958,73	0,02
Segro REIT (GB00B5Z1N188)	Stück	4.297	2.029	4.025	GBP	7,1700	35.376,61	0,02
Severn Trent (GB00B1FH8J72)	Stück	1.024		784	GBP	27,7175	32.590,08	0,02
Smith & Nephew (GB0009223206)	Stück	3.053	1.141		GBP	12,2800	43.048,39	0,03
Smiths Group (GB00B1WY2338)	Stück	1.856		1.032	GBP	23,6800	50.465,13	0,03
Spirax Group (GB00BWFQGN14)	Stück	577			GBP	68,3000	45.251,00	0,03
SSE (GB0007908733)	Stück	2.791			GBP	21,8000	69.863,13	0,04
Standard Chartered (GB0004082847)	Stück	5.970			GBP	18,2500	125.103,34	0,08
Tesco (GB00BLGZ9862)	Stück	17.708			GBP	4,3998	89.460,32	0,06
The Sage Group (GB00B8C3BL03)	Stück	3.497			GBP	10,8200	43.446,48	0,03
The Weir Group (GB00009465807)	Stück	991	525	1.803	GBP	28,4000	32.316,45	0,02
Unilever Plc (GB00BVZK7F90)	Stück	4.587	4.587		GBP	48,3950	254.894,79	0,16
United Utilities Group (GB00B39J2M42)	Stück	2.529	1.361		GBP	11,8750	34.483,73	0,02
Vodafone Group (GB00BH4HKS39)	Stück	62.840			GBP	0,9816	70.826,87	0,04
Whitbread (GB00B1KJJ408)	Stück	1.385	940		GBP	25,4070	40.404,96	0,03
Wise (GB00BL9YR756)	Stück	2.084			GBP	8,8900	21.273,12	0,01
WPP (JE00B8KF9B49)	Stück	12.479	9.457		GBP	3,3730	48.331,23	0,03
3SBio (KYG8875G1029)	Stück	13.000	13.000		HKD	24,8200	35.229,70	0,02
Agricultural Bank of China Cl.H (CNE100000Q43)	Stück	142.000		42.000	HKD	5,8000	89.924,94	0,06

ARERO - Der Weltfonds - ESG

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
AIA Group (HK0000069689)	Stück	11.600			HKD	81,6500	103.413,68	0,07
Air China Cl.H (new) (CNE1000001S0)	Stück	38.000	38.000		HKD	6,8400	28.379,42	0,02
Alibaba Group Holding (KYG017191142)	Stück	65.300	70.100	4.800	HKD	144,5000	1.030.255,22	0,65
Alibaba Health Information Technology (BMG0171K1018)	Stück	50.000	46.000		HKD	5,1100	27.896,82	0,02
Anhui Conch Cement Co. Cl.H (new) (CNE1000001W2)	Stück	10.500	15.500	13.000	HKD	22,0800	25.313,50	0,02
Anhui Expressway Co. Cl.H (CNE1000001X0)	Stück	20.000	20.000		HKD	12,9600	28.300,81	0,02
Anta Sports Products (KYG040111059)	Stück	6.000		2.400	HKD	80,8000	52.932,99	0,03
Asymchem Laboratories (Tianjin) (CNE100004Z06)	Stück	1.400			HKD	72,2500	11.044,08	0,01
Baidu (KYG070341048)	Stück	7.950	8.850	10.600	HKD	129,7000	112.582,50	0,07
Bank of China Cl.H (new) (CNE1000001Z5)	Stück	312.000	29.000	45.000	HKD	4,4900	152.955,37	0,10
Bank of Communications Co. Cl.H (new) (CNE100000205)	Stück	29.000			HKD	6,4900	20.549,75	0,01
Beijing Enterprises Water Group (BMG0957L1090)	Stück	68.000	42.000	92.000	HKD	2,4600	18.264,50	0,01
Beone Medicines (CH1391448177)	Stück	4.600	10.200	5.600	HKD	182,6000	91.711,21	0,06
Bilibili (KYG1098A1013)	Stück	1.100		940	HKD	192,1000	23.071,93	0,01
BOC Aviation (SG9999015267)	Stück	2.900	5.600	10.600	HKD	73,3000	23.209,50	0,01
BOC Hong Kong (HK2388011192)	Stück	14.500		5.500	HKD	39,7200	62.884,13	0,04
Budweiser Brewing Co. (KYG1674K1013)	Stück	3.200			HKD	7,6400	2.669,36	0,00
BYD Co. Cl.H (CNE100000296)	Stück	15.000	10.000		HKD	97,6000	159.847,14	0,10
Cheung Kong Property Holdings (KYG2177B1014)	Stück	2.500			HKD	39,6200	10.814,79	0,01
China CITIC Bank Corp. Cl.H (CNE1000001Q4)	Stück	39.000			HKD	6,9400	29.552,07	0,02
China Communications Services Corp. Cl.H (CNE1000002G3)	Stück	42.000	42.000		HKD	4,4900	20.590,15	0,01
China Construction Bank Cl.H (new) (CNE1000002H1)	Stück	399.000	30.000		HKD	7,7200	336.321,00	0,21
China Development Bank Financial Leasing Co. Cl.H (CNE1000027C9)	Stück	194.000	194.000		HKD	1,6900	35.797,46	0,02
China Everbright Bank Co. Cl.H (CNE100001QW3)	Stück	84.000	54.000		HKD	3,6100	33.109,32	0,02
China Everbright Environment Group (HK0257001336)	Stück	24.000		121.000	HKD	4,7500	12.447,11	0,01
China Feihe (KYG2121Q1055)	Stück	33.000			HKD	4,0900	14.736,73	0,01
China Galaxy Securities Cl.H (CNE100001NT6)	Stück	28.000		28.000	HKD	10,0400	30.694,14	0,02
China Hongqiao Group (KYG211501005)	Stück	17.500	17.500		HKD	32,6200	62.328,37	0,04
China Life Insurance Co. Cl.H (new) (CNE1000002L3)	Stück	39.000			HKD	27,9400	118.974,75	0,08
China Literature (KYG2121R1039)	Stück	3.800	11.000	11.600	HKD	32,9400	13.666,93	0,01
China Longyuan Power Group (CNE100000HD4)	Stück	34.000	34.000		HKD	6,6900	24.835,27	0,02
China Medical Systems Holding (cons.) (KYG211081248)	Stück	21.000			HKD	13,0600	29.945,13	0,02
China Mengniu Dairy Co. (KYG210961051)	Stück	14.000	7.000	11.000	HKD	14,9700	22.883,04	0,01
China Merchants Bank Co. Cl.H (CNE1000002M1)	Stück	17.000		4.500	HKD	53,0000	98.375,87	0,06
China Merchants Port Holdings Co. (HK0144000764)	Stück	14.000		14.000	HKD	15,0800	23.051,18	0,01
China Merchants Securities Cl.H (CNE1000029Z6)	Stück	600	12.200	11.600	HKD	13,6200	892,26	0,00
China Minsheng Banking Cl.H (CNE100000HF9)	Stück	49.500		61.000	HKD	3,9200	21.186,30	0,01
China National Building Material Co. Cl.H (new) (CNE1000002N9)	Stück	64.000	64.000		HKD	5,0900	35.568,17	0,02
China Overseas Land & Investment (HK0688002218)	Stück	20.000		15.500	HKD	12,4300	27.143,44	0,02
China Overseas Property Holdings (KYG2118M1096)	Stück	50.000	50.000		HKD	4,5800	25.003,41	0,02
China Pacific Insurance (Group) Co. Cl.H (CNE1000009Q7)	Stück	19.800	10.200		HKD	35,7800	77.351,60	0,05
China Resources Beer (Holdings) (HK0291001490)	Stück	16.000			HKD	26,4800	46.259,59	0,03
China Resources Land (KYG2108Y1052)	Stück	15.000	12.000	8.500	HKD	27,5000	45.038,90	0,03
China Resources Mixc Lifestyle Services (KYG2122G1064)	Stück	6.600			HKD	43,4000	31.275,01	0,02
China Resources Pharmaceutical Group (HK0000311099)	Stück	29.500	72.000	42.500	HKD	4,4800	14.429,92	0,01
China Ruyi Holdings (BMG4404N1149)	Stück	52.000	32.000	68.000	HKD	2,2300	12.661,12	0,01
China Southern Airlines Co. Cl.H (new) (CNE1000002T6)	Stück	62.000	62.000	62.000	HKD	5,5800	37.773,71	0,02
China State Construction International (KYG216771363)	Stück	24.000			HKD	9,1800	24.055,68	0,02
China Tourism Group Duty Free (CNE100004YZ4)	Stück	4.100		4.100	HKD	77,8000	34.827,90	0,02
China Vanke Co. (CNE100001SR9)	Stück	34.100	18.300		HKD	3,3100	12.323,84	0,01
China Zheshang Bank Co. Cl.H (CNE1000025S9)	Stück	65.000	65.000		HKD	2,5100	17.813,57	0,01
Chongqing Rural Commercial Bank Cl.H (CNE100000X44)	Stück	33.000	24.000	87.000	HKD	6,0500	21.798,83	0,01
Chow Tai Fook Jewellery Group (KYG211461085)	Stück	11.400			HKD	12,4200	15.459,31	0,01
CITIC (HK0267001375)	Stück	24.000			HKD	12,3400	32.336,29	0,02
CITIC Securities Cl.H (CNE1000016V2)	Stück	9.000	7.500	5.000	HKD	27,4800	27.003,69	0,02
CK Hutchison Holdings (KYG217651051)	Stück	4.500	4.500		HKD	53,2500	26.163,50	0,02
CMOC Group (CNE100000114)	Stück	51.000	51.000		HKD	19,2300	107.081,21	0,07
Contemporary Amperex Technology (CNE100006WS8)	Stück	1.000	1.000		HKD	503,0000	54.920,16	0,03
COSCO SHIPPING Holdings Co. Cl.H (CNE1000002J7)	Stück	24.500	27.500	15.000	HKD	13,9800	37.397,02	0,02
Country Garden Services Holdings Co. (KYG2453A1085)	Stück	16.000			HKD	6,0900	10.639,01	0,01
CSC Financial Co. (CNE100002B89)	Stück	19.000	19.000	34.000	HKD	12,8100	26.574,59	0,02
CSPC Pharmaceutical Group (HK1093012172)	Stück	16.000		38.000	HKD	8,5000	14.849,19	0,01
Far East Horizon (HK0000077468)	Stück	29.000			HKD	8,0500	25.489,29	0,02
Fosun International (HK0656038673)	Stück	7.000		57.000	HKD	4,4200	3.378,19	0,00
Fuyao Glass Industry Group Cl.H (CNE100001TR7)	Stück	4.800	2.400	8.400	HKD	66,8000	35.009,14	0,02
Ganfeng Lithium Group Cl.H (CNE100003W9)	Stück	12.200	12.200		HKD	54,6000	72.730,45	0,05
GDS Holdings (KYG3902L1095)	Stück	5.000	4.100	14.600	HKD	33,5200	18.299,44	0,01
Geely Automobile Holdings (KYG3777B1032)	Stück	10.000		11.000	HKD	18,0200	19.675,17	0,01
Genscript Biotech (KYG3825B1059)	Stück	18.000	14.000	22.000	HKD	12,4500	24.468,40	0,02
GF Securities Co. Cl.H (CNE100001TQ9)	Stück	10.800	17.400	6.600	HKD	17,6800	20.848,26	0,01
Goldwind Scie.+Techno.Co.H (CNE100000PP1)	Stück	33.000	74.200	121.200	HKD	13,5200	48.714,07	0,03

ARERO - Der Weltfonds - ESG

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Great Wall Motor Co. Cl.H (CNE100000338)	Stück	18.500	35.500	17.000	HKD	14,8200	29.935,31	0,02
Guotai Haitong Secururities (CNE100002FK9)	Stück	21.800	21.800		HKD	16,6300	39.583,35	0,03
Guotai Junan International Holdings (HK0000065869)	Stück	43.000	43.000		HKD	2,5800	12.113,01	0,01
Haier Smart Home Co.H Yc1 (CNE1000048K8)	Stück	15.600	10.000	14.000	HKD	24,7600	42.173,44	0,03
Haitian International Holdings (KYG4232C1087)	Stück	10.000	10.000		HKD	22,3800	24.435,65	0,02
Hang Seng Bank (HK0011000095)	Stück	1.100			HKD	153,6000	18.447,93	0,01
Hansoh Pharmaceutical Group (KYG549581067)	Stück	14.000		10.000	HKD	36,7000	56.099,36	0,04
Hengan International Group Co. (KYG4402L1510)	Stück	9.000			HKD	28,0800	27.593,29	0,02
HKT Trust and HKT (HK0000093390)	Stück	16.000			HKD	11,5000	20.090,08	0,01
Hongkong Exchanges and Clearing (HK0388045442)	Stück	1.500			HKD	408,6000	66.919,61	0,04
Hua Hong Semiconductor (HK0000218211)	Stück	5.000	5.000		HKD	75,2500	41.080,93	0,03
Huatai Securities (CNE100001YQ9)	Stück	5.000			HKD	18,9800	10.361,68	0,01
Huaxinbuilding Mat.Grp. (CNE1000057N3)	Stück	19.300	19.300		HKD	17,6900	37.277,69	0,02
Industrial & Commercial Bank of China Cl.H (CNE1000003G1)	Stück	291.000	21.000		HKD	6,2700	199.216,05	0,13
Innovent Biologics (KYG4818G1010)	Stück	6.000			HKD	79,1500	51.852,05	0,03
JD Health International (KYG5074A1004)	Stück	7.800		5.200	HKD	56,5000	48.117,92	0,03
JD.com Cl.A (KYG8208B1014)	Stück	12.250			HKD	113,6000	151.942,13	0,10
Jiangsu Expressway Co. Cl.H (CNE1000003J5)	Stück	4.000		34.000	HKD	9,9200	4.332,47	0,00
Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co (CNE1000006XS6)	Stück	3.200	3.200		HKD	71,3000	24.911,70	0,02
KE Holdings (KYG5223Y1089)	Stück	8.100	8.100		HKD	41,9400	37.091,74	0,02
Kingdee International Software Group (KYG525681477)	Stück	23.000	27.000	16.000	HKD	13,3100	33.424,87	0,02
Kingsoft (KYG5264Y1089)	Stück	8.400	8.400	8.000	HKD	28,2600	25.918,82	0,02
Kingsoft Cloud Holdings (KYG5264S1012)	Stück	22.000	22.000		HKD	5,5800	13.403,58	0,01
Kuaishou Technology Cl.B (KYG532631028)	Stück	12.300			HKD	64,5000	86.622,08	0,05
Lenovo Group (HK0992009065)	Stück	18.000	22.000	32.000	HKD	9,3100	18.297,26	0,01
Li Auto Cl.A (KYG5479M1050)	Stück	4.500		3.400	HKD	65,8000	32.329,74	0,02
Li Ning Co. (new) (KYG5496K1242)	Stück	16.000		14.000	HKD	18,8100	32.860,38	0,02
Link Real Estate Investment Trust REIT (HK0823032773)	Stück	2.079			HKD	34,8000	7.899,46	0,00
Livzon Pharmaceutical Group H (CNE100001QV5)	Stück	8.900			HKD	28,0800	27.286,69	0,02
Longfor Group Holdings Reg S (KYG5635P1090)	Stück	14.458	458		HKD	8,5300	13.465,46	0,01
Meitu (KYG5966D1051)	Stück	20.000	20.000		HKD	7,0500	15.395,11	0,01
Meituan (KYG596691041)	Stück	22.580	2.100		HKD	104,3000	257.141,42	0,16
Midea Group Co. (CNE100006M58)	Stück	6.100	6.100		HKD	85,7000	57.078,75	0,04
MINISO Group Holding (KYG6180F1081)	Stück	3.800	4.200	12.600	HKD	36,8000	15.268,46	0,01
Minth Group (KYG6145U1094)	Stück	10.000	10.000		HKD	31,8600	34.786,41	0,02
MMG (HK1208013172)	Stück	100.000	100.000		HKD	8,6200	94.117,65	0,06
MTR Corporation (HK0066009694)	Stück	7.000			HKD	30,0400	22.959,46	0,01
Netease (KYG6427A1022)	Stück	7.000	1.000	1.000	HKD	221,8000	169.520,95	0,11
New China Life Insurance Co. Cl.H (CNE100001922)	Stück	5.500	5.500	15.500	HKD	54,5000	32.728,27	0,02
New Oriental Education & Technology Group (KYG6470A1168)	Stück	9.700		1.200	HKD	43,3200	45.880,06	0,03
Nio Cl.A (KYG6525F1028)	Stück	11.160	12.090	930	HKD	41,2000	50.202,48	0,03
NongFu Spring Cl.H (CNE100004272)	Stück	9.000		5.400	HKD	47,7000	46.873,21	0,03
Onewo (CNE100005K85)	Stück	6.800	6.800		HKD	18,6600	13.854,29	0,01
Orient Overseas (International) (BMG677491539)	Stück	1.500	1.500		HKD	125,9000	20.619,63	0,01
People's Insurance Co. of China (CNE100001MK7)	Stück	68.000	68.000		HKD	6,7300	49.967,52	0,03
PICC Property & Casualty Co. Cl.H (new) (CNE100000593)	Stück	40.000			HKD	16,4400	71.800,19	0,05
Ping An Healthcare & Technology Co. (KYG711391022)	Stück	18.000	18.000		HKD	14,3300	28.163,23	0,02
Ping An Insurance (Group) Co. of China Cl.H (new) (CNE1000003X6)	Stück	28.500	4.000		HKD	65,9500	205.221,78	0,13
Poly Property Development H (CNE100003PV3)	Stück	7.000	7.000		HKD	32,3800	24.747,92	0,02
Pop Mart International Group (KYG7170M1033)	Stück	3.400	800	9.000	HKD	190,8000	70.830,63	0,04
Postal Savings Bank of China Cl.H (CNE1000029W3)	Stück	62.000	29.000		HKD	5,3500	36.216,73	0,02
Prada Holding (IT0003874101)	Stück	3.500	3.500	3.900	HKD	45,0600	17.219,60	0,01
RemeGen (CNE1000048G6)	Stück	2.500	2.500		HKD	72,7500	19.858,06	0,01
S.F. Holding Co. (CNE100006NF4)	Stück	4.400	4.400		HKD	34,7400	16.689,61	0,01
Sany Heavy Equipment International (KYG781631059)	Stück	41.000	41.000		HKD	8,6800	38.856,83	0,02
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co. H (new) (CNE100000171)	Stück	38.800	25.200		HKD	4,9900	21.139,57	0,01
Shanghai Electric Group Co. Cl.H (new) (CNE100000437)	Stück	60.000	60.000		HKD	3,8800	25.418,32	0,02
Shanghai Fosun Pharmaceutical (Group) Co. H (CNE100001M79)	Stück	17.000	16.000		HKD	19,5700	36.324,83	0,02
Shanghai Fudan Microelectronics Group Co. Cl.H (CNE100000510)	Stück	4.000	9.000	5.000	HKD	46,0800	20.125,02	0,01
Shanghai Junshi Biosciences - H (CNE100003FF7)	Stück	800	10.800	10.000	HKD	21,5800	1.884,97	0,00
Shenwan Hongyuan Group Co. (CNE100003K53)	Stück	49.600	69.600	20.000	HKD	3,0200	16.355,07	0,01
Shenzhen Expressway H (CNE100000478)	Stück	26.000	26.000		HKD	7,0800	20.098,81	0,01
Shenzhou International Group Holdings Reg. S (KYG8087W1015)	Stück	4.000		3.700	HKD	61,1000	26.684,86	0,02
Sichuan Kelun-Biotech Biopharmaceutical (CNE1000062J1)	Stück	600	600		HKD	399,2000	26.152,04	0,02
Sino Biopharmaceutical Subdividend (KYG8167W1380)	Stück	46.000	46.000		HKD	6,2800	31.541,42	0,02
Sinopharm Group (CNE100000FN7)	Stück	14.800			HKD	19,4300	31.397,73	0,02
Sinotruk Hong Kong (HK3808041546)	Stück	12.000			HKD	27,5400	36.083,53	0,02

ARERO - Der Weltfonds - ESG

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Sun Hung Kai Properties (HK0016000132)	Stück	2.000			HKD	95,1500	20.777,94	0,01
Sunny Optical Technology Group Co. (KYG8586D1097)	Stück	2.600		2.800	HKD	64,8000	18.395,52	0,01
Swire Properties (HK0000063609)	Stück	1.000			HKD	20,9200	2.284,15	0,00
Techtronic Industries Co. Subdiv. (HK0669013440)	Stück	1.500			HKD	91,9000	15.051,18	0,01
Tencent Holdings (KYG875721634)	Stück	23.500	26.300	26.800	HKD	600,0000	1.539.511,40	0,97
Tianqi Lithium (CNE100005F09)	Stück	6.400	15.400	9.000	HKD	52,6500	36.791,05	0,02
Tingyi (Cayman Islands) Holding (KYG8878S1030)	Stück	26.000			HKD	11,9000	33.781,90	0,02
Tongcheng Travel Holdings (KYG8918W1069)	Stück	11.600		10.400	HKD	22,2600	28.193,37	0,02
Topsports International Holdings (KYG8924B1041)	Stück	57.000			HKD	2,8400	17.674,90	0,01
Travelsky Technology Cl.H (CNE1000004J3)	Stück	26.000			HKD	10,2600	29.126,25	0,02
Trip.Com Group (KYG9066F1019)	Stück	2.750			HKD	571,0000	171.448,07	0,11
Tsingtao Brewery Co. Cl.H (CNE1000004K1)	Stück	4.000			HKD	48,8400	21.330,42	0,01
Uni-President China Holdings (KYG9222R1065)	Stück	19.000	14.000	63.000	HKD	8,1300	16.865,84	0,01
Want Want China Holdings (KYG9431R1039)	Stück	54.000		40.000	HKD	4,6500	27.416,41	0,02
Weichai Power Co. Cl.H (CNE1000004L9)	Stück	21.000			HKD	18,9700	43.496,11	0,03
WH Group (KYG960071028)	Stück	27.500	27.500		HKD	8,7000	26.122,56	0,02
Wharf Real Estate Investment Co. (KYG9593A1040)	Stück	2.000	8.000	8.000	HKD	24,9000	5.437,42	0,00
WuXi AppTec Co. (CNE100003F19)	Stück	2.880	7.200	6.200	HKD	99,9500	31.429,62	0,02
Wuxi Biologics Cayman (KYG970081173)	Stück	22.000		2.000	HKD	32,0600	77.010,51	0,05
Wuxi Xdc O.N. (KYG9808A1058)	Stück	4.500	12.500	8.000	HKD	62,1500	30.536,37	0,02
Xiaomi Cl.B (KYG9830T1067)	Stück	74.800	11.800		HKD	39,3600	321.455,22	0,20
Xinyi Solar Holdings (KYG9829N1025)	Stück	18.000		40.000	HKD	3,0200	5.935,31	0,00
Xpeng Cl.A (KYG982AW1003)	Stück	7.400		5.700	HKD	80,1000	64.718,44	0,04
Yadea Group Holdings (KYG9830F1063)	Stück	4.000		48.000	HKD	11,5500	5.044,36	0,00
Zai Lab (KYG9887T1168)	Stück	9.000	18.700	9.700	HKD	13,8000	13.560,80	0,01
Zhejiang Expressway Co. Cl.H (CNE1000004S4)	Stück	34.000		36.000	HKD	7,1500	26.542,92	0,02
Zhejiang Leapmotor Technology (CNE1000005K77)	Stück	2.400		13.100	HKD	50,1000	13.128,43	0,01
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co Ltd (CNE100006Z79)	Stück	6.600	6.600		HKD	38,4400	27.700,72	0,02
Zhongan Online P & C Insurance (CNE100002QY7)	Stück	6.300	24.300	18.000	HKD	15,9500	10.971,48	0,01
Zhongsheng Group Holdings (KYG9894K1085)	Stück	14.000	14.000		HKD	11,9100	18.205,54	0,01
Zhuzhou CRRC Times Electric Co. Cl.H (CNE1000004X4)	Stück	6.300			HKD	37,6200	25.877,55	0,02
ZTE Cl.H (CNE1000004Y2)	Stück	9.200	11.200	5.000	HKD	26,4800	26.599,26	0,02
ZTO Express (Cayman) (KYG9897K1058)	Stück	3.050			HKD	165,5000	55.113,96	0,03
OTP Bank Nyrt. (HU0000061726)	Stück	1.071			HUF	35.210,0000	97.601,78	0,06
Richter Gedeon Vegyészeti Gyár Nyrt. (HU0000123096)	Stück	941	941		HUF	9.900,0000	24.111,66	0,02
Aneka Tambang (ID1000106602)	Stück	163.800	163.800		IDR	3.150,0000	26.157,27	0,02
Bank Central Asia (ID1000109507)	Stück	279.500	57.300		IDR	8.075,0000	114.417,45	0,07
Bank Negara Indonesia (ID1000096605)	Stück	98.000			IDR	4.370,0000	21.710,78	0,01
Bank Rakyat Indonesia (Persero) (ID1000118201)	Stück	309.100			IDR	3.660,0000	57.351,92	0,04
Goto Gojek Tokopedia Rp 1 (ID1000166903)	Stück	7.613.300	5.535.300		IDR	64,0000	24.701,36	0,02
Indofood Sukses Makmur (ID1000057003)	Stück	58.800	58.800		IDR	6.775,0000	20.195,50	0,01
Kalbe Farma (ID1000125107)	Stück	184.600			IDR	1.205,0000	11.276,82	0,01
PT Amman Mineral Inter (ID1000191109)	Stück	70.600			IDR	6.425,0000	22.995,65	0,01
PT Bank Mandiri (Persero) (ID1000095003)	Stück	177.500			IDR	5.100,0000	45.891,94	0,03
Telkom Indonesia (Pers.) Tbk, PT B (ID1000129000)	Stück	255.200			IDR	3.480,0000	45.022,31	0,03
Unilever Indonesia (ID1000095706)	Stück	315.500	254.200		IDR	2.600,0000	41.585,37	0,03
360 One Wam (INE466L01038)	Stück	2.582	2.582		INR	1.200,0000	29.319,11	0,02
ABB India (demat.) (INE117A01022)	Stück	399	200		INR	5.154,0000	19.459,45	0,01
Adani Energy Solutions (INE931S01010)	Stück	2.431	2.431		INR	1.021,0000	23.486,81	0,01
Adani Ports & Special Economic Zone (INE742F01042)	Stück	2.803			INR	1.468,5000	38.950,26	0,02
Aditya Birla Financial Services (INE674K01013)	Stück	4.860	4.860		INR	348,0500	16.006,31	0,01
Alkem Laboratories (INE540L01014)	Stück	281	281		INR	5.432,0000	14.443,73	0,01
APL Apollo Tubes (INE702C01027)	Stück	2.172			INR	1.890,0000	38.844,99	0,02
Apollo Hospitals Enterprises (INE437A01024)	Stück	378		785	INR	6.985,5000	24.986,34	0,02
Ashok Leyland (INE208A01029)	Stück	31.836	26.525	21.214	INR	179,0500	53.939,41	0,03
Asian Paints (demat.) (INE021A01026)	Stück	2.210			INR	2.753,5000	57.582,53	0,04
Astral (INE006I01046)	Stück	2.628			INR	1.359,0000	33.795,45	0,02
AU Small Finance Bank (INE949L01017)	Stück	4.515			INR	993,1000	42.429,13	0,03
Aurobindo Pharmaceuticals (INE406A01037)	Stück	1.285	1.285		INR	1.190,4000	14.474,69	0,01
Axis Bank (INE238A01034)	Stück	8.821		1.937	INR	1.246,0000	104.003,80	0,07
Bajaj Auto (INE118A01012)	Stück	182	182		INR	11.024,0000	18.985,58	0,01
Bajaj Auto (INE917I01010)	Stück	255		422	INR	9.298,0000	22.435,88	0,01
Bajaj Finance (INE296A01032)	Stück	10.900	10.900		INR	991,0000	102.214,74	0,06
Bajaj Finserv (INE918I01026)	Stück	1.510			INR	2.040,2000	29.151,64	0,02
Bank of Baroda (INE028A01039)	Stück	10.174	10.174		INR	292,9000	28.198,40	0,02
Bharti Airtel (INE397D01024)	Stück	10.592	1.278	2.956	INR	2.099,4000	210.419,76	0,13
Bharti Hexacom (INE343G01021)	Stück	2.004			INR	1.800,0000	34.133,72	0,02
Biocon (INE376G01013)	Stück	7.335	7.335		INR	391,4000	27.166,54	0,02
Bosch (INE323A01026)	Stück	58	58		INR	35.745,0000	19.618,09	0,01
Britannia Industries (dematerialized) (INE216A01030)	Stück	559			INR	6.006,5000	31.772,15	0,02
BSE (INE118H01025)	Stück	762	762		INR	2.595,0000	18.711,37	0,01
CG Power and Industrial Solutions (INE067A01029)	Stück	2.765	2.765		INR	643,1000	16.826,24	0,01

