

DWS Investment S.A.

ARERO – Der Weltfonds – Nachhaltig

Jahresbericht 2021

Fonds Luxemburger Rechts



Hinweise für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

Verkaufsprospekt, Verwaltungsreglement, „Wesentliche Anlegerinformationen“, Halbjahres- und Jahresberichte, Ausgabe- und Rücknahmepreise sind kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft und der Informationsstelle sowie im Internet unter www.dws.com erhältlich.

Die Verwaltungsgesellschaft hat keine Zahlstelle in Deutschland benannt, da keine gedruckten Einzelurkunden ausgegeben wurden.

Anleger in Deutschland können ihre Kauf-, Verkaufs- und Umtauschaufträge 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 Anteilhaber werden im Internet unter www.dws.com veröffentlicht. Sofern in einzelnen Fällen eine Veröffentlichung in einer Tageszeitung in Luxemburg gesetzlich vorgeschrieben ist, erfolgt die Veröffentlichung in Deutschland im Bundesanzeiger.

Informationsstelle für Deutschland ist:

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

Inhalt

Jahresbericht 2021

vom 1.1.2021 bis 31.12.2021

Hinweise	2
Jahresbericht und Jahresabschluss ARERO – Der Weltfonds – Nachhaltig	6
Bericht des Réviseur d’Entreprises agréé	41
Ergänzende Angaben Angaben zur Mitarbeitervergütung.....	46
Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365	48
Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 sowie gemäß Verordnung (EU) 2020/852	53

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, die z.B. im Rahmen der Investmentkonten bei der DWS Investment S.A. kostenfrei reinvestiert werden. 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 Zahlenangaben geben den **Stand vom 31. Dezember 2021** wieder (sofern nichts anderes angegeben ist).

Verkaufsprospekte

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

solcher jüngeren Datums als der letzte Jahresbericht vorliegt.

Ausgabe- und Rücknahmepreise

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

Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger:

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

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

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

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

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

Russland/Ukraine-Krise

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

Coronakrise

Seit Januar 2020 hat sich das Coronavirus ausgebreitet und in der Folgezeit zu einer ernsten, wirtschaftlichen Krise geführt. Die dynamische Ausbreitung des Virus schlug sich mitunter in erheblichen Marktverwerfungen bei zugleich deutlich gestiegenen Volatilitäten nieder. Beschränkungen der Bewegungsfreiheit, wiederholte Lockdown-Maßnahmen, Produktionsstopps sowie unterbrochene Lieferketten übten großen Druck auf nachgelagerte wirtschaftliche Prozesse aus, so dass sich die weltweiten Konjunkturperspektiven erheblich eintrübten. An den Märkten waren zwischenzeitlich – u.a. durch Hilfsprogramme im Rahmen der Geld- und Fiskalpolitik sowie umfassende Impf- und Testkampagnen – zwar spürbare Erholungen und teils neue Höchststände zu beobachten. Dennoch sind die konkreten bzw. möglichen mittel- bis langfristigen Auswirkungen der Krise auf die Konjunktur, einzelne Märkte und Branchen sowie die sozialen Implikationen angesichts der Dynamik der globalen Ausbreitung des Virus bzw. des Auftretens diverser Mutationen und des damit einhergehenden hohen Grads an Unsicherheit zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts nicht verlässlich beurteilbar. Somit kann es weiterhin zu einer wesentlichen Beeinflussung des jeweiligen Fondsvermögens kommen. Ein bedeutendes Maß an Unsicherheit besteht hinsichtlich der finanziellen Auswirkungen der Pandemie, da diese von externen Faktoren wie etwa der Verbreitung des Virus sowie dessen Varianten und den von den einzelnen Regierungen und Zentralbanken ergriffenen Maßnahmen, der erfolgreichen Eindämmung der Entwicklung der Infektionsraten in Verbindung mit den Impfquoten und dem zügigen und nachhaltigen Wiederanlaufen der Konjunktur abhängig sind.

Die Verwaltungsgesellschaft setzt deshalb ihre Bemühungen im Rahmen ihres Risikomanagements fort, um diese Unsicherheiten bewerten und ihren möglichen Auswirkungen auf die Aktivitäten, die Liquidität und die Wertentwicklung des Fonds begegnen zu können. Die Verwaltungsgesellschaft ergreift alle als angemessen erachteten Maßnahmen, um die Anlegerinteressen bestmöglich zu schützen. In Abstimmung mit den Dienstleistern hat die Verwaltungsgesellschaft die Folgen der Coronakrise beobachtet und deren Auswirkungen auf den Fonds und die Märkte, in denen dieser investiert, angemessen in ihre Entscheidungsfindung einbezogen. Zum Datum des vorliegenden Berichts wurden dem Fonds gegenüber keine bedeutenden Rücknahmeanträge gestellt; Auswirkungen auf dessen Anteilschein-geschäft werden von der Verwaltungsgesellschaft kontinuierlich überwacht; die Leistungsfähigkeit der wichtigsten Dienstleister hat keine wesentlichen Beeinträchtigungen erfahren. In diesem Zusammenhang hat sich die Verwaltungsgesellschaft des Fonds im Einklang mit zahlreichen nationalen Leitlinien nach Gesprächen mit den wichtigsten Dienstleistern (insbesondere hinsichtlich Verwahrstelle, Portfoliomanagement und Fondsadministration) davon überzeugt, dass die getroffenen Maßnahmen und Pläne zur Sicherstellung der Fortführung des Geschäftsbetriebs (u.a. umfangreiche Hygienemaßnahmen in den Räumlichkeiten, Einschränkungen bei Geschäftsreisen und Veranstaltungen, Vorkehrungen zur Gewährleistung eines verlässlichen und reibungslosen Ablaufs der Geschäftsprozesse bei Verdachtsfall auf eine Coronavirus-Infektion, Ausweitung der technischen Möglichkeiten zum mobilen Arbeiten) die derzeit absehbaren bzw. laufenden operativen Risiken eindämmen und gewährleisten, dass die Tätigkeiten des Fonds nicht unterbrochen werden.

Zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts liegen nach Auffassung der Verwaltungsgesellschaft weder Anzeichen vor, die gegen die Fortführung des Fonds sprechen, noch ergaben sich für den Fonds Liquiditätsprobleme.

Jahresbericht und Jahresabschluss

Jahresbericht

ARERO – Der Weltfonds – Nachhaltig

Anlageziel im Berichtszeitraum

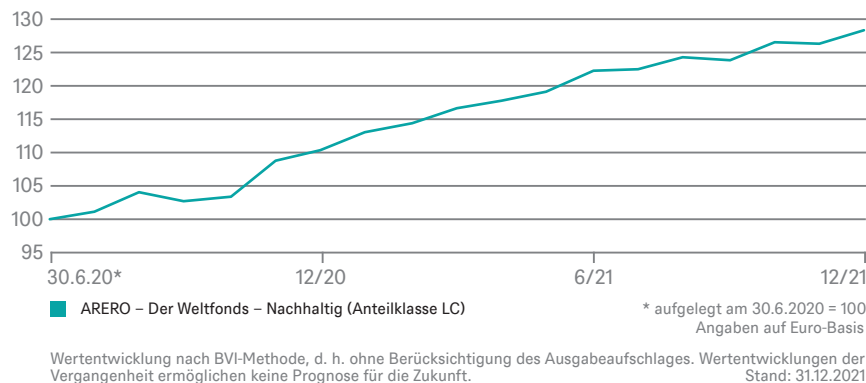
Anlageziel des Fonds ist die Erwirtschaftung einer Rendite in Euro. Hierzu investiert der Fonds in eine regelbasierte Strategie auf drei Anlageklassen (Aktien, Renten und Rohstoffe), die ARERO Weltstrategie. Dabei strebt das Fondsmanagement an, die ARERO Aktienstrategie und die ARERO Rentenstrategie über Direktinvestitionen abzubilden, indem alle oder ein repräsentativer Teil der der jeweiligen Strategie zugrunde liegenden Wertpapiere gehalten wird und die ARERO Rohstoffstrategie indirekt, bspw. über Derivate abzubilden.

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

Hierzu bewertet das Fondsmanagement potenzielle Anlagen mit einer unternehmens-eigenen ESG-Anagemethodik im Hinblick auf verschiedene ökologische, soziale und die Corporate Governance betreffende Merkmale. Diese Methodik berücksichtigt die Vorgaben für das Anlageportfolio gemäß einer ESG-Datenbank, in der die Daten mehrerer führender ESG-Datenanbieter sowie interner und öffentlicher Quellen erfasst sind und ermittelt daraus eigene kombinierte Bewertungen für verschiedene ökologische, soziale und die Corporate Governance betreffende

ARERO – DER WELTFONDS – NACHHALTIG

Wertentwicklung seit Auflegung



ARERO – DER WELTFONDS – NACHHALTIG

Wertentwicklung der Anteilklassen (in Euro)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	seit Auflegung ¹⁾
Klasse LC	LU2114851830	16,4%	28,3%
Klasse IC	LU2114851756	16,5%	28,6%

¹⁾ Klassen IC und LC aufgelegt am 30.6.2020

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

Stand: 31.12.2021

Merkmale. Diese umfassen Bewertungen für (i) kontroverse Sektoren, (ii) die Beteiligung an kontroversen Waffengeschäften oder (iii) die Verletzung international anerkannter Normen. Sie ermöglichen aber auch eine aktive Emittentenauswahl anhand von Kriterien wie beispielsweise Klima- und Erderwärmungsrisiko, Einhaltung von Normen oder „Best-in-Class“ ESG-Bewertungen. Bei dieser Methodik wird jedem potenziellen Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen auf einer Skala von A bis F zugewiesen. Emittenten mit einer Bewertung von A und B gelten als führend in ihrer jeweiligen Kategorie; Emittenten mit einer Bewertung von C liegen im oberen Mittelfeld ihrer Kategorie. Diese Bewertung

kann auf den aus kontroversen Sektoren erzielten Umsätzen basieren oder darauf, wie sehr der Emittent an kontroversen Waffengeschäften beteiligt ist oder in welchem Ausmaß er gegen internationale Normen verstößt. Weitere Faktoren sind die Bewertung des Klima- und Erderwärmungsrisikos, für das beispielsweise die Kohlenstoffintensität oder das Risiko von „stranded assets“ herangezogen werden sowie „Best-in-Class“ ESG-Bewertungen.

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

Emittenten mit der niedrigsten Bewertung (z.B. F) immer aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen werden.

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

Umwelt

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

Soziales

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

Corporate Governance

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

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

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

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

- 60% Aktien, repräsentiert durch die ARERO Aktienstrategie;
- 25% Renten, repräsentiert durch die ARERO Rentenstrategie;
- 15% Rohstoffe, repräsentiert durch die ARERO Rohstoffstrategie.

Grundsätzlich erfolgt zweimal pro Jahr eine Neugewichtung der Strategie, sodass die tatsächlichen Gewichte der Strategiebestandteile wieder den anfänglichen Gewichtungen entsprechen.* Hierzu erfolgt am fünften Bankarbeitstag im Mai und am fünften Bankarbeitstag im November eines jeden Jahres eine Strategie-Anpassung entsprechend der oben genannten Gewichte. Darüber hinaus erfolgt eine außerordentliche Strategie-Anpassung entsprechend der oben genannten

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

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

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

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

bzw. eines Index am Gesamt- oder „Welt“-Bruttoinlandsprodukt. Konkret wird die Gewichtung der einzelnen Indizes wie folgt festgelegt:

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

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

Anlageumfeld und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Die Entwicklung an den internationalen Kapitalmärkten stand im Jahr 2021 weiterhin unter dem Eindruck der Coronavirus-Pandemie** und deren gesellschaftlichen sowie ökonomischen Folgen für die Weltgemeinschaft. Demge-

genüber unterstützte die – angesichts der abgeschwächten Weltkonjunktur – extrem lockere Geldpolitik der Zentralbanken der Industrieländer die Kursentwicklung an den Finanzmärkten. Seit Jahresanfang 2021 verbesserten sich die Konjunkturaussichten, begünstigt durch die von der internationalen Staatengemeinschaft unternommenen Anstrengungen und Maßnahmenpakete mit dem Ziel, die wirtschaftlichen Auswirkungen der Coronakrise zu bewältigen, und durch die Zulassungsbeantragungen für COVID-19-Impfstoffe sowie die einsetzenden Impfkampagnen. Allerdings kam bei den Investoren auch die Inflationsfrage auf, hervorgerufen u.a. durch die deutlich gestiegenen Preise an den Rohstoffmärkten, den Corona bedingten Konsum-Nachholbedarf sowie partielle Angebotsverknappung aufgrund von Lieferschwierigkeiten. Zudem dämpften die dynamische Ausbreitung des Coronavirus und dessen Mutanten sowie damit verbundene neue Beschränkungen die Konjunkturperspektiven.

Die internationalen Aktienbörsen schlossen das Jahr 2021 mit deutlichen Kurssteigerungen ab, zeichneten allerdings ein differenziertes Bild. Während die Aktienmärkte in den westlichen Industrieländern – begünstigt insbesondere durch die schnelle Erholung der Unternehmensgewinne – kräftige Kurszuwächse verzeichneten, bildeten die Börsen der Emerging Markets das Schlusslicht. Vor dem Hinter-

grund global hoher Verschuldung und historisch extrem niedriger Zinsen kam es an den Anleihemärkten im Berichtsjahr bis Ende Dezember 2021 zum längeren Laufzeitende hin unter Schwankungen zu Kursermäßigungen bei einem Anstieg der Anleiherenditen auf einem immer noch sehr niedrigen, zum Teil negativen Renditeniveau. An den Unternehmensanleihemärkten verbuchten High Yield-Titel Kurssteigerungen bei verringerten Risikoaufschlägen und konnten damit Unternehmensanleihen (Corporate Bonds) mit Investment-Grade-Status, die schwächer notierten, outperformen.

Vor diesem Hintergrund verzeichnete der Fonds ARERO – Der Weltfonds – Nachhaltig im Geschäftsjahr bis Ende Dezember 2021 einen Wertanstieg von 16,4% je Anteil (LC Anteilklasse; nach BVI-Methode; in Euro).

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Der Fonds bewirbt ökologische und/oder soziale Merkmale im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor).

Die Auswahl der Vermögensgegenstände erfolgt überwiegend im Einklang mit den beworbenen ökologischen und/oder sozialen Kriterien. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen jedoch nicht die EU-Krite-

rien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne der Taxonomie-Verordnung.

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor) sowie im Sinne des Artikels 6 gemäß Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) können hinter der Vermögensaufstellung entnommen werden.

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

**Die Coronakrise (COVID-19) stellt(e) auch für die Wirtschaft weltweit eine bedeutende Herausforderung und somit ein wesentliches Ereignis im Berichtszeitraum dar. Unsicherheiten hinsichtlich der Auswirkungen von COVID-19 sind für das Verständnis des Jahresabschlusses von Bedeutung.

Jahresabschluss

ARERO – Der Weltfonds – Nachhaltig

Vermögensübersicht zum 31.12.2021

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen):		
Informationstechnologie	12 986 574,40	12,35
Finanzsektor	10 435 008,14	9,92
Dauerhafte Konsumgüter	7 846 878,17	7,46
Industrien	6 227 946,04	5,92
Gesundheitswesen	5 933 157,31	5,64
Hauptverbrauchsgüter	4 560 095,71	4,34
Kommunikationsdienste	5 348 719,60	5,09
Grundstoffe	4 068 932,65	3,87
Energie	2 462 623,63	2,34
Versorger	1 775 477,44	1,69
Sonstige	1 616 349,02	1,52
Summe Aktien:	63 250 574,75	60,14
2. Anleihen (Emittenten):		
Zentralregierungen	23 905 873,63	22,73
Sonst. Finanzierungsinstitutionen	7 088 818,70	6,74
Institute	6 229 301,42	5,92
Sonstige öffentliche Stellen	1 772 149,33	1,69
Summe Anleihen:	38 996 143,08	37,08
3. Derivate	-207 435,50	-0,20
4. Bankguthaben	2 739 337,19	2,60
5. Sonstige Vermögensgegenstände	258 313,31	0,25
6. Forderungen aus Anteilsceingeschäften	197 688,94	0,19
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-43 802,31	-0,04
2. Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften	-21 943,34	-0,02
III. Fondsvermögen	105 168 876,12	100,00

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

ARERO – Der Weltfonds – Nachhaltig

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
Börsengehandelte Wertpapiere						102 188 683,42	97,16	
Aktien								
Afterpay (AU000000APT1)	Stück	445	345		AUD	82,5000	23 574,46	0,02
Alumina (AU000000AWC3)	Stück	7 000	7 000		AUD	1,8950	8 517,95	0,01
Ampol (AU0000088338)	Stück	368			AUD	29,4600	6 961,59	0,01
ASX (AU000000ASX7)	Stück	187			AUD	93,3500	11 209,43	0,01
Aurizon Holdings (AU000000AZJ1)	Stück	12 031	9 052		AUD	3,5500	27 425,70	0,03
Australia and New Zealand Banking Group (AU000000ANZ3)	Stück	3 279	2 061		AUD	27,8200	58 576,88	0,06
Bluescope Steel (AU000000BSL0)	Stück	2 221	2 221		AUD	21,0900	30 078,27	0,03
Boral (AU000000BLD2)	Stück	2 304	2 304		AUD	6,1800	9 143,21	0,01
Brambles (AU000000BXX1)	Stück	1 411			AUD	10,7600	9 749,16	0,01
Coles Group Ltd (AU0000030678)	Stück	1 573	1 016		AUD	18,0400	18 221,87	0,02
Commonwealth Bank of Australia (AU000000CBA7)	Stück	1 740	1 004		AUD	102,2700	114 268,16	0,11
Computershare (AU000000CPU5)	Stück	1 232	1 232		AUD	20,1000	15 901,37	0,02
CSL (AU000000CSL8)	Stück	430	244		AUD	292,5000	80 764,79	0,08
DEXUS (AU000000DXS1)	Stück	1 096	1 096	1 096	AUD	11,2000	7 882,36	0,01
Evolution Mining (AU000000EVN4)	Stück	4 677	4 677		AUD	4,0300	12 103,20	0,01
Fortescue Metals Group (AU000000FMG4)	Stück	2 162	1 047		AUD	19,1400	26 572,07	0,03
Goodman Group (AU000000GMG2)	Stück	2 572	2 048		AUD	26,9600	44 526,50	0,04
GPT Group Units (AU000000GPT8)	Stück	2 779			AUD	5,4800	9 779,05	0,01
James Hardie Industries Cufs (AU000000JHX1)	Stück	601	601	293	AUD	56,0100	21 615,62	0,02
Lend Lease Group (AU000000LLC3)	Stück	544	544		AUD	10,6900	3 734,26	0,00
Macquarie Group (AU000000MQG1)	Stück	372	118		AUD	207,3600	49 533,12	0,05
Magellan Financial Group (AU000000MFG4)	Stück	434			AUD	21,7200	6 053,09	0,01
Mineral Resources (AU000000MIN4)	Stück	321	321		AUD	57,5400	11 860,49	0,01
Mirvac Group Stap. Units (AU000000MGR9)	Stück	10 021			AUD	3,0100	19 368,91	0,02
National Australia Bank (AU000000NAB4)	Stück	3 763	2 511		AUD	29,3200	70 847,72	0,07
Newcrest Mining (AU000000NCM7)	Stück	1 411	1 051		AUD	24,2500	21 971,84	0,02
Northern Star Resources (AU000000NST8)	Stück	2 061	2 061		AUD	9,3000	12 308,03	0,01
Orica (AU000000ORI1)	Stück	843	843		AUD	13,7300	7 432,34	0,01
OZ Minerals (AU000000OZL8)	Stück	616	616		AUD	28,6300	11 324,78	0,01
Qantas Airways (AU000000QAN2)	Stück	4 019	4 019		AUD	4,9800	12 852,13	0,01
QBE Insurance Group (AU000000QBE9)	Stück	926			AUD	11,4900	6 832,17	0,01
Realestate.com.au (AU000000REA9)	Stück	92	92		AUD	170,1500	10 051,88	0,01
Rio Tinto (AU000000RIO1)	Stück	566	361		AUD	99,5400	36 177,77	0,03
Santos (AU000000STO6)	Stück	4 688	4 688		AUD	6,4000	19 266,17	0,02
Scentre Group Units (AU000000SCG8)	Stück	3 676			AUD	3,2100	7 577,19	0,01
Seek (AU000000SEK6)	Stück	496	496		AUD	33,6600	10 720,71	0,01
Sonic Healthcare (AU000000SHL7)	Stück	751	751		AUD	46,7100	22 525,66	0,02
Stockland Stap. Sec. (AU000000SGP0)	Stück	3 842			AUD	4,3700	10 781,19	0,01
Suncorp-Metway (AU000000SUN6)	Stück	1 934	1 934		AUD	11,2600	13 983,72	0,01
Telstra Corp. (AU000000TLS2)	Stück	14 868	9 711		AUD	4,2000	40 098,63	0,04
The Australian Pipeline Trust Units (AU000000APA1)	Stück	1 413	1 413		AUD	10,2500	9 300,23	0,01
Transurban Group Units (AU000000TCL6)	Stück	4 170	2 467		AUD	13,7900	36 925,64	0,04
Wesfarmers (AU000000WES1)	Stück	1 523	780		AUD	60,0800	58 756,72	0,06
Westpac Banking Corp. (AU000000WBC1)	Stück	4 795	3 433		AUD	21,5000	66 199,51	0,06
WiseTech Global (AU000000WTC3)	Stück	407	407		AUD	59,9500	15 667,92	0,01
Woodside Petroleum (AU000000WPL2)	Stück	876	600		AUD	22,1200	12 442,77	0,01
Woolworths Group (AU000000WOW2)	Stück	1 465	2 563	1 465	AUD	38,5200	36 236,95	0,03
Xero (NZXR0E0001S2)	Stück	135			AUD	144,1000	12 491,81	0,01
Alpargatas Pref. (BRALPAACNPR7)	Stück	1 206	1 206		BRL	36,3500	6 800,77	0,01
Ambev (BRABEVACNOR1)	Stück	16 370	6 445		BRL	15,4500	39 235,89	0,04
Americanas (BRAMERACNOR6)	Stück	1 905	1 905		BRL	31,0200	9 167,34	0,01
Atacadao (BRCRFBACNOR2)	Stück	2 640			BRL	14,9200	6 110,53	0,01
B3 - Brasil Bolsa Balcao (BRB3SAACNOR6)	Stück	29 756	25 589		BRL	11,0800	51 147,06	0,05
Banco Bradesco (BRBBDACNOR1)	Stück	4 717	2 770		BRL	16,2900	11 920,47	0,01
Banco Bradesco Pref. (BRBBDACNPR8)	Stück	18 982	10 071		BRL	19,3000	56 833,66	0,05
Banco BTG Pactual (BDC) (1 Shs +2 Pref. A) (BRBPACUNT006)	Stück	3 806	3 806		BRL	20,7000	12 222,09	0,01
Banco do Brasil (BRBBASACNOR3)	Stück	6 889	4 164		BRL	28,9600	30 950,03	0,03
Banco Santander Brasil (BRANBCDAM13)	Stück	1 632	1 632	1 632	BRL	30,3900	7 694,09	0,01
BB Seguridade Participacoes (BRBBSEACNOR5)	Stück	2 186			BRL	20,6700	7 009,66	0,01
Braskem Pref.A (BRBRKMACNPA4)	Stück	1 513	1 513		BRL	57,2900	13 446,96	0,01
BRF (BRBRFSACNOR8)	Stück	2 592			BRL	22,3600	8 991,11	0,01
CCR (BRCCROACNOR2)	Stück	3 941			BRL	11,5900	7 085,92	0,01
Cia Saneamento Basico Estado Sao Paulo (BRBSPACNOR5)	Stück	2 067	1 000		BRL	39,8500	12 778,36	0,01
Companhia Energetica de Minas Gerais - CEMIG (BRCMIGACNOR6)	Stück	3 491	3 491		BRL	17,8900	9 688,72	0,01