ARERO - Der Weltfonds - ESG

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Cholamandalam Investment and Finance Co. (INE121A01024)	Stück	2.074			INR	1.704,3000	33.447,85	0,02
Cipla IR 2 (INE059A01026)	Stück	2.032		2.257	INR	1.488,9000	28.628,76	0,02
Coforge (INE591G01025)	Stück	1.265	1.265		INR	1.668,4000	19.971,20	0,01
Colgate-Palmolive (India) (new) (INE259A01022)	Stück	1.686			INR	2.053,0000	32.753,66	0,02
Cummins India (INE298A01020)	Stück	1.379			INR	4.369,0000	57.011,13	0,04
Dabur India (INE016A01026)	Stück	4.416			INR	495,0000	20.684,62	0,01
Deepak Nitrite (INE288B01029)	Stück	1.027	1.027		INR	1.740,0000	16.909,59	0,01
Delhivery Ltd Ir 1 (INE148O01028)	Stück	2.367	2.367		INR	401,5000	8.992,85	0,01
Divi's Laboratories (INE361B01024)	Stück	487	487		INR	6.480,5000	29.864,20	0,02
Dixon Technologies (India) (INE935N01020)	Stück	156			INR	11.856,0000	17.501,54	0,01
DLF (INE271C01023)	Stück	6.616			INR	682,0000	42.696,59	0,03
Dr Reddy's Laboratories (INE089A01031)	Stück	2.625			INR	1.263,0000	31.372,28	0,02
Eicher Motors (demat.) (INE066A01021)	Stück	680			INR	7.132,5000	45.894,86	0,03
Embassy Office Parks REIT (INE041025011)	Stück	3.313		11.368	INR	425,0000	13.323,67	0,01
Federal Bank (INE171A01029)	Stück	8.042	8.042		INR	265,8500	20.230,85	0,01
Fortis Healthcare (INE061F01013)	Stück	1.856	1.856		INR	877,1000	15.404,25	0,01
GE Vernova T&D India (INE200A01026)	Stück	477	3.161	2.684	INR	3.081,0000	13.906,68	0,01
GMR Airports (INE776C01039)	Stück	34.493	34.493		INR	102,9400	33.599,17	0,02
Godrej Consumer Products (INE102D01028)	Stück	2.127			INR	1.210,0000	24.353,77	0,02
Godrej Properties (INE484J01027)	Stück	711	711		INR	1.977,1000	13.301,84	0,01
Grasim Industries (INE047A01021)	Stück	1.990		1.384	INR	2.840,3000	53.484,83	0,03
Gujarat Fluorochemicals (INE09N301011)	Stück	812	812		INR	3.640,0000	27.968,60	0,02
Havells India (INE176B01034)	Stück	2.319			INR	1.420,0000	31.160,36	0,02
HCL Technologies (INE860A01027)	Stück	3.970			INR	1.621,5000	60.914,52	0,04
HDFC Asset Management Co. (INE127D01025)	Stück	610	610		INR	2.652,0000	15.307,94	0,01
HDFC Bank Mumbai (INE040A01034)	Stück	45.108	29.886	6.295	INR	995,0000	424.707,58	0,27
HDFC Life Insurance Co. (INE795G01014)	Stück	5.096			INR	746,1500	35.980,64	0,02
Hero MotoCorp (INE158A01026)	Stück	677			INR	5.699,0000	36.509,06	0,02
Hindustan Unilever (INE030A01027)	Stück	2.854	2.854	4.255	INR	2.290,0000	61.844,75	0,04
Hitachi Energy India (INE07Y01011)	Stück	54	54		INR	18.230,0000	9.315,23	0,01
Hyundai Motor India (INE0V6F01027)	Stück	679	2.037	1.358	INR	2.300,9000	14.783,62	0,01
ICICI Bank (demat.) (INE090A01021)	Stück	21.531	1.873		INR	1.347,0000	274.438,58	0,17
icici Lombard General Insurance Co. (INE765G01017)	Stück	1.439			INR	1.955,0000	26.620,79	0,02
ICICI Prudential Life Insurance Company (INE726G01019)	Stück	4.792			INR	655,4500	29.721,43	0,02
IDFC First Bank (INE092T01019)	Stück	20.794	20.794		INR	84,5000	16.626,78	0,01
Indian Hotels (INE053A01029)	Stück	6.213		2.379	INR	732,0000	43.035,40	0,03
Indian Railway Finance (INE053F01010)	Stück	25.674	9.000		INR	124,9500	30.355,90	0,02
Indus Towers IR10 (INE121J01017)	Stück	12.998			INR	423,9500	52.144,02	0,03
IndusInd Bank (INE095A01012)	Stück	3.641			INR	841,4500	28.990,94	0,02
Info Edge (India) (INE663F01032)	Stück	1.203	3.680	2.477	INR	1.340,0000	15.254,00	0,01
Infosys (INE009A01021)	Stück	13.969		1.566	INR	1.623,5000	214.600,62	0,14
Interglobe Aviation (INE646L01027)	Stück	1.025			INR	5.008,0000	48.573,74	0,03
Jindal Stainless (INE220G01021)	Stück	4.166	7.923	3.757	INR	827,7500	32.631,11	0,02
Jio Financial Services (INE758E01017)	Stück	11.912	11.912		INR	293,2000	33.049,28	0,02
Jubilant Foodworks (INE797F01020)	Stück	6.111			INR	557,8000	32.255,53	0,02
Kaynes Technology India (INE918Z01012)	Stück	274	274		INR	3.941,5000	10.219,40	0,01
Kotak Mahindra Bank (INE237A01028)	Stück	4.481			INR	2.155,2000	91.385,20	0,06
KPIT Technologies (INE04101011)	Stück	1.879	1.879		INR	1.166,8000	20.746,10	0,01
Lodha Developers (INE670K01029)	Stück	1.053	1.053		INR	1.062,0000	10.581,96	0,01
Lupin (INE326A01037)	Stück	947			INR	2.080,4000	18.642,76	0,01
Mahindra & Mahindra (new) (INE101A01026)	Stück	3.507			INR	3.660,0000	121.459,14	0,08
Marico (INE196A01026)	Stück	5.218			INR	739,0000	36.488,99	0,02
Maruti Suzuki India (INE585B01010)	Stück	507	507		INR	16.625,0000	79.759,60	0,05
Max Financial Services (INE180A01020)	Stück	890	890		INR	1.642,8000	13.835,28	0,01
Max Healthcare Institute (INE027H01010)	Stück	2.991	2.991		INR	1.046,6000	29.621,74	0,02
Mphasis BFL (INE356A01018)	Stück	971	971		INR	2.800,0000	25.727,09	0,02
MRF (INE883A01011)	Stück	10	10		INR	152.500,0000	14.430,56	0,01
Muthoot Finance (INE414G01012)	Stück	953	953		INR	3.794,7000	34.220,29	0,02
Nestle India (INE239A01024)	Stück	3.460	1.730		INR	1.271,6000	41.633,22	0,03
NHPC (INE848E01016)	Stück	10.264		46.030	INR	78,6100	7.634,98	0,00
Oberoi Realty (INE093I01010)	Stück	1.380	1.380		INR	1.665,0000	21.742,36	0,01
One 97 Communications (INE98J01020)	Stück	2.352	2.352		INR	1.294,2000	28.803,95	0,02
Page Industries (INE761H01022)	Stück	64	64		INR	35.900,0000	21.741,41	0,01
Pb Fintech (INE417T01026)	Stück	913			INR	1.861,9000	16.085,72	0,01
Persistent Systems (INE262H01021)	Stück	874			INR	6.235,0000	51.565,74	0,03
Phoenix Mills (INE211B01039)	Stück	1.700	1.700		INR	1.850,0000	29.760,07	0,02
PI Industries (INE603J01030)	Stück	840			INR	3.188,0000	25.340,25	0,02
Pidilite Industries (INE318A01026)	Stück	1.630	815		INR	1.455,0000	22.442,12	0,01
Polycab India (INE455K01017)	Stück	502		464	INR	7.492,0000	35.588,92	0,02
Power Finance (INE134E01011)	Stück	5.734			INR	349,9000	18.985,19	0,01
Power Grid Corp. of India (INE752E01010)	Stück	28.318			INR	259,4500	69.523,18	0,04
Procter & Gamble Hygiene and Healthcare (INE179A01014)	Stück	217	217		INR	12.820,0000	26.324,56	0,02
Rail Vikas Nigam (INE415G01027)	Stück	3.048	3.048		INR	360,0000	10.383,19	0,01
REC (INE020B01018)	Stück	4.735			INR	351,8000	15.762,65	0,01

ARERO - Der Weltfonds - ESG

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Samvardhana Motherson Intl (INE775A01035)	Stück	42.535	14.178		INR 119,5700	48.126,25	0,03
SBI Life Insurance Company (INE123W01016)	Stück	1.761			INR 2.019,7000	33.655,77	0,02
Schaeffler India (INE513A01022)	Stück	251	251		INR 3.796,2000	9.016,46	0,01
Shriram Finance (INE721A01047)	Stück	5.331	9.505	4.174	INR 974,5500	49.161,62	0,03
Siemens (post. sub.) (INE003A01024)	Stück	880	880	880	INR 3.030,2000	25.232,91	0,02
State Bank of India (demat.) (INE062A01020)	Stück	7.319			INR 973,1000	67.394,21	0,04
Sun Pharmaceutical Industries (INE044A01036)	Stück	4.266			INR 1.720,0000	69.432,48	0,04
Sundaram Finance (INE660A01013)	Stück	307	307		INR 5.179,9000	15.047,80	0,01
Supreme Industries (INE195A01028)	Stück	640			INR 3.266,9000	19.784,69	0,01
Suzlon Energy (new) (INE040H01021)	Stück	88.879			INR 52,2200	43.918,69	0,03
Tata Consultancy Services (INE467B01029)	Stück	3.471	3.471	4.673	INR 3.255,0000	106.910,16	0,07
Tata Consumer Products (demater.) IR 1 (INE192A01025)	Stück	3.597			INR 1.173,8000	39.952,86	0,03
Tata Elxsi (INE670A01012)	Stück	548			INR 5.210,5000	27.019,25	0,02
Tata Motors (INE1TAE01010)	Stück	7.941	7.941		INR 410,1500	30.819,90	0,02
Tata Motors Passenger Veh. (INE155A01022)	Stück	7.941	7.941	7.941	INR 360,9000	27.119,11	0,02
Tata Steel (INE081A01020)	Stück	41.847			INR 175,6800	69.566,48	0,04
Tata Technologies (INE142M01025)	Stück	4.004	4.004		INR 640,0000	24.248,64	0,02
Tech Mahindra (INE669C01036)	Stück	3.502			INR 1.602,8000	53.113,98	0,03
Titan Co. (INE280A01028)	Stück	1.388		1.619	INR 3.973,0000	52.182,08	0,03
Torrent Pharmaceuticals (INE685A01028)	Stück	399	399		INR 3.859,4000	14.571,56	0,01
Torrent Power (INE813H01021)	Stück	3.028	3.028		INR 1.264,2000	36.223,05	0,02
Trent (INE849A01020)	Stück	716			INR 4.210,0000	28.523,87	0,02
Tube Investments India (INE974X01010)	Stück	521	521	1.585	INR 2.569,0000	12.665,29	0,01
TVS Motor Co. (INE494B01023)	Stück	1.552		885	INR 3.639,0000	53.442,55	0,03
United Breweries (INE686F01025)	Stück	263		2.280	INR 1.616,6000	4.023,20	0,00
United Spirits (INE854D01024)	Stück	3.426			INR 1.430,0000	46.359,29	0,03
UPL (INE628A01036)	Stück	3.332			INR 787,4500	24.827,98	0,02
Varun Beverages (INE200M01039)	Stück	4.587			INR 484,4000	21.025,50	0,01
Voltas (INE226A01021)	Stück	1.537	1.537		INR 1.348,2000	19.608,37	0,01
Wipro IR 2 (INE075A01022)	Stück	10.894			INR 264,3100	27.246,73	0,02
Zomato (INE758T01015)	Stück	26.260			INR 276,6000	68.732,20	0,04
Zydu Lifesciences (INE010B01027)	Stück	2.786			INR 902,4000	23.789,95	0,02
Advantest Corp. (JP3122400009)	Stück	1.000	300		JPY 19.635,0000	106.993,98	0,07
Aeon Co. (JP3388200002)	Stück	2.700	1.800		JPY 2.477,0000	36.443,34	0,02
AGC (JP3112000009)	Stück	200			JPY 5.193,0000	5.659,48	0,00
Ajinomoto Co. (JP3119600009)	Stück	1.000	500		JPY 3.317,0000	18.074,82	0,01
ANA Holdings (JP3429800000)	Stück	700			JPY 2.979,0000	11.363,10	0,01
Asahi Group Holdings (JP3116000005)	Stück	1.500			JPY 1.639,5000	13.400,81	0,01
Asahi Kasei Corp. (JP3111200006)	Stück	1.800			JPY 1.389,0000	13.623,95	0,01
ASICS Corp. (JP3118000003)	Stück	600		1.400	JPY 3.755,0000	12.276,93	0,01
Astellas Pharma (JP3942400007)	Stück	2.800	1.500		JPY 2.093,0000	31.934,17	0,02
Azbil (JP3937200008)	Stück	400			JPY 1.422,5000	3.100,56	0,00
Bridgestone Corp. (JP3830800003)	Stück	1.200	600		JPY 3.514,0000	22.977,96	0,01
Brother Industries (JP3830000000)	Stück	1.200			JPY 3.122,0000	20.414,68	0,01
Canon (JP3242800005)	Stück	1.000			JPY 4.633,0000	25.245,89	0,02
Capcom Co. (JP3218900003)	Stück	400			JPY 3.651,0000	7.957,93	0,01
Central Japan Railway Co. (JP3566800003)	Stück	1.000			JPY 4.337,0000	23.632,95	0,01
Chugai Pharmaceutical Co. (JP3519400000)	Stück	600			JPY 8.243,0000	26.950,39	0,02
Cyberagent (JP3311400000)	Stück	700			JPY 1.338,0000	5.103,67	0,00
Dai Nippon Printing Co. (JP3493800001)	Stück	1.200			JPY 2.694,0000	17.616,00	0,01
Daifuku Co. (JP3497400006)	Stück	300			JPY 4.928,0000	8.056,02	0,01
Dai-ichi Life Holdings (JP3476480003)	Stück	3.600	2.700	900	JPY 1.303,5000	25.570,66	0,02
Daiichi Sankyo Co. (JP3475350009)	Stück	1.700	1.100	600	JPY 3.348,0000	31.014,36	0,02
Daikin Industries (JP3481800005)	Stück	300			JPY 20.080,0000	32.825,65	0,02
Daito Trust Construction Co. (JP3486800000)	Stück	1.000	800		JPY 2.986,0000	16.271,15	0,01
Daiwa House Industry Co. (JP3505000004)	Stück	500			JPY 5.198,0000	14.162,33	0,01
Daiwa Securities Group (JP3502200003)	Stück	2.700			JPY 1.370,5000	20.163,75	0,01
Denso (JP3551500006)	Stück	1.300			JPY 2.158,0000	15.287,03	0,01
Dentsu Group (JP3551520004)	Stück	200			JPY 3.324,0000	3.622,59	0,00
Disco Corp. (JP3548600000)	Stück	100			JPY 48.170,0000	26.248,54	0,02
East Japan Railway Co. (JP3783600004)	Stück	1.000		2.400	JPY 4.132,0000	22.515,87	0,01
Eisai Co. (JP3160400002)	Stück	300			JPY 4.660,0000	7.617,91	0,00
Fanuc (JP3802400006)	Stück	1.200			JPY 6.084,0000	39.783,12	0,03
Fast Retailing (JP3802300008)	Stück	200			JPY 56.940,0000	62.054,87	0,04
Food & Life Co. (JP3397150008)	Stück	600	600		JPY 7.913,0000	25.871,45	0,02
Fuji Electric (JP3820000002)	Stück	100			JPY 11.850,0000	6.457,24	0,00
Fujifilm Holdings (JP3814000000)	Stück	600			JPY 3.344,0000	10.933,17	0,01
Fujikura (JP3811000003)	Stück	200	700	500	JPY 17.440,0000	19.006,62	0,01
Fujitsu (JP3818000006)	Stück	2.000			JPY 4.329,0000	47.178,70	0,03
GLP J-REIT (JP3047510007)	Stück	3			JPY 148.900,0000	2.434,13	0,00
Hamamatsu Photonics (JP3718000004)	Stück	400			JPY 1.661,0000	3.620,41	0,00
Hankyu Holdings (JP3774200004)	Stück	400			JPY 3.943,0000	8.594,39	0,01
Hitachi (JP3788600009)	Stück	4.700	400	3.200	JPY 4.902,0000	125.545,05	0,08
Honda Motor Co. (JP3854600008)	Stück	5.400			JPY 1.536,0000	45.197,40	0,03
Hoya (JP3837800006)	Stück	400	200		JPY 23.685,0000	51.625,21	0,03

ARERO - Der Weltfonds - ESG

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Hulic Co. (JP3360800001)	Stück	1.600	3.100	1.500	JPY	1.714,5000	14.948,10	0,01
Ibiden Co. (JP3148800000)	Stück	200	100		JPY	6.731,0000	7.335,64	0,00
Isuzu Motors (JP3137200006)	Stück	1.000			JPY	2.439,5000	13.293,19	0,01
ITOCHU Corp. (JP3143600009)	Stück	7.000	7.000		JPY	1.975,0000	75.334,44	0,05
Japan Exchange Group (JP3183200009)	Stück	800			JPY	1.676,0000	7.306,21	0,00
Japan Metropolitan Fund Investment (JP3039710003)	Stück	9			JPY	124.100,0000	6.086,15	0,00
Japan Post Bank Co. (JP3946750001)	Stück	2.800	2.800		JPY	2.209,0000	33.704,06	0,02
Japan Post Holdings Co. (JP3752900005)	Stück	3.900			JPY	1.650,5000	35.075,88	0,02
Japan Real Estate Investment (JP3027680002)	Stück	38	38		JPY	130.900,0000	27.105,14	0,02
JFE Holdings (JP3386030005)	Stück	900			JPY	1.997,5000	9.796,20	0,01
Kajima Corp. (JP3210200006)	Stück	1.000			JPY	5.835,0000	31.795,77	0,02
Kao Corp. (JP3205800000)	Stück	600			JPY	6.261,0000	20.470,26	0,01
KDDI Corp. (JP3496400007)	Stück	3.600	1.800		JPY	2.708,5000	53.132,44	0,03
Keio Corp. (JP3277800003)	Stück	200			JPY	4.054,0000	4.418,17	0,00
Keyence Corp. (JP3236200006)	Stück	200			JPY	56.680,0000	61.771,52	0,04
Kikkoman Corp. (JP3240400006)	Stück	1.000			JPY	1.422,0000	7.748,69	0,00
Kirin Holdings Co. (JP3258000003)	Stück	1.000			JPY	2.348,0000	12.734,59	0,01
Komatsu (JP3304200003)	Stück	900			JPY	5.000,0000	24.521,16	0,02
Kubota Corp. (JP3266400005)	Stück	1.700			JPY	2.216,5000	20.532,65	0,01
Kyocera Corp. (JP3249600002)	Stück	1.600			JPY	2.196,5000	19.150,48	0,01
Kyowa Kirin Co. (JP3256000005)	Stück	200			JPY	2.527,0000	2.754,00	0,00
Lasertec Corp. (JP3979200007)	Stück	100			JPY	29.645,0000	16.153,99	0,01
LIXIL (JP3626800001)	Stück	500			JPY	1.894,5000	5.161,70	0,00
LY Corp. (JP3933800009)	Stück	2.700			JPY	417,2000	6.138,14	0,00
Makita (JP3862400003)	Stück	200		1.000	JPY	4.737,0000	5.162,52	0,00
Marubeni Corp. (JP3877600001)	Stück	2.300	2.300		JPY	4.353,0000	54.556,30	0,03
MatsukiyoCocokara (JP3869010003)	Stück	300			JPY	2.712,0000	4.433,43	0,00
Meiji Holdings (JP3918000005)	Stück	200			JPY	3.485,0000	3.798,05	0,00
Minebea Mitsumi (JP3906000009)	Stück	300		2.900	JPY	3.141,0000	5.134,73	0,00
Mitsubishi Chemical Group (JP3897700005)	Stück	2.600			JPY	915,1000	12.964,93	0,01
Mitsubishi Electric Corp. (JP3902400005)	Stück	2.400	500		JPY	4.585,0000	59.962,40	0,04
Mitsubishi Estate Co. (JP3899600005)	Stück	900			JPY	3.821,0000	18.739,07	0,01
Mitsubishi UFJ Financial Group (JP3902900004)	Stück	11.400	2.000		JPY	2.493,0000	154.865,81	0,10
Mitsui Chemicals (JP3888300005)	Stück	600	300		JPY	2.002,0000	6.545,51	0,00
Mitsui Fudosan Co. (JP3893200000)	Stück	2.700			JPY	1.780,5000	26.195,95	0,02
Mizuho Financial Group (JP3885780001)	Stück	2.280			JPY	5.700,0000	70.817,10	0,04
MS&AD Insurance Group Holdings (JP3890310000)	Stück	1.000			JPY	3.683,0000	20.063,20	0,01
Murata Manufacturing Co. (JP3914400001)	Stück	2.700			JPY	3.246,0000	47.757,40	0,03
NEC Corp. (JP3733000008)	Stück	1.500	1.200		JPY	5.310,0000	43.402,45	0,03
Nexon (JP3758190007)	Stück	800			JPY	3.827,0000	16.683,10	0,01
Nidec Corp. (JP3734800000)	Stück	900		2.100	JPY	2.132,0000	10.455,82	0,01
Nintendo Co. (JP3756600007)	Stück	1.300	300		JPY	10.595,0000	75.053,81	0,05
Nippon Building Fund (JP3027670003)	Stück	30			JPY	142.900,0000	23.360,49	0,01
Nippon Express Hldgs (JP3688370000)	Stück	600			JPY	3.351,0000	10.956,05	0,01
Nippon Paint Holdings Co. (JP3749400002)	Stück	2.300			JPY	1.047,5000	13.128,35	0,01
Nippon Steel (JP3381000003)	Stück	5.500	4.400		JPY	641,8000	19.234,94	0,01
Nippon Yusen (JP3753000003)	Stück	900			JPY	5.078,0000	24.903,69	0,02
Nissan Chemical (JP3670800006)	Stück	200			JPY	5.363,0000	5.844,75	0,00
Nissan Motor Co. (JP3672400003)	Stück	7.200			JPY	390,1000	15.305,12	0,01
Nissin Food Products Co. (JP3675600005)	Stück	300			JPY	2.911,5000	4.759,56	0,00
Niterra Co. (JP3738600000)	Stück	500			JPY	6.891,0000	18.775,03	0,01
Nitori Holdings (JP3756100008)	Stück	500	400		JPY	2.742,5000	7.472,14	0,00
Nitto Denko Corp. (JP3684000007)	Stück	1.500			JPY	3.715,0000	30.365,37	0,02
Nomura Holdings (JP3762600009)	Stück	4.100			JPY	1.301,0000	29.066,29	0,02
Nomura Real Estate Master Fund (JP3048110005)	Stück	3			JPY	173.100,0000	2.829,74	0,00
Nomura Research Institute (JP3762800005)	Stück	300			JPY	6.021,0000	9.842,79	0,01
NTT (JP3735400008)	Stück	52.500			JPY	157,7000	45.114,84	0,03
Obayashi Corp. (JP3190000004)	Stück	2.500			JPY	3.269,0000	44.533,14	0,03
Odakyu Electric Railway Co. (JP3196000008)	Stück	1.000			JPY	1.708,0000	9.307,14	0,01
Oji Holdings (JP3174410005)	Stück	1.600			JPY	860,2000	7.499,77	0,00
Olympus Corp. (JP3201200007)	Stück	1.400			JPY	1.984,5000	15.139,36	0,01
Omron Corp. (JP3197800000)	Stück	400			JPY	3.960,0000	8.631,45	0,01
Ono Pharmaceutical Co. (JP3197600004)	Stück	500			JPY	2.172,5000	5.919,13	0,00
Oriental Land Co. (JP3198900007)	Stück	1.400			JPY	2.898,5000	22.112,09	0,01
ORIX (JP3200450009)	Stück	1.200			JPY	4.554,0000	29.778,49	0,02
Otsuka Holdings (JP3188220002)	Stück	500			JPY	8.873,0000	24.175,14	0,02
Pan Pacific Intl Hldgs (JP3639650005)	Stück	4.000	3.200		JPY	932,3000	20.320,95	0,01
Panasonic Holdings (JP3866800000)	Stück	2.300			JPY	2.023,5000	25.360,60	0,02
Rakuten Group (JP3967200001)	Stück	3.200			JPY	1.004,0000	17.507,02	0,01
Recruit Holdings Co. (JP3970300004)	Stück	1.500	200	500	JPY	8.847,0000	72.312,89	0,05
Renesas Electronics (JP3164720009)	Stück	1.600			JPY	2.140,0000	18.657,88	0,01
Resona Holdings (JP3500610005)	Stück	3.500			JPY	1.493,0000	28.474,51	0,02
Resonac Holdings (JP3368000000)	Stück	500	500		JPY	6.526,0000	17.780,56	0,01
Ricoh Co. (JP3973400009)	Stück	500			JPY	1.374,0000	3.743,56	0,00
Rohm Co. (JP3982800009)	Stück	400			JPY	2.220,0000	4.838,84	0,00
Sanrio Co. (JP3343200006)	Stück	600	600		JPY	4.917,0000	16.076,07	0,01

ARERO - Der Weltfonds - ESG

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Züge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Sanwa Shutter Corp. (JP3344400001)	Stück	800	800		JPY 4.079,0000	17.781,65	0,01
SBI Holdings (JP3436120004)	Stück	1.600	1.600		JPY 3.375,0000	29.425,39	0,02
Secom Co. (JP3421800008)	Stück	800			JPY 5.573,0000	24.294,47	0,02
Seiko Epson Corp. (JP3414750004)	Stück	300			JPY 1.983,0000	3.241,70	0,00
Sekisui Chemical Co. (JP3419400001)	Stück	400			JPY 2.635,0000	5.743,40	0,00
Sekisui House (JP3420600003)	Stück	600			JPY 3.498,0000	11.436,67	0,01
Seven & I Holdings Co. (JP3422950000)	Stück	2.400			JPY 2.250,5000	29.431,93	0,02
SG Holdings Co. (JP3162700006)	Stück	1.000			JPY 1.433,5000	7.811,35	0,00
Shimadzu Corp. (JP3357200009)	Stück	200			JPY 4.168,0000	4.542,41	0,00
Shimano (JP3358000002)	Stück	100			JPY 16.535,0000	9.010,16	0,01
Shimizu Corp. (JP3358800005)	Stück	1.200	1.200		JPY 2.668,5000	17.449,25	0,01
Shin-Etsu Chemical Co. (JP3371200001)	Stück	1.700		1.000	JPY 4.873,0000	45.141,27	0,03
Shionogi & Co. (JP3347200002)	Stück	1.200			JPY 2.841,0000	18.577,23	0,01
Shiseido Co. (JP3351600006)	Stück	500			JPY 2.278,0000	6.206,58	0,00
Shizuoka Financial Group (JP3351500008)	Stück	3.000	3.000		JPY 2.432,0000	39.756,97	0,03
SMC Corp. (JP3162600005)	Stück	100			JPY 54.460,0000	29.676,05	0,02
SoftBank (JP3732000009)	Stück	32.000			JPY 214,8000	37.455,25	0,02
SoftBank Group (JP3436100006)	Stück	4.000	3.000		JPY 4.400,0000	95.904,97	0,06
Sompo Holdings (JP3165000005)	Stück	1.200			JPY 5.336,0000	34.891,97	0,02
Sony Group Corp. (JP3435000009)	Stück	6.100	7.300	7.200	JPY 4.024,0000	133.756,91	0,08
Square Enix Co. (JP3164630000)	Stück	1.500	1.500		JPY 2.859,5000	23.372,75	0,01
Subaru (JP3814800003)	Stück	1.100	800		JPY 3.395,0000	20.349,84	0,01
Sumitomo Electric Industries (JP3407400005)	Stück	700			JPY 6.325,0000	24.126,09	0,02
Sumitomo Metal Mining Co. (JP3402600005)	Stück	317			JPY 6.357,0000	10.980,95	0,01
Sumitomo Mitsui Financial Group (JP3890350006)	Stück	3.900			JPY 5.041,0000	107.129,66	0,07
Sumitomo Mitsui Trust Holdings (JP3892100003)	Stück	800			JPY 4.777,0000	20.824,46	0,01
Sumitomo Realty & Development (JP3409000001)	Stück	1.600	800		JPY 3.932,0000	34.281,67	0,02
Suntory Beverage & Food (JP3336560002)	Stück	87			JPY 4.727,0000	2.240,96	0,00
Suzuki Motor Corp. (JP3397200001)	Stück	2.000			JPY 2.334,5000	25.442,06	0,02
System Corp. (JP3351100007)	Stück	300			JPY 1.542,5000	2.521,59	0,00
T & D Holdings (JP3539220008)	Stück	1.000			JPY 3.615,0000	19.698,66	0,01
Taisei Corp. (JP3443600006)	Stück	500	400		JPY 14.835,0000	40.419,04	0,03
Takeda Pharmaceutical Co. (JP3463000004)	Stück	1.900			JPY 4.835,0000	50.058,58	0,03
TBS Holdings (JP3588600001)	Stück	900	900		JPY 5.779,0000	28.341,55	0,02
TDK Corp. (JP3538800008)	Stück	2.000			JPY 2.211,0000	24.096,12	0,02
Terumo Corp. (JP3546800008)	Stück	1.600			JPY 2.270,0000	19.791,30	0,01
The Chiba Bank (JP3511800009)	Stück	900			JPY 1.748,0000	8.572,60	0,01
TIS (JP3104890003)	Stück	900			JPY 5.257,0000	25.781,54	0,02
Tokio Marine Holdings Inc. (JP3910660004)	Stück	1.700		700	JPY 5.817,0000	53.886,06	0,03
Tokyo Electron (JP3571400005)	Stück	500			JPY 34.320,0000	93.507,34	0,06
Tokyu Corp. (JP3574200006)	Stück	1.100			JPY 1.830,0000	10.969,13	0,01
Toppan Holdings (JP3629000005)	Stück	300			JPY 4.661,0000	7.619,54	0,00
Toray Industries (JP3621000003)	Stück	1.900			JPY 1.020,0000	10.560,44	0,01
Tosoh Corp. (JP3595200001)	Stück	300		2.300	JPY 2.352,0000	3.844,92	0,00
Toto (JP3596200000)	Stück	100			JPY 4.334,0000	2.361,66	0,00
Toyo Suisan Kaisha (JP3613000003)	Stück	200			JPY 10.750,0000	11.715,66	0,01
Toyota Industries Corp. (JP3634600005)	Stück	300			JPY 17.800,0000	29.098,44	0,02
Toyota Motor (JP3633400001)	Stück	10.600	12.100	1.500	JPY 3.356,0000	193.845,73	0,12
Toyota Tsusho Corp. (JP3635000007)	Stück	1.100	1.100	600	JPY 5.274,0000	31.612,67	0,02
Trend Micro (JP3637300009)	Stück	500			JPY 6.502,0000	17.715,17	0,01
Unicharm (JP3951600000)	Stück	1.200			JPY 895,0000	5.852,38	0,00
West Japan Railway Co. (JP3659000008)	Stück	400			JPY 3.126,0000	6.813,61	0,00
Yakult Honsha Co. (JP3931600005)	Stück	1.000			JPY 2.448,5000	13.342,23	0,01
Yamaha Corp. (JP3942600002)	Stück	300			JPY 1.092,5000	1.785,96	0,00
Yamaha Motor Co. (JP3942800008)	Stück	1.200			JPY 1.159,5000	7.581,94	0,00
Yamato Holdings Co. (JP3940000007)	Stück	200			JPY 2.209,0000	2.407,43	0,00
Yaskawa Electric Corp. (JP3932000007)	Stück	500			JPY 4.756,0000	12.958,07	0,01
Amorepacific (KR7090430000)	Stück	199			KRW 119.500,0000	13.962,58	0,01
BNK Financial Group (KR7138930003)	Stück	1.014			KRW 15.870,0000	9.448,43	0,01
Celltrion (KR7068270008)	Stück	813	31		KRW 181.000,0000	86.399,99	0,05
Cheil Industries (KR7028260008)	Stück	307			KRW 239.500,0000	43.170,64	0,03
CJ CheilJedang (KR7097950000)	Stück	95			KRW 208.000,0000	11.601,96	0,01
CJ Corp. (KR7001040005)	Stück	50		442	KRW 172.000,0000	5.049,44	0,00
Coway Co. (KR7021240007)	Stück	686		426	KRW 86.900,0000	35.001,64	0,02
DB Insurance Co. (KR7005830005)	Stück	164			KRW 131.100,0000	12.623,83	0,01
Doosan Bobcat (KR7241560002)	Stück	722	722		KRW 57.700,0000	24.460,06	0,02
Doosan Corp. (KR7000150003)	Stück	26			KRW 781.000,0000	11.922,54	0,01
Doosan Enerbility (KR7034020008)	Stück	1.762	2.252	490	KRW 75.300,0000	77.901,43	0,05
Hana Financial Group (KR7086790003)	Stück	1.084			KRW 94.100,0000	59.891,26	0,04
Hankook Tire & Technology (KR7161390000)	Stück	296			KRW 58.300,0000	10.132,22	0,01
Hanmi Pharmaceutical Co. (KR7128940004)	Stück	24	310	286	KRW 452.000,0000	6.369,34	0,00
Hanon Systems (KR7018880005)	Stück	4.221			KRW 2.965,0000	7.348,26	0,00
Hanon Systems Right (KRA0188801F6)	Stück	1.729	1.729		KRW 35,0000	35,53	0,00
Hanwha Life Insurance Co. (KR7088350004)	Stück	10.932			KRW 3.255,0000	20.892,73	0,01
HD Hyundai Electric (KR7267260008)	Stück	81	81		KRW 774.000,0000	36.810,40	0,02

ARERO - Der Weltfonds - ESG

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
HD Korea Shipb. & Offs. Engin. (KR7009540006)	Stück	226			KRW 407.000,0000	54.006,67	0,03
HMM Co. (KR7011200003)	Stück	1.025	1.133	108	KRW 20.500,0000	12.337,36	0,01
HYBE Co. (KR7352820005)	Stück	92			KRW 330.000,0000	17.825,69	0,01
Hyundai Engineering & Construction (KR7000720003)	Stück	799		791	KRW 70.100,0000	32.885,87	0,02
Hyundai Glovis (KR7086280005)	Stück	258	258		KRW 180.600,0000	27.357,85	0,02
Hyundai Mobis (KR7012330007)	Stück	270			KRW 373.000,0000	59.131,26	0,04
Hyundai Motor Co. (KR7005380001)	Stück	728	192		KRW 296.500,0000	126.736,18	0,08
Hyundai Motor Co. (KR7005381009)	Stück	287	550	263	KRW 206.000,0000	34.713,12	0,02
Hyundai Motor Co. Pref. II Iss. 1999 (KR7005382007)	Stück	274	274		KRW 212.500,0000	34.186,45	0,02
Hyundai Steel Co. (KR7004020004)	Stück	1.678			KRW 31.050,0000	30.591,31	0,02
Industrial Bank of Korea (KR7024110009)	Stück	2.230			KRW 20.950,0000	27.430,48	0,02
Kakao (KR7035720002)	Stück	1.502			KRW 60.100,0000	53.001,60	0,03
KakaoBank (KR7323410001)	Stück	1.669			KRW 21.600,0000	21.166,77	0,01
KB Financial Group (KR7105560007)	Stück	1.475			KRW 124.700,0000	107.994,84	0,07
Kia Corp. (KR7000270009)	Stück	1.069			KRW 121.800,0000	76.448,60	0,05
Korea Investment Holdings Co. (KR70171050009)	Stück	281	281		KRW 161.700,0000	26.678,47	0,02
Korea Zinc Co. (KR7010130003)	Stück	25	108	83	KRW 1.316.000,0000	19.317,03	0,01
Korean Air Lines Co. (KR7003490000)	Stück	1.511			KRW 22.550,0000	20.005,78	0,01
Krafton (KR7259960003)	Stück	248			KRW 246.000,0000	35.820,47	0,02
KT Corp. (KR7030200000)	Stück	1.276			KRW 52.600,0000	39.407,69	0,02
LG Chem (KR7051910008)	Stück	247			KRW 333.000,0000	48.293,17	0,03
LG Chem (KR7051911006)	Stück	32			KRW 166.100,0000	3.120,79	0,00
LG Corp. (KR7003550001)	Stück	354			KRW 80.700,0000	16.773,41	0,01
LG Electronics (new) (KR7066570003)	Stück	466			KRW 91.900,0000	25.144,67	0,02
LG Energy Solution (KR7373220003)	Stück	161			KRW 368.500,0000	34.834,37	0,02
LG Household & Healthcare (KR7051900009)	Stück	36			KRW 258.500,0000	5.463,96	0,00
LG Innotek Co. (KR7011070000)	Stück	73			KRW 271.000,0000	11.615,47	0,01
LG Philips LCD Co. (KR7034220004)	Stück	2.699			KRW 11.810,0000	18.715,32	0,01
LG Uplus Corp. (KR7032640005)	Stück	3.132			KRW 14.720,0000	27.069,12	0,02
Lotte Chemical Corp. (KR7011170008)	Stück	207			KRW 70.300,0000	8.544,18	0,01
Meritz Financial Group (KR7138040001)	Stück	358	358		KRW 113.100,0000	23.773,34	0,02
Mirae Asset Securities Co. (KR7006800007)	Stück	1.334			KRW 23.350,0000	18.288,89	0,01
Misto Holdings (KR7081660003)	Stück	1.031			KRW 42.700,0000	25.848,25	0,02
Naver (KR7035420009)	Stück	541			KRW 242.500,0000	77.028,88	0,05
NCsoft Corp. (KR7036570000)	Stück	76			KRW 201.500,0000	8.991,52	0,01
Pearl Abyss (KR7263750002)	Stück	265			KRW 37.400,0000	5.819,18	0,00
Samsung Biologics (KR7207940008)	Stück	49	49	76	KRW 1.695.000,0000	48.765,24	0,03
Samsung Card Co. (KR7029780004)	Stück	844			KRW 55.900,0000	27.701,21	0,02
Samsung E&A Co. (KR7028050003)	Stück	2.483			KRW 24.050,0000	35.061,97	0,02
Samsung Electro-Mechan. Co. (KR7009150004)	Stück	328			KRW 255.000,0000	49.108,72	0,03
Samsung Electronics Co. (KR7005930003)	Stück	18.339	1.611	1.754	KRW 119.900,0000	1.291.039,07	0,82
Samsung Electronics Co. Pref. (KR7005931001)	Stück	3.557			KRW 89.200,0000	186.291,60	0,12
Samsung Episholdings (KR7012620002)	Stück	115	115		KRW 743.000,0000	50.168,51	0,03
Samsung Fire & Marine Insurance Co. (KR7000810002)	Stück	108			KRW 497.000,0000	31.515,54	0,02
Samsung Heavy Industry Co. (KR7010140002)	Stück	2.479	2.479		KRW 24.100,0000	35.078,27	0,02
Samsung Life Insurance Co. (KR7032830002)	Stück	371			KRW 157.600,0000	34.330,07	0,02
Samsung SDI Co. (KR7006400006)	Stück	385	185		KRW 269.500,0000	60.920,58	0,04
Samsung SDS (KR7018260000)	Stück	190			KRW 171.500,0000	19.132,08	0,01
Samsung Securities Co. (KR7016360000)	Stück	581			KRW 75.400,0000	25.721,25	0,02
Shinhan Financial Group Co. (KR7055550008)	Stück	2.112			KRW 76.900,0000	95.359,68	0,06
SK Biopharmaceuticals (KR7326030004)	Stück	430	430		KRW 124.600,0000	31.458,00	0,02
SK Bioscience (KR7302440003)	Stück	103			KRW 48.200,0000	2.914,93	0,00
SK Hynix (KR7000660001)	Stück	2.101	166	160	KRW 651.000,0000	803.066,65	0,51
SK IE Technology (KR7361610009)	Stück	657			KRW 25.050,0000	9.663,13	0,01
SK Square Co. (KR7402340004)	Stück	376			KRW 368.000,0000	81.241,93	0,05
SK Telecom (KR7017670001)	Stück	713			KRW 53.500,0000	22.396,90	0,01
SKC Co. (KR7011790003)	Stück	445			KRW 104.400,0000	27.277,53	0,02
Woori Financial Group (KR7316140003)	Stück	2.492			KRW 28.000,0000	40.968,55	0,03
Yuhan Corp. (KR7000100008)	Stück	213	213		KRW 112.400,0000	14.056,93	0,01
Boubyan Bank Reg. (KW0EQ0102065)	Stück	11.910	11.910		KWD 0,7150	23.497,93	0,01
Kuwait Finance House (KW0EQ0100085)	Stück	52.610	3.897		KWD 0,8050	116.862,72	0,07
Mobile Telecommunications (KW0EQ0601058)	Stück	16.883	16.883		KWD 0,5180	24.131,87	0,02
National Bank of Kuwait (KW0EQ0100010)	Stück	33.354	2.041	9.511	KWD 1,0090	92.864,76	0,06
America Movil SAB (MX01AM050019)	Stück	62.576		51.672	MXN 18,7800	55.570,64	0,04
Arca Continental (MX01AC100006)	Stück	1.839		3.221	MXN 197,3000	17.157,37	0,01
Bece (MX01CU010003)	Stück	9.283			MXN 20,5900	9.038,30	0,01
Coca-Cola FEMSA Units (MX01KO000002)	Stück	2.154			MXN 172,5900	17.579,37	0,01
Fibra Uno Administracion SA de CV (MXCFFU000001)	Stück	12.127			MXN 26,8900	15.420,06	0,01
Fomento Economico Mexicano Units (MXP320321310)	Stück	8.879	2.153		MXN 184,2700	77.367,88	0,05
Gruma B (MXP4948K1056)	Stück	658	1.891	1.354	MXN 312,7200	9.730,24	0,01
Grupo Aeroportuario del Centro Norte S.A.B de CV (MX01OM000018)	Stück	910	910		MXN 248,4300	10.690,24	0,01

ARERO - Der Weltfonds - ESG

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Grupo Aeroportuario del Pacifico B (MX01GA000004) . . .	Stück	1.369			MXN	483,0000	31.267,46	0,02
Grupo Aeroportuario del Sureste B (MXP001661018)	Stück	688		542	MXN	589,0700	19.164,49	0,01
Grupo Bimbo A (MXP495211262)	Stück	9.711			MXN	59,8400	27.478,79	0,02
Grupo Financiero Banorte O (MXP370711014)	Stück	11.953			MXN	171,0200	96.664,23	0,06
Grupo Mexico B (MXP370841019)	Stück	12.764	12.764		MXN	170,4200	102.860,67	0,07
Industrias Penoles (MXP554091415)	Stück	761		2.243	MXN	979,9800	35.265,00	0,02
Kimberly Clark de Mexico A (MXP606941179)	Stück	6.928			MXN	38,5100	12.616,05	0,01
Prologis Property Mexico (MXCF1170008)	Stück	7.563	7.563		MXN	78,3700	28.027,60	0,02
Wal-Mart de Mexico V (MX01WA000038)	Stück	20.860			MXN	57,0200	56.244,95	0,04
AMMB Holdings (MYL101500006)	Stück	9.800			MYR	6,4900	13.352,93	0,01
Axiata Group (MYL688800001)	Stück	72.200	72.200		MYR	2,5400	38.501,41	0,02
CelcomDigi Berhad (MYL694700005)	Stück	9.800			MYR	3,2000	6.583,88	0,00
CIMB Group Holdings (MYL102300000)	Stück	30.474	12.100		MYR	8,2300	52.654,45	0,03
Dialog Group Berhad (MYL727700006)	Stück	15.500		210.400	MYR	1,7000	5.532,05	0,00
Gamuda (MYL539800002)	Stück	38.470	26.308		MYR	5,0500	40.786,77	0,03
Hong Leong Bank (MYL581900007)	Stück	2.300			MYR	22,5400	10.883,97	0,01
IHH Healthcare (MYL522500007)	Stück	10.600	10.600		MYR	8,6000	19.138,60	0,01
IJM Corp. (MYL333600004)	Stück	56.200	56.200		MYR	2,2600	26.665,55	0,02
Malayan Banking (MYL115500000)	Stück	22.900	9.100		MYR	10,5000	50.481,30	0,03
Maxis Berhad (MYL601200008)	Stück	4.900			MYR	3,8600	3.970,90	0,00
Nestle (Malaysia) (MYL470700005)	Stück	200			MYR	113,4000	4.761,55	0,00
Petronas Chemicals Group (MYL518300008)	Stück	8.100			MYR	3,6200	6.156,01	0,00
PPB Group (MYL406500008)	Stück	18.500	16.200		MYR	11,0600	42.956,87	0,03
Public Bank Cons. (local) (MYL129500004)	Stück	58.000	21.400		MYR	4,5400	55.282,74	0,03
Sime Darby (MYL419700009)	Stück	56.100	56.100		MYR	2,0400	24.026,96	0,02
Sunway (MYL521100007)	Stück	20.100	20.100		MYR	5,6400	23.800,22	0,02
Telekom Malaysia (MYL486300006)	Stück	15.000	14.000		MYR	8,0500	25.350,87	0,02
TIME dotCom (MYL503100009)	Stück	6.900			MYR	5,7100	8.271,63	0,01
YTL Corp. (MYL467700000)	Stück	51.000	51.000		MYR	2,0700	22.163,90	0,01
Bakkafrost (FO0000000179)	Stück	138			NOK	515,0000	6.020,25	0,00
DNB Bank (NO0010161896)	Stück	1.457			NOK	281,7000	34.767,61	0,02
Gjensidige Forsikring (NO0010582521)	Stück	322			NOK	300,6000	8.199,24	0,01
Leroy Seafood Group (NO0003096208)	Stück	6.951	6.472	5.592	NOK	50,5000	29.734,95	0,02
Mowi (NO0003054108)	Stück	788			NOK	242,2000	16.166,98	0,01
Norsk Hydro (NO0005052605)	Stück	2.281			NOK	78,0800	15.086,68	0,01
Orkla (NO0003733800)	Stück	1.017			NOK	112,5000	9.691,74	0,01
Salmar (NO0010310956)	Stück	432	432		NOK	614,5000	22.487,13	0,01
Sparebank 1 SR-Bank (NO0010631567)	Stück	1.906	1.906		NOK	197,6000	31.903,50	0,02
Storebrand (NO0003053605)	Stück	773			NOK	172,0000	11.262,54	0,01
Telenor (NO0010663308)	Stück	1.156			NOK	146,2000	14.316,40	0,01
Tomra Systems (NO0012470089)	Stück	1.695	1.695		NOK	135,6000	19.469,64	0,01
Vend Marketplaces ASA (NO0010736879)	Stück	464	202		NOK	279,2000	10.973,92	0,01
Yara International (NO0010208051)	Stück	1.266	1.774	1.720	NOK	414,7000	44.472,98	0,03
Auckland International Airport (NZAI0002S6)	Stück	1.582			NZD	8,2800	6.462,88	0,00
Fisher & Paykel Healthcare Corp. C (NZFAPE0001S2)	Stück	757			NZD	37,6500	14.062,09	0,01
Infratil (NZIFTE0003S3)	Stück	1.656			NZD	11,3500	9.273,53	0,01
Mercury NZ (NZMRPE0001S2)	Stück	854			NZD	6,4800	2.730,37	0,00
Meridian Energy (NZMELE0002S7)	Stück	2.090			NZD	5,5500	5.723,06	0,00
Spark New Zealand (NZTELE0001S4)	Stück	2.917			NZD	2,2600	3.252,62	0,00
Ayala Corp. PP 50 (PHY0486V1154)	Stück	1.350			PHP	468,0000	9.120,77	0,01
Bank of the Philippine Islands (PHY0967S1694)	Stück	16.583			PHP	116,1000	27.793,74	0,02
BDO Unibank (PHY077751022)	Stück	12.054	82		PHP	134,6000	23.422,21	0,01
International Container Terminal Services (PHY411571011)	Stück	4.650			PHP	567,0000	38.061,66	0,02
PLDT (PHY7072Q1032)	Stück	325			PHP	1.260,0000	5.911,61	0,00
SM Investment Corp. (PHY806761029)	Stück	1.750			PHP	699,5000	17.671,66	0,01
SM Prime Holdings (PHY8076N1120)	Stück	39.200			PHP	22,7500	12.874,17	0,01
Allegro.eu (LU2237380790)	Stück	3.775			PLN	30,9350	27.614,33	0,02
CD Projekt (PLOPPTC00011)	Stück	431	431		PLN	241,1000	24.572,08	0,02
KGHM Polska Miedz (PLKGHM000017)	Stück	1.227			PLN	277,2000	80.427,62	0,05
mBank (PLBRE0000012)	Stück	78		159	PLN	1.068,5000	19.707,73	0,01
Powszechna Kasa Oszczednosci (PKO) Bank Polski (PLPKO0000016)	Stück	2.083			PLN	85,4200	42.074,24	0,03
Powszechny Zaklad Ubezpieczen (PLPZU0000011)	Stück	1.684	1.684		PLN	66,7400	26.576,37	0,02
AlRayan Bank (QA000A0M8VM3)	Stück	81.209	81.209		QAR	2,1990	41.624,77	0,03
Qatar Islamic Bank (QA0006929853)	Stück	11.977	5.584		QAR	23,8500	66.582,32	0,04
Qatar National Bank (QA0006929895)	Stück	24.956	7.289		QAR	18,9700	110.348,08	0,07
The Commercial Bank (Q.S.C.) (QA0007227752)	Stück	22.552	22.552		QAR	4,3200	22.708,65	0,01
LUKOIL (RU0009024277)	Stück	2.539			RUB	0,0001	0,00	0,00

ARERO - Der Weltfonds - ESG

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Novatek (RU000A0DKV55)	Stück	5.060			RUB	0,0001	0,01
Novolipetskiy Metallurgicheskiy Kombinat (RU0009046452)	Stück	16.250			RUB	0,0001	0,02
Polyus (RU000A0JNAA8)	Stück	2.650	2.385		RUB	0,0001	0,00
Rosneft Oil (RU000A0J2Q06)	Stück	14.127			RUB	0,0001	0,01
Sberbank of Russia (RU0009029540)	Stück	77.112			RUB	0,0001	0,09
Advanced Petrochemical Co. (SA000A0LE310)	Stück	482	5.658	5.176	SAR	28,3000	3.090,41
Al Rajhi Bank & Investment Corp. (SA0007879113)	Stück	7.799			SAR	96,6000	170.686,23
Alinma Bank (SA122050HV19)	Stück	4.739			SAR	24,0600	25.832,40
Almarai Co. (SA000A0ETH1)	Stück	3.428	2.328	2.488	SAR	42,4600	32.976,40
Arab National Bank (SA0007879105)	Stück	5.272	5.272		SAR	21,5000	25.680,08
Arabian Internet & Ccmmunici (SA15CIBJGH12)	Stück	315	315		SAR	221,9000	15.836,17
Bank Albilad (SA000A0D9HK3)	Stück	2.851	475		SAR	24,8000	16.018,85
Banque Saudi Fransi (SA0007879782)	Stück	6.437			SAR	16,9500	24.719,27
Dr Sulaiman Al Habib Medical Services Group (SA1510PIUMH1)	Stück	867			SAR	251,0000	49.303,22
Ethad Etisalat (SA000A0DM9P2)	Stück	1.444	1.444		SAR	65,6000	21.461,17
Jarir Marketing (SA000A0BLA62)	Stück	10.594		14.739	SAR	12,7500	30.602,20
Nahdi Medical Co Rs 10 (SA15HG521213)	Stück	885	885		SAR	92,2000	18.486,58
Riyad Bank (SA0007879048)	Stück	5.776			SAR	27,1800	35.567,97
SABIC Agri-Nutrients (SA0007879139)	Stück	1.852	907	1.805	SAR	110,3000	46.280,59
Sahara International Petrochemical (SA000A0KFKK0)	Stück	8.168			SAR	14,7600	27.313,95
Saudi Arabian Mining Co. (SA123GA0ITH7)	Stück	6.952	3.547	1.415	SAR	60,8000	95.762,57
Saudi Awwal Bank (SA0007879089)	Stück	3.831	3.831		SAR	32,1200	27.878,55
Saudi Basic Industries (SABIC) (SA0007879121)	Stück	3.678	3.678	6.191	SAR	51,2000	42.664,25
Saudi Investment Bank (SA0007879063)	Stück	8.995	8.995		SAR	13,1000	26.696,53
Saudi Tadawul Group Holding Rs 10 (SA15DHKGHBH4)	Stück	388	388		SAR	141,4000	12.429,78
Saudi Telecom (SA0007879543)	Stück	10.040		2.449	SAR	42,6600	97.036,92
The Company for Cooperative Insurance (SA000A0DPSH3)	Stück	788			SAR	115,3000	20.584,39
The Saudi National Bank (SA13L050I1E10)	Stück	11.403			SAR	38,0400	98.274,78
AAK (SE0011337708)	Stück	314		1.155	SEK	263,2000	7.649,18
AB Sagax (SE00005127818)	Stück	780			SEK	196,2000	14.164,23
Addtech (SE0014781795)	Stück	456	456		SEK	325,8000	13.750,40
Alfa Laval (SE0000695876)	Stück	320			SEK	466,0000	13.801,78
Assa-Abloy (SE0007100581)	Stück	2.386	914		SEK	359,0000	79.280,11
Atlas Copco AB (SE0017486889)	Stück	5.551	1.522		SEK	166,6000	85.594,44
Atlas Copco B FR. RED. SHS (SE0017486897)	Stück	3.584			SEK	149,3000	49.525,30
Avanza Bank Holding (SE0012454072)	Stück	64			SEK	351,8000	2.083,89
Axfood (SE0006993770)	Stück	83			SEK	289,5000	2.223,96
Beijer (SE0015949748)	Stück	1.089			SEK	148,8000	14.997,89
Boliden (SE0020050417)	Stück	461			SEK	516,0000	22.016,59
Castellum (SE0000379190)	Stück	224			SEK	106,1500	2.200,73
Coffee Stain Group AB (SE0026599557)	Stück	373	373		SEK	22,9000	790,58
Embracer (SE0023615885)	Stück	373	1.119	746	SEK	60,2800	2.081,04
Epiroc Cl.A (SE0015658109)	Stück	1.272			SEK	208,9000	24.593,76
Epiroc Cl.B (SE0015658117)	Stück	795			SEK	185,5000	13.649,30
EQT AB (SE0012853455)	Stück	733			SEK	365,4000	24.789,73
Essity Cl.B (SE0009922164)	Stück	1.437			SEK	263,9000	35.099,06
Fastighets AB Balder (SE0017832488)	Stück	660			SEK	67,4200	4.118,43
Getinge B (Free) (SE0000202624)	Stück	199			SEK	218,6000	4.026,27
H & M Hennes & Mauritz B (SE0000106270)	Stück	1.005			SEK	185,9000	17.291,98
Hexagon (SE0015961909)	Stück	4.470			SEK	109,4500	45.281,69
Holmen Cl.B (SE0011090018)	Stück	104			SEK	352,8000	3.395,95
Husqvarna Cl. B (SE0001662230)	Stück	1.693			SEK	46,3200	7.258,13
Industrivärden A (Free) (SE0000190126)	Stück	229			SEK	414,8000	8.791,71
Industrivärden C (SE0000107203)	Stück	276		733	SEK	414,6000	10.591,02
Indutrade (SE0001515552)	Stück	1.095			SEK	238,6000	24.181,54
Investor A (SE0015811955)	Stück	977			SEK	328,5000	29.704,98
Investor B (SE0015811963)	Stück	3.140	1.114	896	SEK	330,5500	96.065,21
L E Lundbergföretagen B (Free) (SE0000108847)	Stück	77			SEK	509,0000	3.627,50
Lifco (SE0015949201)	Stück	346	346		SEK	351,2000	11.246,83
NIBE Industrier B (SE0015988019)	Stück	4.114			SEK	35,6300	13.566,86
Sandvik (SE0000667891)	Stück	1.941			SEK	301,6000	54.182,15
Securitas B (Free) (SE0000163594)	Stück	2.325	1.999		SEK	146,7000	31.568,39
Skandinaviska Enskilda Banken A (Free) (SE0000148884)	Stück	2.989			SEK	194,5000	53.807,75
Skanska B (Free) (SE0000113250)	Stück	400			SEK	251,9000	9.325,83
SKF B (Free) (SE0000108227)	Stück	2.185			SEK	245,4000	49.627,84
SSAB Svenskt Stål B (Free) (SE0000120669)	Stück	1.753			SEK	69,5600	11.286,02
Svenska Cellulosa B (Free) (SE0000112724)	Stück	1.057			SEK	122,6500	11.998,91
Svenska Handelsbanken Cl.A (SE0007100599)	Stück	4.297			SEK	134,0500	53.312,80
Swedbank (SE0000242455)	Stück	1.417			SEK	320,9000	42.086,12
Tele2 Cl.B (SE0005190238)	Stück	942			SEK	153,9000	13.418,03

ARERO - Der Weltfonds - ESG

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Telefonaktiebolaget L.M. Ericsson B (Free) (SE0000108656)	Stück	5.336			SEK 90,3800	44.636,23	0,03
Telia Company (SE0000667925)	Stück	3.438			SEK 39,3400	12.518,13	0,01
Thule Group (SE0006422390)	Stück	336			SEK 238,4000	7.413,87	0,00
Trelleborg B (Free) (SE0000114837)	Stück	1.002	746		SEK 390,7000	36.233,52	0,02
Volvo A (Free) (SE0000115420)	Stück	663			SEK 296,0000	18.163,71	0,01
Volvo B (Free) (SE0000115446)	Stück	3.184			SEK 296,1000	87.259,12	0,06
CapitaLand Ascendas REIT (SG1M77906915)	Stück	15.000	15.000		SGD 2,8300	28.107,00	0,02
CapitaLand Integrated Comm.Tr. (SG1M51904654)	Stück	42			SGD 2,3800	66,19	0,00
City Development (SG1R89002252)	Stück	500			SGD 7,9800	2.641,86	0,00
DBS Group Holdings (SG1L01001701)	Stück	2.310			SGD 56,5000	86.416,61	0,05
Keppel (new) (SG1U68934629)	Stück	1.400			SGD 10,2900	9.538,50	0,01
Mapletree Pan Asia Commercial (SG2D18969584)	Stück	18.300			SGD 1,4600	17.690,53	0,01
Oversea-Chinese Banking (SG1S04926220)	Stück	3.300			SGD 19,8500	43.372,18	0,03
SATS (SG1I52882764)	Stück	4.200	4.200		SGD 3,8100	10.595,25	0,01
Seatrium (SGXE34184239)	Stück	5.248			SGD 2,1600	7.505,58	0,00
Singapore Airlines (SG1V61937297)	Stück	1.800	1.800		SGD 6,4100	7.639,54	0,00
Singapore Exchange (SG1J26887955)	Stück	1.900	900		SGD 17,1000	21.512,28	0,01
Singapore Telecommunications (SG1T75931496)	Stück	7.300	7.300	14.600	SGD 4,5800	22.137,32	0,01
United Overseas Bank (SG1M31001969)	Stück	1.800			SGD 35,2100	41.963,85	0,03
United Overseas Land (SG1S83002349)	Stück	600			SGD 8,7000	3.456,27	0,00
Advanced Info Service (Foreign) (TH0268010Z11)	Stück	11.900	6.500		THB 313,0000	100.450,92	0,06
Airports of Thailand (foreign) (TH0765010Z16)	Stück	32.100			THB 53,0000	45.882,12	0,03
Bangkok Dusit Medical Services (foreign) (TH0264A10Z12)	Stück	96.500			THB 19,3000	50.228,16	0,03
BTS Group Holdings (foreign) (TH0221B10Z13)	Stück	578.900			THB 2,2800	35.595,98	0,02
Central Retail (Foreign) Ba1 (TH9597010015)	Stück	22.300			THB 18,0000	10.825,30	0,01
Charoen Pokphand Foods (foreign) (TH0101A10Z19)	Stück	57.700			THB 21,8000	33.923,05	0,02
CP All (Foreign) (TH0737010Y16)	Stück	28.900			THB 43,5000	33.903,90	0,02
Delta Electronics (TH0528A10Z14)	Stück	18.600			THB 173,0000	86.780,40	0,05
Kasikornbank (Foreign) (TH0016010017)	Stück	8.000			THB 194,5000	41.963,55	0,03
Siam Cement (Foreign) (TH0003010Z12)	Stück	1.100			THB 183,5000	5.443,66	0,00
True corporation Public (THB231010018)	Stück	113.254			THB 10,9000	33.292,21	0,02
Akbank Bear. (TRAAKBK91N6)	Stück	19.167			TRY 69,4500	26.338,19	0,02
Anadolu Efes Biracilik Malt ve Gida (TRAAEFES91A9)	Stück	57.340	51.606		TRY 15,5900	17.687,38	0,01
Arcelik (TRAAARCLK91H5)	Stück	2.805			TRY 100,6000	5.583,29	0,00
Aydem Yenilenebilir Enerji Cl.A (TREAYDM00024)	Stück	49.418			TRY 21,2200	20.748,66	0,01
BİM Birlesik Magazalar Bear. (TREBIMM00018)	Stück	1.617			TRY 531,0000	16.988,86	0,01
Ege Endustri Ve Ticaret (TRAEGEEN91H5)	Stück	89			TRY 7.580,0000	13.348,08	0,01
Ford Otomotiv (TRAFOTOSN91H6)	Stück	3.000	2.700		TRY 92,4000	5.484,70	0,00
Haci Omer Sabanci Holding (TRASAHOL91Q5)	Stück	10.417			TRY 83,9500	17.303,06	0,01
Migros Ticaret (TREMGTI00012)	Stück	1.753	1.753		TRY 512,0000	17.758,71	0,01
Pegasus Hava Tasimaciligi (TREPESG00016)	Stück	3.726	3.726		TRY 193,2000	14.243,27	0,01
TAV Havalimanlari Holding (TRETAVH00018)	Stück	5.116	5.116		TRY 300,2500	30.392,97	0,02
Türk Hava Yollari (TRATHYAO91M5)	Stück	3.709			TRY 268,0000	19.667,59	0,01
Türk Traktor ve Ziraat Makineleri (TRETTRK00010)	Stück	1.494			TRY 525,0000	15.519,21	0,01
Turkcell Iletisim Hizmetleri (TRATCELL91M1)	Stück	15.439			TRY 92,7500	28.333,01	0,02
Türkiye Is Bankasi C (TRAIISCTR91N2)	Stück	23.604			TRY 13,6400	6.370,30	0,00
Türkiye Sise ve Cam Fabrikalari (TRASISEW91Q3)	Stück	6.838			TRY 38,3000	5.181,88	0,00
Yapi Ve Kredi Bankasi (TRAYKBK91N6)	Stück	44.868	44.868		TRY 35,7200	31.710,84	0,02
Accton Technology Corp. (TW0002345006)	Stück	2.000			TWD 1.190,0000	64.523,83	0,04
Acer (TW0002353000)	Stück	13.000		18.000	TWD 26,7000	9.410,18	0,01
AirTAC International Group (KYG014081064)	Stück	1.000	1.000		TWD 942,0000	25.538,42	0,02
ASE Technology Holding Co. (TW0003711008)	Stück	14.000		5.000	TWD 249,0000	94.508,43	0,06
Asia Cement Corp. (TW0001102002)	Stück	18.000	18.000		TWD 37,1000	18.104,63	0,01
Asia Vital Components Co. (TW0003017000)	Stück	1.000		1.000	TWD 1.530,0000	41.479,60	0,03
ASUSTeK Computer (TW0002357001)	Stück	3.000			TWD 540,0000	43.919,58	0,03
AUO Corp. (TW0002409000)	Stück	38.400			TWD 12,0500	12.544,73	0,01
BizLink Holding (KYG114741062)	Stück	1.000	1.000		TWD 1.505,0000	40.801,83	0,03
Caliway Biopharmaceutic (TW0006919004)	Stück	5.000	5.000		TWD 154,0000	20.875,36	0,01
Catcher Technology Co. (TW0002474004)	Stück	2.000			TWD 207,5000	11.251,00	0,01
Cathay Financial Holding Co. (TW0002882008)	Stück	35.000			TWD 76,2000	72.304,64	0,05
ChaiLease Holding Co. (KYG202881093)	Stück	9.000	9.136	6.939	TWD 107,5000	26.229,75	0,02
Chang Hwa Commercial Bank (TW0002801008)	Stück	22.736	1.082		TWD 20,4500	12.605,22	0,01
Cheng Shin Rubber Industry Co. (TW0002105004)	Stück	9.000		14.000	TWD 29,4000	7.173,53	0,00
Chicony Electronics Co. (TW0002385002)	Stück	6.000			TWD 118,0000	19.194,48	0,01
China Airlines (TW0002610003)	Stück	12.000		22.000	TWD 20,2000	6.571,67	0,00
China Steel Corp. (TW0002002003)	Stück	46.000			TWD 19,2500	24.006,66	0,02
Chroma Ate (TW0002360005)	Stück	2.000	2.000		TWD 790,0000	42.835,14	0,03
Chunghwa Telecom Co. (TW0002412004)	Stück	18.000			TWD 131,0000	63.927,39	0,04
Compal Electronics (TW0002324001)	Stück	33.000			TWD 30,3500	27.152,87	0,02
CTBC Financial Holding Co. (TW0002891009)	Stück	60.000		14.000	TWD 50,2000	81.657,88	0,05