ARERO – Der Weltfonds – Nachhaltig

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Companhia Energetica de Minas Gerais - CEMIG Pref. (BRCMIGACNPR3)	Stück	4 769	491		BRL	13,0400	9 647,42	0,01
Cosan (BRCSANACNOR6)	Stück	4 772	3 579		BRL	21,4600	15 886,80	0,02
CPFL Energia (BRCPFEACNOR0)	Stück	2 367	2 367		BRL	26,4300	9 705,14	0,01
Energisa Units (BRENGICDAM16)	Stück	1 045			BRL	43,8100	7 102,25	0,01
Engie Brasil Energia (BREGIEACNOR9)	Stück	2 122			BRL	38,5900	12 703,59	0,01
Equatorial Energia (new) (BREOTLACNOR0)	Stück	2 808			BRL	22,4600	9 783,93	0,01
Gerdau Pref. (BRGGBRACNPR8)	Stück	5 755	5 755		BRL	27,1300	24 221,52	0,02
Hapvida Participacoes e Investimentos (BRHAPVACNOR4)	Stück	14 038	9 923		BRL	10,0900	21 973,68	0,02
Hypera (BRHYPEACNOR0)	Stück	7 013	7 013		BRL	27,9600	30 419,17	0,03
Itau Unibanco Holding (BRITUBACNOR4)	Stück	1 955		1 955	BRL	19,3200	5 859,50	0,01
Itau Unibanco Holding Pref. (BRITUBACNPR1)	Stück	16 544	23 799	16 544	BRL	21,3000	54 667,15	0,05
Itausa Pref. (BRITSAACNPR7)	Stück	18 283	6 849		BRL	9,0300	25 611,88	0,02
Klabin Units (BRKLBNCNDAM18)	Stück	10 089	7 473		BRL	25,6500	40 145,96	0,04
Localiza Rent a Car (BRRENTACNOR4)	Stück	1 634			BRL	52,1000	13 206,75	0,01
Lojas Americanas (BRLAMEACNOR9)	Stück	2 162	4 324	2 162	BRL	5,8500	1 962,09	0,00
Lojas Americanas Pref. (BRLAMEACNPR6)	Stück	3 607	6 057	3 607	BRL	5,8500	3 273,47	0,00
Lojas Renner (BRLRENACNOR1)	Stück	2 627	238		BRL	23,9000	9 740,12	0,01
Magazine Luiza (BRMGLUACNOR2)	Stück	8 317	8 317		BRL	6,7600	8 722,07	0,01
Natura & Co. Holding (BRNTCOACNOR5)	Stück	3 459	1 193		BRL	24,9700	13 399,09	0,01
Neoenergia (BRNEOEACNOR3)	Stück	2 698	2 698		BRL	17,0600	7 140,48	0,01
Notre Dame Intermédica Participacoes (BRGNDIACNOR2)	Stück	1 465			BRL	58,0000	13 181,72	0,01
Petróleo Brasileiro (BRPETRACNOR9)	Stück	16 510	16 510		BRL	30,9500	79 270,95	0,08
Petróleo Brasileiro Pref. (BRPETRACNPR6)	Stück	16 794	16 794		BRL	28,5400	74 355,73	0,07
Porto Seguro (BRPSSAACNOR7)	Stück	6 020	6 020		BRL	20,8700	19 490,60	0,02
Raia Drogasil (BRRADLACNOR0)	Stück	3 860	2 115		BRL	23,7800	14 239,85	0,01
Rede D'Or Sao Luiz (BRRDORACNOR8)	Stück	2 197	2 197		BRL	44,3500	15 115,76	0,01
Rumo (BRRAILACNOR9)	Stück	3 028			BRL	17,5000	8 220,54	0,01
Sendas Distribuidora (BRASAIACNOR0)	Stück	3 415	3 415		BRL	12,8400	6 802,40	0,01
Suzano (BRSUZBACNOR0)	Stück	5 666	4 697		BRL	59,0400	51 895,45	0,05
Telefonica Brasil (BRVITACNOR0)	Stück	1 267			BRL	48,2700	9 487,68	0,01
Tim (BRTIMSACNOR5)	Stück	3 440			BRL	12,8900	6 878,88	0,01
Totvs Reg. (BRTOTSACNOR8)	Stück	3 469	3 469		BRL	27,8900	15 009,26	0,01
Ultrapar Participacoes (BRUGPAACNOR8)	Stück	12 959	10 021		BRL	14,4000	28 949,45	0,03
Usinas Siderurgicas de Minas Gerais (BRUSIMACNOR3)	Stück	209	209		BRL	14,1700	459,43	0,00
Usinas Siderurgicas de Minas Gerais Pref.A (BRUSIMACNPA6)	Stück	5 305	5 305		BRL	14,8000	12 180,17	0,01
Via Varejo (BRVIAACNOR7)	Stück	5 989	5 989		BRL	5,0200	4 664,06	0,00
Vibra Energia (BRVBBRACNOR1)	Stück	2 524	2 524		BRL	21,1000	8 261,87	0,01
Weg (BRWEGEACNOR0)	Stück	6 302	4 350		BRL	32,7400	32 008,36	0,03
Agnico Eagle Mines (CA0084741085)	Stück	199	199		CAD	65,4900	9 004,08	0,01
Air Canada (variable vtg.) (CA0089118776)	Stück	967			CAD	21,3400	14 257,14	0,01
Alimentation Couche-Tard (CA01626P3043)	Stück	633	633		CAD	53,0000	23 178,80	0,02
B2Gold Corp. (CA11777Q2099)	Stück	2 546	2 546		CAD	4,9000	8 619,18	0,01
Bank of Montreal (CA0636711016)	Stück	417	338		CAD	136,9400	39 452,80	0,04
Canadian Imperial Bank of Commerce (CA1360691010)	Stück	362	297		CAD	147,9000	36 990,33	0,04
Canadian National Railway Co. (CA1363751027)	Stück	367		396	CAD	156,1900	39 603,24	0,04
Canadian Pacific Railway Ltd. (CA13645T1003)	Stück	415	332	114	CAD	92,2200	26 441,41	0,03
CCL Industries Cl.B (CA1249003098)	Stück	716	716		CAD	68,0800	33 677,82	0,03
CGI Cl.A (CA12532H1047)	Stück	91			CAD	113,1900	7 116,41	0,01
Dollarama (CA25675T1075)	Stück	259	259		CAD	63,6100	11 382,47	0,01
Emera (CA2908761018)	Stück	247	247		CAD	63,0900	10 766,36	0,01
Enbridge (CA29250N1050)	Stück	1 276			CAD	49,1200	43 303,25	0,04
First Quantum Minerals (CA3359341052)	Stück	201	201		CAD	30,4000	4 221,64	0,00
Fortis Inc. (CA3495531079)	Stück	761			CAD	61,1600	32 156,11	0,03
Franco-Nevada (CA3518581051)	Stück	208	208		CAD	173,3600	24 912,86	0,02
Gildan Activewear (Sub. Vtg.) (CA3759161035)	Stück	300	300		CAD	54,1300	11 219,43	0,01
Hydro One (CA4488112083)	Stück	385			CAD	32,7200	8 703,33	0,01
Intact Financial (CA45823T1066)	Stück	165	165		CAD	164,5500	18 758,29	0,02
Ivanhoe Mines Cl.A (CA46579R1047)	Stück	4 719	4 719		CAD	10,0900	32 896,72	0,03
Keyera (CA4932711001)	Stück	430			CAD	28,6900	8 523,35	0,01
Kinross Gold (CA4969024047)	Stück	1 802	1 802		CAD	7,2000	8 963,94	0,01
Kirkland Lake Gold (CA49741E1007)	Stück	304	304		CAD	51,9400	10 909,05	0,01
Loblaw Companies (CA5394811015)	Stück	444	444		CAD	104,4200	32 031,56	0,03
Lundin Mining (CA5503721063)	Stück	1 290			CAD	9,8600	8 787,76	0,01
Magna International Cl.A (CA5592224011)	Stück	100	100		CAD	102,2500	7 064,39	0,01
Manulife Financial (CA56501R1064)	Stück	1 696			CAD	24,2100	28 368,22	0,03
Metro Cl.A (CA59162N1096)	Stück	644	644		CAD	67,5700	30 064,31	0,03
Nutrien (CA67077M1086)	Stück	268	268		CAD	97,3000	18 016,03	0,02
Pan American Silver (CA6979001089)	Stück	432	432		CAD	31,4400	9 383,78	0,01
Pembina Pipeline (CA7063271034)	Stück	193	193		CAD	38,6200	5 149,69	0,00
Power Corp. of Canada (Sub. Vtg.) (CA7392391016)	Stück	501	501		CAD	42,6500	14 762,78	0,01
Rogers Communications Cl.B (CA7751092007)	Stück	150	150		CAD	60,0900	6 227,37	0,01