ARERO - Der Weltfonds - ESG

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Delta Electronics (TW0002308004)	Stück	8.000			TWD	961,0000	208.428,22	0,13
E Ink Holdings (TW0008069006)	Stück	2.000		2.000	TWD	195,0000	10.573,23	0,01
E. Sun Financial Holding Co. (TW0002884004)	Stück	59.656	591		TWD	33,8500	54.746,45	0,03
Eclat Textile Company (TW0001476000)	Stück	1.000			TWD	387,5000	10.505,45	0,01
Elite Material (TW0002383007)	Stück	1.000		1.000	TWD	1.645,0000	44.597,35	0,03
EVA Airways Corp. (TW0002618006)	Stück	11.000		11.000	TWD	36,3000	10.825,36	0,01
Evergreen Marine (Taiwan) (TW0002603008)	Stück	4.800			TWD	191,0000	24.855,23	0,02
Far Eastern New Century (TW0001402006)	Stück	14.000			TWD	27,7000	10.513,59	0,01
Far Eastone Telecom. Co. (TW0004904008)	Stück	7.000			TWD	89,2000	16.928,02	0,01
Feng Tay Enterprise Co. (TW0009910000)	Stück	1.120			TWD	116,0000	3.522,24	0,00
First Financial Holding Co. (TW0002892007)	Stück	54.580	1.331		TWD	29,7500	44.021,38	0,03
Formosa Chemicals & Fibre Corp. (TW0001326007)	Stück	18.000			TWD	32,3000	15.762,25	0,01
Formosa Plastics Corp. (TW0001301000)	Stück	26.000			TWD	39,1000	27.560,89	0,02
Fortune Electric Co. (TW0001519007)	Stück	1.210	110		TWD	773,0000	25.357,59	0,02
Foxconn Technology Co. (TW0002354008)	Stück	4.000		6.000	TWD	61,5000	6.669,27	0,00
Fubon Financial Holding Co. (TW0002881000)	Stück	33.862	825		TWD	97,0000	89.048,68	0,06
Giga-Byte Technology Co. (TW0002376001)	Stück	3.000			TWD	246,0000	20.007,81	0,01
Gold Circuit Electronics (TW0002368008)	Stück	1.000	1.000		TWD	692,0000	18.760,71	0,01
HIWIN Technologies (TW0002049004)	Stück	1.030			TWD	194,5000	5.431,25	0,00
Ho Tai Motor (TW0002207008)	Stück	1.040		1.000	TWD	556,0000	15.676,58	0,01
Hon Hai Precision Industry Co. (TW0002317005)	Stück	47.000	47.000		TWD	228,0000	290.519,88	0,18
Hua Nan Financial Holding Co. (TW0002880002)	Stück	43.136	427		TWD	31,6000	36.954,74	0,02
Innolux (TW0003481008)	Stück	44.638			TWD	16,3000	19.725,84	0,01
Inventec Corp. (TW0002356003)	Stück	24.000			TWD	42,3000	27.522,94	0,02
KGI Financial Holding (TW0002883006)	Stück	82.731	819		TWD	17,5000	39.250,89	0,02
King Yuan Electronics Co. (TW0002449006)	Stück	4.000	8.000	4.000	TWD	243,5000	26.405,97	0,02
Lite-On Technology Corp. (TW0002301009)	Stück	7.000		7.000	TWD	162,0000	30.743,70	0,02
MediaTek (TW0002454006)	Stück	6.000			TWD	1.420,0000	230.984,45	0,15
Mega Financial Holdings Co. (TW0002886009)	Stück	42.567			TWD	40,1500	46.334,21	0,03
momo.com (TW0008454000)	Stück	1.455	69		TWD	210,0000	8.283,72	0,01
Nan Ya Plastics Corp. (TW0001303006)	Stück	31.000			TWD	58,3000	48.997,44	0,03
Nanya Technology Corp. (TW0002408002)	Stück	5.000		6.000	TWD	194,5000	26.365,30	0,02
Novatek Microelectronics Corp. (TW0003034005)	Stück	2.000			TWD	374,5000	20.306,03	0,01
Pegatron (TW0004938006)	Stück	8.000		9.000	TWD	68,5000	14.856,75	0,01
PharmaEssentia (TW0006446008)	Stück	109	109	1.000	TWD	472,5000	1.396,28	0,00
Phison Electronics (TW0008299009)	Stück	2.000			TWD	1.340,0000	72.657,08	0,05
Powertech Technology (TW0006239007)	Stück	2.000			TWD	175,0000	9.488,80	0,01
President Chain Store Corp. (TW0002912003)	Stück	3.000			TWD	223,5000	18.177,83	0,01
Quanta Computer (TW0002382009)	Stück	10.000			TWD	263,0000	71.301,54	0,05
Realtek Semiconductor Corp. (TW0002379005)	Stück	2.000			TWD	481,0000	26.080,64	0,02
SinoPac Financial Holdings Co. (TW0002890001)	Stück	43.969	1.445	24.000	TWD	28,8000	34.330,67	0,02
Synnex Technology International Corp. (TW0002347002)	Stück	8.000			TWD	58,7000	12.731,26	0,01
Taiwan Business Bank (TW0002834009)	Stück	28.785	1.629	69.000	TWD	16,1000	12.564,21	0,01
Taiwan Cooperative Financial Holding (TW0005880009)	Stück	36.453	1.061		TWD	24,4000	24.113,83	0,02
Taiwan High Speed Rail (TW0002633005)	Stück	9.000			TWD	27,9500	6.819,73	0,00
Taiwan Mobile Co. (TW0003045001)	Stück	13.000			TWD	110,5000	38.944,74	0,02
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. (TW0002330008)	Stück	92.000	11.000	10.000	TWD	1.520,0000	3.791.181,38	2,40
Tatung Co. (TW0002371002)	Stück	15.200	-800		TWD	31,9000	13.145,51	0,01
TCC Group Holdings Co. (TW0001101004)	Stück	45.000	45.000		TWD	23,6000	28.791,72	0,02
Teco Electric & Machinery Co. (TW0001504009)	Stück	11.000			TWD	84,9000	25.318,82	0,02
The Shanghai Commercial & Savings Bank (TW0005876007)	Stück	14.000			TWD	40,8000	15.485,72	0,01
Tripod Technology (TW0003044004)	Stück	4.000	3.000		TWD	320,5000	34.756,11	0,02
TS Financial Holding (TW0002887007)	Stück	94.125	43.000		TWD	20,5500	52.439,67	0,03
Unimicron Technology (TW0003037008)	Stück	5.000	5.000	5.000	TWD	219,5000	29.754,16	0,02
Uni-President Enterprises Corp. (TW0001216000)	Stück	19.000		7.000	TWD	77,8000	40.075,26	0,03
United Microelectronics Corp. (TW0002303005)	Stück	45.000			TWD	49,5000	60.389,42	0,04
Vanguard International Semiconductor (TW0005347009)	Stück	4.366			TWD	94,5000	11.185,58	0,01
Wan Hai Lines (TW0002615002)	Stück	6.900			TWD	79,5000	14.871,66	0,01
Winbond Electronics Corp. (TW0002344009)	Stück	47.000			TWD	83,7000	106.651,38	0,07
Wistron Corp. (TW0003231007)	Stück	10.000			TWD	147,0000	39.852,95	0,03
WPG Holdings (TW0003702007)	Stück	12.000			TWD	57,8000	18.804,09	0,01
Yageo Corp. (TW0002327004)	Stück	6.408	8.556	5.000	TWD	225,5000	39.175,29	0,02
Yangming Marine Transport Corp. (TW0002609005)	Stück	7.000	7.000		TWD	56,3000	10.684,39	0,01
Yuanta Financial Holding Co. (TW0002885001)	Stück	41.336	1.203	27.000	TWD	39,6500	44.433,94	0,03
Zhen Ding Technology Holding (KYG989221000)	Stück	4.000			TWD	141,0000	15.290,52	0,01
3M Co. (US88579Y1010)	Stück	318	597	279	USD	161,7200	43.695,11	0,03
Abbott Laboratories (US0028241000)	Stück	1.014	290	260	USD	124,5700	107.323,15	0,07
AbbVie (US00287Y1091)	Stück	1.097	91		USD	230,8400	215.159,08	0,14
Accenture (IE00B4BNMY34)	Stück	429	93		USD	271,3400	98.903,83	0,06
Adobe (US00724F1012)	Stück	260			USD	353,1600	78.016,57	0,05
Advanced Micro Devices (US0079031078)	Stück	925	431	411	USD	215,6100	169.454,31	0,11
AerCap Holdings (NL0000687663)	Stück	432	133		USD	143,9500	52.836,91	0,03
AFLAC (US0010551028)	Stück	410			USD	109,9600	38.305,45	0,02
Agilent Technologies (US00846U1016)	Stück	181			USD	137,9300	21.211,89	0,01

ARERO - Der Weltfonds - ESG

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zügänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Air Products & Chemicals (US0091581068)	Stück	128			USD	247,8500	26.955,10
Airbnb (US0090661010)	Stück	306		196	USD	136,6200	35.520,39
Alliant Energy Corp. (US0188021085)	Stück	162	162		USD	65,4200	9.004,66
Alnylam Pharmaceuticals (US02043Q1076)	Stück	69			USD	398,8200	23.381,27
Alphabet Cl.A (US02079K3059)	Stück	3.368	526	474	USD	313,5600	897.293,92
Alphabet Cl.C (US02079K1079)	Stück	2.902	478	570	USD	314,3900	775.189,92
Amazon.com (US0231351067)	Stück	5.428	6.049	621	USD	232,0700	1.070.288,42
Amdocs (GB0022569080)	Stück	249			USD	81,2300	17.185,33
American Express Co. (US0258161092)	Stück	338			USD	375,3200	107.785,51
American International Group (US0268747849)	Stück	370			USD	86,4800	27.186,88
American Tower REIT (US03027X1000)	Stück	379			USD	175,8300	56.620,56
American Water Works Co. (US0304201033)	Stück	233	118	361	USD	130,9500	25.924,08
Ameriprise Financial Inc. (US03076C1062)	Stück	67			USD	497,7800	28.337,02
AMETEK (US0311001004)	Stück	298			USD	208,6900	52.839,64
Amgen (US0311621009)	Stück	317	317	304	USD	329,6300	88.782,62
Amphenol Corp. Cl. A (US0320951017)	Stück	903	233		USD	136,9000	105.034,79
Analog Devices (US0326541051)	Stück	286			USD	275,6300	66.978,36
AON Ireland-A (IE00BLP1HW54)	Stück	180	79		USD	356,7300	54.557,46
Apollo Global Management (US03769M1062)	Stück	303			USD	147,2700	37.913,94
Apple (US0378331005)	Stück	8.236	1.775	1.236	USD	273,7600	1.915.703,61
Applied Materials (US0382221051)	Stück	493			USD	263,0500	110.186,20
Applovin Cl.A (US03831W1080)	Stück	191	191	116	USD	698,8200	113.407,21
Arch Capital Group (BMG0450A1053)	Stück	362			USD	96,3900	29.647,12
Archer Daniels Midland (US0394831020)	Stück	537			USD	58,2200	26.563,69
Ares Management Corp Cl.A (US03990B1017)	Stück	98			USD	169,0500	14.076,13
argenx ADR (US04016X1019)	Stück	129	27		USD	837,4500	91.788,99
Arista Net (US0404132054)	Stück	656			USD	134,1500	74.771,57
ARM HOLDINGS (US0420682058)	Stück	214	214		USD	110,5100	20.093,58
Arthur J. Gallagher & Co. (US3635761097)	Stück	185	124		USD	263,1400	41.361,91
AT & T (US00206R1023)	Stück	4.598	978	975	USD	24,7700	96.769,16
Atlassian Corp. Cl.A (US0494681010)	Stück	195	195	87	USD	163,9900	27.170,27
Autodesk (US0527691069)	Stück	203	102		USD	301,2300	51.956,06
Autohome Cl.A ADR (US05278C1071)	Stück	905	905		USD	23,1000	17.762,44
Automatic Data Processing (US0530151036)	Stück	275	55		USD	259,6100	60.659,12
AutoZone (US0533321024)	Stück	16			USD	3.415,8100	46.436,09
Avalonbay Communities (US0534841012)	Stück	127			USD	183,9000	19.843,92
Axon Enterprise (US05464C1018)	Stück	80	80		USD	580,5500	39.461,32
Bank of America Corp. (US0605051046)	Stück	3.901	823		USD	55,3500	183.457,54
Bank of New York Mellon (US0640581007)	Stück	645			USD	117,4700	64.376,69
Becton, Dickinson & Co. (US0758871091)	Stück	236			USD	195,1600	39.133,15
Biogen (US09062X1037)	Stück	108			USD	176,8300	16.226,38
Blackrock Funding (US09290D1019)	Stück	88			USD	1.088,4000	81.379,16
Blackstone (US09260D1072)	Stück	405			USD	155,1300	53.381,75
Block (US8522341036)	Stück	315			USD	65,9200	17.642,89
Booking Holdings (US09857L1089)	Stück	22	5	19	USD	5.441,3300	101.711,42
Boston Scientific Corp. (US1011371077)	Stück	867		345	USD	95,7600	70.541,59
Bristol-Myers Squibb Co. (US1101221083)	Stück	1.194			USD	54,1100	54.893,87
Broadcom (US11135F1012)	Stück	2.643	574	312	USD	349,3900	784.602,38
Broadridge Financial Solutions (US11133T1034)	Stück	194			USD	227,3800	37.479,69
Cadence Design Systems (US1273871087)	Stück	153			USD	317,7100	41.301,36
Capital One Financial Corp. (US14040H1059)	Stück	382	177		USD	245,7500	79.762,52
Cardinal Health (US14149Y1082)	Stück	254	254		USD	207,3800	44.755,10
Carnival Corp. Paired Cert. (1Sh.Carn.+1SBI P&O) (PA1436583006)	Stück	883		1.155	USD	30,7200	23.047,50
Carrier Global Corp. (US14448C1045)	Stück	465	906	895	USD	53,6100	21.180,72
Carvana Co. (US1468691027)	Stück	137			USD	433,5500	50.466,33
Caterpillar (US1491231015)	Stück	310	25	131	USD	578,6100	152.401,63
Cboe Global Markets (US12503M1080)	Stück	129			USD	256,1100	28.071,02
CBRE Group Cl.A (US12504L1098)	Stück	188			USD	164,1700	26.223,68
CDW Corp. of Delaware (US12514G1085)	Stück	51			USD	138,6100	6.006,30
Cencora Inc. (US03073E1055)	Stück	102	194	92	USD	340,2500	29.487,66
Centene (US15135B1017)	Stück	358			USD	40,8100	12.413,42
CenterPoint Energy (US15189T1079)	Stück	840	443	1.548	USD	38,4200	27.420,71
Charles Schwab (US0805131055)	Stück	1.279	342		USD	101,3100	110.094,30
Charter Communications Cl.A (US16119P1084)	Stück	55	104	111	USD	209,0400	9.768,64
Chipotle Mexican Grill (US1696561059)	Stück	1.350			USD	37,1400	42.600,79
Chubb (CH0044328745)	Stück	278			USD	314,4500	74.274,27
Church & Dwight Co. (US1713401024)	Stück	133			USD	85,3400	9.643,76
Cigna Group (US1255231003)	Stück	157	72	97	USD	276,0100	36.818,53
Cincinnati Financial Corp. (US1720621010)	Stück	84			USD	164,9900	11.775,49
Cintas Corp. (US1729081059)	Stück	265	80		USD	191,0400	43.014,23
Circle Internet Group (US1725731079)	Stück	125	125		USD	80,5100	8.550,70
Cisco Systems (US17275R1023)	Stück	2.335	669	393	USD	77,7900	154.330,81
Citigroup (new) (US1729674242)	Stück	1.029			USD	118,1300	103.280,32
Citizens Financial Group (US1746101054)	Stück	341			USD	59,1400	17.134,75
Cloudflare Cl.A (US18915M1071)	Stück	161			USD	200,7000	27.454,61

ARERO - Der Weltfonds - ESG

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
CME Group (US12572Q1058)	Stück	203			USD	278,4200	0,03
CMS Energy Corp. (US1258961002)	Stück	412	684	739	USD	70,1300	24.549,52
Coca-Cola Europacific Partners (GB00BDCPN049)	Stück	368		373	USD	91,7300	28.681,46
Cognizant Technology Solutions Corp. A (US1924461023)	Stück	521	243		USD	85,0000	37.626,92
Coinbase Global Cl.A (US19260Q1076)	Stück	113	240	215	USD	233,7700	22.444,46
Colgate-Palmolive Co. (US1941621039)	Stück	457			USD	79,6900	30.942,97
Comcast Cl. A (US20030N1019)	Stück	2.510	799	762	USD	29,8700	63.701,69
Consolidated Edison (US2091151041)	Stück	380	165	597	USD	99,5400	32.138,32
Constellation Brands A (US21036P1084)	Stück	83			USD	138,5100	9.767,90
Copart (US2172041061)	Stück	880	379	423	USD	39,4900	29.526,49
Corning (US2193501051)	Stück	402			USD	89,0000	30.398,91
Corpay Inc. (US2199481068)	Stück	36			USD	308,9700	9.450,63
Corteva (US22052L1044)	Stück	670			USD	67,6500	38.510,98
Costar Group (US22160N1090)	Stück	234			USD	67,6000	13.440,16
Costco Wholesale Corp. (US22160K1051)	Stück	270	17		USD	867,8400	199.088,15
CRH (IE0001827041)	Stück	584			USD	127,3500	63.190,79
Crowdstrike Holdings Cl.A (US22788C1053)	Stück	137	245	242	USD	475,9100	55.397,15
Crown Castle Inc. (US22822V1017)	Stück	294			USD	88,6600	22.147,11
CSX Corp. (US1264081035)	Stück	1.822			USD	36,7200	56.845,10
Cummins (US2310211063)	Stück	131	43		USD	514,6400	57.281,82
CVS Health (US1266501006)	Stück	745	745	706	USD	80,0200	50.652,02
D.R. Horton (US23331A1097)	Stück	297			USD	145,9600	36.832,59
Danaher Corp. (US2358511028)	Stück	378			USD	230,6300	74.071,23
Darden Restaurants (US2371941053)	Stück	102		128	USD	186,9100	16.198,50
Datadog (US23804L1035)	Stück	162			USD	137,9400	18.986,60
Deere & Co. (US2441991054)	Stück	171	36		USD	470,2400	68.321,54
Dell Technologies Cl.C (US24703L2025)	Stück	147			USD	127,4600	15.919,64
Delta Air Lines (US2473617023)	Stück	751	245		USD	69,5300	44.366,40
DexCom (US2521311074)	Stück	229			USD	67,4700	13.127,69
Digital Realty Trust REIT (US2538681030)	Stück	192			USD	155,6500	25.391,73
Dollar General (new) (US2566771059)	Stück	129			USD	137,5200	15.072,93
Dollar Tree (US2567461080)	Stück	148			USD	123,9300	15.584,04
Doordash (US25809K1051)	Stück	196		222	USD	231,0100	38.470,59
Dover Corp. (US2600031080)	Stück	176	102		USD	199,0300	29.762,76
DuPont de Nemours (US26614N1028)	Stück	591	591	591	USD	40,8900	20.532,72
Eaton Corporation (IE00B8KQN827)	Stück	254	122	82	USD	321,4500	69.372,79
eBay (US2786421030)	Stück	275		606	USD	87,7400	20.500,87
Ecolab (US2788651006)	Stück	196		104	USD	265,5200	44.217,61
Edison International (US2810201077)	Stück	548	934	1.104	USD	60,1000	27.983,18
Edwards Lifesciences Corp. (US28176E1082)	Stück	493			USD	86,9400	36.417,37
Electronic Arts (US2855121099)	Stück	244	75		USD	204,2700	42.348,34
Elevance Health (US0367521038)	Stück	125			USD	348,3800	37.000,30
Eli Lilly and Company (US5324571083)	Stück	491	125	76	USD	1.078,7300	450.024,58
Emerson Electric Co. (US2910111044)	Stück	441			USD	135,2200	50.666,57
Equifax (US2944291051)	Stück	141	87		USD	222,1300	26.611,44
Equinix REIT (US29444U7000)	Stück	67			USD	765,0000	43.549,00
Equity Residential REIT (US29476L1070)	Stück	223			USD	63,2800	11.989,84
Essex Property Trust REIT (US2971781057)	Stück	24			USD	262,9900	5.362,81
Estée Lauder Companies, The Cl.A (US5184391044)	Stück	116			USD	106,7000	10.516,33
Everest Group (BMG3223R1088)	Stück	20			USD	340,0300	5.778,16
Eversource Energy (US30040W1080)	Stück	483	261	777	USD	67,2000	27.577,72
Exelon Corp. (US30161N1019)	Stück	998	384	1.275	USD	43,6300	36.996,25
Expedia Group (US30212P3038)	Stück	98			USD	286,8200	23.882,37
Extra Space Storage SBI (US30225T1025)	Stück	168			USD	130,7400	18.662,07
Fair Isaac Corp. (US3032501047)	Stück	21			USD	1.771,6900	31.611,78
Fastenal Co. (US3119001044)	Stück	1.026	670		USD	41,2900	35.994,34
Fedex Corp. (US31428X1063)	Stück	196	80	118	USD	292,8900	48.775,60
Ferguson Enterprises (US31488V1070)	Stück	207			USD	227,0600	39.934,93
Fidelity National Information Services (US31620M1062)	Stück	354	164	271	USD	67,4500	20.287,44
Fifth Third Bancorp (US3167731005)	Stück	351			USD	47,8200	14.261,29
FirstEnergy Corp. (US3379321074)	Stück	658	658		USD	44,8900	25.096,75
Fiserv (US3377381088)	Stück	360			USD	67,2800	20.579,29
Ford Motor Co. (US3453708600)	Stück	3.536	3.065	2.502	USD	13,2800	39.898,11
Fortinet (US34959E1091)	Stück	473			USD	80,8200	32.480,45
Fox Cl.A (US35137L1052)	Stück	398	497	482	USD	73,8200	24.963,13
Fox Cl.B (US35137L2043)	Stück	74		556	USD	65,1200	4.094,38
Freepoint-McMoRan B (US35671D8570)	Stück	845	845		USD	51,4800	36.960,45
Futu Holdings ADR (US36118L1061)	Stück	58	245	187	USD	166,0300	8.181,94
Garmin Reg. (CH0114405324)	Stück	71		139	USD	205,6000	12.402,91
Gartner (US3666511072)	Stück	45			USD	253,8000	9.703,90
Ge Healthcare Tech (US36266G1076)	Stück	493			USD	83,1500	34.829,81
GE Vernova Inc. (US36828A1016)	Stück	199	47		USD	663,4600	112.178,55
Gen Digital (US6687711084)	Stück	292			USD	27,5800	6.842,57
General Mills (US3703341046)	Stück	346			USD	46,9200	13.793,55
General Motors Co. (US37045V1008)	Stück	600	641	1.098	USD	82,9300	42.277,07
Genuine Parts Co. (US3724601055)	Stück	89		221	USD	124,4200	9.408,54

ARERO - Der Weltfonds - ESG

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Züge/ im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Gilead Sciences (US3755581036)	Stück	880			USD	124,9100	93.394,62	0,06
Grab Holdings (KYG4124C1096)	Stück	7.082			USD	5,1000	30.687,96	0,02
H World Group ADR (US44332N1063)	Stück	1.259	536		USD	48,3500	51.720,68	0,03
Hartford Insurance Group (US4165151048)	Stück	331	224		USD	138,8100	39.038,29	0,02
HCA Healthcare (US40412C1018)	Stück	100			USD	474,0200	40.275,29	0,03
Hesai (US4280501085)	Stück	870	870		USD	22,4800	16.617,19	0,01
Hewlett Packard Enterprise (US42824C1099)	Stück	692			USD	24,3300	14.305,08	0,01
Hilton Worldwide Holdings (US43300A2033)	Stück	190		106	USD	292,3600	47.196,91	0,03
Hongkong Land Holdings (BMG4587L1090)	Stück	1.300			USD	6,9500	7.676,62	0,00
Howmet Aerospace (US4432011082)	Stück	291	248	166	USD	209,4900	51.796,24	0,03
HP (US40434L1052)	Stück	516	942	985	USD	22,7300	9.965,32	0,01
HubSpot (US4435731009)	Stück	62	35		USD	399,3700	21.038,23	0,01
Humana (US4448591028)	Stück	83			USD	258,3400	18.218,46	0,01
Huntington Bancshares (US4461501045)	Stück	817			USD	17,5800	12.203,46	0,01
IBM (US4592001014)	Stück	606	228	101	USD	305,7400	157.422,52	0,10
Icon (IE0005711209)	Stück	358	130		USD	182,3600	55.469,54	0,04
IDEXX Laboratories (US45168D1046)	Stück	44			USD	687,8900	25.716,61	0,02
Illinois Tool Works (US4523081093)	Stück	247			USD	252,2300	52.934,12	0,03
Ingersoll-Rand (US45687V1061)	Stück	240		346	USD	80,9000	16.496,88	0,01
Intel Corp. (US4581401001)	Stück	2.707	340		USD	36,6800	84.364,47	0,05
Interactive Brokers Group (US45841N1072)	Stück	487	432		USD	65,3500	27.040,61	0,02
Intercontinental Exchange (US45866F1049)	Stück	328			USD	163,9800	45.699,00	0,03
International Paper Co. (US4601461035)	Stück	720	493	493	USD	39,8600	24.384,38	0,02
Intuit (US4612021034)	Stück	186	45		USD	674,1500	106.539,70	0,07
Intuitive Surgical (US46120E6023)	Stück	230	42		USD	575,4000	112.444,88	0,07
Invitation Homes (US46187W1071)	Stück	805			USD	27,7400	18.973,36	0,01
IQVIA Holdings (US46266C1053)	Stück	192	95		USD	227,1100	37.049,25	0,02
Iron Mountain REIT (US46284V1017)	Stück	442			USD	82,6300	31.031,45	0,02
JBS Cl.A (NL0015002J37)	Stück	3.007	3.007		USD	14,5400	37.148,38	0,02
Johnson & Johnson (US4781601046)	Stück	1.423	1.423		USD	207,5600	250.951,94	0,16
Johnson Controls International (IE00BY7QL619)	Stück	567	209		USD	121,7100	58.634,24	0,04
JPMorgan Chase & Co. (US4625H1005)	Stück	1.565	281	191	USD	323,7500	430.493,01	0,27
Kanzhun Cl.A (US48553T1060)	Stück	2.159			USD	20,7900	38.137,23	0,02
Kenvue (US49177J1025)	Stück	1.564			USD	17,1900	22.843,08	0,01
Keurig Dr Pepper (US49271V1008)	Stück	761	1.001	799	USD	28,1600	18.207,88	0,01
Keycorp (US4932671088)	Stück	1.273			USD	20,9700	22.681,35	0,01
Keysight Technologies (US49338L1035)	Stück	111			USD	206,8500	19.508,35	0,01
Kimberly-Clark Corp. (US4943681035)	Stück	277		194	USD	101,0300	23.777,82	0,02
KKR & Co. (US48251W1045)	Stück	373			USD	129,4200	41.015,90	0,03
KLA (US4824801009)	Stück	78			USD	1.260,3900	83.529,82	0,05
Labcorp Hldgs Inc. O.N. (US5049221055)	Stück	147	125		USD	252,9700	31.595,73	0,02
Lam Research (US5128073062)	Stück	760			USD	175,8700	113.565,74	0,07
Lennar Corp. A (US5260571048)	Stück	213	374	161	USD	103,9200	18.807,05	0,01
Linde (IE000S9YS762)	Stück	282		59	USD	426,5400	102.199,99	0,06
Live Nation Entertainment (US5380341090)	Stück	233			USD	144,5700	28.620,43	0,02
Loews (US5404241086)	Stück	310	310	106	USD	106,2400	27.982,84	0,02
Lowe's Companies (US5486611073)	Stück	343		115	USD	243,8300	71.059,68	0,04
Lufax Holding (US54975P2011)	Stück	7.454	7.454		USD	2,5800	16.339,96	0,01
Lululemon Athletica (US5500211090)	Stück	141	141	117	USD	212,5400	25.462,54	0,02
M & T Bank (US55261F1049)	Stück	87	193	146	USD	204,6800	15.129,92	0,01
Markel Group (US5705351048)	Stück	12	12		USD	2.191,9000	22.348,27	0,01
Marriott International A (US5719032022)	Stück	162	162		USD	314,4100	43.276,62	0,03
Marsh & McLennan Cos. (US5717481023)	Stück	298			USD	187,6300	47.507,32	0,03
Martin Marietta Materials (US5732841060)	Stück	63			USD	637,2700	34.111,91	0,02
Marvell Technology (US5738741041)	Stück	560			USD	85,7600	40.805,13	0,03
Mastercard Cl.A (US57636Q1040)	Stück	476	52		USD	577,9000	233.723,10	0,15
McCormick & Co. (Non Vtg.) (US5797802064)	Stück	242	408	358	USD	69,1400	14.216,30	0,01
McDonald's Corp. (US5801351017)	Stück	436	436		USD	308,5300	114.294,64	0,07
McKesson Corp. (US58155Q1031)	Stück	95	24		USD	830,4200	67.029,10	0,04
Medtronic (IE00BTN1Y115)	Stück	726			USD	96,1500	59.310,00	0,04
Mercadolibre (US58733R1023)	Stück	32		10	USD	2.014,9700	54.784,86	0,03
Merck & Co. (US58933Y1055)	Stück	1.483	359	251	USD	106,6200	134.345,10	0,08
Meta Platforms (US30303M1027)	Stück	1.240	1.330	90	USD	658,6900	693.976,46	0,44
MetLife (US59156R1086)	Stück	309			USD	79,9900	21.000,82	0,01
Mettler-Toledo International (US5926881054)	Stück	11			USD	1.419,4700	13.266,64	0,01
Microchip Technology (US5950171042)	Stück	303			USD	64,6500	16.643,83	0,01
Micron Technology (US5951121038)	Stück	626	248	241	USD	294,3700	156.570,47	0,10
Microsoft Corp. (US5949181045)	Stück	4.187	997	607	USD	487,1000	1.732.858,41	1,10
Mondelez International Cl.A (US6092071058)	Stück	779			USD	55,0400	36.429,89	0,02
MongoDB Cl.A (US60937P1066)	Stück	53			USD	423,1400	19.054,69	0,01
Monolithic Power Systems (US6098391054)	Stück	26		40	USD	930,0400	20.545,51	0,01
Monster Beverage (new) (US61174X1090)	Stück	366	366	860	USD	77,6300	24.140,86	0,02
Moody's Corp. (US6153691059)	Stück	94			USD	519,0600	41.456,00	0,03
Morgan Stanley (US6174464486)	Stück	792			USD	179,9400	121.086,27	0,08
Motorola Solutions (US6200763075)	Stück	95			USD	377,2800	30.452,95	0,02
MSCI Cl.A (US55354G1004)	Stück	43	43	53	USD	585,7600	21.400,81	0,01

ARERO - Der Weltfonds - ESG

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Nasdaq (US6311031081)	Stück	249			USD	98,8700	20.917,31	0,01
Nebius Group (NL0009805522)	Stück	414	414		USD	86,0400	30.265,14	0,02
NetApp (new) (US64110D1046)	Stück	126			USD	109,4000	11.711,97	0,01
Netflix (US64110L1061)	Stück	2.480	2.232		USD	94,1500	198.387,36	0,13
Newmont (US6516391066)	Stück	657		584	USD	99,8100	55.716,19	0,04
NIKE B (US6541061031)	Stück	653		428	USD	61,2100	33.960,77	0,02
Norfolk Southern Corp. (US6558441084)	Stück	133	291	158	USD	292,0500	33.002,80	0,02
Northern Trust Corp. (US6658591044)	Stück	104	282	310	USD	139,7100	12.345,33	0,01
Nu Holdings Cl.A (KYG6683N1034)	Stück	14.096	1.892		USD	16,6600	199.532,15	0,13
NVIDIA Corp. (US67066G1040)	Stück	13.330	2.811	1.734	USD	188,2200	2.131.758,02	1,35
NVR (US62944T1051)	Stück	2		7	USD	7.355,2600	12.498,85	0,01
NXP Semiconductors (NL0009538784)	Stück	547			USD	220,4600	102.461,12	0,06
Old Dominion Freight Line (US6795801009)	Stück	270			USD	159,5600	36.604,10	0,02
Oracle Corp. (US68389X1054)	Stück	1.066	473	287	USD	195,3800	176.961,71	0,11
O'Reilly Automotive (new) (US67103H1077)	Stück	510	476	39	USD	91,7800	39.770,42	0,03
Otis Worldwide (US68902V1070)	Stück	385	127		USD	87,9500	28.769,91	0,02
Paccar (US6937181088)	Stück	493			USD	111,4400	46.679,91	0,03
Packaging Corp. of America (US6951561090)	Stück	90		139	USD	208,7700	15.964,40	0,01
PageSeguro Digital Cl.A (KYG687071012)	Stück	3.846	3.136	3.956	USD	9,6800	31.632,00	0,02
Palo Alto Networks (US6974351057)	Stück	382	166	140	USD	186,8500	60.645,48	0,04
Paychex (US7043261079)	Stück	161		180	USD	114,0000	15.594,55	0,01
PayPal Holdings (US70450Y1038)	Stück	596			USD	59,4900	30.125,36	0,02
PepsiCo (US7134481081)	Stück	867	84		USD	144,2400	106.254,37	0,07
Pfizer (US7170811035)	Stück	3.330	1.731	1.472	USD	25,0000	70.733,68	0,04
Pinterest (US72352L1061)	Stück	930	1.438	915	USD	25,8800	20.449,81	0,01
PNC Financial Services Group (US6934751057)	Stück	310			USD	211,9700	55.831,34	0,04
PPG Industries (US6935061076)	Stück	353			USD	104,2500	31.267,47	0,02
PPL Corp. (US69351T1060)	Stück	946	946		USD	35,2200	28.308,87	0,02
Principal Financial Group (US74251V1026)	Stück	124			USD	89,0400	9.380,99	0,01
Progressive Corp. (US7433151039)	Stück	387			USD	228,5100	75.137,75	0,05
ProLogis (US74340W1036)	Stück	745	271		USD	128,4800	81.326,82	0,05
Prudential Financial (US7443201022)	Stück	231			USD	113,3300	22.243,28	0,01
Public Storage Operat. Company (US74460D1090)	Stück	93			USD	259,3200	20.490,90	0,01
Pulte Group (US7458671010)	Stück	121		454	USD	118,6900	12.202,29	0,01
Qifn Holdings (US88557W1018)	Stück	828			USD	19,4800	13.704,44	0,01
Qnity Electronics O.N. (US74743L1008)	Stück	295	295		USD	83,5900	20.951,65	0,01
QUALCOMM (US7475251036)	Stück	697			USD	173,4300	102.706,75	0,06
Quanta Services (US74762E1029)	Stück	126			USD	431,0300	46.144,51	0,03
Quest Diagnostics (US74834L1008)	Stück	61			USD	175,5200	9.097,00	0,01
Raymond James Financial (US7547301090)	Stück	123			USD	164,0900	17.148,62	0,01
Realty Income (US7561091049)	Stück	454			USD	56,8100	21.914,05	0,01
Regeneron Pharmaceuticals (US75886F1075)	Stück	57	37	49	USD	780,5000	37.799,82	0,02
Regions Financial (US7591EP1005)	Stück	817			USD	27,5500	19.124,30	0,01
Republic Services (US7607591002)	Stück	156		109	USD	214,5200	28.433,77	0,02
ResMed (US7611521078)	Stück	118			USD	242,8500	24.347,93	0,02
Robinhood Markets Cl.A (US7707001027)	Stück	666	1.100	434	USD	117,4300	66.450,04	0,04
Roblox Cl.A (US7710491033)	Stück	396			USD	81,5200	27.428,45	0,02
Rockwell Automation (US7739031091)	Stück	65		100	USD	396,4800	21.896,60	0,01
Rollins (US7757111049)	Stück	244		495	USD	60,7700	12.598,56	0,01
Roper Technologies (US7766961061)	Stück	60			USD	450,8400	22.983,47	0,01
Ross Stores (US7782961038)	Stück	388			USD	180,7200	59.577,18	0,04
Royal Caribbean Cruises (LR0008862868)	Stück	185	176	422	USD	282,6900	44.434,90	0,03
Royalty Pharma (GB00BMVP7Y09)	Stück	537			USD	39,0800	17.830,80	0,01
S&P Global (US78409V1044)	Stück	171	56	48	USD	530,1000	77.018,65	0,05
salesforce (US79466L3024)	Stück	588	62		USD	266,2300	133.007,55	0,08
SBA Communications REIT Cl.A (US78410G1040)	Stück	187			USD	193,6900	30.774,48	0,02
Seagate Technology Holdings (IE00BKVD2N49)	Stück	222			USD	281,3000	53.059,69	0,03
ServiceNow (US81762P1021)	Stück	610	529	26	USD	154,5800	80.117,08	0,05
Severstal PAO GDR Reg S (Oct. 2006) (US8181503025)	Stück	2.201			USD	0,0001	0,19	0,00
Sherwin-Williams Co. (US8243481061)	Stück	141		181	USD	325,2300	38.962,94	0,02
Simon Property Group Paired Shares REIT (US8288061091)	Stück	188	188	218	USD	187,6200	29.969,46	0,02
Snap-On (US8330341012)	Stück	72			USD	351,0000	21.472,45	0,01
Snowflake Cl.A (US8334451098)	Stück	179	168	147	USD	222,9000	33.900,42	0,02
Southwest Airlines Co. (US8447411088)	Stück	977			USD	41,1200	34.134,19	0,02
SPOTIFY TECHNOLOGY (LU1778762911)	Stück	130	56	114	USD	581,1900	64.195,34	0,04
SS&C Technologies Holdings (US78467J1007)	Stück	321	321	532	USD	89,3800	24.377,40	0,02
Starbucks (US8552441094)	Stück	658	658		USD	85,5700	47.839,81	0,03
State Street (US8574771031)	Stück	185			USD	131,6900	20.699,82	0,01
Steris (IE00BFY8C754)	Stück	129	76		USD	256,2200	28.083,08	0,02
StoneCo Cl.A (KYG851581069)	Stück	2.431			USD	14,8400	30.652,14	0,02
Strategy (US5949724083)	Stück	153	153		USD	155,3900	20.200,24	0,01
Stryker Corp. (US8636671013)	Stück	258	75		USD	352,5000	77.271,76	0,05
Super Micro (US86800U3023)	Stück	297	1.080	1.053	USD	30,0800	7.590,60	0,00
Synchrony Financial (US87165B1035)	Stück	334			USD	84,7400	24.047,89	0,02
Synopsys (US8716071076)	Stück	118	17		USD	478,9700	48.021,12	0,03
Sysco Corp. (US8718291078)	Stück	470			USD	74,4600	29.734,65	0,02
T. Rowe Price Group (US74144T1088)	Stück	99			USD	104,5300	8.792,62	0,01

ARERO - Der Weltfonds - ESG

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zügänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Take-Two Interactive Software (US8740541094)	Stück	166	67		USD	255,7000	36.064,57	0,02
TAL Education Group ADR (US8740801043)	Stück	2.649		2.842	USD	10,9900	24.735,55	0,02
Target Corp. (US87612E1064)	Stück	275			USD	98,1000	22.921,53	0,01
Te Connectivity (IE0001VNVQZ81)	Stück	240	54		USD	231,8000	47.267,94	0,03
Tencent Music Ent.Grp ADR (US88034P1093)	Stück	2.910	2.910	2.510	USD	17,6700	43.688,94	0,03
Tesla (US88160R1014)	Stück	1.653	2.003	350	USD	459,6400	645.554,12	0,41
Texas Instruments (US8825081040)	Stück	650	169		USD	175,6900	97.029,19	0,06
The Allstate Corp. (US0200021014)	Stück	155			USD	208,6600	27.479,76	0,02
The Coca-Cola Co. (US1912161007)	Stück	2.356	3.840	1.484	USD	70,1600	140.445,18	0,09
The Goldman Sachs Group (US38141G1040)	Stück	178			USD	892,1800	134.931,85	0,09
The Hershey Co. (US4278661081)	Stück	113			USD	180,7700	17.355,89	0,01
The Home Depot (US4370761029)	Stück	555	89	184	USD	347,4500	163.842,77	0,10
The Kraft Heinz Co. (US5007541064)	Stück	586			USD	24,2500	12.074,00	0,01
The Kroger Co. (US5010441013)	Stück	318		413	USD	62,7100	16.943,61	0,01
The Procter & Gamble (US7427181091)	Stück	1.306	231	287	USD	144,5700	160.421,79	0,10
Thermo Fisher Scientific Inc. (US8835561023)	Stück	220			USD	585,0700	109.363,52	0,07
TJX Companies (US8725401090)	Stück	803	221	592	USD	156,4700	106.755,10	0,07
T-Mobile US (US8725901040)	Stück	311	422	111	USD	203,1500	53.680,83	0,03
Tractor Supply Co. (US8923561067)	Stück	365		565	USD	50,8100	15.757,38	0,01
Trane Technologies (IE00BK9ZQ967)	Stück	169	48		USD	394,1900	56.602,33	0,04
Travelers Companies (US89417E1091)	Stück	147			USD	291,9300	36.461,80	0,02
Trimble (US8962391004)	Stück	187			USD	79,9900	12.709,23	0,01
Truist Financial (US89832Q1094)	Stück	896			USD	50,0200	38.079,71	0,02
Tyson Foods A (US9024941034)	Stück	204	710	506	USD	58,5800	10.153,63	0,01
U.S. Bancorp (US9029733048)	Stück	877			USD	54,5000	40.610,48	0,03
Uber Technologies (US90353T1007)	Stück	1.309	1.309		USD	81,5000	90.644,04	0,06
Ulta Beauty (US90384S3031)	Stück	63		65	USD	604,6400	32.363,28	0,02
Union Pacific Corp. (US9078181081)	Stück	425			USD	234,5300	84.689,45	0,05
United Airlines Holdings (US9100471096)	Stück	238	278	536	USD	111,4500	22.537,15	0,01
United Parcel Service B (US9113121068)	Stück	564	151		USD	99,6800	47.767,13	0,03
United Rentals (US9113631090)	Stück	64	28		USD	819,5100	44.563,18	0,03
UnitedHealth Group (US91324P1021)	Stück	552	72		USD	328,9400	154.275,78	0,10
Veeva Systems A (US9224751084)	Stück	167			USD	225,0200	31.928,58	0,02
Ventas REIT (US92276F1003)	Stück	529			USD	79,6500	35.800,03	0,02
VeriSign (US92343E1029)	Stück	51			USD	245,1500	10.622,92	0,01
Verisk Analytics Inc Cl.A (US92345V1064)	Stück	92	89	87	USD	224,7400	17.567,51	0,01
Verizon Communications (US92343V1044)	Stück	2.436	626	682	USD	40,4800	83.783,75	0,05
Vertex Pharmaceuticals (US92532F1003)	Stück	191	63		USD	459,7800	74.614,88	0,05
Vertiv Holdings Co. Cl.A (US92537N1081)	Stück	265			USD	165,6200	37.290,71	0,02
Vipshop Holdings (US92763W1036)	Stück	1.316		3.470	USD	19,3600	21.647,27	0,01
VISA Cl.A (US92826C8394)	Stück	1.041	246	74	USD	354,6100	313.648,85	0,20
Vulcan Materials (US9291601097)	Stück	110			USD	292,0200	27.292,75	0,02
W.R. Berkley Corp. (US0844231029)	Stück	451			USD	70,7900	27.126,29	0,02
W.W. Grainger (US3848021040)	Stück	40	15		USD	1.026,3100	34.880,33	0,02
Walmart (US9311421039)	Stück	2.628	3.827	1.199	USD	112,5300	251.267,12	0,16
Walt Disney Co. (US25446871060)	Stück	1.178	269	238	USD	114,1900	114.291,87	0,07
WARNER BROS DISCOVERY (US9344231041)	Stück	1.578	1.539	1.708	USD	28,7900	38.600,30	0,02
Warner Music Group (US9345502036)	Stück	394			USD	30,2200	10.116,56	0,01
Waste Management Inc. (US94106L1098)	Stück	288	72		USD	222,2900	54.394,43	0,03
Waters Corp (US9418481035)	Stück	35	76	76	USD	385,1000	11.452,06	0,01
WEC Energy Group (US92939U1060)	Stück	342	342		USD	105,7300	30.723,19	0,02
Wells Fargo & Co. (US9497461015)	Stück	1.905	1.905		USD	94,5200	152.989,17	0,10
Welltower REIT (US95040Q1040)	Stück	399	263	191	USD	189,6400	64.290,21	0,04
West Pharmaceutical Services (US9553061055)	Stück	95			USD	275,6000	22.245,63	0,01
Westinghouse Air Brake Technologies (US9297401088)	Stück	188	94		USD	217,1600	34.688,03	0,02
Weyerhaeuser Co. (US9621661043)	Stück	410			USD	23,8100	8.294,41	0,01
Willis Towers Watson (IE00BDB6Q211)	Stück	127	54		USD	334,1500	36.056,80	0,02
Workday Cl.A (US98138H1014)	Stück	223			USD	218,9900	41.492,65	0,03
XP (KYG982391099)	Stück	1.543			USD	16,4500	21.566,21	0,01
Xylem (US98419M1009)	Stück	211		169	USD	138,4100	24.813,72	0,02
Yum! Brands (US9884981013)	Stück	229		183	USD	152,2700	29.627,28	0,02
Zimmer Biomet Holdings (US98956P1021)	Stück	257			USD	90,5300	19.768,22	0,01
Zoetis Cl. A (US98978V1035)	Stück	333			USD	125,9800	35.644,11	0,02
Zoom Communications (US98980L1017)	Stück	99			USD	86,3300	7.261,71	0,00
Zscaler (US98980G1022)	Stück	72			USD	228,0200	13.949,14	0,01
Absa Group (ZAE000255915)	Stück	3.594			ZAR	237,5000	43.539,53	0,03
Bid Corp. (ZAE000216537)	Stück	1.275	1.400	1.246	ZAR	420,7000	27.360,54	0,02
Bidvest Group (ZAE000117321)	Stück	1.453			ZAR	237,3500	17.591,26	0,01
Capitec Bank Holdings (ZAE000035861)	Stück	316			ZAR	4.223,1800	68.072,03	0,04
Clicks Group (ZAE000134854)	Stück	1.047			ZAR	336,5600	17.974,27	0,01
Discovery (ZAE000022331)	Stück	2.035		1.386	ZAR	229,4700	23.819,48	0,02
Firststrand (ZAE000066304)	Stück	18.557			ZAR	90,8200	85.966,90	0,05
Gold Fields (ZAE000018123)	Stück	3.334		474	ZAR	753,0150	128.059,33	0,08
Harmony Gold Mining Co. (ZAE000015228)	Stück	3.254			ZAR	345,3500	57.321,69	0,04
Impala Platinum Holdings (ZAE000083648)	Stück	4.427			ZAR	269,3850	60.831,00	0,04
Kumba Iron Ore (ZAE000085346)	Stück	213		1.079	ZAR	354,0900	3.847,12	0,00
MTN GROUP (ZAE000042164)	Stück	6.626	11.073	4.447	ZAR	169,6550	57.340,32	0,04

ARERO - Der Weltfonds - ESG

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Naspers (ZAE000351946)	Stück	2.680	3.210	530	ZAR	1.119,9800	153.104,19	0,10
Nedbank Group (ZAE000004875)	Stück	2.663			ZAR	266,1500	36.152,61	0,02
Northam Platinum Holdings (ZAE000298253)	Stück	608			ZAR	347,0900	10.764,35	0,01
Old Mutual (ZAE000255360)	Stück	43.060			ZAR	14,7900	32.485,10	0,02
Outsource Group (ZAE000314084)	Stück	3.442	3.442		ZAR	72,0700	12.653,40	0,01
Pepkor Holdings (ZAE000259479)	Stück	6.919			ZAR	26,5900	9.384,34	0,01
Remgro (ZAE000026480)	Stück	3.141	6.234	3.141	ZAR	181,1550	29.024,20	0,02
Sanlam (ZAE000070660)	Stück	7.117			ZAR	99,6200	36.164,75	0,02
Shoprite Holdings (ZAE000012084)	Stück	1.456			ZAR	271,3100	20.149,73	0,01
Sibanye Stillwater (ZAE000259701)	Stück	13.200	13.200		ZAR	63,2100	42.560,01	0,03
Standard Bank Group (ZAE000109815)	Stück	5.317	1.734		ZAR	289,3300	78.469,73	0,05
Valterra Platinum (ZAE000013181)	Stück	850	431		ZAR	1.455,4400	63.103,76	0,04
Vodacom Group (ZAE000132577)	Stück	2.220			ZAR	141,5800	16.032,34	0,01
Woolworths Holdings (new) (ZAE000063863)	Stück	3.400			ZAR	55,7000	9.659,98	0,01
Verzinsliche Wertpapiere								
4,1500 % Austria 06/15.03.37 MTN 144a (AT0000A04967)	EUR	78	10		%	108,3910	84.544,98	0,05
3,1500 % Austria 12/20.06.44 MTN (AT0000A0VRQ6)	EUR	53	6	9	%	93,6670	49.643,51	0,03
3,8000 % Austria 12/26.01.62 (AT0000A0U299)	EUR	23	4		%	99,2450	22.826,35	0,01
2,4000 % Austria 13/23.05.34 (AT0000A10683)	EUR	50	12		%	95,5920	47.796,00	0,03
1,5000 % Austria 16/02.11.86 (AT0000A1PEF7)	EUR	18	7		%	46,5240	8.374,32	0,01
1,5000 % Austria 16/20.02.47 (AT0000A1K9F1)	EUR	52	7	10	%	67,8310	35.272,12	0,02
0,5000 % Austria 17/20.04.27 (AT0000A1VGK0)	EUR	78	17		%	98,0790	76.501,62	0,05
2,1000 % Austria 17/20.09.2117 MTN (AT0000A1XML2)	EUR	26		4	%	57,6520	14.989,52	0,01
0,7500 % Austria 18/20.02.28 MTN (AT0000A1ZGE4)	EUR	70	12		%	97,0740	67.951,80	0,04
0,5000 % Austria 19/20.02.29 (AT0000A269M8)	EUR	76	10		%	94,5110	71.828,36	0,05
0,0000 % Austria 20/20.02.30 MTN (AT0000A2CQD2)	EUR	72	5		%	90,3180	65.028,96	0,04
0,7500 % Austria 20/20.03.51 (AT0000A2EJ08)	EUR	50			%	51,3180	25.659,00	0,02
0,0000 % Austria 20/20.10.40 (AT0000A2KQ43)	EUR	39	14		%	59,8610	23.345,79	0,01
0,8500 % Austria 20/30.06.2120 (AT0000A2HLC4)	EUR	35	11		%	29,5970	10.358,95	0,01
0,0000 % Austria 21/20.02.31 (AT0000A2NW83)	EUR	82	19		%	87,4660	71.722,12	0,05
0,7000 % Austria 21/20.04.71 (AT0000A2QQB6)	EUR	29	7		%	34,4320	9.985,28	0,01
0,2500 % Austria 21/20.10.36 MTN (AT0000A2T198)	EUR	40	10		%	73,0410	29.216,40	0,02
0,0000 % Austria 22/20.10.28 MTN (AT0000A2VB47)	EUR	57	8	12	%	93,9110	53.529,27	0,03
1,8500 % Austria 22/23.05.2049 (AT0000A2Y8G4)	EUR	42	23		%	70,9400	29.794,80	0,02
2,9000 % Austria 23/20.02.2033 (AT0000A324S8)	EUR	95	16		%	100,2390	95.227,05	0,06
3,4500 % Austria 23/20.10.2030 (AT0000A38239)	EUR	50	37	12	%	103,8620	51.931,00	0,03
3,1500 % Austria 23/20.10.2053 (AT0000A33SK7)	EUR	48	23	3	%	88,5620	42.509,76	0,03
2,9000 % Austria 23/25.05.2029 (AT0000A33SH3)	EUR	30	11		%	101,8050	30.541,50	0,02
2,8000 % Austria 25/20.09.2032 (AT0000A3NY15)	EUR	23	23		%	99,8960	22.976,08	0,01
6,2500 % Austria 97/15.07.27 S.6 (AT00000383864)	EUR	48	6	3	%	106,2110	50.981,28	0,03
0,9000 % Austria, Republic of 22/20.02.32 (AT0000A2WSC8)	EUR	69	16		%	89,5720	61.804,68	0,04
5,0000 % Belgium 04/28.03.35 S.44 (BE0000304130)	EUR	104	19		%	113,5620	118.590,53	0,07
4,2000 % Belgium 10/28.03.41 S.60 (BE0000320292)	EUR	87	13		%	104,9580	91.313,46	0,06
4,0000 % Belgium 12/28.03.32 (BE0000326356)	EUR	47	12	13	%	106,4640	50.038,08	0,03
3,7500 % Belgium 13/22.06.45 S.71 (BE0000331406)	EUR	49	11		%	96,6230	47.345,27	0,03
3,0000 % Belgium 14/22.06.34 S.73 (BE0000333428)	EUR	59	15		%	98,7200	58.244,80	0,04
1,0000 % Belgium 15/22.06.31 S.75 (BE0000335449)	EUR	89	15		%	91,0590	81.042,51	0,05
1,9000 % Belgium 15/22.06.38 S.76 (BE0000336454)	EUR	56	16		%	82,8330	46.386,48	0,03
1,6000 % Belgium 16/22.06.47 S.78 (BE0000338476)	EUR	55	6	5	%	64,7170	35.594,35	0,02
2,1500 % Belgium 16/22.06.66 S.80 (BE0000340498)	EUR	42			%	58,4640	24.554,88	0,02
0,8000 % Belgium 17/22.06.27 S.81 (BE0000341504)	EUR	89	30	12	%	98,1590	87.361,51	0,06
1,4500 % Belgium 17/22.06.37 S.84 (BE0000344532)	EUR	40			%	80,5300	32.212,00	0,02
2,2500 % Belgium 17/22.06.57 S.83 (BE0000343526)	EUR	44	7	7	%	64,4990	28.379,56	0,02
1,2500 % Belgium 18/22.04.33 S.86 (BE0000346552)	EUR	59	8		%	88,7180	52.343,62	0,03
0,8000 % Belgium 18/22.06.28 S.85 (BE0000345547)	EUR	85		5	%	96,5010	82.025,85	0,05
0,9000 % Belgium 19/22.06.29 Reg S (BE0000347568)	EUR	101	12	17	%	94,9000	95.849,00	0,06
1,7000 % Belgium 19/22.06.50 (BE0000348574)	EUR	58	6		%	62,4760	36.236,08	0,02
0,1000 % Belgium 20/22.06.30 (BE0000349580)	EUR	81	15		%	89,5000	72.495,00	0,05
0,4000 % Belgium 20/22.06.40 (BE0000350596)	EUR	52	10		%	62,5160	32.508,32	0,02
0,0000 % Belgium 20/22.10.27 (BE0000351602)	EUR	55			%	96,2190	52.920,45	0,03
0,6500 % Belgium 21/22.06.71 (BE0000353624)	EUR	29			%	29,3640	8.515,56	0,01
0,0000 % Belgium 21/22.10.31 (BE0000352618)	EUR	70	37	24	%	85,1310	59.591,70	0,04
2,7500 % Belgium 22/22.04.2069 S.96 (BE0000356650)	EUR	49	14		%	90,3720	44.282,28	0,03
1,4000 % Belgium 22/22.06.53 S.95 (BE0000355645)	EUR	53	7		%	54,1210	28.684,13	0,02
3,0000 % Belgium 23/22.06.2033 S.97 (BE0000357666)	EUR	108	29		%	99,6430	107.614,44	0,07
3,4500 % Belgium 23/22.06.2043 S.20Y (BE0000359688)	EUR	26	6		%	93,7600	24.377,60	0,02
3,5000 % Belgium 24/22.06.2055 S.101 (BE0000361700)	EUR	49	21		%	86,6410	42.388,24	0,03
5,5000 % Belgium 98/28.03.28 S.31 (BE0000291972)	EUR	103	13		%	107,0180	110.228,54	0,07

ARERO - Der Weltfonds - ESG

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
0,3500 % Belgium Kingdom 22/22.06.32 S.94 (BE0000354630)	EUR	82	5		% 85,0100	69.708,20	0,04
3,3000 % Belgium Kingdom 23/22.06.2054 (BE0000358672)	EUR	64	15	2	% 84,0930	53.674,88	0,03
2,7000 % Belgium Kingdom 24/22.10.2029 (BE0000362716)	EUR	50	14		% 100,6460	50.323,00	0,03
2,8500 % Belgium Kingdom 24/22.10.2034 (BE0000360694)	EUR	94	30		% 97,0890	91.263,66	0,06
3,1000 % Belgium Kingdom 25/22.06.2035 S.103 (BE0000363722)	EUR	66	66		% 98,1480	64.777,68	0,04
3,4500 % Belgium Kingdom 25/22.06.2042 (BE0000364738)	EUR	25	40	15	% 94,3440	23.586,00	0,01
2,6000 % Belgium Kingdom 25/22.10.2030 S.105 (BE0000365743)	EUR	51	63	12	% 99,5720	50.781,72	0,03
0,0000 % Bonos Y Oblig Del Estado 21/31.01.27 (ES0000012J15)	EUR	113	28		% 97,7790	110.490,27	0,07
0,8000 % Bonos Y Oblig Del Estado 22/30.07.29 (ES0000012K53)	EUR	137	20		% 94,4120	129.344,44	0,08
3,5500 % Bonos Y Oblig Del Estado 23/31.10.2033 (ES0000012L78)	EUR	133	23		% 103,4920	137.644,36	0,09
3,1000 % Bonos Y Oblig Del Estado 24/30.07.2031 (ES0000012N43)	EUR	123	67		% 101,8350	125.257,05	0,08
2,7000 % Bonos Y Oblig Del Estado 24/31.01.2030 (ES0000012O00)	EUR	89	69		% 100,6480	89.576,72	0,06
2,5000 % Bonos Y Oblig Del Estado 24/31.05.2027 (ES0000012M77)	EUR	119	41		% 100,4750	119.565,25	0,08
3,4500 % Bonos Y Oblig Del Estado 24/31.10.2034 (ES0000012N35)	EUR	129	39	17	% 102,1600	131.786,40	0,08
3,1500 % Bonos Y Oblig Del Estado 25/30.04.2035 (ES0000012O67)	EUR	131	131		% 99,4470	130.275,57	0,08
3,0000 % Bonos Y Oblig Del Estado 25/31.01.2033 (ES0000012P74)	EUR	23	23		% 100,2880	23.066,24	0,01
3,5000 % Bonos Y Oblig Del Estado 25/31.01.2041 (ES0000012O75)	EUR	53	53		% 97,5900	51.722,70	0,03
2,4000 % Bonos Y Oblig Del Estado 25/31.05.2028 (ES0000012O59)	EUR	111	111		% 100,3320	111.368,52	0,07
3,2000 % Bonos Y Oblig Del Estado 25/31.10.2035 (ES0000012P33)	EUR	119	119		% 99,4420	118.335,98	0,07
2,1000 % Bundanl.V.22/15.11.2029 (DE0001102622)	EUR	129	20		% 99,1500	127.903,50	0,08
1,8000 % Bundanl.V.22/53 (DE0001102614)	EUR	167	44	8	% 70,6040	117.908,68	0,07
2,1000 % Bundesobl.V.24/12.04.2029 (DE000BU35025)	EUR	33	9	85	% 99,4780	32.827,74	0,02
2,2000 % Bundesobligation 23/13.04.2028 (DE000BU25000)	EUR	124	19		% 100,1490	124.184,76	0,08
2,4000 % Bundesobligation 23/19.10.2028 (DE000BU25018)	EUR	147	45		% 100,5320	147.782,04	0,09
2,5000 % Bundesobligation 24/11.10.2029 S.190 (DE000BU25034)	EUR	119	68		% 100,6170	119.734,23	0,08
2,1000 % Bundesobligation 24/12.04.2029 (DE000BU25026)	EUR	125	58		% 99,4590	124.323,75	0,08
2,2000 % Bundesobligation 25/10.10.2030 S.192 (DE000BU25059)	EUR	118	118		% 98,9060	116.709,08	0,07
2,4000 % Bundesobligation 25/18.04.2030 S.191 (DE000BU25042)	EUR	160	160		% 100,0370	159.777,10	0,10
1,3000 % Bundesrep.Deutschland 22/10.15.2027 S.186 (DE0001141869)	EUR	149	8		% 98,6750	147.025,75	0,09
2,0000 % Bundesrep.Deutschland 25/16.12.2027 (DE000BU22114)	EUR	49	49		% 99,7670	48.885,83	0,03
0,0000 % Bundesrepub. Deutschland 21/15.08.31 (DE0001030732)	EUR	48	10		% 87,1540	41.833,92	0,03
0,0000 % Bundesrepub. Deutschland 21/15.08.52 (DE0001102572)	EUR	172	20		% 40,2950	69.307,40	0,04
0,0000 % Bundesrepub. Deutschland 22/15.02.32 (DE0001102580)	EUR	155	20	11	% 85,7470	132.907,85	0,08
2,6000 % Bundesrepub. Deutschland 24/15.05.2041 (DE000BU2F009)	EUR	97	76	9	% 92,3840	89.612,48	0,06
2,5000 % Bundesrepub. Deutschland 25/15.02.2035 S.G (DE000BU3Z047)	EUR	27	27		% 97,6010	26.352,27	0,02
2,6000 % Bundesrepub. Deutschland 25/15.08.2035 (DE000BU2Z056)	EUR	162	162		% 97,9340	158.653,08	0,10
2,5000 % Bundesrepub. Deutschland 25/15.11.2032 (DE000BU27014)	EUR	56	56		% 99,1440	55.520,64	0,04
0,0000 % Bundesrepublik 21/15.02.31 (DE0001102531)	EUR	140	23	18	% 88,3880	123.743,20	0,08
2,6000 % Bundesrepublik Deutschland 24/15.08.2034 (DE000BU2Z031)	EUR	175	37	3	% 98,6140	172.574,50	0,11
2,3000 % Bundesrepublik Deutschland 23/15.02.2033 (DE000BU2Z007)	EUR	190	27		% 97,7720	185.766,80	0,12