ARERO – Der Weltfonds – Nachhaltig

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Royal Bank of Canada (CA7800871021)	Stück	780	266		CAD	134,7900	72 637,97	0,07
Shaw Communications Cl.B (Non Vtg. Part.) (CA82028K2002)	Stück	162	162		CAD	38,3700	4 294,56	0,00
Shopify Cl.A (sub.voting) (CA82509L1076)	Stück	61	61		CAD	1 781,4700	75 079,22	0,07
Sun Life Financial (CA8667961053)	Stück	700			CAD	70,4200	34 056,93	0,03
TC Energy (CA87807B1076)	Stück	1 307	1 307		CAD	60,4100	54 550,14	0,05
TELUS (CA87971M1032)	Stück	469	469		CAD	29,8600	9 675,51	0,01
The Bank of Nova Scotia (CA0641491075)	Stück	781	550		CAD	91,2200	49 221,24	0,05
The Toronto-Dominion Bank (CA8911605092)	Stück	957	373		CAD	97,5100	64 472,21	0,06
Thomson Reuters (CA8849037095)	Stück	462			CAD	151,8500	48 469,46	0,05
Tourmaline Oil (CA89156V1067)	Stück	1 071	1 071		CAD	41,8000	30 929,81	0,03
Wheaton Precious Metals (CA9628791027)	Stück	653	653		CAD	54,2900	24 493,14	0,02
WSP Global (CA92938W2022)	Stück	37		258	CAD	182,6000	4 667,82	0,00
ABB Reg. (CH0012221716)	Stück	2 690	1 591		CHF	35,1000	91 019,42	0,09
Alcon (CH0432492467)	Stück	586	225		CHF	81,0200	45 768,27	0,04
Cie Financière Richemont Reg. (CH0210483332)	Stück	846	547		CHF	138,6000	113 033,79	0,11
Credit Suisse Group Reg. (CH0012138530)	Stück	3 020	1 671		CHF	8,8260	25 694,82	0,02
Geberit Reg. Disp. (CH0030170408)	Stück	46	25		CHF	753,8000	33 426,33	0,03
Givaudan Reg. (CH0010645932)	Stück	15	5		CHF	4 830,0000	69 841,42	0,07
Holcim (CH0012214059)	Stück	974			CHF	46,5400	43 697,85	0,04
Kühne + Nagel International Reg. (CH0025238863)	Stück	89			CHF	297,1000	25 489,85	0,02
Lonza Group Reg. (CH0013841017)	Stück	85			CHF	764,6000	62 650,99	0,06
Nestlé Reg. (CH0038863350)	Stück	3 828	1 890	225	CHF	128,1800	473 006,26	0,45
Novartis Reg. (CH0012005267)	Stück	3 142	1 397		CHF	80,5000	243 824,17	0,23
Partners Group Holding Reg. (CH0024608827)	Stück	37	14		CHF	1 527,0000	54 464,74	0,05
Roche Holding (CH0012032113)	Stück	47			CHF	412,0000	18 666,80	0,02
Schindler Holding Reg. (CH0024638212)	Stück	48	48		CHF	246,2000	11 392,10	0,01
SGS (CH0002497458)	Stück	10	10		CHF	3 063,0000	29 527,16	0,03
Sika Reg. (CH0418792922)	Stück	199	50		CHF	385,0000	73 856,46	0,07
Straumann Holding Reg. (CH0012280076)	Stück	13	13		CHF	1 943,5000	24 355,81	0,02
Swiss Re Reg. (CH0126881561)	Stück	517	352		CHF	90,5600	45 133,77	0,04
Swisscom Reg. (CH0008742519)	Stück	53	53		CHF	513,4000	26 230,49	0,02
UBS Group Reg. (CH0244767585)	Stück	5 805	3 540		CHF	16,4650	92 137,98	0,09
Zurich Insurance Group Reg. (CH0011075394)	Stück	279	138		CHF	401,3000	107 931,46	0,10
A.P.Møller-Mærsk A (DK0010244425)	Stück	13			DKK	22 100,0000	38 632,21	0,04
A.P.Møller-Mærsk B (DK0010244508)	Stück	5	5		DKK	23 730,0000	15 954,44	0,02
Carlsberg B (DK0010181759)	Stück	140	72		DKK	1 135,5000	21 376,13	0,02
Christian Hansen Holding (DK0060227585)	Stück	101	101		DKK	514,6000	6 988,84	0,01
Coloplast B (DK0060448595)	Stück	147	70		DKK	1 164,0000	23 008,28	0,02
Danske Bank (DK0010274414)	Stück	2 019	2 019		DKK	112,8000	30 623,82	0,03
Demant Cl.A (DK0060738599)	Stück	736	736		DKK	337,1000	33 361,88	0,03
DSV (DK0060079531)	Stück	292	149		DKK	1 533,5000	60 211,65	0,06
GENMAB (DK0010272202)	Stück	132	87		DKK	2 619,0000	46 486,12	0,04
GN Store Nord (DK0010272632)	Stück	205	205		DKK	413,1000	11 387,36	0,01
Novo-Nordisk B (DK0060534915)	Stück	2 569	1 259		DKK	736,1000	254 281,53	0,24
Novozymes B (DK0060336014)	Stück	287	148		DKK	540,4000	20 855,05	0,02
Orsted (DK0060094928)	Stück	310	90		DKK	839,4000	34 990,05	0,03
Pandora (DK0060252690)	Stück	216	216		DKK	818,0000	23 758,61	0,02
Tryg (DK0060636678)	Stück	527	527		DKK	160,8500	11 398,44	0,01
Vestas Wind Systems (DK0061539921)	Stück	1 676	1 676		DKK	198,6000	44 757,64	0,04
A2A (IT0001233417)	Stück	3 547			EUR	1,7250	6 118,58	0,01
ABN AMRO Bank Dep.Rec (NL0011540547)	Stück	2 529	2 529		EUR	12,9520	32 755,61	0,03
Actividades de Construcción y Servicios (ES0167050915)	Stück	605	605		EUR	23,4000	14 157,00	0,01
adidas Reg. (DE000A1EWWVW0)	Stück	297	143		EUR	253,6500	75 334,05	0,07
Adyen (NL0012969182)	Stück	41	41		EUR	2 314,0000	94 874,00	0,09
Aena SME (ES0105046009)	Stück	93			EUR	138,2500	12 857,25	0,01
Aéroports de Paris (FR0010340141)	Stück	35	35		EUR	111,5000	3 902,50	0,00
Ageas (BE0974264930)	Stück	454	454		EUR	45,1900	20 516,26	0,02
Air Liquide (FR0000120073)	Stück	710	237		EUR	153,8600	109 240,60	0,10
Akzo Nobel (NL0013267909)	Stück	390	172		EUR	96,3200	37 564,80	0,04
Allfunds Group (GB00BNTJ3546)	Stück	918	918		EUR	17,0300	15 633,54	0,01
Allianz (DE0008404005)	Stück	643	261		EUR	207,8000	133 615,40	0,13
Alpha Services and Holdings (GRS015003007)	Stück	15 695	15 695		EUR	1,0720	16 825,04	0,02
Alstom (FR0010220475)	Stück	623	623		EUR	30,8100	19 194,63	0,02
Amadeus IT Group (ES0109067019)	Stück	838	545		EUR	59,3600	49 743,68	0,05
Amundi (FR0004125920)	Stück	399	399		EUR	72,3500	28 867,65	0,03
Andritz (AT0000730007)	Stück	152			EUR	45,4200	6 903,84	0,01
Anheuser-Busch InBev (BE0974293251)	Stück	1 203	608		EUR	53,2800	64 095,84	0,06
ArcelorMittal (new) (LU1598757687)	Stück	1 965	1 486		EUR	28,5750	56 149,88	0,05
ASM International Reg. (NL0000334118)	Stück	85	85		EUR	395,5000	33 617,50	0,03
ASML Holding (NL0010273215)	Stück	612	261		EUR	714,5000	437 274,00	0,42
Assicurazioni Generali (IT0000062072)	Stück	1 843			EUR	18,5800	34 242,94	0,03

ARERO – Der Weltfonds – Nachhaltig

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
AXA (FR0000120628)	Stück	3 508	1 833		EUR	26,2950	92 242,86	0,09
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Reg. (ES0113211835)	Stück	9 020	4 690		EUR	5,2560	47 409,12	0,05
Banco Santander Reg. (ES011390J37)	Stück	26 891	15 717		EUR	2,9305	78 804,08	0,07
BASF Reg. (DE000BASF111)	Stück	1 465	554		EUR	61,6400	90 302,60	0,09
BAWAG Group (AT0000BAWAG2)	Stück	318			EUR	54,2000	17 235,60	0,02
Beiersdorf (DE0005200000)	Stück	155	88		EUR	90,5800	14 039,90	0,01
bioMerieux (FR0013280286)	Stück	118	92		EUR	125,7000	14 833,60	0,01
BioNTech ADR (US09075V1026)	Stück	188	188		EUR	215,2000	40 457,60	0,04
BMW Ord. (DE0005190003)	Stück	534	316		EUR	88,5700	47 296,38	0,04
BMW Pref. (DE0005190037)	Stück	82	82		EUR	73,0500	5 990,10	0,01
BNP Paribas (FR0000131104)	Stück	1 653	835		EUR	60,7900	100 485,87	0,10
Bollere Investissement (FR0000039299)	Stück	5 243	5 243		EUR	4,8920	25 648,76	0,02
Bouygues (FR0000120503)	Stück	481	270		EUR	31,3800	15 093,78	0,01
BUZZI UNICEM (IT0001347308)	Stück	335	335		EUR	18,9500	6 348,25	0,01
CA Immobilien Anlagen AG (AT0000641352)	Stück	209			EUR	32,9500	6 886,55	0,01
Caixabank (ES0140609019)	Stück	7 234	7 234		EUR	2,4070	17 412,24	0,02
Capgemini (FR0000125338)	Stück	263	158		EUR	216,5000	56 939,50	0,05
Carrefour (FR0000120172)	Stück	1 960	1 523		EUR	15,9600	31 281,60	0,03
Cellnex Telecom (ES0105066007)	Stück	769	527		EUR	50,7000	38 988,30	0,04
CNH Industrial (NL0010545661)	Stück	1 610	1 610		EUR	17,2750	27 812,75	0,03
Compagnie de Saint-Gobain (C.R.) (FR0000125007)	Stück	632	335		EUR	61,9100	39 127,12	0,04
Continental (DE0005439004)	Stück	186	298	186	EUR	93,3000	17 353,80	0,02
Covestro (DE0006062144)	Stück	663	543		EUR	54,1800	35 921,34	0,03
Credit Agricole (FR0000045072)	Stück	3 250	2 337		EUR	12,5660	40 839,50	0,04
CRH (IE0001827041)	Stück	1 312	549		EUR	46,9500	61 598,40	0,06
Daimler Reg. (DE0007100000)	Stück	1 271	1 851	1 271	EUR	67,8500	86 237,35	0,08
Daimler Truck Hldg Jge Na (DE000DTR0CK8)	Stück	635	635		EUR	32,5000	20 637,50	0,02
Dassault Systemes (FR0014003TT8)	Stück	1 113	1 113		EUR	53,1900	59 200,47	0,06
Davide Campari-Milano (NL0015435975)	Stück	2 313	2 313		EUR	12,9250	29 895,53	0,03
Delivery Hero Reg. (DE000A2E4K43)	Stück	171	93		EUR	97,9000	16 740,90	0,02
Deutsche Bank Reg. (DE0005140008)	Stück	2 517	1 269		EUR	11,0460	27 802,78	0,03
Deutsche Börse Reg. (DE0005810055)	Stück	225	132		EUR	146,8500	33 041,25	0,03
Deutsche Post Reg. (DE0005552004)	Stück	1 538	508		EUR	56,2100	86 450,98	0,08
Deutsche Telekom Reg. (DE0005557508)	Stück	6 130	3 919		EUR	16,2600	99 673,80	0,09
Diasorin (IT0003492391)	Stück	39			EUR	167,9500	6 550,05	0,01
E.ON Reg. (DE000ENAG999)	Stück	4 016	1 900		EUR	12,2240	49 091,58	0,05
EDP - Energias de Portugal (PTEDP0AM0009)	Stück	8 148	5 611		EUR	4,8510	39 525,95	0,04
EDP Renovaveis (ES012797019)	Stück	1 301	1 301		EUR	21,8400	28 413,84	0,03
Elia Group (BE0003822393)	Stück	333	196		EUR	116,8000	38 894,40	0,04
Elisa Bear. A (FI0009007884)	Stück	602	602		EUR	54,3600	32 724,72	0,03
ENEL (IT0003128367)	Stück	10 939	5 731		EUR	7,0530	77 152,77	0,07
Engie (FR0010208488)	Stück	3 235	2 028		EUR	13,0820	42 320,27	0,04
ENI (IT0003132476)	Stück	5 182			EUR	12,2900	63 686,78	0,06
Erste Bank der österreichischen Sparkassen (AT0000652011)	Stück	402	402		EUR	41,3000	16 602,60	0,02
EssilorLuxottica (FR0000121667)	Stück	414	205		EUR	187,9400	77 807,16	0,07
Eurobank Ergasias (GRS323003012)	Stück	18 609			EUR	0,9004	16 755,54	0,02
Eurofins Scientific (FR0014000MR3)	Stück	208	208		EUR	110,7400	23 033,92	0,02
Evonik Industries Reg. (DE000EVNKO13)	Stück	364			EUR	28,5300	10 384,92	0,01
Exor (NL0012059018)	Stück	572	572		EUR	78,7400	45 039,28	0,04
Ferrari (NL0011585146)	Stück	220	143		EUR	227,1000	49 962,00	0,05
Ferrovial (ES0118900010)	Stück	1 203	1 203		EUR	27,4200	32 986,26	0,03
Finecobank Banca Fineco (IT0000072170)	Stück	1 799	1 799		EUR	15,4600	27 812,54	0,03
Fresenius (DE0005785604)	Stück	478	239		EUR	35,3650	16 904,47	0,02
Fresenius Medical Care (DE0005785802)	Stück	279	162		EUR	57,4000	16 014,60	0,02
Galp Energia SGPS (PTGALOAM0009)	Stück	896	896		EUR	8,5680	7 676,93	0,01
Grifols Cl.A (ES0171996087)	Stück	346	346		EUR	16,7950	5 811,07	0,01
Groupe Bruxelles Lambert (GBL) (BE0003797140)	Stück	112	112		EUR	98,4000	11 020,80	0,01
Groupe Danone (C.R.) (FR0000120644)	Stück	956	602		EUR	54,9200	52 503,52	0,05
HAL Trust (BMG455841020)	Stück	112	112		EUR	146,2000	16 374,40	0,02
Hannover Rück Reg. (DE0008402215)	Stück	58			EUR	167,9000	9 738,20	0,01
Hapag-Lloyd Reg. (DE000HLA475)	Stück	61			EUR	273,2000	16 665,20	0,02
HeidelbergCement (DE0006047004)	Stück	238			EUR	59,9200	14 260,96	0,01
Heineken (NL0000009165)	Stück	606	483		EUR	99,6600	60 393,96	0,06
Heineken Holding (NL0000008977)	Stück	424	424		EUR	82,4000	34 937,60	0,03
Hellenic Telecommunications Organization (GRS260333000)	Stück	2 768	1 983		EUR	16,2900	45 090,72	0,04
Henkel Ord. (DE0006048408)	Stück	546	546		EUR	68,9000	37 619,40	0,04
Henkel Pref. (DE0006048432)	Stück	193	91		EUR	71,3000	13 760,90	0,01
Hera (IT0001250932)	Stück	10 583	8 535		EUR	3,6810	38 956,02	0,04
Hermes International (FR0000052292)	Stück	64	26		EUR	1 548,5000	99 104,00	0,09
Huhtamaeki (FI0009000459)	Stück	202	202		EUR	38,9900	7 875,98	0,01
Iberdrola (new) (ES0144580Y14)	Stück	11 418	5 802		EUR	10,4150	118 918,47	0,11
Industria de Diseño Textil (ES0148396007)	Stück	1 390	390		EUR	28,3900	39 462,10	0,04
Infineon Technologies Reg. (DE0006231004)	Stück	1 699	810		EUR	40,6900	69 132,31	0,07
Infrastrutture Wireless Italiane (IT0005090300)	Stück	375	375		EUR	10,6650	3 999,38	0,00
ING Groep (NL0011821202)	Stück	7 349	4 807		EUR	12,2940	90 348,61	0,09