ARERO - Der Weltfonds - ESG

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
2,2000 % Bundesrepublik Deutschland 23/15.02.2034 S.10Y (DE000BU2Z023)	EUR	174	15		%	96,0750	167.170,50	0,11
2,6000 % Bundesrepublik Deutschland 23/15.08.2033 S.10Y (DE000BU2Z015)	EUR	156	26	18	%	99,3420	154.973,52	0,10
1,8000 % Bundesrepublik Deutschland 23/15.08.2053 S.G (DE0001030757)	EUR	60	19		%	70,7600	42.456,00	0,03
2,5000 % Bundesrepublik Deutschland 24/15.08.2054 (DE000BU2D004)	EUR	132	56		%	82,5550	108.972,60	0,07
2,0000 % Bundesschatzanweisungen 24/10.12.2026 (DE000BU22072)	EUR	84	22	1	%	99,9940	83.994,96	0,05
1,7000 % Bundesschatzanweisungen 25/10.06.2027 (DE000BU22098)	EUR	90	90		%	99,4830	89.534,70	0,06
2,2000 % Bundesschatzanweisungen 25/11.03.2027 (DE000BU22080)	EUR	91	91		%	100,1710	90.931,23	0,06
1,9000 % Bundesschatzanweisungen 25/16.09.2027 (DE000BU22106)	EUR	97	97		%	99,6660	96.676,02	0,06
3,2500 % Buoni Ordinari Del Tes 25/15.11.2032 S.7Y (IT0005668220)	EUR	94	94		%	100,9090	94.854,46	0,06
0,4500 % Buoni Poliennali Del Tes 21/15.02.29 (IT0005467482)	EUR	98	34	4	%	94,0580	92.176,84	0,06
1,1000 % Buoni Poliennali Del Tes 22/01.04.27 (IT0005484552)	EUR	85	15		%	98,7760	83.959,60	0,05
4,1000 % Buoni Poliennali Del Tes 23/01.02.2029 (IT0005566408)	EUR	88	7		%	104,8100	92.232,80	0,06
3,8000 % Buoni Poliennali Del Tes 23/01.08.2028 (IT0005548315)	EUR	88	11		%	103,5770	91.147,76	0,06
3,7000 % Buoni Poliennali Del Tes 23/15.06.2030 (IT0005542797)	EUR	81	14	30	%	104,1390	84.352,59	0,05
4,0000 % Buoni Poliennali Del Tes 23/15.11.2030 S.7Y (IT0005561888)	EUR	87	28		%	105,5480	91.826,76	0,06
3,3500 % Buoni Poliennali Del Tes 24/01.07.2029 S.5Y (IT0005584849)	EUR	95	16		%	102,6620	97.528,90	0,06
3,0000 % Buoni Poliennali Del Tes 24/01.10.2029 (IT0005611055)	EUR	81	30		%	101,4430	82.168,83	0,05
4,1500 % Buoni Poliennali Del Tes 24/01.10.2039 (IT0005582421)	EUR	83	9	10	%	103,6310	86.013,73	0,05
2,9500 % Buoni Poliennali Del Tes 24/15.02.2027 (IT0005580045)	EUR	96			%	100,8830	96.847,68	0,06
3,5000 % Buoni Poliennali Del Tes 24/15.02.2031 (IT0005580094)	EUR	95	25		%	103,2410	98.078,95	0,06
3,4500 % Buoni Poliennali Del Tes 24/15.07.2027 (IT0005599904)	EUR	70	7		%	101,9000	71.330,00	0,05
2,7000 % Buoni Poliennali Del Tes 24/15.10.2027 S.3Y (IT0005622128)	EUR	77	24		%	100,8010	77.616,77	0,05
4,0500 % Buoni Poliennali Del Tes 24/30.10.2037 (IT0005596470)	EUR	70	32	12	%	103,9230	72.746,10	0,05
2,8500 % Buoni Poliennali Del Tes 25/01.02.31 S.5Y (IT0005671273)	EUR	44	44		%	100,1900	44.083,60	0,03
2,9500 % Buoni Poliennali Del Tes 25/01.07.2030 S.5Y (IT0005637399)	EUR	90	90		%	100,9940	90.894,60	0,06
3,6500 % Buoni Poliennali Del Tes 25/01.08.2035 S.10Y (IT0005631590)	EUR	116	116		%	101,7500	118.030,00	0,07
2,7000 % Buoni Poliennali Del Tes 25/01.10.2030 144a (IT0005654642)	EUR	91	91		%	99,7540	90.776,14	0,06
3,6000 % Buoni Poliennali Del Tes 25/01.10.2035 (IT0005648149)	EUR	102	102		%	101,2020	103.226,04	0,07
3,8500 % Buoni Poliennali Del Tes 25/01.10.2040 S.15Y (IT0005635583)	EUR	84	84		%	99,6310	83.690,04	0,05
2,6500 % Buoni Poliennali Del Tes 25/15.06.2028 S.3Y (IT0005641029)	EUR	79	79		%	100,6810	79.537,99	0,05
3,2500 % Buoni Poliennali Del Tes 25/15.07.2032 S.7Y (IT0005647265)	EUR	95	95		%	101,2060	96.145,70	0,06
2,5500 % Buoni Poliennali Del Tes 25/25.02.2027 S.2Y (IT0005633794)	EUR	89	89		%	100,4470	89.397,83	0,06
2,1000 % Buoni Poliennali Del Tes 25/26.08.2027 S.2Y (IT0005657330)	EUR	73	73		%	99,8400	72.883,20	0,05
4,1000 % Buoni Poliennali Del Tes 25/30.04.2046 S.20Y (IT0005631608)	EUR	25	25		%	100,0210	25.005,25	0,02
0,0000 % Deutschland 22/16.04.27 S.185 (DE0001141851)	EUR	128	34		%	97,4540	124.741,12	0,08
0,0000 % Deutschland, Bundesrepublik 20/15.11.27 (DE0001102523)	EUR	109	10		%	96,2420	104.903,78	0,07
0,0000 % Deutschland, Bundesrepublik 19/15.08.50 (DE0001102481)	EUR	223	52	13	%	43,1410	96.204,43	0,06
0,0000 % Deutschland, Bundesrepublik 20/15.08.30 (DE0001102507)	EUR	167	27		%	89,6900	149.782,30	0,09
0,0000 % Deutschland, Bundesrepublik 21/15.05.36 (DE0001102549)	EUR	135	13	9	%	74,0140	99.918,90	0,06

ARERO - Der Weltfonds - ESG

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
1,7000 % Deutschland, Bundesrepublik 22/15.08.2032 (DE0001102606)	EUR	139	21		% 94,6780	131.602,42	0,08
2,4000 % Deutschland, Bundesrepublik 23/15.11.2030 S.7Y (DE000BU27006)	EUR	140	50		% 99,7900	139.706,00	0,09
2,5000 % Finnland 24/15.04.2030 (FI4000577952)	EUR	28	22		% 99,9040	27.973,12	0,02
2,7500 % Finland 12/04.07.28 (FI4000037635)	EUR	34			% 101,3520	34.459,68	0,02
2,6250 % Finland 12/04.07.42 (FI4000046545)	EUR	29			% 88,1330	25.558,57	0,02
0,7500 % Finland 15/15.04.31 (FI4000148630)	EUR	25	4		% 90,5650	22.641,25	0,01
1,3750 % Finland 17/15.04.47 (FI4000242870)	EUR	36	10		% 65,5270	23.589,72	0,01
0,5000 % Finland 17/15.09.27 (FI4000278551)	EUR	42			% 97,2980	40.865,16	0,03
1,1250 % Finland 18/15.04.34 (FI4000306758)	EUR	35		9	% 86,2340	30.181,90	0,02
0,5000 % Finland 18/15.09.28 (FI4000348727)	EUR	38	15		% 95,3870	36.247,06	0,02
0,5000 % Finland 19/15.09.29 (FI4000369467)	EUR	33	5		% 93,2250	30.764,25	0,02
0,1250 % Finland 20/15.04.36 (FI4000415153)	EUR	28	6		% 72,9200	20.417,60	0,01
0,0000 % Finland 20/15.09.30 (FI4000441878)	EUR	36			% 88,6240	31.904,64	0,02
0,2500 % Finland 20/15.09.40 (FI4000440557)	EUR	25	6		% 62,6280	15.657,00	0,01
0,1250 % Finland 21/15.04.52 (FI4000480488)	EUR	20			% 39,5040	7.900,80	0,00
0,1250 % Finland 21/15.09.31 (FI4000507231)	EUR	33	4		% 86,4190	28.518,27	0,02
0,5000 % Finland 22/15.04.43 (FI4000517677)	EUR	24	13		% 59,9110	14.378,64	0,01
1,5000 % Finland 22/15.09.32 (FI4000523238)	EUR	38	11		% 91,8730	34.911,74	0,02
3,0000 % Finland 23/15.09.2033 (FI4000550249)	EUR	41	8		% 100,2870	41.117,67	0,03
2,6250 % Finland 25/15.04.2032 S.7Y (FI4000591862)	EUR	23	23		% 98,9800	22.765,40	0,01
1,3750 % Finnish Government 22/15.04.2027 (FI4000527551)	EUR	4		6	% 99,1700	3.966,80	0,00
2,7500 % Finnish Government 23/15.04.2038 (FI4000546528)	EUR	30	14		% 93,6590	28.097,70	0,02
2,9500 % Finnish Government 24/15.04.2055 (FI4000566294)	EUR	30	8		% 83,8870	25.166,10	0,02
3,0000 % Finnish Government 24/15.09.2034 S.10Y (FI4000571104)	EUR	41	21		% 99,5490	40.815,09	0,03
3,0000 % Finnish Government 25/15.09.2035 S.10Y (FI4000587415)	EUR	32	32		% 98,7360	31.595,52	0,02
2,8750 % Finnland 23/15.04.2029 (FI4000557525)	EUR	39			% 101,5570	39.607,23	0,03
3,2000 % Finnland 25/15.04.2045 S.20Y (FI4000586284)	EUR	15	15		% 93,4100	14.011,50	0,01
2,5000 % France (Govt Of) 24/24.09.2027 (FR001400NBC6)	EUR	221	31	46	% 100,4550	222.005,55	0,14
2,4000 % France (Govt Of) 25/24.09.2028 S.OAT (FR001400XLW2)	EUR	201	201		% 99,9530	200.905,53	0,13
0,7500 % France 17/25.11.28 (FR0013341682)	EUR	308	63		% 95,3340	293.227,36	0,19
1,5000 % France 18/25.05.50 (FR0013404969)	EUR	172	29	20	% 57,7630	99.352,36	0,06
0,0000 % France 18/25.11.2029 S.10Y (FR0013451507)	EUR	249	62	15	% 90,4350	225.175,01	0,14
0,0000 % France 19/25.11.30 (FR0013516549)	EUR	302	70	14	% 87,3920	263.923,84	0,17
0,5000 % France 20/25.05.40 (FR0013515806)	EUR	171	43		% 62,5470	106.955,37	0,07
0,7500 % France 20/25.05.52 (FR0013480613)	EUR	167	42	17	% 43,8000	73.146,00	0,05
0,7500 % France 21/25.05.53 (FR0014004J31)	EUR	166	36	14	% 42,4030	70.388,98	0,04
0,5000 % France 21/25.05.72 (FR0014001NN8)	EUR	74	13		% 24,8430	18.383,82	0,01
0,5000 % France 21/25.06.44 (FR0014002JM6)	EUR	130	30	10	% 53,7040	69.815,20	0,04
2,5000 % France 22/25.05.2043 (FR001400CMX2)	EUR	129	54	16	% 80,3780	103.687,62	0,07
0,0000 % France 22/25.05.32 (FR0014007L00)	EUR	238	43	13	% 82,5620	196.497,56	0,12
1,2500 % France 22/25.05.38 (FR0014009062)	EUR	167	52		% 74,9870	125.243,29	0,08
3,5000 % France 22/25.11.2033 (FR001400L834)	EUR	262	47		% 101,5250	265.995,50	0,17
2,7500 % France 23/25.02.2029 (FR001400HI98)	EUR	290	52		% 100,7730	292.241,70	0,18
3,0000 % France 23/25.05.2054 (FR001400FTH3)	EUR	129	14		% 77,1100	99.471,90	0,06
3,2500 % France 23/25.05.2055 (FR001400OHF4)	EUR	120	44		% 80,6200	96.744,00	0,06
3,0000 % France 23/25.06.2049 (FR001400NEF3)	EUR	79	35		% 81,2480	64.185,92	0,04
2,7500 % France 24/25.02.2030 (FR001400PM68)	EUR	282	170	7	% 100,3050	282.860,10	0,18
3,2000 % France 24/25.05.2035 S.OAT (FR001400X8V5)	EUR	257	257		% 97,7710	251.271,47	0,16
3,6000 % France 24/25.05.2042 S.OAT (FR001400WY04)	EUR	100	100		% 94,5890	94.589,00	0,06
3,0000 % France 24/25.11.2034 O.A.T. (FR001400QMF9)	EUR	218	65	11	% 96,8430	211.117,74	0,13
2,7000 % France 25/25.02.2031 S.OAT (FR001400Z2L7)	EUR	175	175		% 99,3550	173.871,25	0,11
3,7500 % France 25/25.05.2056 S.OAT (FR001400XJ3)	EUR	97	117	20	% 88,1550	85.510,35	0,05
3,5000 % France 25/25.11.2035 S.OAT (FR0014012II5)	EUR	112	112		% 99,6320	111.587,84	0,07
0,5000 % France O.A.T 18/25.05.29 (FR0013407236)	EUR	293	36	34	% 93,4580	273.831,94	0,17
5,7500 % France O.A.T. 00/25.10.32 (FR0000187635)	EUR	175	52	25	% 116,2030	203.355,25	0,13
4,7500 % France O.A.T. 03/25.04.35 (FR0010070060)	EUR	179	45		% 110,1850	197.231,15	0,12
4,0000 % France O.A.T. 05/25.04.55 (FR0010171975)	EUR	126	28	5	% 93,1100	117.318,60	0,07
4,0000 % France O.A.T. 06/25.10.38 (FR0010371401)	EUR	139	15		% 102,0390	141.834,21	0,09
4,5000 % France O.A.T. 09/25.04.41 (FR0010773192)	EUR	201	45	15	% 106,0580	213.176,58	0,13
4,0000 % France O.A.T. 09/25.04.60 (FR0010870956)	EUR	114	32	9	% 91,4110	104.208,54	0,07
2,7500 % France O.A.T. 11/25.10.27 (FR0011317783)	EUR	308	42		% 100,8830	310.918,38	0,20
3,2500 % France O.A.T. 12/25.05.45 (FR0011461037)	EUR	158	22		% 88,1610	138.880,90	0,09

ARERO - Der Weltfonds - ESG

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
2,5000 % France O.A.T. 14/25.05.30 (FR0011883966) . .	EUR	353	73	8	%	99,2080	350.204,24	0,22
1,5000 % France O.A.T. 15/25.05.31 (FR0012993103) . .	EUR	334	49		%	93,2310	311.078,28	0,20
1,2500 % France O.A.T. 15/25.05.36 (FR0013154044) . .	EUR	306	93	3	%	79,7580	244.059,48	0,15
1,0000 % France O.A.T. 16/25.05.27 (FR0013250560) . .	EUR	220	52	4	%	98,3860	216.449,20	0,14
1,7500 % France O.A.T. 16/25.05.66 (FR0013154028) . .	EUR	92	10		%	49,2320	45.293,44	0,03
1,7500 % France O.A.T. 16/25.06.39 (FR0013234333) . .	EUR	181	16	4	%	78,1750	141.496,75	0,09
0,7500 % France O.A.T. 17/25.05.28 (FR0013286192) . .	EUR	335	69	13	%	96,3140	322.651,90	0,20
1,2500 % France O.A.T. 17/25.05.34 (FR0013313582) . .	EUR	324	63	9	%	84,7480	274.985,23	0,17
2,0000 % France O.A.T. 17/25.05.48 (FR0013257524) . .	EUR	153	32	8	%	67,5670	103.377,51	0,07
5,5000 % France O.A.T. 97/25.04.29 (FR0000571218) . .	EUR	222	56		%	109,3490	242.754,78	0,15
0,0000 % Frankreich 20/25.11.31 (FR0014002WK3)	EUR	312	55	13	%	84,2220	262.772,64	0,17
0,0000 % Frankreich 21/25.02.27 (FR0014003513)	EUR	240	68	8	%	97,6010	234.242,40	0,15
0,7500 % Frankreich 22/25.02.28 O.A.T. (FR001400AIN5)	EUR	256	52	28	%	96,7690	247.728,64	0,16
3,0000 % Frankreich 22/25.05.2033 O.A.T. (FR001400H7V7)	EUR	228	29	9	%	98,6800	224.990,40	0,14
2,0000 % Frankreich 22/25.11.2032 O.A.T. (FR001400BKZ3)	EUR	281	74	14	%	93,1160	261.655,96	0,17
6,2500 % Germany 00/04.01.30 (DE0001135143)	EUR	75			%	114,8250	86.118,75	0,05
5,5000 % Germany 00/04.01.31 (DE0001135176)	EUR	107	12	22	%	114,1970	122.190,79	0,08
4,7500 % Germany 03/04.07.34 (DE0001135226)	EUR	122	16	8	%	115,1360	140.465,92	0,09
4,0000 % Germany 05/04.01.37 (DE0001135275)	EUR	141	23		%	109,6890	154.732,79	0,10
4,2500 % Germany 07/04.07.39 A.I. (DE0001135325)	EUR	96	30	20	%	112,4490	107.951,04	0,07
4,7500 % Germany 08/04.07.40 (DE0001135366)	EUR	115	21	8	%	118,2830	136.025,45	0,09
3,2500 % Germany 10/04.07.42 (DE0001135432)	EUR	109	34	7	%	99,8030	108.785,27	0,07
2,5000 % Germany 12/04.07.44 (DE0001135481)	EUR	176	36		%	88,6860	156.087,36	0,10
2,5000 % Germany 14/15.08.46 (DE0001102341)	EUR	185	58	6	%	87,1440	161.216,40	0,10
0,2500 % Germany 17/15.02.27 (DE0001102416)	EUR	144	6		%	98,0780	141.232,32	0,09
0,5000 % Germany 17/15.08.27 (DE0001102424)	EUR	162	29		%	97,5290	157.996,98	0,10
1,2500 % Germany 17/15.08.48 (DE0001102432)	EUR	204	37	9	%	66,1220	134.888,88	0,09
0,5000 % Germany 18/15.02.28 (DE0001102440)	EUR	142	22	38	%	96,7300	137.356,60	0,09
0,2500 % Germany 18/15.08.28 (DE0001102457)	EUR	142	16	21	%	95,2160	135.206,72	0,09
0,2500 % Germany 19/15.02.29 (DE0001102465)	EUR	148	28		%	94,1230	139.302,04	0,09
0,0000 % Germany 19/15.08.29 (DE0001102473)	EUR	147	23		%	92,1490	135.459,03	0,09
0,0000 % Germany 20/15.02.30 (DE0001102499)	EUR	155			%	90,8860	140.873,30	0,09
0,0000 % Germany 20/15.05.35 (DE0001102515)	EUR	118	38	22	%	76,7690	90.587,42	0,06
0,0000 % Germany 20/15.08.30 (DE0001030708)	EUR	55	32		%	89,7190	49.345,45	0,03
0,0000 % Germany 20/15.08.50 (DE0001030724)	EUR	65	8	19	%	43,3870	28.201,55	0,02
0,0000 % Germany 21/15.08.31 (DE0001102564)	EUR	159	16	16	%	87,1250	138.528,75	0,09
0,0000 % Germany 21/15.11.28 (DE0001102556)	EUR	135	18		%	94,0130	126.917,55	0,08
1,0000 % Germany 22/15.05.38 (DE0001102598)	EUR	156	29		%	78,7740	122.887,44	0,08
1,3000 % Germany 22/15.10.2027 S.G (DE0001030740)	EUR	52	17		%	98,6880	51.317,76	0,03
2,3000 % Germany 23/15.02.2033 S.G (DE000BU3Z005)	EUR	60	27		%	97,8080	58.684,80	0,04
2,5000 % Germany 25/15.02.2035 (DE000BUZ2049)	EUR	174	174		%	97,4990	169.648,26	0,11
2,9000 % Germany 25/15.08.2056 (DE000BU2D012)	EUR	91	91		%	89,2060	81.177,46	0,05
6,5000 % Germany 97/04.07.27 (DE0001135044)	EUR	69	11		%	106,5010	73.485,69	0,05
5,6250 % Germany 98/04.01.28 (DE0001135069)	EUR	91	48	10	%	106,8230	97.208,93	0,06
4,7500 % Germany 98/04.07.28 A.II (DE0001135085)	EUR	68	6		%	106,2920	72.278,56	0,05
2,4000 % Ireland 14/15.05.30 (IE00B3J8CR43)	EUR	47	9	2	%	99,6540	46.837,38	0,03
2,0000 % Ireland 15/18.02.45 (IE00BV8C9186)	EUR	58	5	6	%	79,0110	45.826,38	0,03
1,7000 % Ireland 17/15.05.37 (IE00BV8C9B83)	EUR	41	5	4	%	85,6930	35.134,13	0,02
0,9000 % Ireland 18/15.05.28 (IE00BDHDP44)	EUR	43			%	97,1260	41.764,18	0,03
1,3000 % Ireland 18/15.05.33 (IE00BFZRP202)	EUR	29	6		%	89,9880	26.096,52	0,02
1,3500 % Ireland 18/18.03.31 (IE00BFZRQ242)	EUR	35	8	7	%	94,2830	32.999,05	0,02
1,1000 % Ireland 19/15.05.29 (IE00BH3SQ895)	EUR	50			%	96,0440	48.022,00	0,03
1,5000 % Ireland 19/15.05.50 (IE00BH3SQ822)	EUR	43	5		%	65,7130	28.256,59	0,02
0,2000 % Ireland 20/15.05.27 (IE00BKFCV568)	EUR	37	13	8	%	97,5810	36.104,97	0,02
0,2000 % Ireland 20/18.10.30 (IE00BKFCV899)	EUR	42	4		%	89,5950	37.629,90	0,02
0,0000 % Ireland 21/18.10.31 (IE00BMQ5JL65)	EUR	44	6		%	85,9850	37.833,40	0,02
0,5500 % Ireland 21/22.04.41 (IE00BMQ5JM72)	EUR	23	6		%	66,0220	15.185,06	0,01
0,3500 % Ireland 22/18.10.32 (IE00BMD03L28)	EUR	24			%	85,2010	20.448,24	0,01
3,1500 % Ireland Government Bond 25/18.10.2055 (IE00080U68D3)	EUR	19	19		%	89,2320	16.954,08	0,01
3,0000 % Ireland Govt. 22/18.10.2043 (IE000GVLBXU6)	EUR	23	6		%	93,7570	21.564,11	0,01
2,6000 % Ireland Govt. 24/18.10.2034 (IE000LQ7YWY4)	EUR	44	32	4	%	96,9570	42.661,08	0,03
0,4000 % Ireland, Republic 20/15.05.35 (IE00BKFCV345)	EUR	25	5		%	78,4160	19.778,87	0,01
0,9500 % Italien 21/01.12.31 (IT0005449969)	EUR	102	12	39	%	89,3660	91.153,32	0,06
4,5000 % Italien 21/15.07.28 (IT0005445306)	EUR	82	10		%	95,5410	78.343,62	0,05
4,4000 % Italien 22/33 (IT0005518128)	EUR	106	11		%	108,2120	114.704,72	0,07
4,2000 % Italien 23/01.03.2034 (IT0005560948)	EUR	100	13		%	106,6780	106.678,00	0,07
4,3500 % Italy 23/01.11.2033 S.10Y (IT0005544082)	EUR	106	25	11	%	107,8010	114.269,06	0,07
3,4500 % Italy (republic Of) 25/01.02.2036 (IT0005676504)	EUR	29	29		%	99,6540	28.899,66	0,02
2,7000 % Italy 16/01.03.47 (IT0005162828)	EUR	93	13		%	80,1660	74.554,38	0,05
2,2500 % Italy 16/01.09.36 (IT0005177909)	EUR	86	14		%	88,7890	76.358,54	0,05

ARERO - Der Weltfonds - ESG

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
2,0000 % Italy 18/01.02.28 (IT0005323032)	EUR	120	13	15	%	99,5380	119.445,60	0,08
3,3500 % Italy 18/01.03.35 (IT0005358806)	EUR	113	51		%	100,0750	113.084,75	0,07
3,1000 % Italy 19/01.03.40 (IT0005377152)	EUR	71	9		%	92,2520	65.498,92	0,04
1,3500 % Italy 19/01.04.30 (IT0005383309)	EUR	126	25		%	94,8840	119.553,84	0,08
3,0000 % Italy 19/01.08.29 (IT0005365165)	EUR	119	19	13	%	101,6550	120.969,45	0,08
3,8500 % Italy 19/01.09.49 (IT0005363111)	EUR	93	17	8	%	95,3420	88.668,06	0,06
0,8500 % Italy 19/15.01.27 (IT0005390874)	EUR	97		7	%	98,7800	95.816,60	0,06
1,4500 % Italy 20/01.03.36 (IT0005402117)	EUR	77	8	33	%	82,6400	63.632,80	0,04
1,8000 % Italy 20/01.03.41 (IT0005421703)	EUR	88	12		%	76,0400	66.915,20	0,04
0,9500 % Italy 20/01.08.30 (IT0005403396)	EUR	94	29		%	92,4980	86.948,12	0,05
2,4500 % Italy 20/01.09.50 S.CAC (IT0005398406)	EUR	84	14	8	%	73,1630	61.456,92	0,04
1,7000 % Italy 20/01.09.51 (IT0005425233)	EUR	87	7	5	%	60,8530	52.942,11	0,03
1,6500 % Italy 20/01.12.30 (IT0005413171)	EUR	115	11		%	94,9530	109.195,95	0,07
0,9500 % Italy 20/15.09.27 (IT0005416570)	EUR	112	25		%	98,0240	109.786,88	0,07
0,9500 % Italy 21/01.03.37 (IT0005433195)	EUR	91	6		%	75,9430	69.108,13	0,04
2,1500 % Italy 21/01.03.72 (IT0005441883)	EUR	43	8	2	%	59,3770	25.532,11	0,02
0,9500 % Italy 21/01.06.32 (IT0005466013)	EUR	113	13	7	%	88,1540	99.614,02	0,06
0,6000 % Italy 21/01.08.31 (IT0005436693)	EUR	106	14		%	88,3660	93.667,96	0,06
0,2500 % Italy 21/15.03.28 (IT0005433690)	EUR	96	17	2	%	95,7160	91.887,36	0,06
1,5000 % Italy 21/30.04.45 (IT0005438004)	EUR	73	12	13	%	66,0000	48.180,00	0,03
3,2500 % Italy 22/01.03.2038 (IT0005496770)	EUR	83	48	11	%	95,8580	79.562,14	0,05
4,4500 % Italy 22/01.09.2043 S.20Y (IT0005530032)	EUR	74	37	8	%	105,2410	77.878,34	0,05
2,5000 % Italy 22/01.12.32 (IT0005494239)	EUR	127	59	12	%	96,4880	122.539,76	0,08
2,8000 % Italy 22/15.06.2029 (IT0005495731)	EUR	84	11		%	100,9440	84.792,96	0,05
3,8500 % Italy 22/15.12.2029 S.7Y (IT0005519787)	EUR	116	15		%	104,6200	121.359,20	0,08
4,0000 % Italy 22/30.04.2035 (IT0005508590)	EUR	72	7	12	%	105,2190	75.757,68	0,05
4,5000 % Italy 23/01.10.2053 (IT0005534141)	EUR	72	17		%	102,9000	74.088,00	0,05
4,0000 % Italy 23/30.10.2031 S.8Y (IT0005542359)	EUR	65	25	12	%	105,9470	68.865,55	0,04
3,8500 % Italy 24/01.02.2035 S.11Y (IT0005607970)	EUR	104	41	7	%	103,6850	107.832,40	0,07
3,8500 % Italy 24/01.07.2034 S.10Y (IT0005584856)	EUR	97	11	5	%	104,0100	100.889,70	0,06
4,3000 % Italy 24/01.10.2054 S.30Y (IT0005611741)	EUR	73	39		%	99,4510	72.599,23	0,05
3,1500 % Italy 24/15.11.2031 S.7Y (IT0005619546)	EUR	105	47		%	101,1670	106.225,35	0,07
3,4500 % Italy 24/28.03.2024 S.7D (IT0005595803)	EUR	96	4		%	102,8990	98.783,04	0,06
4,6500 % Italy 25/01.10.2055 S.30Y (IT0005668238)	EUR	35	35		%	104,4470	36.556,45	0,02
2,3500 % Italy 25/15.01.2029 S.4Y (IT0005660052)	EUR	64	64		%	99,6340	63.765,76	0,04
2,9500 % Italy B.T.P. 18/01.09.38 (IT0005321325)	EUR	79	21		%	92,5130	73.085,27	0,05
5,7500 % Italy B.T.P. 02/01.02.33 (IT0003256820)	EUR	131	17		%	116,6700	152.837,70	0,10
5,0000 % Italy B.T.P. 03/01.08.34 (IT0003535157)	EUR	146	44	18	%	112,7070	164.552,22	0,10
4,0000 % Italy B.T.P. 05/01.02.37 (IT0003934657)	EUR	170	19		%	104,2530	177.230,10	0,11
5,0000 % Italy B.T.P. 07/01.08.39 (IT0004286966)	EUR	132	23		%	113,1250	149.325,00	0,09
5,0000 % Italy B.T.P. 09/01.09.40 (IT0004532559)	EUR	126	16		%	112,9470	142.313,22	0,09
4,7500 % Italy B.T.P. 13/01.09.28 (IT0004889033)	EUR	132	21	14	%	106,0830	140.029,56	0,09
4,7500 % Italy B.T.P. 13/01.09.44 (IT0004923998)	EUR	102	11	3	%	109,4700	111.659,40	0,07
3,5000 % Italy B.T.P. 14/01.03.30 (IT0005024234)	EUR	150	17	15	%	103,4240	155.136,00	0,10
3,2500 % Italy B.T.P. 14/09.01.46 (IT0005083057)	EUR	98	16		%	88,1160	86.353,68	0,05
1,6500 % Italy B.T.P. 15/01.03.32 (IT0005094088)	EUR	137	45		%	92,6690	126.956,53	0,08
2,8000 % Italy B.T.P. 16/01.03.67 (IT0005217390)	EUR	54	9		%	71,4000	38.556,00	0,02
2,4500 % Italy B.T.P. 16/01.09.2033 S.15Y (IT0005240350)	EUR	114	30		%	95,1630	108.485,82	0,07
1,2500 % Italy B.T.P. 16/01.12.26 (IT0005210650)	EUR	97			%	99,2840	96.305,48	0,06
3,4500 % Italy B.T.P. 17/01.03.48 (IT0005273013)	EUR	98	12		%	90,0100	88.209,80	0,06
2,2000 % Italy B.T.P. 17/01.06.27 (IT0005240830)	EUR	99	10	11	%	100,1680	99.166,32	0,06
2,0500 % Italy B.T.P. 17/01.08.27 (IT0005274805)	EUR	101	19		%	99,8700	100.868,70	0,06
2,8000 % Italy B.T.P. 18/01.12.28 (IT0005340929)	EUR	128	51		%	101,1860	129.518,08	0,08
6,5000 % Italy B.T.P. 97/01.11.27 (IT0001174611)	EUR	138	51		%	107,6380	148.540,44	0,09
5,2500 % Italy B.T.P. 98/01.11.29 (IT0001278511)	EUR	154	21		%	109,8160	169.116,64	0,11
6,0000 % Italy B.T.P. 99/01.05.31 (IT0001444378)	EUR	161	15		%	115,7390	186.339,79	0,12
2,1500 % Italy Buoni Poliennali del tes. 22/01.09.52 (IT0005480980)	EUR	46	6	8	%	66,8970	30.772,62	0,02
0,9000 % Italy, Republic 20/01.04.31 (IT0005422891)	EUR	129	11		%	90,7250	117.035,25	0,07
3,4000 % Italy, Republic of 22/01.04.2028 5Y (IT0005521981)	EUR	90			%	102,3880	92.149,20	0,06
2,6500 % Italy, Republic of 22/01.12.2027 (IT0005500068)	EUR	103	54	21	%	100,7690	103.792,07	0,07
2,5000 % Netherlands 25/15.07.2035 (NL0015002F72)	EUR	70	79	9	%	96,2470	67.372,90	0,04
2,0000 % Netherlands 22/15.01.2054 (NL00150012X2)	EUR	92	36	4	%	72,3910	66.599,72	0,04
2,5000 % Netherlands 23/15.07.2033 (NL0015001AM2)	EUR	61	12	10	%	98,0610	59.817,21	0,04
3,5000 % Netherlands 25/15.01.2056 (NL0015002P70)	EUR	25	25		%	98,3640	24.591,00	0,02
4,0000 % Netherlands 05/15.01.37 (NL0000102234)	EUR	98	23		%	108,5010	106.330,98	0,07
3,7500 % Netherlands 10/15.01.42 (NL0009446418)	EUR	94	10		%	104,8040	98.515,76	0,06
2,5000 % Netherlands 12/15.01.33 (NL0010071189)	EUR	77	11		%	98,5650	76.259,74	0,05
2,7500 % Netherlands 14/15.01.47 (NL0010721999)	EUR	113	21	6	%	89,2130	100.810,69	0,06
0,7500 % Netherlands 17/15.07.27 (NL0012171458)	EUR	96	20	4	%	98,0520	94.129,92	0,06
0,7500 % Netherlands 18/15.07.28 (NL0012818504)	EUR	96	8		%	96,4340	92.576,64	0,06
0,5000 % Netherlands 19/15.01.40 (NL0013552060)	EUR	78	8	9	%	68,8880	53.732,64	0,03
0,2500 % Netherlands 19/15.07.29 (NL0013332430)	EUR	81	28		%	92,9170	75.262,77	0,05
0,0000 % Netherlands 20/15.01.27 (NL0015031501)	EUR	65	17	14	%	98,0030	63.701,95	0,04
0,0000 % Netherlands 20/15.01.52 (NL0015614579)	EUR	99	18	5	%	40,2890	39.973,54	0,03