ARERO – Der Weltfonds – Nachhaltig

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Inpost (LU2290522684)	Stück	369	369		EUR	10,3500	3 819,15	0,00
Interpump Group (IT0001078911)	Stück	440	440		EUR	64,9000	28 556,00	0,03
Intesa Sanpaolo (IT0000072618)	Stück	23 882	12 814		EUR	2,2745	54 319,61	0,05
JDE Peet's (NL0014332678)	Stück	245	245		EUR	27,2300	6 671,35	0,01
Jerónimo Martins, SGPS Port. Bear. (PTJMT0AE0001)	Stück	668	668		EUR	20,2700	13 540,36	0,01
Just Eat Takeaway.com (NL0012015705)	Stück	429	338		EUR	47,0850	20 199,47	0,02
KBC Groep Parts Soc. (BE0003565737)	Stück	539	265		EUR	75,9200	40 920,88	0,04
Kering (FR0000121485)	Stück	106	51		EUR	709,3000	75 185,80	0,07
Kerry Group (IE0004906560)	Stück	255	155		EUR	113,2500	28 878,75	0,03
Kesko B (FI0009000202)	Stück	388	388		EUR	29,2800	11 360,64	0,01
Kingspan Group (IE0004927939)	Stück	257	257		EUR	105,6000	27 139,20	0,03
Knorr-Bremse (DE000KBX1006)	Stück	164	164		EUR	87,0800	14 281,12	0,01
KONE Oyj (FI0009013403)	Stück	720	507		EUR	62,9800	45 345,60	0,04
Koninklijke Ahold Delhaize (NL0011794037)	Stück	1 663	1 090		EUR	30,5050	50 729,82	0,05
Koninklijke DSM (NL0000009827)	Stück	347	173		EUR	199,8000	69 330,60	0,07
Koninklijke KPN (NL0000009082)	Stück	6 765	4 378		EUR	2,7410	18 542,87	0,02
Koninklijke Philips (NL0000009538)	Stück	1 997	1 374		EUR	32,8450	65 591,47	0,06
Legrand (FR0010307819)	Stück	396	225		EUR	103,1500	40 847,40	0,04
L'Oreal (FR0000120321)	Stück	359	128		EUR	421,8500	151 444,15	0,14
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton (C.R.) (FR0000121014)	Stück	389	164		EUR	733,3000	285 253,70	0,27
Mayr-Melnhof Karton (AT0000938204)	Stück	98			EUR	175,0000	17 150,00	0,02
Mediobanca (IT0000062957)	Stück	1 865	1 865		EUR	10,1000	18 836,50	0,02
Merck (DE0006599905)	Stück	184	59		EUR	228,5000	42 044,00	0,04
Metso Outotec Oyj (FI0009014575)	Stück	1 686	1 686		EUR	9,4220	15 885,49	0,02
Michelin Reg. (FR0000121261)	Stück	368	207		EUR	145,2500	53 452,00	0,05
Moncler (IT0004965148)	Stück	240			EUR	64,2200	15 412,80	0,01
Motor Oil (Hellas) (GRS426003000)	Stück	2 766	2 196		EUR	13,7200	37 949,52	0,04
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft Vink. Reg. (DE0008430026)	Stück	189	60		EUR	261,0000	49 329,00	0,05
Mytilineos (GRS393503008)	Stück	854			EUR	14,9500	12 767,30	0,01
National Bank of Greece (GRS003003035)	Stück	5 680			EUR	2,8970	16 454,96	0,02
Naturgy Energy Group (ES0116870314)	Stück	763	430		EUR	28,8800	22 035,44	0,02
Neste Oyj (FI0009013296)	Stück	1 501	968		EUR	43,4500	65 218,45	0,06
Nexi (IT0005366767)	Stück	1 401	1 401		EUR	13,9250	19 508,93	0,02
NN Group (NL0010773842)	Stück	974	792		EUR	48,0000	46 752,00	0,04
Nokia (FI0009000681)	Stück	8 964	2 980		EUR	5,5920	50 126,69	0,05
Nordea Bank (FI4000297767)	Stück	5 177	2 596		EUR	10,8380	56 108,33	0,05
OMV (AT0000743059)	Stück	177		1 817	EUR	50,2800	8 899,56	0,01
Orange (FR0000133308)	Stück	4 342	3 043		EUR	9,4130	40 871,25	0,04
Orion Corp. Cl.B (FI0009014377)	Stück	221	221		EUR	36,2600	8 013,46	0,01
Pernod-Ricard (C.R.) (FR0000120693)	Stück	270	161		EUR	212,5000	57 375,00	0,05
Porsche Automobil Holding Pref. (DE000PAH0038)	Stück	208	208	208	EUR	83,7400	17 417,92	0,02
Poste Italiane (IT0003796171)	Stück	1 808			EUR	11,5600	20 900,48	0,02
Prosus (NL0013654783)	Stück	1 710	1 447		EUR	70,3900	120 366,90	0,11
Proximus (BE0003810273)	Stück	451	451		EUR	17,2700	7 788,77	0,01
Prysmian (IT0004176001)	Stück	203			EUR	33,2000	6 739,60	0,01
PUMA (DE0006969603)	Stück	186	186		EUR	107,5500	20 004,30	0,02
Raiffeisen Bank International (AT0000606306)	Stück	890	717	1 145	EUR	25,8000	22 962,00	0,02
Randstad (NL0000379121)	Stück	512	512		EUR	60,4400	30 945,28	0,03
Recordati - Industria Chimica e Farmaceutica (IT0003828271)	Stück	190	190		EUR	56,8400	10 799,60	0,01
Red Electrica Corporacion (ES0173093024)	Stück	897	897		EUR	19,0900	17 123,73	0,02
Repsol (ES0173516115)	Stück	5 165	5 165		EUR	10,4800	54 129,20	0,05
Sampo Bear. A (FI0009003305)	Stück	640	341		EUR	44,2800	28 339,20	0,03
Sanofi (FR0000120578)	Stück	1 554	848		EUR	89,4500	139 005,30	0,13
SAP (DE0007164600)	Stück	1 471	775		EUR	124,4000	182 992,40	0,17
Sartorius Pref. (DE0007165631)	Stück	78	39		EUR	598,4000	46 675,20	0,04
Sartorius Stedim Biotech (FR0013154002)	Stück	59			EUR	492,1000	29 033,90	0,03
Schneider Electric (FR0000121972)	Stück	815	234		EUR	173,5000	141 402,50	0,13
Siemens Energy (DE000ENER6Y0)	Stück	507	507		EUR	22,5300	11 422,71	0,01
Siemens Gamesa Renewable Energy (ES0143416115)	Stück	229	229		EUR	21,1400	4 841,06	0,00
Siemens Healthineers (DE000SHL1006)	Stück	613	498		EUR	66,1200	40 531,56	0,04
Siemens Reg. (DE0007236101)	Stück	1 393	892		EUR	152,1400	211 931,02	0,20
Smurfit Kappa (IE00B1RR8406)	Stück	366	179		EUR	48,9200	17 904,72	0,02
Snam (IT0003153415)	Stück	4 007			EUR	5,3560	21 461,49	0,02
Société Générale (FR0000130809)	Stück	1 763	1 197		EUR	30,3000	53 418,90	0,05
Sodexo (FR0000121220)	Stück	147	147		EUR	76,8200	11 292,54	0,01
Sofina (BE0003717312)	Stück	46	46		EUR	428,4000	19 706,40	0,02
Solvay A (BE0003470755)	Stück	255			EUR	102,7000	26 188,50	0,02
Stellantis (NL00150001Q9)	Stück	3 391	6 038	2 647	EUR	16,6880	56 589,01	0,05
STMicroelectronics (NL0000226223)	Stück	1 201	458		EUR	43,9550	52 789,96	0,05
Stora Enso R (FI0009005961)	Stück	944	402		EUR	16,2000	15 292,80	0,01
Symrise (DE000SYM9999)	Stück	244	159		EUR	130,4500	31 829,80	0,03
Telecom Italia (IT0003497188)	Stück	102 212	102 212		EUR	0,4354	44 503,10	0,04
Telefónica (ES0178430E18)	Stück	9 204	6 141		EUR	3,8650	35 573,46	0,03
Telenet Group Holding (BE0003826436)	Stück	191			EUR	31,7000	6 054,70	0,01

ARERO – Der Weltfonds – Nachhaltig

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
Téléperformance (FR0000051807)	Stück	134	102		EUR	398,2000	53 358,80	0,05
Tenaris (LU0156801721)	Stück	4 315	4 315		EUR	9,2360	39 853,34	0,04
Terna Rete Elettrica Nazionale (IT0003242622)	Stück	2 495			EUR	7,1440	17 824,28	0,02
TotalEnergies (FR0000120271)	Stück	4 270	2 294		EUR	45,0300	192 278,10	0,18
UCB Cap. (BE0003739530)	Stück	101			EUR	100,8500	10 185,85	0,01
Umicore (BE0974320526)	Stück	952	593		EUR	35,7300	34 014,96	0,03
UniCredit (IT0005239360)	Stück	4 918	3 424		EUR	13,5560	66 668,41	0,06
UnipolSai Assicurazioni (IT0004827447)	Stück	1 944			EUR	2,4800	4 821,12	0,00
UPM Kymmene Corp. Bear. (FI0009005987)	Stück	639	182		EUR	33,5700	21 451,23	0,02
Verbund AG (AT0000746409)	Stück	85		363	EUR	100,5000	8 542,50	0,01
Vienna Insurance Group (AT0000908504)	Stück	819	772	762	EUR	24,9000	20 393,10	0,02
VINCI (FR0000125486)	Stück	924	478		EUR	91,9200	84 934,08	0,08
Vivendi (FR0000127771)	Stück	2 537	2 909	783	EUR	12,0400	30 545,48	0,03
voestalpine (AT0000937503)	Stück	272	272		EUR	32,1400	8 742,08	0,01
Volkswagen Ord. (DE0007664005)	Stück	64	64		EUR	260,2000	16 652,80	0,02
Volkswagen Pref. (DE0007664039)	Stück	360	360		EUR	176,9400	63 698,40	0,06
Vonovia (DE000A1ML7J1)	Stück	942	606		EUR	48,4900	45 677,58	0,04
Warehouses De Pauw (BE0974349814)	Stück	556			EUR	41,8000	23 240,80	0,02
Wienerberger (AT0000831706)	Stück	113	113		EUR	32,3000	3 649,90	0,00
Wolters Kluwer (NL0000395903)	Stück	604	381		EUR	103,6000	62 574,40	0,06
Worldline (FR0011981968)	Stück	713	713		EUR	48,6800	34 708,84	0,03
Zalando (DE000ZAL1111)	Stück	496	353		EUR	71,5000	35 464,00	0,03
3i Group (GB00B1YW4409)	Stück	1 393	802		GBP	14,6800	24 354,48	0,02
Abrdn (GB00BF8Q6K64)	Stück	10 499	6 611		GBP	2,4120	30 159,75	0,03
Admiral Group (GB00B02J6398)	Stück	816	816		GBP	31,5300	30 641,91	0,03
Anglo American (GB00B1XZS820)	Stück	1 621	3 242	1 621	GBP	30,3980	58 685,32	0,06
Antofagasta (GB0000456144)	Stück	1 328			GBP	13,4550	21 280,58	0,02
Ashtead Group (GB0000536739)	Stück	610			GBP	60,4602	43 923,93	0,04
Asos (GB0030927254)	Stück	559	559		GBP	23,2100	15 452,14	0,01
Associated British Foods (GB0006731235)	Stück	931	679		GBP	20,1294	22 319,43	0,02
AstraZeneca (GB0009895292)	Stück	2 168	1 287		GBP	86,8800	224 326,61	0,21
Auto Trader Group (GB00BYYVFW23)	Stück	2 475	2 475		GBP	7,3640	21 706,54	0,02
Avast (GB00BDD85M81)	Stück	2 800	2 800		GBP	6,1158	20 394,57	0,02
AVEVA Group (GB00BBG9VN75)	Stück	117	117		GBP	34,1700	4 761,38	0,00
Aviva (GB0002162385)	Stück	7 637	3 198		GBP	4,1140	37 418,71	0,04
B & M European Value Retail (LU1072616219)	Stück	3 995	3 995		GBP	6,3300	30 117,73	0,03
Barclays (GB0031348658)	Stück	31 899	21 442		GBP	1,8826	71 521,54	0,07
Barratt Developments (GB0000811801)	Stück	4 391	2 646		GBP	7,4807	39 120,67	0,04
Berkeley Group Holding (GB00BLJNXL82)	Stück	193	193		GBP	48,6300	11 177,98	0,01
BP (GB0007980591)	Stück	35 036	16 772	8 730	GBP	3,3625	140 306,73	0,13
BT Group (GB0030913577)	Stück	10 760			GBP	1,6912	20 127,49	0,02
Bunzl (GB00B0744B38)	Stück	435			GBP	29,3600	15 210,62	0,01
Burberry Group (GB0031743007)	Stück	711	711		GBP	18,1350	15 356,39	0,01
Carnival (GB0031215220)	Stück	559			GBP	13,9567	9 291,75	0,01
Compass Group (GB00BD6K4575)	Stück	3 192	1 921		GBP	16,3650	62 212,92	0,06
ConvaTec Group (GB00BD3VFW73)	Stück	8 171	8 171		GBP	1,8990	18 480,00	0,02
Croda International (GB00BJFLV09)	Stück	343	177		GBP	102,3500	41 810,34	0,04
DCC (IE0002424939)	Stück	134	134		GBP	61,2800	9 779,69	0,01
Diageo (GB0002374006)	Stück	3 434	1 801		GBP	40,8300	166 986,51	0,16
Direct Line Insurance Group (GB00BY9D0Y18)	Stück	1 438	1 438		GBP	2,7930	4 783,34	0,00
DS Smith (GB0008220112)	Stück	1 253			GBP	3,9080	5 831,86	0,01
EasyJet (GB00B7KR2P84)	Stück	2 364	2 364		GBP	5,4800	15 428,71	0,01
Evrax (GB00B71N6K86)	Stück	6 546	6 546		GBP	6,0840	47 431,50	0,05
Experian Group (GB00B19NLV48)	Stück	1 308	505		GBP	36,8250	57 365,69	0,05
Ferguson Holdings (JE00BJVNSS43)	Stück	336	104		GBP	132,9000	53 182,16	0,05
Fresnillo (GB00B2QPKJ12)	Stück	2 922	2 922		GBP	8,8300	30 728,59	0,03
GlaxoSmithKline (GB0009252882)	Stück	7 742	3 726		GBP	16,2600	149 925,47	0,14
Glencore (JE00B4T3BWW64)	Stück	19 066	19 066	8 315	GBP	3,8100	86 513,98	0,08
Halma (GB0004052071)	Stück	641	641		GBP	32,3052	24 662,24	0,02
Hargreaves Lansdown (GB00B1VZ0M25)	Stück	836	836		GBP	13,6650	13 605,60	0,01
Hikma Pharmaceuticals (GB00BOLCV083)	Stück	1 566	1 026		GBP	22,2000	41 404,39	0,04
HSBC Holdings (GB0005405286)	Stück	30 128	15 885		GBP	4,4885	161 054,64	0,15
Informa (GB00BMJ6DW54)	Stück	2 315	2 315		GBP	5,1700	14 254,21	0,01
InterContinental Hotels Group (GB00BHJYC057)	Stück	268			GBP	47,5700	15 183,42	0,01
Intermediate Capital Group (GB00BYT1DJ19)	Stück	640	640		GBP	21,9300	16 715,54	0,02
International Consolidated Airlines Group (ES0177542018)	Stück	10 500	10 500		GBP	1,4164	17 712,38	0,02
Intertek Group (GB0031638363)	Stück	212			GBP	56,7800	14 336,16	0,01
ITV (GB0033986497)	Stück	3 681	3 681		GBP	1,1100	4 866,03	0,00
J.Sainsbury (GB00B019KW72)	Stück	2 360	2 360		GBP	2,7760	7 802,49	0,01
JD Sports Fashion (GB00BM8QSM07)	Stück	4 375	4 375		GBP	2,1744	11 329,83	0,01
Johnson Matthey (GB00BZ4BQC70)	Stück	1 668	1 668		GBP	20,7600	41 240,61	0,04
Kingfisher (GB0033195214)	Stück	3 157			GBP	3,4870	13 110,77	0,01
Land Securities Group REIT (GB00BYW0PQ60)	Stück	3 076	3 076		GBP	7,7168	28 269,81	0,03
Legal & General Group (GB0005603997)	Stück	7 886	3 773		GBP	2,9760	27 950,62	0,03
Lloyds TSB Group (GB00080706128)	Stück	129 409	87 915		GBP	0,4834	74 495,13	0,07

ARERO – Der Weltfonds – Nachhaltig

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
London Stock Exchange Group (GB00B0SWJX34)	Stück	664	374		GBP	69,9287	55 300,01	0,05
M&G (GB00BKFB1C65)	Stück	6 147	6 147		GBP	2,0095	14 711,37	0,01
Mondi (GB00B1CRLC47)	Stück	979			GBP	18,3950	21 447,88	0,02
National Grid (GB00BDR05C01)	Stück	7 640	4 741		GBP	10,8620	98 833,66	0,09
NatWest Group (GB00B7T77214)	Stück	7 540			GBP	2,2730	20 411,39	0,02
Next (GB0032089863)	Stück	167			GBP	80,8800	16 086,42	0,02
Ocado Group (GB00B3MBS747)	Stück	2 080	1 528		GBP	16,5250	40 936,10	0,04
Pearson (GB0006776081)	Stück	2 683	2 683		GBP	5,9900	19 140,32	0,02
Persimmon (GB0006825383)	Stück	484			GBP	28,7500	16 572,38	0,02
Phoenix Group Holdings (GB00BGXQNP29)	Stück	2 803	2 803		GBP	6,5240	21 779,04	0,02
Prudential (GB0007099541)	Stück	4 790	6 617	3 392	GBP	12,7300	72 621,57	0,07
Reckitt Benckiser Group (GB00B24CGK77)	Stück	1 137	609		GBP	63,7400	86 312,61	0,08
Relx (GB00B2B0DG97)	Stück	3 030	1 441		GBP	24,0800	86 896,21	0,08
Rentokil Initial (GB00B082RF11)	Stück	4 481	2 832		GBP	5,7780	30 835,73	0,03
Rightmove (GB00B0GDT3G23)	Stück	638	638		GBP	7,9879	6 069,51	0,01
Rio Tinto (GB0007188757)	Stück	1 539	200		GBP	49,1684	90 121,10	0,09
Schroders (GB0002405495)	Stück	124	124		GBP	35,6050	5 258,17	0,00
Segro (GB00B5Z1N188)	Stück	2 907	1 403		GBP	14,2860	49 460,37	0,05
Severn Trent (GB00B1FH8J72)	Stück	1 243	878		GBP	29,8200	44 144,89	0,04
Smith & Nephew (GB0009223206)	Stück	1 269	574		GBP	12,9396	19 556,17	0,02
Smiths Group (GB00B1WY2338)	Stück	901	901		GBP	15,9350	17 099,32	0,02
Spirax-Sarco Engineering (GB00BWFQGN14)	Stück	153	79		GBP	161,8500	29 492,11	0,03
SSE (GB0007908733)	Stück	2 791	2 225		GBP	16,7050	55 527,49	0,05
St. James's Place Capital (GB0007669376)	Stück	936			GBP	16,8700	18 805,84	0,02
Standard Chartered (GB0004082847)	Stück	5 970	2 580		GBP	4,4460	31 611,53	0,03
Taylor Wimpey (GB0008782301)	Stück	5 446			GBP	1,7655	11 451,09	0,01
Tesco (GB00BLGZ9862)	Stück	10 106	10 106		GBP	2,9225	35 175,12	0,03
The British Land Co. REIT (GB0001367019)	Stück	871	871		GBP	5,3200	5 518,63	0,01
The Sage Group (GB00B8C3BL03)	Stück	1 146	1 146		GBP	8,5740	11 702,26	0,01
The Weir Group (GB0009465807)	Stück	274	274		GBP	17,3350	5 656,87	0,01
THG (GB00BMTV7393)	Stück	11 921	11 921		GBP	2,1769	30 906,44	0,03
Unilever (GB00B10RZP78)	Stück	5 484	3 294		GBP	39,6700	259 096,39	0,25
United Utilities Group (GB00B39J2M42)	Stück	3 010	3 010		GBP	11,0950	39 773,66	0,04
Vodafone Group (GB00BH4HKS39)	Stück	45 617	29 880		GBP	1,1240	61 065,34	0,06
Whitbread (GB00B1KJ4J08)	Stück	445	445		GBP	29,6940	15 737,31	0,01
WPP (JE00B8KF9B49)	Stück	1 644			GBP	11,2950	22 115,14	0,02
AAC Technologies Holdings (KYG2953R1149)	Stück	6 000	5 000		HKD	29,9500	20 389,29	0,02
Agricultural Bank of China Cl.H (CNE100000Q43)	Stück	261 000	218 000		HKD	2,6900	79 661,20	0,08
AIA Group (HK0000069689)	Stück	15 400	10 000		HKD	79,1500	138 301,12	0,13
Alibaba Group Holding (KYG017191142)	Stück	52 924	52 924		HKD	109,9000	659 939,93	0,63
Alibaba Health Information Technology (BMG0171K1018)	Stück	6 000	6 000		HKD	6,3000	4 288,90	0,00
A-Living Smart City Services Co. Cl.H (CNE100002RY5)	Stück	11 750			HKD	13,4000	17 864,74	0,02
Anhui Conch Cement Co. Cl.H (new) (CNE1000001W2)	Stück	6 500	6 500		HKD	39,0500	28 799,73	0,03
Anta Sports Products (KYG040111059)	Stück	4 000	2 000		HKD	117,8000	53 463,74	0,05
Bank of China (Hongkong) (HK2388011192)	Stück	28 000	7 500	30 500	HKD	25,6000	81 330,24	0,08
BBMG - H (CNE100000F20)	Stück	404 000	404 000		HKD	1,2200	55 923,62	0,05
Beijing Enterprises Water Group (BMG0957L1090)	Stück	118 000	118 000		HKD	3,0100	40 299,77	0,04
Budweiser Brewing Co. (KYG1674K1013)	Stück	3 200	3 200		HKD	20,6000	7 479,48	0,01
BYD Co. Cl.H (CNE100000296)	Stück	5 500			HKD	263,0000	164 124,15	0,16
CanSino Biologics (CNE100003F01)	Stück	400	400		HKD	177,7000	8 064,95	0,01
Cheung Kong Property Holdings (KYG2177B1014)	Stück	2 500	2 500		HKD	49,6000	14 069,41	0,01
China Bohai Bank (CNE100003YB7)	Stück	227 500	227 500		HKD	2,4500	63 241,41	0,06
China Conch Venture (KYG2116J1085)	Stück	9 500	7 000		HKD	37,7500	40 690,65	0,04
China Construction Bank Cl.H (new) (CNE1000002H1)	Stück	383 000	240 000		HKD	5,4000	234 664,06	0,22
China Everbright Bank Co. Cl.H (CNE100001QW3)	Stück	194 000	194 000		HKD	2,7300	60 092,25	0,06
China Everbright Environment Group (HK0257001336)	Stück	69 000	69 000		HKD	6,1800	48 382,87	0,05
China Feihe (KYG2121Q1055)	Stück	33 000			HKD	10,2600	38 416,28	0,04
China Galaxy Securities Cl.H (CNE100001NT6)	Stück	66 000	66 000		HKD	4,4600	33 398,95	0,03
China Gas Holdings (BMG2109G1033)	Stück	4 000	4 000		HKD	16,0800	7 297,94	0,01
China International Capital Cl.H (CNE100002359)	Stück	29 600	29 600		HKD	21,0500	70 696,49	0,07
China Lesso Group Holdings (KYG2157Q1029)	Stück	2 000	2 000		HKD	11,0800	2 514,34	0,00
China Life Insurance Co. Cl.H (new) (CNE1000002L3)	Stück	30 000	9 000		HKD	12,9000	43 910,16	0,04
China Literature (KYG2121R1039)	Stück	4 400	4 400		HKD	47,0500	23 489,10	0,02
China Longyuan Power Group (CNE100000HD4)	Stück	123 000	16 000		HKD	18,0200	251 486,08	0,24
China Meidong Auto Holdings (KYG211921021)	Stück	6 000	6 000		HKD	39,9000	27 163,03	0,03
China Mengniu Dairy Co. (KYG210961051)	Stück	19 000	19 000		HKD	44,3000	95 501,76	0,09
China Merchants Bank Co. Cl.H (CNE1000002M1)	Stück	19 500	13 000		HKD	60,5000	133 857,91	0,13
China Merchants Port Holdings Co. (HK0144000764)	Stück	10 000	10 000		HKD	14,1200	16 020,97	0,02
China Merchants Securities Cl.H (CNE1000029Z6)	Stück	22 000	22 000		HKD	11,8400	29 554,83	0,03
China Minsheng Banking Cl.H (CNE100000HF9)	Stück	44 000	33 500		HKD	2,9600	14 777,41	0,01
China Molybdenum Co. Cl.H (CNE100000114)	Stück	279 000	87 000		HKD	4,0900	129 473,70	0,12
China Overseas Land & Investment (HK0688002218)	Stück	24 000	16 000		HKD	18,4600	50 268,62	0,05
China Pacific Insurance (Group) Co. Cl.H (CNE1000009Q7)	Stück	41 000			HKD	20,9500	97 459,00	0,09
China Railway Group (CNE1000007Z2)	Stück	10 000	10 000		HKD	4,0800	4 629,29	0,00