ARERO - Der Weltfonds - ESG

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
0,0000 % Netherlands 21/15.01.29 (NL0015000LS8) . . .	EUR	82	11		%	93,3450	76.542,90	0,05
0,0000 % Netherlands 21/15.01.38 (NL0015000B11) . . .	EUR	72	10	3	%	68,3090	49.182,48	0,03
0,0000 % Netherlands 21/15.07.31 (NL00150006U0) . . .	EUR	88	32	3	%	86,7360	76.327,68	0,05
2,5000 % Netherlands 24/15.07.2034 (NL0015001XZ6) . .	EUR	67	17		%	97,2230	65.139,41	0,04
5,5000 % Netherlands 98/15.01.28 (NL0000102317) . . .	EUR	65	9	9	%	106,6070	69.294,55	0,04
0,5000 % Netherlands Government 22/15.07.32 (NL0015000RP1) . . .	EUR	80	16		%	86,9730	69.578,40	0,04
2,5000 % Netherlands Government 23/15.01.2030 (NL0015001DQ7) . . .	EUR	76	22	3	%	100,2650	76.201,40	0,05
3,2500 % Netherlands Government 23/15.01.2044 (NL0015001RG8) . . .	EUR	56	21	5	%	97,7910	54.424,60	0,03
0,0000 % Niederlande 20/15.07.30 (NL0014555419) . . .	EUR	82	25		%	89,4550	73.353,10	0,05
1,6500 % Obrigacoes Do Tesouro 22/16.07.32 (PTOTEYOE0031) . . .	EUR	37	19		%	93,3990	34.557,63	0,02
3,6250 % Obrigacoes Do Tesouro 24/12.06.2054 (PTOTE3OE0025) . . .	EUR	30	20	3	%	94,0920	28.227,60	0,02
2,8750 % Obrigacoes Do Tesouro 24/20.10.2034 (PTOTESOE0021) . . .	EUR	30			%	98,7020	29.610,60	0,02
2,8750 % Obrigacoes Do Tesouro 25/14.10.2033 S.8Y (PTOTEQOE0023) . . .	EUR	18	18		%	99,5170	17.913,06	0,01
3,0000 % Obrigacoes Do Tesouro 25/15.06.2035 (PTOTEAOE0005) . . .	EUR	26	26		%	98,9520	25.727,52	0,02
3,3750 % Obrigacoes Do Tesouro 25/15.06.2040 S.15Y (PTOTE4OE0008) . . .	EUR	17	21	4	%	97,7960	16.625,32	0,01
4,1000 % Portugal 06/15.04.37 (PTOTE5OE0007) . . .	EUR	55	11		%	107,7710	59.274,05	0,04
3,8750 % Portugal 14/15.02.30 (PTOTEROE0014) . . .	EUR	40	23	13	%	105,8190	42.327,60	0,03
4,1000 % Portugal 15/15.02.45 (PTOTEBOE0020) . . .	EUR	39	10		%	105,0120	40.954,68	0,03
4,1250 % Portugal 17/14.04.27 (PTOTEUOE0019) . . .	EUR	41	5	13	%	102,6250	42.076,25	0,03
2,1250 % Portugal 18/17.10.28 (PTOTEVOE0018) . . .	EUR	80	7		%	99,9710	79.976,80	0,05
2,2500 % Portugal 18/18.04.34 (PTOTEWOE0017) . . .	EUR	48	11		%	94,6480	45.431,04	0,03
1,9500 % Portugal 19/15.06.29 (PTOTEXOE0024) . . .	EUR	64	12		%	98,9860	63.685,61	0,04
0,9000 % Portugal 20/12.10.35 (PTOTENOE0034) . . .	EUR	41	9	6	%	81,2130	33.297,33	0,02
0,7000 % Portugal 20/15.10.27 (PTOTEMOE0035) . . .	EUR	47	12	4	%	97,6530	45.896,91	0,03
0,4750 % Portugal 20/18.10.30 Reg S (PTOTELOE0028) . . .	EUR	56	12	11	%	91,1010	51.016,56	0,03
1,0000 % Portugal 21/12.04.52 (PTOTECOEO037) . . .	EUR	40	16		%	53,2150	21.286,00	0,01
0,3000 % Portugal 21/17.10.31 (PTOTEOOE0033) . . .	EUR	50	8	8	%	87,5780	43.789,00	0,03
1,1500 % Portugal 22/11.04.42 (PTOTEPOE0032) . . .	EUR	27	12	7	%	69,5480	18.777,96	0,01
3,5000 % Portugal 23/18.06.38 (PTOTEZOE0014) . . .	EUR	27			%	100,7760	27.209,52	0,02
3,2000 % Republic Of Austria 24/15.07.2039 (AT0000A3D3Q8) . . .	EUR	42	25		%	97,6790	41.122,86	0,03
2,9000 % Republic Of Austria 24/20.02.2034 (AT0000A39UW5) . . .	EUR	69	10	6	%	99,3760	68.569,44	0,04
2,5000 % Republic Of Austria 24/20.10.2029 (AT0000A3EPP2) . . .	EUR	43	51	8	%	100,1940	43.083,42	0,03
1,9000 % Spain 22/31.10.52 (ES0000012K46) . . .	EUR	95	8		%	65,4740	62.200,30	0,04
5,7500 % Spain 01/30.07.32 (ES0000012411) . . .	EUR	118	25		%	117,2840	138.395,12	0,09
4,2000 % Spain 05/31.01.37 (ES0000012932) . . .	EUR	118	48	15	%	107,4340	126.772,12	0,08
4,9000 % Spain 07/30.07.40 (ES00000120N0) . . .	EUR	94	18		%	114,0380	107.195,72	0,07
4,7000 % Spain 09/30.07.41 (ES00000121S7) . . .	EUR	84	31		%	111,7680	93.885,12	0,06
5,1500 % Spain 13/31.10.28 (ES00000124C5) . . .	EUR	127	27		%	107,7150	136.798,05	0,09
5,1500 % Spain 13/31.10.44 (ES00000124H4) . . .	EUR	80	12	10	%	117,9030	94.322,40	0,06
1,9500 % Spain 15/30.07.30 (ES00000127A2) . . .	EUR	137	33		%	97,3840	133.416,08	0,08
3,4500 % Spain 16/30.07.66 (ES00000128E2) . . .	EUR	54	7	12	%	85,9070	46.389,78	0,03
2,9000 % Spain 16/31.10.46 (ES00000128C6) . . .	EUR	102	23		%	86,3230	88.049,46	0,06
1,5000 % Spain 17/30.04.27 (ES00000128P8) . . .	EUR	128	4	25	%	99,2360	127.022,08	0,08
2,3500 % Spain 17/30.07.33 (ES00000128Q6) . . .	EUR	113	17		%	95,6930	108.133,09	0,07
1,4500 % Spain 17/31.10.27 (ES0000012A89) . . .	EUR	125	7		%	98,8270	123.533,75	0,08
1,4000 % Spain 18/30.04.28 (ES0000012B39) . . .	EUR	139	22		%	98,2310	136.541,09	0,09
1,4000 % Spain 18/30.07.28 (ES0000012B88) . . .	EUR	133	18		%	97,8820	130.183,06	0,08
2,7000 % Spain 18/31.10.48 S.30Y (ES0000012B47) . . .	EUR	102	21		%	81,8230	83.459,46	0,05
1,4500 % Spain 19/30.04.29 (ES0000012E51) . . .	EUR	122	26		%	97,0820	118.440,04	0,07
1,8500 % Spain 19/30.07.35 (ES0000012E69) . . .	EUR	128	28	14	%	88,7980	113.661,44	0,07
0,6000 % Spain 19/31.10.29 (ES0000012F43) . . .	EUR	127	12		%	93,2720	118.455,44	0,07
0,5000 % Spain 20/30.04.30 (ES0000012F76) . . .	EUR	137	31		%	91,7590	125.709,83	0,08
0,8000 % Spain 20/30.07.27 (ES0000012G26) . . .	EUR	115	22		%	98,0010	112.701,15	0,07
1,2500 % Spain 20/31.10.30 (ES0000012G34) . . .	EUR	160	50	16	%	93,8700	150.192,00	0,09
1,2000 % Spain 20/31.10.40 (ES0000012G42) . . .	EUR	98	11	13	%	72,0650	70.623,70	0,04
1,0000 % Spain 20/31.10.50 (ES0000012G00) . . .	EUR	118	13	3	%	53,6110	63.260,98	0,04
0,1000 % Spain 21/30.04.31 (ES0000012H41) . . .	EUR	141	20		%	87,3400	123.149,40	0,08
0,8500 % Spain 21/30.07.37 (ES0000012I24) . . .	EUR	95	24		%	75,3640	71.595,80	0,05
1,0000 % Spain 21/30.07.42 (ES0000012I07) . . .	EUR	91	33		%	66,3500	60.378,50	0,04
0,0000 % Spain 21/31.01.28 (ES0000012I08) . . .	EUR	141	21		%	95,6490	134.865,09	0,09
0,5000 % Spain 21/31.10.31 (ES0000012I32) . . .	EUR	129	13	23	%	88,0120	113.535,48	0,07
1,4500 % Spain 21/31.10.71 (ES0000012H58) . . .	EUR	34			%	45,5500	15.487,00	0,01
0,7000 % Spain 22/30.04.32 (ES0000012K20) . . .	EUR	145	47		%	87,8140	127.330,30	0,08
3,4500 % Spain 22/30.07.2043 (ES0000012K95) . . .	EUR	92	8		%	95,4500	87.814,00	0,06
2,5500 % Spain 22/31.10.2032 (ES0000012K61) . . .	EUR	140	54	13	%	97,8700	137.018,00	0,09
3,1500 % Spain 23/30.04.2033 (ES0000012L52) . . .	EUR	131	29		%	101,1540	132.511,74	0,08
3,9000 % Spain 23/30.07.2039 (ES0000012L60) . . .	EUR	91	13		%	103,2000	93.912,00	0,06
3,5000 % Spain 23/31.05.2029 (ES0000012M51) . . .	EUR	137	53	16	%	103,5080	141.805,96	0,09

ARERO - Der Weltfonds - ESG

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
3,2500 % Spain 24/30.04.2034 (ES0000012M85)	EUR	122	12	23	% 100,9720	123.185,84	0,08	
4,0000 % Spain 24/31.10.2054 (ES0000012M93)	EUR	71	47		% 98,3300	69.814,30	0,04	
6,0000 % Spain 99/31.01.29 (ES0000011868)	EUR	120	14	16	% 110,8320	132.998,40	0,08	
4,5225 % European Bank 21/14.04.26 MTN (US29874QEN07)	USD	1.500			% 99,9889	1.274.339,51	0,81	
5,3209 % European Investment Bank 21/21.01.26 MTN Reg S (XS2289587862)	USD	1.000			% 100,0450	850.036,11	0,54	
5,2326 % European Investment Bank 21/21.05.2028 Reg S (XS23433554148)	USD	1.000			% 101,6950	864.055,40	0,55	
4,4988 % Inter-American Dev. Bank 21/10.02.26 MTN (US4581XODT22)	USD	1.500			% 99,9985	1.274.461,70	0,81	
4,3167 % Inter-American Devel Bk 21/16.09.26 (US4581XODY17)	USD	1.000			% 100,0091	849.730,69	0,54	
4,3886 % Inter-American Devel Bk 23/05.10.2028 (US45828RAA32)	USD	1.000	1.000		% 100,1531	850.954,78	0,54	
4,5384 % Inter-American Development Bank 21/10.06.31 (US4581XODW50)	USD	1.000			% 99,7580	847.597,71	0,54	
4,5344 % International Bk Reconstr & Dev 21/22.11.2028 (US459058KD44)	USD	2.000	500		% 99,8796	1.697.260,77	1,07	
4,5833 % Intl Bk Recon & Develop 24/15.05.2028 (US459058LG65)	USD	1.000			% 100,1378	850.824,84	0,54	
4,4267 % Intl Finance 23/16.03.2026 (US45950KDB35)	USD	3.000	3.000		% 100,0191	2.549.448,07	1,61	
4,5865 % Intl Finance 25/28.08.2029 (US45950KDL17)	USD	1.000	1.000		% 99,9835	849.513,89	0,54	
5,1415 % Kommunalbanken 21/17.06.26 Reg S (XS2408621238)	USD	2.000			% 100,3660	1.705.527,00	1,08	
5,3017 % Landeskreditbank Baden 24/08.05.2026 MTN (XS2816702984)	USD	2.000			% 100,2870	1.704.184,54	1,08	
5,2975 % LB Baden-Württemberg 25/11.02.2027 Reg S (XS2998909530)	USD	2.000	2.000		% 100,8300	1.713.411,78	1,08	
5,2966 % Nordic Investment Bank 21/12.05.26 MTN (US65562QBR56)	USD	2.500			% 100,3046	2.130.603,66	1,35	
Sonstige Beteiligungswertpapiere								
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli Part.Cert. (CH0010570767)	Stück	2			CHF 11.580,0000	24.948,83	0,02	
Schindler Holding (participation cert.) (CH0024638196)	Stück	88			CHF 297,4000	28.192,61	0,02	
Cemex CPO (MXP225611567)	Stück	59.825			MXN 21,3200	60.313,13	0,04	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							1.716.075,10	1,08
Aktien								
BCE (new) (CA05534B7604)	Stück	752			CAD 32,0200	14.950,35	0,01	
Verzinsliche Wertpapiere								
4,5878 % European Bk Recon & Dev 24/20.02.2028 (US29875BAK26)	USD	1.000			% 100,1117	850.603,13	0,54	
4,6081 % European Investment Bank 24/14.08.2029 (US298785KD79)	USD	1.000			% 100,1021	850.521,62	0,54	
Nicht notierte Wertpapiere							19.239,12	0,01
Aktien								
Centrais Eletricas Brasileiras - Eletrobras Pref (BRAXIAACNPC9)	Stück	2.316	2.316		BRL 48,7800	17.231,04	0,01	
6% TVS Motor pref. (INE494B04019)	Stück	9.748	9.748		INR 10,0000	922,42	0,00	
Kwality Walls (India) (INE2KCE01013)	Stück	2.854	2.854		INR 40,2000	1.085,66	0,00	
Polyus Sp. GDR (US73181M1172)	Stück	1			USD 0,0001	0,00	0,00	
Summe Wertpapiervermögen							153.222.083,50	96,87
Derivate								
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen								
Swaps							1.625.051,07	1,03

ARERO - Der Weltfonds - ESG

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Total Return Swaps							
Swap SOFR/BU3XALCT 746,5390 (BOA) 08.05.2026 (OTC) ⁷⁾	USD	26.500				1.625.051,07	1,03
Bankguthaben						2.517.094,05	1,59
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	1.817.453,47			% 100	1.817.453,47	1,15
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	22.251,53			% 100	22.251,53	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
VAE Dirham	AED	21.732,20			% 100	5.027,75	0,00
Australische Dollar	AUD	23.117,66			% 100	13.169,08	0,01
Brasilianische Real	BRL	150.763,14			% 100	22.994,63	0,01
Kanadische Dollar	CAD	5.577,52			% 100	3.463,01	0,00
Schweizer Franken	CHF	4.887,97			% 100	5.265,51	0,00
Chilenische Peso	CLP	5.682.900,09			% 100	5.279,91	0,00
Kolumbianische Peso	COP	23.432.588,17			% 100	5.311,63	0,00
Britische Pfund	GBP	17.480,47			% 100	20.071,73	0,01
Hongkong Dollar	HKD	279.198,03			% 100	30.484,29	0,02
Indonesische Rupiah	IDR	155.296.437,75			% 100	7.872,80	0,00
Indische Rupie	INR	172.649,47			% 100	1.633,72	0,00
Japanische Yen	JPY	2.174.554,00			% 100	11.849,46	0,01
Südkoreanische Won	KRW	45.791.466,00			% 100	26.886,18	0,02
Kuwaitische Dinar	KWD	2.595,88			% 100	7.163,02	0,00
Mexikanische Peso	MXN	272.061,56			% 100	12.864,98	0,01
Malaysische Ringgit	MYR	9.925,06			% 100	2.083,72	0,00
Neuseeländische Dollar	NZD	2.089,43			% 100	1.030,90	0,00
Philippinische Peso	PHP	201.517,35			% 100	2.909,14	0,00
Katar Riyal	QAR	3.681,43			% 100	858,10	0,00
Saudische Rial (Riyal)	SAR	20.161,62			% 100	4.567,81	0,00
Singapur Dollar	SGD	5.649,34			% 100	3.740,54	0,00
Thailändische Baht	THB	233.757,13			% 100	6.304,16	0,00
Türkische Lira	TRY	272.477,51			% 100	5.391,26	0,00
Taiwanesischer Dollar	TWD	552.293,69			% 100	14.973,15	0,01
US Dollar	USD	532.688,69			% 100	452.600,95	0,29
Südafrikanische Rand	ZAR	70.412,28			% 100	3.591,62	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände							
Zinsansprüche	EUR	534.779,16			% 100	534.779,16	0,34
Dividenden-/Ausschüttungsansprüche	EUR	79.527,95			% 100	79.527,95	0,05
Quellensteueransprüche	EUR	2.649,02			% 100	2.649,02	0,00
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	EUR	275.400,65			% 100	275.400,65	0,17
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾						158.256.585,40	100,05
Sonstige Verbindlichkeiten							
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-77.201,98			% 100	-77.201,98	-0,05
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	EUR	-256,59			% 100	-256,59	0,00
Fondsvermögen						158.179.126,83	100,00
Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Whg.					Anteilwert in der jeweiligen Whg.	
Anteilwert							
Klasse LC	EUR					154,38	
Umlaufende Anteile							
Klasse LC	Stück					1.024.636,947	

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.

ARERO - Der Weltfonds - ESG

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

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

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

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	73,413
größter potenzieller Risikobetrag	%	109,953
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	98,390

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis 31.12.2025 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltdauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 24.281.254,44.

Gegenparteien

BofA Securities Europe S.A., Paris

Gesamtbetrag der in Zusammenhang mit Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten	EUR	1.229.361,81
davon:		
Schuldverschreibungen	EUR	1.229.361,81

Marktschlüssel

Terminbörsen

OTC = Over the Counter

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2025

VAE Dirham	AED	4,322450	= EUR	1
Australische Dollar	AUD	1,755450	= EUR	1
Brasilianische Real	BRL	6,556450	= EUR	1
Kanadische Dollar	CAD	1,610600	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	0,928300	= EUR	1
Chilenische Peso	CLP	1.076,325000	= EUR	1
Kolumbianische Peso	COP	4.411,565000	= EUR	1
Tschechische Kronen	CZK	24,245000	= EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,468450	= EUR	1
Britische Pfund	GBP	0,870900	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	9,158750	= EUR	1
Ungarische Forint	HUF	386,365000	= EUR	1
Indonesische Rupiah	IDR	19.725,685000	= EUR	1
Indische Rupie	INR	105,678500	= EUR	1
Japanische Yen	JPY	183,515000	= EUR	1
Südkoreanische Won	KRW	1.703,160000	= EUR	1
Kuwaitische Dinar	KWD	0,362400	= EUR	1
Mexikanische Peso	MXN	21,147450	= EUR	1
Malaysische Ringgit	MYR	4,763150	= EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	11,805150	= EUR	1
Neuseeländische Dollar	NZD	2,026800	= EUR	1
Philippinische Peso	PHP	69,270500	= EUR	1
Polnische Zloty	PLN	4,228950	= EUR	1
Katar Riyal	QAR	4,290200	= EUR	1
Russische Rubel	RUB	91,990400	= EUR	1
Saudische Rial (Riyal)	SAR	4,413850	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	10,804400	= EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,510300	= EUR	1
Thailändische Baht	THB	37,079800	= EUR	1
Türkische Lira	TRY	50,540600	= EUR	1
Taiwanische Dollar	TWD	36,885600	= EUR	1
US Dollar	USD	1,176950	= EUR	1
Südafrikanische Rand	ZAR	19,604600	= EUR	1

ARERO - Der Weltfonds - ESG

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

Aufgrund der Situation in Bezug auf den Russland-Ukraine-Konflikt wurden bis auf Weiteres alternative Bewertungsmethoden zur Bewertung bestimmter russischer Anlagen eingeführt.

Russische Aktien und Hinterlegungsscheine wie ADR/GDR wurden zum 3. März 2022 vollständig auf den Erinnerungswert EUR 0,0001 abgeschrieben, da ihr Handel von den Börsen ausgeschlossen oder westliche Investoren von den russischen Märkten ausgeschlossen sind. Dieser Bewertungsansatz wird während der turnusgemäßen Sitzungen des DWS-Preisausschusses überprüft.

Aus ausstehenden Dividendenzahlungen von russischen Unternehmen erwartete der Fonds zum Geschäftsjahresende 31. Dezember 2025 Geldzuflüsse in Höhe von RUB 17.218.126,00 die außerhalb der Rechnungslegung geführt werden. Allerdings ist es aufgrund der aktuellen politischen Situation nicht abschätzbar, ob die Dividendenzahlungen durch die russischen Unternehmen zu einem späteren Zeitpunkt wieder aufgenommen werden.

Fußnoten

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

ARERO - Der Weltfonds - ESG

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

I. Erträge

1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	2.084.433,62
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	1.689.225,41
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	87.949,82
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-295.916,42
5. Sonstige Erträge	EUR	183,94

Summe der Erträge EUR 3.565.876,37

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen	EUR	-22.589,90
davon:		
Bereitstellungszinsen	EUR	-939,16
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-664.224,90
davon:		
Kostenpauschale	EUR	-664.224,90
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-75.270,06
davon:		
Taxe d'Abonnement	EUR	-75.270,06

Summe der Aufwendungen EUR -762.084,86

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR 2.803.791,51

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	7.340.909,66
2. Realisierte Verluste	EUR	-3.084.537,05

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR 4.256.372,61

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 7.060.164,12

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	7.706.713,94
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	-995.995,93

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 6.710.718,01

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 13.770.882,13

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

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

Gesamtkostenquote / Transaktionskosten

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

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

Klasse LC 0,50% p.a.

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) einschließlich eventueller 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 32.800,12.

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

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres

1. Mittelzufluss (netto)	EUR	11.180.027,73
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	28.919.642,51
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-17.739.614,78
2. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	-244.866,85
3. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	13.770.882,13
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	7.706.713,94
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	-995.995,93

II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres

EUR 158.179.126,83

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich) EUR 7.340.909,66

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	4.704.064,15
Devisen(termin)geschäften	EUR	71.796,07
Swappgeschäften	EUR	2.565.049,44

Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich) EUR -3.084.537,05

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-2.876.884,97
Devisen(termin)geschäften	EUR	-207.652,08

Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste

EUR 6.710.718,01

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	5.005.297,91
Devisen(termin)geschäften	EUR	-4,58
Swappgeschäften	EUR	1.705.424,68

Unter Swappgeschäften können Ergebnisse aus Kreditderivaten enthalten sein.

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres

2025	EUR	158.179.126,83
2024	EUR	133.473.083,82
2023	EUR	117.861.514,73

Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres

2025	Klasse LC	EUR	154,38
2024	Klasse LC	EUR	140,68
2023	Klasse IC (Tag der letzten Preisfeststellung am 26.09.2023)	EUR	121,82
	Klasse LC	EUR	125,08

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 2,13 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 1.651.187,26 EUR.



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

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

**An die Anteilinhaber des
ARERO - Der Weltfonds - ESG
2, boulevard Konrad Adenauer
1115 Luxembourg**

BERICHT DES „REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE“

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des ARERO - Der Weltfonds - ESG (der „Fonds“), bestehend aus der Vermögensaufstellung einschließlich des Wertpapierbestands und der sonstigen Vermögenswerte zum 31. Dezember 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie erläuternden Angaben mit 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 Fonds zum 31. Dezember 2025 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

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

Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft 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, 23. April 2026

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

Jan Jansen

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Ergänzende Angaben

Angaben zur Vergütung der Mitarbeitenden

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

Vergütungsrichtlinie & Governance

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

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

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

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

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

Vergütungsstruktur

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

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

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

Die DWS-Komponente wird auf Basis der Zielerreichung wesentlicher Konzernerkennzahlen ermittelt. Für das Geschäftsjahr 2025 waren diese: Bereinigte Aufwand-Ertrag-Relation, langfristiges Nettomittelaufkommen und ESG-Kennzahlen.

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

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

Festlegung der variablen Vergütung und angemessene Risikoadjustierung

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

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

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

Nachhaltige Vergütung

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

Vergütung für das Jahr 2025

Das DWS Compensation Committee hat die Tragfähigkeit der variablen Vergütung für das Jahr 2025 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 2026 für das Geschäftsjahr 2025 gewährten variablen Vergütung wird die DWS-Komponente auf Basis der Bewertung der festgelegten Leistungskennzahlen gewährt. Die Geschäftsführung hat für 2025 eine Auszahlungsquote der DWS-Komponente von 100,0% festgelegt.

Vergütungssystem für Risikoträger

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

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

Zusammenfassung der Informationen zur Vergütung für die Gesellschaft für 2025¹⁾

Jahresdurchschnitt der Mitarbeitenden (Kopfzahl)	116
Gesamtvergütung ²⁾	EUR 18.151.675
Fixe Vergütung	EUR 14.627.423
Variable Vergütung	EUR 3.524.252
davon: Carried Interest	EUR 0
Gesamtvergütung für Senior Management ³⁾	EUR 1.658.571
Gesamtvergütung für sonstige Risikoträger ⁴⁾	EUR 0
Gesamtvergütung für Mitarbeitende mit Kontrollfunktionen	EUR 2.587.454

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

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

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

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

Angaben zur Vergütung der Mitarbeitenden

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

Vergütungsrichtlinie & Governance

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

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

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

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

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

Vergütungsstruktur

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

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

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

Die DWS-Komponente wird auf Basis der Zielerreichung wesentlicher Konzernerkennzahlen ermittelt. Für das Geschäftsjahr 2025 waren diese: Bereinigte Aufwand-Ertrag-Relation, langfristige Nettomittelauflage und ESG-Kennzahlen.

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

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

Festlegung der variablen Vergütung und angemessene Risikoadjustierung

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

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

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

Nachhaltige Vergütung

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

Vergütung für das Jahr 2025

Das DWS Compensation Committee hat die Tragfähigkeit der variablen Vergütung für das Jahr 2025 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 2026 für das Geschäftsjahr 2025 gewährten variablen Vergütung wird die DWS-Komponente auf Basis der Bewertung der festgelegten Leistungskennzahlen gewährt. Die Geschäftsführung hat für 2025 eine Auszahlungsquote der DWS-Komponente von 100,0% festgelegt.