ARERO – Der Weltfonds – Nachhaltig

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
China Railway Signal & Communication Cl.H (CNE1000021L3)	Stück	128 000	128 000		HKD 2,8200	40 955,58	0,04
China Resources Beer (Holdings) (HK0291001490)	Stück	6 000	6 000		HKD 62,7000	42 684,76	0,04
China Resources Gas Group (BMG2113B1081)	Stück	10 000	10 000		HKD 44,1500	50 093,89	0,05
China Resources Land (KYG2108Y1052)	Stück	14 000	14 000		HKD 33,0000	52 419,88	0,05
China Resources Mixc Lifestyle Services (KYG2122G1064)	Stück	6 600	6 600		HKD 34,8000	26 060,17	0,02
China State Construction International (KYG216771363)	Stück	56 000	56 000		HKD 9,5400	60 616,44	0,06
China Suntain Green Energy Cl.H (CNE100000TW9)	Stück	44 000	44 000		HKD 5,8600	29 255,29	0,03
China Vanke Co. (CNE100001SR9)	Stück	6 100	3 200		HKD 17,9200	12 402,86	0,01
Chow Tai Fook Jewellery Group (KYG211461085)	Stück	11 400	11 400		HKD 13,8200	17 875,86	0,02
CIFI Holdings Group Co. (KYG2140A1076)	Stück	58 000	72 000	14 000	HKD 4,5900	30 206,11	0,03
CITIC (HK0267001375)	Stück	18 000	18 000		HKD 7,6800	15 685,12	0,01
CITIC Securities Cl.H (CNE1000016V2)	Stück	38 500	38 500		HKD 20,2000	88 240,13	0,08
Cosco Shipping Energy Transportation Co. Cl.H (CNE1000002S8)	Stück	34 000	34 000		HKD 2,9700	11 457,49	0,01
COSCO SHIPPING Holdings Co. Cl.H (CNE1000002J7)	Stück	11 700	11 700		HKD 15,0800	20 018,95	0,02
Country Garden Holdings (KYG245241032)	Stück	67 000	53 000		HKD 6,8600	52 149,84	0,05
Country Garden Services Holdings Co. (KYG2453A1085)	Stück	8 000	6 000		HKD 45,9000	41 663,59	0,04
CRRC Corp. Cl.H (CNE100000BG0)	Stück	77 000	77 000		HKD 3,3700	29 442,50	0,03
CSC Financial Co. (CNE100002B89)	Stück	34 000	34 000		HKD 8,4400	32 559,33	0,03
CSPC Pharmaceutical Group (HK1093012172)	Stück	54 000	54 000		HKD 8,2300	50 425,20	0,05
Dongfeng Motor Group Co. Cl.H (CNE100000312)	Stück	12 000	12 000		HKD 6,4200	8 741,19	0,01
ENN Energy Holdings (KYG3066L1014)	Stück	3 185	1 994		HKD 148,4000	53 628,72	0,05
Everbright Securities Co. Cl.H (CNE1000029M4)	Stück	45 800	45 800		HKD 6,0900	31 647,31	0,03
Evergrande Property Services Group (KYG3224K1022)	Stück	10 500	10 500		HKD 2,5900	3 085,62	0,00
Flat Glass Group Cl.H (CNE100002375)	Stück	8 000	8 000		HKD 35,4000	32 132,71	0,03
Fuyao Glass Industry Group Cl.H (CNE100001TR7)	Stück	6 400	6 400		HKD 40,0000	29 046,51	0,03
Ganfeng Lithium Co. (CNE1000031W9)	Stück	3 800	3 800		HKD 120,0000	51 739,10	0,05
Geely Automobile Holdings (KYG3777B1032)	Stück	7 000	4 000		HKD 20,8500	16 559,92	0,02
Genscript Biotech (KYG3825B1059)	Stück	16 000	16 000		HKD 31,9000	57 911,49	0,06
GF Securities Co. Cl.H (CNE10001TQ9)	Stück	8 600	8 600		HKD 14,7600	14 402,53	0,01
Great Wall Motor Co. Cl.H (CNE100000338)	Stück	11 000	6 500		HKD 26,8000	33 448,88	0,03
Guangzhou Automobile Group Cl.H (CNE100000Q35)	Stück	14 000	14 000		HKD 7,6200	12 104,23	0,01
Haitong Securities Co. Cl. H (CNE1000019K9)	Stück	80 000	80 000		HKD 6,8600	62 268,46	0,06
Hang Seng Bank (HK0011000095)	Stück	1 100	1 100		HKD 144,5000	18 034,94	0,02
Hangzhou Tigermed Consulting (CNE1000040M1)	Stück	800	1 400	600	HKD 94,7500	8 600,49	0,01
Hansoh Pharmaceutical Group (KYG549581067)	Stück	2 000	2 000		HKD 18,6400	4 229,90	0,00
Henderson Land Development Co. (HK0012000102)	Stück	2 000	2 000		HKD 33,2500	7 545,29	0,01
Hengan International Group Co. (KYG4402L1510)	Stück	8 000	7 000		HKD 40,2500	36 535,07	0,03
Hongkong & China Gas Co. (HK0003000038)	Stück	15 750	10 750		HKD 12,2000	21 801,91	0,02
Hongkong Exchanges and Clearing (HK0388045442)	Stück	1 900	1 400		HKD 454,2000	97 916,25	0,09
Huatai Securities (CNE100001YQ9)	Stück	38 600	38 600		HKD 12,8600	56 322,55	0,05
Innovent Biologics (KYG4818G1010)	Stück	4 000	4 000		HKD 47,1000	21 376,42	0,02
JD Health International (KYG5074A1004)	Stück	4 350	4 350		HKD 59,2500	29 243,66	0,03
JD Logistics (KYG5074S1012)	Stück	9 200	9 200		HKD 26,4500	27 610,07	0,03
Jiangsu Expressway Co. Cl.H (CNE1000003J5)	Stück	164 000	24 000		HKD 7,9700	148 305,15	0,14
JS Global Lifestyle (KYG2S85A1045)	Stück	11 000	11 000		HKD 12,7800	15 950,62	0,02
Kingdee International Software Group (KYG525681477)	Stück	13 000	9 000		HKD 23,6000	34 810,43	0,03
Kingsoft (KYG5264Y1089)	Stück	8 000	8 000		HKD 32,3000	29 318,83	0,03
Kuaishou Technology Cl.B (KYG532631028)	Stück	3 200	6 700	3 500	HKD 68,1000	24 725,85	0,02
Legend Holdings Cl.H (CNE100001ZT0)	Stück	34 300	34 300		HKD 11,5800	45 066,80	0,04
Lenovo Group (HK0992009065)	Stück	178 000	10 000		HKD 8,8100	177 930,32	0,17
Li Ning Co. (new) (KYG5496K1242)	Stück	9 000	5 500		HKD 84,1500	85 931,16	0,08
Link Real Estate Investment Trust (HK0823032773)	Stück	2 000	1 000		HKD 68,6000	15 567,12	0,01
Logan Group Co. (KYG555551095)	Stück	9 000	9 000		HKD 5,8100	5 932,98	0,01
Longfor Group Holdings Reg S (KYG5635P1090)	Stück	6 500	6 500		HKD 36,7500	27 103,46	0,03
Meituan (KYG596691041)	Stück	15 500	8 900		HKD 218,4000	384 094,76	0,37
Microport Scientific (KYG608371046)	Stück	5 500	5 500		HKD 26,9500	16 818,05	0,02
MTR Corporation (HK0066009694)	Stück	6 500	6 500		HKD 42,2500	31 159,76	0,03
New World Development (Lot 1000) (HK0000608585)	Stück	1 000	1 000		HKD 30,8000	3 494,66	0,00
NongFu Spring Cl.H (CNE100004272)	Stück	14 200	14 200		HKD 51,2000	82 492,10	0,08
Orient Overseas (International) (BMG677491539)	Stück	3 000	3 000		HKD 185,8000	63 244,25	0,06
Orient Securities Co. Cl.H (CNE1000027F2)	Stück	39 600	39 600		HKD 6,7500	30 328,65	0,03
Ping An Healthcare & Technology Co. (KYG711391022)	Stück	2 400			HKD 27,9000	7 597,48	0,01
Ping An Insurance (Group) Co. of China Cl.H (new) (CNE1000003X6)	Stück	23 000			HKD 56,3000	146 923,17	0,14
Pop Mart International Group (KYG7170M1033)	Stück	6 000	6 000		HKD 43,2500	29 443,63	0,03
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co. H (new) (CNE100000171)	Stück	40 000	36 000		HKD 9,7900	44 432,09	0,04
Shanghai Fosun Pharmaceutical (Group) Co. H (CNE100001M79)	Stück	1 000	1 000		HKD 32,8500	3 727,26	0,00
Shanghai Pharmaceutical Holdings Co. Cl.A (CNE1000012B3)	Stück	2 000	2 000		HKD 14,1600	3 213,27	0,00
Shenzhen International Group Holdings Reg. S (KYG8087W1015)	Stück	4 000	3 000		HKD 147,9000	67 124,68	0,06
Sinopec Oilfield Service Cl.H (CNE1000004D6)	Stück	792 000	792 000		HKD 0,6600	59 309,35	0,06