Vergütungssystem für Risikoträger

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

Mindestens 40 % der variablen Vergütung für Risikoträger werden aufgeschoben vergeben. Des Weiteren werden für wichtige Anlageexperten mindestens 50 % sowohl des direkt ausbezahlt 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 2025¹⁾

Jahresdurchschnitt der Mitarbeitenden (Kopfzahl)	422
Gesamtvergütung	EUR 95.185.668
Fixe Vergütung	EUR 52.593.104
Variable Vergütung	EUR 42.592.564
davon: Carried Interest	EUR 0
Gesamtvergütung für Senior Management ²⁾	EUR 4.439.634
Gesamtvergütung für sonstige Risikoträger	EUR 12.892.273
Gesamtvergütung für Mitarbeitende mit Kontrollfunktionen	EUR 2.570.298

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

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

ARERO - Der Weltfonds - ESG

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

Angaben in Fondswährung	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
1. Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	-	-	24.281.254,44
in % des Fondsvermögens	-	-	15,35
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name			BofA Securities Europe S.A., Paris
Bruttovolumen offene Geschäfte			24.281.254,44
Sitzstaat			Frankreich
2. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
3. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
4. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
5. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
6. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
7. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
8. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

ARERO - Der Weltfonds - ESG

9. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

10. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

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

4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	24.281.254,44
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	-	-	-

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

Art(en):			
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	-	-	1.229.361,81
Aktien	-	-	-
Sonstige	-	-	-

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

ARERO - Der Weltfonds - ESG

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten

Währung(en)	-	-	EUR
--------------	---	---	-----

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	-	-	1.229.361,81

8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich) *

Ertragsanteil des Fonds			
absolut	-	-	2.503.009,69
in % der Bruttoerträge	-	-	100,00
Kostenanteil des Fonds	-	-	-

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

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

Sofern der (Teil-)Fonds Wertpapierleihegeschäfte durchgeführt hat, zahlt der (Teil-)Fonds 30% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäfte als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 70% der Bruttoerträge aus solchen Geschäfte ein. Von den 30% behält die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben ein und zahlt die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Anbahnung, Vorbereitung und Ausführung von Wertpapierleihegeschäfte gezahlt.

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

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

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

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

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

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

ARERO - Der Weltfonds - ESG

10. Verleihe Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Summe	-
Anteil	-

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

1. Name		French Republic
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)		1.229.361,81
2. Name		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)		
3. Name		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)		
4. Name		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)		
5. Name		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)		
6. Name		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)		
7. Name		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)		
8. Name		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)		
9. Name		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)		
10. Name		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)		

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

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

ARERO - Der Weltfonds - ESG

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

gesonderte Konten / Depots	-	-
Sammelkonten / Depots	-	-
andere Konten / Depots	-	-
Verwahrart bestimmt Empfänger	-	100

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

Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	-	-	1,00
1. Name			State Street Bank International GmbH (Custody Operations)
verwahrter Betrag absolut			1.229.361,81

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

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

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

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

Name des Produkts: ARERO - Der Weltfonds - ESG

Unternehmenskennung (LEI-Code): 254900A3N89D4RZ74393

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 20,22% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit 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 durch die allgemeine Berücksichtigung von ESG-Kriterien, indem beispielsweise Anlagen in Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung hinsichtlich normbezogener Kontroversen gegen internationale Standards, Emittenten mit der schlechtesten Bewertung bei Umwelt-, Sozial- und Governance-Aspekten im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe und/oder Anlagen in Unternehmen, deren Tätigkeit in umstrittenen Sektoren eine bestimmte Umsatzschwelle überschritt, ausgeschlossen wurden.

Darüber hinaus bewarb dieser Fonds einen Anteil an nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR).

Dieser Fonds hat keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bestimmt.

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

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels Anwendung einer internen ESG-Bewertungsmethodik und ESG-spezifischer Ausschluss-Schwellenwerte bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben werden. Bei dieser Methodik wurden verschiedene Bewertungsansätze als Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

- **Bewertung von Norm-Kontroversen** diene als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen normbezogene Kontroversen gegen internationale Standards auftraten.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **ESG-Qualitätsbewertung** diene als Indikator für den Vergleich der Umwelt-, Sozial- und Governance-Aspekte eines Emittenten im Verhältnis zu seiner Vergleichsgruppe.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **Freedom House Status** diene als Indikator für die politischen und bürgerlichen Freiheitsrechte eines Landes.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **Beteiligung an umstrittenen Sektoren** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen in umstrittenen Sektoren tätig war.
Performanz: 0%

- **Beteiligung an Unternehmen, die den Ausschlusskriterien für Paris-abgestimmte EU-Referenzwerte** gemäß Artikel 12 Absatz 1 der Delegierten Verordnung (EU) 2020/1818 der Kommission (PAB-Ausschlüsse) unterlagen.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen** diene als Indikator dafür, wie hoch der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR war.
Performanz: 20,22%

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

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

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

ARERO - Der Weltfonds - ESG

Indikatoren Performanz	30.12.2024	29.12.2023	30.12.2022	
Nachhaltigkeitsindikatoren				
ESG-Qualitätsbewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
ESG-Qualitätsbewertung A	-	-	37,20	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B	-	-	19,77	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C	-	-	24,79	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D	-	-	14,08	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A	-	-	0,70	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B	-	-	6,42	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C	-	-	56,37	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D	-	-	28,00	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E	-	-	4,98	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Nachhaltige Investitionen	14,77	14,40	13,60	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	
Norm-Bewertung A	-	-	21,14	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B	-	-	9,81	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C	-	-	19,65	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D	-	-	16,72	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E	-	-	3,57	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	-	
Sovereign Freedom Bewertung A	-	-	12,20	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B	-	-	15,50	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
UN Global Compact	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	-	
Beteiligung an umstrittenen Sektoren				
Atomenergie C	-	-	1,04	% des Portfoliovermögens
Atomenergie D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomenergie E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomenergie F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Geschäftsfeldern	0,00	0,00	-	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel C	-	-	2,55	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Glücksspiel F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Kohle C	-	-	1,84	% des Portfoliovermögens
Kohle D	-	-	0,23	% des Portfoliovermögens
Kohle E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Kohle F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens

Indikatoren Performanz	30.12.2024	29.12.2023	30.12.2022	
Pornografie C	-	-	0,01	% des Portfoliovermögens
Pornografie D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Pornografie E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Pornografie F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C	-	-	2,72	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C	-	-	0,25	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand C	-	-	1,37	% des Portfoliovermögens
Ölsand D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen				
Abgereicherte Uranmunition D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen	0,00	0,00	-	% des Portfoliovermögens
Streumunition D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Streumunition E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Streumunition F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens

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

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

DWS ESG-Bewertungsskala

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

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

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

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

*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

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

*(5) Einzweck-Komponenten.

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

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

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

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

Die nachhaltigen Investitionen leisteten einen Beitrag zu mindestens einem der Ziele der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs), die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise Gesundheit und Wohlergehen oder Maßnahmen zum Klimaschutz, und/oder zu mindestens einem anderen Umweltziel, wie beispielsweise Anpassung an den Klimawandel oder Klimaschutz (wie in der EU-Taxonomie definiert).

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen nachhaltigen Investitionszielen variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu einem nachhaltigen Investitionsziel anhand der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte. Der positive Beitrag einer Investition zu einem Umwelt- und/oder sozialen Ziel maß sich danach, welche Umsätze ein Unternehmen mit den tatsächlichen Wirtschaftstätigkeiten, die diesen Beitrag leisteten, erzielte (tätigkeitsbezogener Ansatz). Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Investition als nachhaltig, wenn der Emittent positiv bei der DNSH-Bewertung (Do No Significant Harm – Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen) abschnitt und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde somit proportional zu den als nachhaltig eingestuftem Wirtschaftstätigkeiten der Emittenten berechnet (tätigkeitsbezogener Ansatz). Abweichend hiervon wurde im Fall von Anleihen mit Erlösverwendung, die als nachhaltige Investitionen eingestuft wurden, der Wert der gesamten Anleihe auf den Anteil nachhaltiger Investitionen im Portfolio angerechnet.

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

Die nachhaltigen Investitionen, in die der Fonds anlegte, wurden daraufhin bewertet, dass sie keine erhebliche Beeinträchtigung eines ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziels verursachten. Hierzu wurden die nachfolgend beschriebenen Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (je nach Relevanz) berücksichtigt. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, konnte die Anlage nicht als nachhaltig eingestuft werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen wurden die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (je nach Relevanz) aus Tabelle 1 und die relevanten Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR systematisch integriert. Unter Berücksichtigung dieser wichtigsten nachteiligen Auswirkungen hat die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ökologische oder soziale nachhaltige Anlageziele erheblich beeinträchtigt wurden. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt und konnten im Laufe der Zeit angepasst werden.

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

Die Übereinstimmung nachhaltiger Investitionen unter anderem mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte wurde mittels der Bewertung von Norm-Kontroversen (wie nachstehend näher ausgeführt) beurteilt. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

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

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

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



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:

- Treibhausgasemissionen (THG-Emissionen) (Nr. 1)
- CO₂-Fußabdruck (Nr. 2)
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wurde (Nr. 3)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4)
- Verstöße gegen die Prinzipien des United Nations Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Nr. 14)

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.

ARERO - Der Weltfonds - ESG

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 01. THG-Emissionen	Summe des aktuellen Werts der Investitionen von Unternehmen i, geteilt durch den Unternehmenswert des investierten Unternehmens und multipliziert mit den Scope 1+2+3-THG-Emissionen des Unternehmens.	29189,53 tCO ₂ e
PAII - 02. CO ₂ -Fußabdruck - EUR	Der CO ₂ -Fußabdruck wird in Tonnen CO ₂ -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO ₂ -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert.	293,38 tCO ₂ e / Million EUR
PAII - 03. Kohlenstoffintensität	Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3	696,62 tCO ₂ e / Million EUR
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	5,03 % des Portfoliovermögens
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2025

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

Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIs auswirken.

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



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

ARERO - Der Weltfonds - ESG

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2,2 %	Taiwan
Nordic Investment Bank 21/12.05.26 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,6 %	Supranational
NVIDIA Corp.	C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,3 %	Vereinigte Staaten
Landeskreditbank Baden 24/08.05.2026 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,3 %	Deutschland
Kommunalbanken 21/17.06.26 Reg S	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,3 %	Norwegen
Apple	G - Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	1,2 %	Vereinigte Staaten
Microsoft Corp.	J - Information und Kommunikation	1,2 %	Vereinigte Staaten
Tencent Holdings	J - Information und Kommunikation	1,0 %	China
International Bk Reconstr & Dev 21/22.11.2028	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,0 %	World Bank (IRBD)
European Bank 21/14.04.26 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,0 %	Supranational
Inter-American Dev. Bank 21/10.02.26 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,9 %	Supranational
Intl Finance 23/16.03.2026	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,8 %	Supranational
European Investment Bank 21/21.05.2028 RegS	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,6 %	Supranational
European Investment Bank 21/21.01.26 MTN Reg S	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,6 %	Supranational
European Investment Bank 24/14.08.2029	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,6 %	Supranational

für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 30. Dezember 2025

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 2025 bis zum 31. Dezember 2025



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 97,01% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

30.12.2024: 97,58%

29.12.2023: 98,83%

30.12.2022: 96,60%

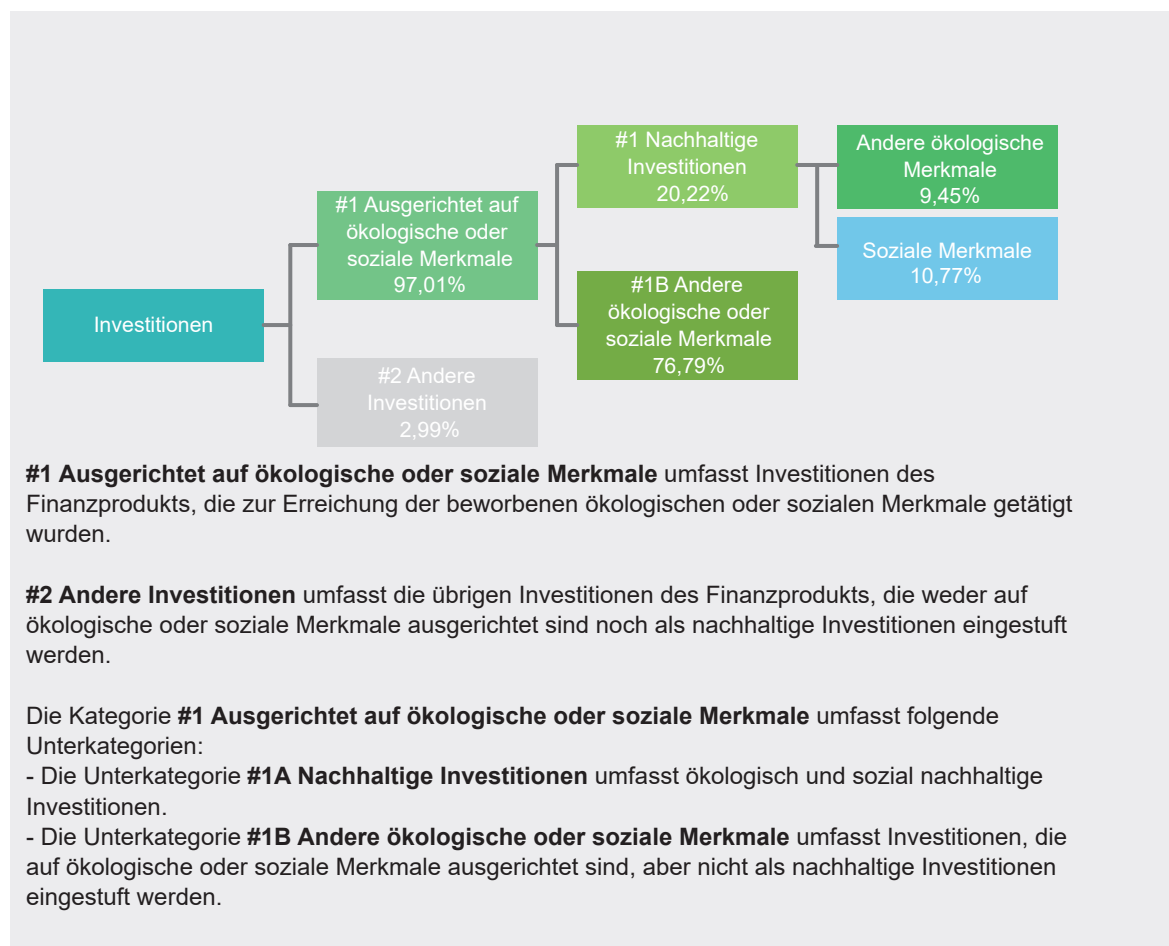
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Fonds investierte 97,01% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale**). Innerhalb dieser Kategorie erfüllten 20,22% des Fondsvermögens die Kriterien für eine Einstufung als nachhaltige Investitionen (**#1A Nachhaltige Investitionen**). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, 9,45% des Netto-Fondsvermögens, und der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen 10,77% des Netto-Fondsvermögens. Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, und sozial nachhaltiger Investitionen hing von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum ab.

2,99% des Netto-Fondsvermögens wurden in Anlagen investiert, die nicht mit der ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (**#2 Andere Investitionen**), wie im Abschnitt „Welche Investitionen fielen unter „#2 Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?“ näher ausgeführt.

Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Fonds war dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

ARERO - Der Weltfonds - ESG

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
A	Land und Forstwirtschaft, Fischerei	0,1 %
B	Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	0,9 %
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	19,0 %
D	Energieversorgung	0,9 %
E	Wasserversorgung, Abwasser - und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen	0,2 %
F	Baugewerbe/Bau	0,4 %
G	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	4,0 %
H	Verkehr und Lagerei	1,1 %
I	Gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie	0,4 %
J	Information und Kommunikation	7,9 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	26,6 %
L	Grundstücks- und Wohnungswesen	0,6 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	7,4 %
N	Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	0,5 %
O	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	24,3 %
P	Erziehung und Unterricht	0,0 %
Q	Gesundheits- und Sozialwesen	0,2 %
R	Kunst, Unterhaltung und Erholung	0,1 %
S	Erbringung von sonstigen Dienstleistungen	0,2 %
NA	Sonstige	5,2 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		5,0 %

Stand: 30. Dezember 2025



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

Der Fonds verpflichtete sich nicht dazu, einen Anteil an ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß der EU-Taxonomie anzustreben. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen gemäß der EU-Taxonomie 0% des Netto-Fondsvermögens. Einige den Anlagen zugrunde liegende Wirtschaftstätigkeiten konnten jedoch der EU-Taxonomie entsprechen.

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

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

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

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

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Fonds berücksichtigte nicht die Taxonomiekonformität von Unternehmen, die in den Bereichen fossiles Gas und/oder Kernenergie tätig waren.

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

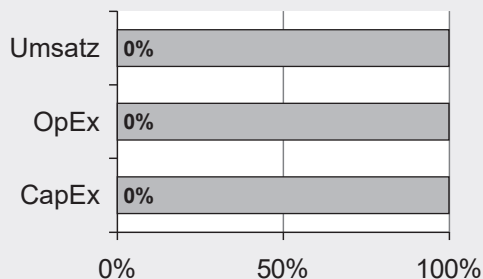
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

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

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

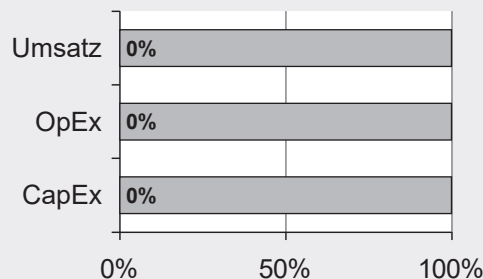
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomeikonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts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

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



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

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



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

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

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

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

Der Fonds verpflichtete sich nicht zu einem Anteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten.

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

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



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



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

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war, betrug 9,45% des Netto-Fondsvermögens.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
30.12.2024	14,77%	6,62%	8,15%
29.12.2023	14,40%	--	--
30.12.2022	13,60%	--	--



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen betrug 10,77% des Netto-Fondsvermögens.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
30.12.2024	14,77%	6,62%	8,15%
29.12.2023	14,40%	--	--
30.12.2022	13,60%	--	--



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

97,01% des Netto-Fondsvermögens standen mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). 2,99% des Netto-Fondsvermögens wurde in Anlagen investiert, für die die ESG-Bewertungsmethodik nicht anwendbar war oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen). Eine vollständige ESG-Datenabdeckung war für die Bewertung direkter Beteiligungen an Unternehmen im Hinblick auf Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung und die PAB-Ausschlüsse erforderlich.

Die Anlagen unter „#2 Andere Investitionen“ konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, wie Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate, umfassen. Diese Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Risikodiversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Bei den Anlagen des Fonds, die unter „#2 Andere Investitionen“ fielen, wurden ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.



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 Angaben zur Hauptanlagestrategie sind dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

97,01% des Netto-Fondsvermögens wurden in Anlagen investiert, die die in den folgenden Abschnitten dargelegten beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllten. Die Übereinstimmung des Portfolios mit den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie zur Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Einhaltung der PAB-Ausschlüsse wurde im Rahmen der Überwachung der Anlagerichtlinien des Fonds fortlaufend kontrolliert.

ESG-Bewertungsmethodik

Der Fonds war bestrebt, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten mit einer internen ESG-Bewertungsmethodik bewertet und auf Grundlage dieser Bewertung Ausschlusskriterien angewandt wurden.

Die ESG-Bewertungsmethodik verwendete ein eigenes Softwaretool, das die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um daraus abgeleitete Gesamtbewertungen zu ermitteln. Die Methodik zur Ermittlung dieser Gesamtbewertungen konnte auf verschiedenen Ansätzen beruhen. Dabei konnte zum Beispiel ein bestimmter Datenanbieter priorisiert werden. Alternativ konnte die Bewertung auf dem schlechtesten Wert (Worst-of-Prinzip) oder auf einem Durchschnittsansatz beruhen. Die internen Bewertungen konnten Faktoren wie beispielsweise die zukünftigen erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und/oder die ESG-bezogenen Entscheidungen eines Unternehmens berücksichtigen. Darüber hinaus konnten interne ESG-Bewertungen für Unternehmen, in die investiert werden sollte, die Relevanz der Ausschlusskriterien für den Marktsektor des Unternehmens berücksichtigen.

Das eigene Softwaretool nutzte unter anderem die folgenden Ansätze, um die Einhaltung der beworbenen ESG-Merkmale zu beurteilen und festzustellen, ob die Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten. Die Bewertungsansätze beinhalteten beispielsweise die Anwendung von Ausschlüssen auf Basis der aus umstrittenen Sektoren erzielten Umsätze oder auf Basis der Beteiligung in diesen umstrittenen Sektoren. Bei einigen Bewertungsansätzen erhielten die Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen auf einer Skala von „A“ (beste Bewertung) bis „F“ (schlechteste Bewertung). Führt einer der Bewertungsansätze zum Ausschluss eines Emittenten, durfte der Fonds nicht in diesen Emittenten investieren.

Je nach Anlageuniversum, Portfoliozusammensetzung und der Positionierung in bestimmten Sektoren konnten die nachstehend beschriebenen Bewertungsansätze mehr oder weniger relevant sein, was sich in der Anzahl tatsächlich ausgeschlossener Emittenten widerspiegelt.

• PAB-Ausschlüsse

Der Fonds wendete gemäß den geltenden Rechtsvorschriften PAB-Ausschlüsse an und schließt die folgenden Unternehmen aus:

- a. Unternehmen mit Beteiligung an umstrittenen Waffen (Herstellung oder Verkauf von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen Waffen und biologischen Waffen), die als Teil der Bewertung der „Beteiligung an umstrittenen Waffen“ bewertet wurden, wie unten beschrieben;
- b. Unternehmen, die an dem Anbau und der Produktion von Tabak beteiligt waren;
- c. Unternehmen, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstießen (wurde als Teil der „Bewertung von Norm-Kontroversen“ bewertet, wie unten beschrieben);
- d. Unternehmen, die 1% oder mehr ihrer Umsätze mit der Exploration, dem Abbau, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Stein- und Braunkohle erzielten;
- e. Unternehmen, die 10% oder mehr ihrer Umsätze mit der Exploration, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Erdöl erzielten;
- f. Unternehmen, die 50% oder mehr ihrer Umsätze mit der Exploration, der Förderung, der Herstellung

oder dem Vertrieb von gasförmigen Brennstoffen erzielen;
g. Unternehmen, die 50% oder mehr ihrer Umsätze mit der Stromerzeugung mit einer THG-Emissionsintensität von mehr als 100 g CO₂e/kWh erzielen.

Die PAB-Ausschlüsse wurden insbesondere nicht für Sichteinlagen bei Kreditinstituten und bestimmte Derivate angewendet. Der Umfang der Anwendung der PAB-Ausschlüsse auf der Ebene der Anleihen mit Erlösverwendung wurde im Abschnitt „Bewertung der Anleihen mit Erlösverwendung“ weiter unten beschrieben.

• **Bewertung von Norm-Kontroversen**

Bei der Bewertung von Norm-Kontroversen wurde das Verhalten von Unternehmen bezüglich allgemein anerkannter internationaler Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens beurteilt, unter anderem in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact, die United Nations-Leitprinzipien, die Standards der International Labour Organisation und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. In diesen Standards und Grundsätzen wurden unter anderem Menschenrechtsverstöße, Verstöße gegen Arbeitnehmerrechte, Kinder- oder Zwangsarbeit, negative Umweltauswirkungen und ethisches Geschäftsverhalten thematisiert. Die Bewertung von Norm-Kontroversen beurteilte berichtete Verstöße gegen die vorgenannten internationalen Standards. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

• **ESG-Qualitätsbewertung**

Bei der ESG-Qualitätsbewertung wurde zwischen Anlagen in Unternehmen und Anlagen in staatliche Emittenten unterschieden.

Für Unternehmen ermöglichte die ESG-Qualitätsbewertung eine Bewertung relativ zu ihrer Vergleichsgruppe (Peer-Group-Vergleich) basierend auf einer ESG-Gesamtbewertung, zum Beispiel in Bezug auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung oder Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe für Unternehmen stammt aus dem gleichen Wirtschaftszweig. Die in diesem Vergleich besser bewerteten Unternehmen erhielten eine bessere Bewertung, während die im Vergleich schlechter bewerteten Unternehmen eine schlechtere Bewertung erhielten. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

Bei staatlichen Emittenten führte die ESG-Qualitätsbewertung eine Bewertung relativ zu ihrer Vergleichsgruppe unter Berücksichtigung von ökologischen und sozialen Kriterien sowie Indikatoren für eine gute Regierungsführung. Hierzu zählten beispielsweise das politische System, das Vorhandensein von Institutionen und die Rechtsstaatlichkeit. Staatliche Emittenten mit der schlechtesten Bewertung von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

• **Freedom House Status**

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach ihrem Grad an politischer Freiheit und Bürgerrechten klassifiziert. Basierend auf dem Freedom House Status waren Länder, die als „nicht frei“ eingestuft wurden, als Anlage ausgeschlossen.

• **Beteiligung an umstrittenen Sektoren**

Unternehmen, die in bestimmten Wirtschaftszweigen tätig und an Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen („umstrittene Sektoren“) beteiligt waren, wurden abhängig von dem Anteil am Gesamtumsatz, den die Unternehmen in umstrittenen Sektoren erzielten, wie folgt ausgeschlossen:

- a. Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: 5% oder mehr
- b. Herstellung und/oder Vertrieb von zivilen Handfeuerwaffen oder Munition: 5% oder mehr
- c. Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen für die Glücksspielindustrie: 5% oder mehr
- d. Herstellung von Erwachsenenunterhaltung: 5% oder mehr
- e. Herstellung von Palmöl: 5% oder mehr
- f. Stromerzeugung aus Kernkraft und/oder Abbau von Uran und/oder Anreicherung von Uran: 5% oder mehr
- g. Unkonventionelle Förderung von Rohöl und/oder Erdgas (einschließlich Ölsand, Ölschiefer/Schiefergas, Bohrungen in der Arktis): mehr als 0%
- h. Unternehmen, die 25% oder mehr ihres Umsatzes aus dem Abbau von Thermalkohle und aus der Stromerzeugung aus Thermalkohle erzielten, sowie Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle, wie beispielsweise einer zusätzlichen Kohlegewinnung, -produktion oder -nutzung. Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle wurden basierend auf einer internen Identifizierungsmethode ausgeschlossen.

Ebenfalls ausgeschlossen wurden Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Vertrieb von Nuklearwaffen oder Schlüsselkomponenten von Nuklearwaffen beteiligt waren. Dabei konnten die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden.

• Beteiligung an umstrittenen Waffen

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als an der Herstellung oder dem Vertrieb von umstrittenen Waffen oder Schlüsselkomponenten von umstrittenen Waffen oder an anderen damit zusammenhängenden spezifischen Aktivitäten (Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen, blindmachende Laserwaffen, Waffen mit nichtentdeckbarer Splittermunition, Waffen/Munition mit abgereichertem Uran und/oder Brandwaffen mit weißem Phosphor) beteiligt identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse k zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden.

• Bewertung von Anleihen mit Erlösverwendung

Diese Bewertung war speziell auf die Art dieses Finanzinstruments abgestimmt und eine Anlage in Anleihen mit Erlösverwendung (Use-of-Proceeds Bonds) war nur zulässig, wenn die folgenden Kriterien erfüllt waren. Erstens wurden alle Anleihen mit Erlösverwendung auf die Einhaltung der Climate Bonds Standards, ähnlicher Branchenstandards für grüne Anleihen (Green Bonds), Sozialanleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds) (wie zum Beispiel ICMA Prinzipien) oder des EU-Standards für grüne Anleihen geprüft oder, ob die Anleihen einer unabhängigen Prüfung unterzogen wurden.

Zweitens wurden bestimmte Ausschlusskriterien (einschließlich der anwendbaren PAB-Ausschlüsse), sofern dies relevant war und ausreichende Daten vorlagen, auf der Ebene der Anleihe und/oder in Bezug auf den Emittenten der Anleihen angewendet, was zum Ausschluss der Anleihe als Anlage führen konnte.

Insbesondere waren Anlagen in Anleihen mit Erlösverwendung basierend auf den folgenden Emittentenkriterien untersagt:

- a. Unternehmen, auf die unter a) bis c) der AB-Ausschlüsse bezuggenommen wurde;
- b. Unternehmen mit identifizierten Expansionsplänen für Thermalkohle, wie oben erläutert;
- c. Unternehmen, die mehr als 0% ihrer Umsätze aus der unkonventionellen Förderung von Rohöl und/oder Erdgas (einschließlich Ölsand, Ölschiefer/Schiefergas, Bohrungen in der Arktis) erzielten;
- d. Unternehmen, die 5% oder mehr ihrer Umsätze aus der Stromerzeugung aus Kernkraft und/oder Abbau von Uran und/oder Anreicherung von Uran erzielten;
- e. staatliche Emittenten, die von Freedom House als „nicht frei“ eingestuft wurden.

Wenn keine ausreichenden Daten für die Bewertung der PAB-Ausschlüsse auf der Ebene der Anleihe mit Erlösverwendung verfügbar waren, wurde der Emittent zusätzlich auf der Grundlage von d) bis g) der oben beschriebenen PAB-Ausschlüsse bewertet, was zum Ausschluss der Anleihe mit Erlösverwendung führen konnte.

• Zielfondsbewertung

Eine Anlage in Zielfonds war zulässig, wenn sie mit den PAB-Ausschlüssen (beginnend mit dem 21. Mai 2025) und, soweit anwendbar, der Einstufung von Freedom House im Einklang standen. Die Zielfondsbewertung beruhte auf Informationen über die Zielfonds, die von externen Datenquellen bezogen wurden, oder erfolgte unter Berücksichtigung der Anlagen in den Zielfondsportfolios. Angesichts der Vielfalt an Datenanbietern und Methoden sowie der regelmäßigen Neugewichtung des Zielfonds-Portfolios konnte dieser Fonds indirekt in bestimmten Vermögenswerten positioniert sein, die bei einer direkten Anlage ausgeschlossen wären.

Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Investitionen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs und/oder anderen ökologischen nachhaltigen Zielen. Dies erfolgte mit der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Investitionen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welches waren die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollten, 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.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde (einschließlich Bewertungen in Bezug auf solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften), war Bestandteil der Bewertung von Norm-Kontroversen, bei der geprüft wurde, ob das Verhalten eines Unternehmens allgemein anerkannten internationalen Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens entsprach. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.



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 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 31.12.2025: 399,8 Mio. Euro
vor Gewinnverwendung

Aufsichtsrat

Manfred Bauer
Vorsitzender
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Dr. Matthias Liermann
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Holger Naumann
DB Management Support GmbH,
Frankfurt am Main

Corinna Orbach
DWS Group GmbH & Co. KGaA,
Frankfurt am Main

Frank Rückbrodt (bis 31.1.2025)
Deutsche Bank Luxembourg S.A.,
Luxemburg

Vorstand

Nathalie Bausch
Vorsitzende
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Leif Bjurström
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

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

Michael Mohr
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Abschlussprüfer

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

Verwahrstelle

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

Fondsmanager

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

Vertriebs-, Zahl- und Informationsstelle*

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

* weitere Vertriebs- und Zahlstellen,
siehe Verkaufsprospekt

Stand: 6.3.2026

DWS Investment S.A.

2, Boulevard Konrad Adenauer

L-1115 Luxemburg

Tel.: +352 4 21 01-1

Fax: +352 4 21 01-9 00