ARERO – Der Weltfonds – Nachhaltig

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Sinopec Shanghai Petrochemical Cl.H (new) (CNE100004C8)	Stück	300 000	300 000		HKD 1,7900	60 929,60	0,06
Sinopharm Group (CNE10000FN7)	Stück	5 200	5 200		HKD 16,7000	9 853,12	0,01
Sinotrans Cl.H (CNE100004F1)	Stück	283 000			HKD 2,4900	79 953,93	0,08
Sun Hung Kai Properties (HK0016000132)	Stück	4 500	4 000		HKD 95,2000	48 607,53	0,05
Sunac China Holdings Reg S (KYG8569A1067)	Stück	17 000	17 000		HKD 11,1800	21 564,77	0,02
Sunac Services Holdings (KYG8569B1041)	Stück	26 000	26 000		HKD 7,4200	21 889,27	0,02
Techtronic Industries Co. Subdiv. (HK0669013440)	Stück	1 500	1 500		HKD 154,9000	26 363,12	0,03
Tencent Holdings (KYG875721634)	Stück	21 700	11 800		HKD 443,4000	1 091 715,50	1,04
Tingyi (Cayman Islands) Holding (KYG8878S1030)	Stück	28 000	28 000		HKD 15,7600	50 068,93	0,05
Tongcheng Travel Holdings (KYG8918W1069)	Stück	23 600			HKD 13,8000	36 952,61	0,04
Topsports International Holdings (KYG8924B1041)	Stück	28 000	33 000	5 000	HKD 7,6200	24 208,45	0,02
Travelsky Technology Cl.H (CNE100004J3)	Stück	26 000	26 000		HKD 13,0200	38 409,48	0,04
Tsingtao Brewery Co. Cl.H (CNE100004K1)	Stück	6 000	6 000		HKD 72,5500	49 390,42	0,05
Want Want China Holdings (KYG9431R1039)	Stück	46 000	46 000		HKD 7,1800	37 474,54	0,04
Weichai Power Co. Cl.H (CNE100004L9)	Stück	20 000	20 000		HKD 15,2400	34 583,51	0,03
Wharf Real Estate Investment Co. (KYG9593A1040)	Stück	2 000	2 000		HKD 40,1500	9 111,07	0,01
WuXi AppTec Co. (CNE100003F19)	Stück	8 280	2 280		HKD 129,3000	121 473,88	0,12
Wuxi Biologics Cayman (KYG970081173)	Stück	13 500	9 000		HKD 90,0000	137 857,48	0,13
Xinjiang Goldwind Science & Technology Cl.H (CNE100000PP1)	Stück	84 800	19 400		HKD 14,8600	142 977,84	0,14
Xinyi Solar Holdings (KYG9829N1025)	Stück	70 000	6 000		HKD 13,0000	103 251,28	0,10
Yihai International Holding (KYG984191075)	Stück	7 000	7 000		HKD 34,9500	27 758,71	0,03
Zhejiang Expressway Co. Cl.H (CNE100004S4)	Stück	162 000	44 000		HKD 6,9000	126 828,88	0,12
Zhongsheng Group Holdings (KYG9894K1085)	Stück	5 500	5 500		HKD 59,7500	37 286,76	0,04
Zhuzhou CRRC Times Electric Co. Cl.H (CNE100004X4)	Stück	24 000	4 000		HKD 45,2000	123 084,60	0,12
Zoomlion Heavy Industry Science & Technology (CNE100000X85)	Stück	9 800	9 800		HKD 4,8300	5 370,66	0,01
ZTE Cl.H (CNE100004Y2)	Stück	14 000	14 000		HKD 21,2500	33 755,23	0,03
MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyilv. Részv. Cl.A (HU0000153937)	Stück	2 450			HUF 2 516,0000	16 672,39	0,02
OTP Bank Nyrt. (HU0000061726)	Stück	768	138		HUF 16 595,0000	34 471,46	0,03
Advantest Corp. (JP3122400009)	Stück	300	300		JPY 10 900,0000	25 122,93	0,02
Aeon Co. (JP3388200002)	Stück	900	400		JPY 2 709,0000	18 731,56	0,02
AGC (JP3112000009)	Stück	200			JPY 5 490,0000	8 435,77	0,01
Ajinomoto Co. (JP3119600009)	Stück	500	500		JPY 3 497,0000	13 433,47	0,01
ANA Holdings (JP3429800000)	Stück	700	700		JPY 2 404,5000	12 931,39	0,01
Asahi Group Holdings (JP3116000005)	Stück	500	300		JPY 4 474,0000	17 186,54	0,02
Asahi Kasei Corp. (JP3111200006)	Stück	1 800	1 000		JPY 1 081,0000	14 949,29	0,01
Astellas Pharma (JP3942400007)	Stück	1 500			JPY 1 870,5000	21 556,16	0,02
Azbil (JP3937200008)	Stück	800	800		JPY 5 240,0000	32 206,52	0,03
Bridgestone Corp. (JP3830800003)	Stück	1 200	800		JPY 4 949,0000	45 626,92	0,04
Canon (JP3242800005)	Stück	1 000			JPY 2 801,0000	21 519,67	0,02
Capcom Co. (JP3218900003)	Stück	200	200		JPY 2 708,0000	4 161,03	0,00
Central Japan Railway Co. (JP3566800003)	Stück	200	200		JPY 15 345,0000	23 578,67	0,02
Chugai Pharmaceutical Co. (JP3519400000)	Stück	500			JPY 3 735,0000	14 347,73	0,01
Cyberagent (JP3311400000)	Stück	700	700		JPY 1 914,0000	10 293,48	0,01
Daifuku Co. (JP3497400006)	Stück	100			JPY 9 400,0000	7 221,88	0,01
Dai-ichi Life Holdings (JP3476480003)	Stück	1 500	1 000		JPY 2 325,5000	26 799,71	0,03
Daiichi Sankyo Co. (JP3475350009)	Stück	2 200	1 000		JPY 2 925,0000	49 439,15	0,05
Daikin Industries (JP3481800005)	Stück	300	100		JPY 26 090,0000	60 133,68	0,06
Daiwa House Industry Co. (JP3505000004)	Stück	500			JPY 3 308,0000	12 707,44	0,01
Daiwa Securities Group (JP3502200003)	Stück	2 700	2 700		JPY 648,7000	13 456,44	0,01
Denso (JP3551500006)	Stück	700	400		JPY 9 529,0000	51 246,93	0,05
Dentsu Group (JP3551520004)	Stück	200	200		JPY 4 100,0000	6 299,94	0,01
DIC Corp. (JP3493400000)	Stück	300			JPY 2 896,0000	6 674,86	0,01
Disco Corp. (JP3548600000)	Stück	100	100		JPY 35 150,0000	27 005,22	0,03
East Japan Railway Co. (JP3783600004)	Stück	500			JPY 7 073,0000	27 170,41	0,03
Eisai Co. (JP3160400002)	Stück	300	200		JPY 6 531,0000	15 053,01	0,01
Eneos Holdings (JP3386450005)	Stück	4 100	3 200		JPY 430,3000	13 554,32	0,01
Fanuc (JP3802400006)	Stück	200	100		JPY 24 380,0000	37 461,59	0,04
Fast Retailing (JP3802300008)	Stück	100			JPY 65 310,0000	50 176,71	0,05
Fuji Electric (JP3820000002)	Stück	100	100		JPY 6 280,0000	4 824,83	0,00
Fujifilm Holdings (JP3814000000)	Stück	600	300		JPY 8 526,0000	39 302,40	0,04
Fujitsu (JP3818000006)	Stück	200	100		JPY 19 730,0000	30 316,53	0,03
GLP J-REIT (JP3047510007)	Stück	3			JPY 198 900,0000	4 584,36	0,00
Hamamatsu Photonics (JP3771800004)	Stück	200			JPY 7 340,0000	11 278,43	0,01
Hankyu Holdings (JP3774200004)	Stück	400	400		JPY 3 265,0000	10 033,80	0,01
Hitachi (JP3788600009)	Stück	1 100	500	400	JPY 6 230,0000	52 650,58	0,05
Hitachi Metals (JP3786200000)	Stück	1 037	1 037		JPY 2 131,0000	16 977,93	0,02
Honda Motor Co. (JP3854600008)	Stück	1 400			JPY 3 230,0000	34 741,86	0,03
Hoya (JP3837800006)	Stück	400	200		JPY 17 110,0000	52 581,44	0,05
Ibiden Co. (JP3148800000)	Stück	600	600		JPY 6 840,0000	31 530,42	0,03
Impex Holdings (JP3294460005)	Stück	2 800			JPY 1 002,0000	21 555,01	0,02

ARERO – Der Weltfonds – Nachhaltig

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Isuzu Motors (JP3137200006)	Stück	1 000	1 000		JPY 1 431,0000	10 994,16	0,01
ITOCHU Corp. (JP3143600009)	Stück	1 900	1 000		JPY 3 518,0000	51 353,72	0,05
Japan Airlines Co. (JP3705200008)	Stück	1 100	1 100		JPY 2 196,0000	18 558,70	0,02
Japan Exchange Group (JP3183200009)	Stück	400	400		JPY 2 518,0000	7 738,17	0,01
Japan Metropolitan Fund Investment (JP3039710003)	Stück	44	44		JPY 99 100,0000	33 500,31	0,03
Japan Post Holdings Co. (JP3752900005)	Stück	1 900	1 900		JPY 896,8000	13 090,96	0,01
Japan Real Estate Investment (JP3027680002)	Stück	1	1		JPY 653 000,0000	5 016,90	0,00
JFE Holdings (JP3386030005)	Stück	900	900		JPY 1 467,0000	10 143,67	0,01
JSR Corp. (JP3385980002)	Stück	300	300		JPY 4 375,0000	10 083,74	0,01
Kajima Corp. (JP3210200006)	Stück	1 000	1 000		JPY 1 321,0000	10 149,05	0,01
Kansai Paint Co. (JP3229400001)	Stück	1 800	1 800		JPY 2 500,0000	34 572,83	0,03
Kao Corp. (JP3205800000)	Stück	400			JPY 6 019,0000	18 497,23	0,02
KDDI Corp. (JP3496400007)	Stück	1 800	1 000		JPY 3 362,0000	46 493,55	0,04
Keihan Holdings Co. (JP3279400000)	Stück	900	900		JPY 2 646,0000	18 295,94	0,02
Keio Corp. (JP3277800003)	Stück	200	200		JPY 5 070,0000	7 790,41	0,01
Kikkoman Corp. (JP3240400006)	Stück	200	200		JPY 9 670,0000	14 858,64	0,01
Kirin Holdings Co. (JP3258000003)	Stück	1 000			JPY 1 847,0000	14 190,23	0,01
Komatsu (JP3304200003)	Stück	800			JPY 2 693,5000	16 555,01	0,02
Kubota Corp. (JP3266400005)	Stück	1 700	1 300		JPY 2 553,5000	33 350,88	0,03
Kyocera Corp. (JP3249600002)	Stück	400			JPY 7 187,0000	22 086,66	0,02
Kyowa Kirin Co. (JP3256000005)	Stück	200			JPY 3 135,0000	4 817,15	0,00
Lawson (JP3982100004)	Stück	200	200		JPY 5 450,0000	8 374,31	0,01
Lion Corp. (JP3965400009)	Stück	200			JPY 1 537,0000	2 361,71	0,00
LIXIL (JP3626800001)	Stück	500	500		JPY 3 065,0000	11 773,97	0,01
Marubeni Corp. (JP3877600001)	Stück	1 800	1 800		JPY 1 119,5000	15 481,71	0,01
Meiji Holdings (JP3918000005)	Stück	100	100		JPY 6 860,0000	5 270,44	0,01
Minebea Mitsumi (JP3906000009)	Stück	500			JPY 3 265,0000	12 542,26	0,01
Mitsubishi Chemical Holdings (JP3897700005)	Stück	2 600			JPY 852,0000	17 019,05	0,02
Mitsubishi Corp. (JP3898400001)	Stück	1 200	500		JPY 3 652,0000	33 669,33	0,03
Mitsubishi Electric Corp. (JP3902400005)	Stück	1 500	900		JPY 1 458,5000	16 808,16	0,02
Mitsubishi Estate Co. (JP3899600005)	Stück	800			JPY 1 594,5000	9 800,25	0,01
Mitsubishi Gas Chemical Co. (JP3896800004)	Stück	400	400		JPY 1 948,0000	5 986,48	0,01
Mitsubishi Materials Corp. (JP3903000002)	Stück	100	100		JPY 1 975,0000	1 517,36	0,00
Mitsubishi UFJ Financial Group (JP3902900004)	Stück	15 600	6 200		JPY 624,9000	74 895,82	0,07
Mitsui & Co. (JP3893600001)	Stück	1 200	700		JPY 2 723,5000	25 109,10	0,02
Mitsui Chemicals (JP3888300005)	Stück	300	300		JPY 3 090,0000	7 122,00	0,01
Mitsui Fudosan Co. (JP3893200000)	Stück	900	500		JPY 2 278,5000	15 754,84	0,01
Mitsui O.S.K. Lines (JP3362700001)	Stück	400	400		JPY 8 540,0000	26 244,62	0,02
Mizuho Financial Group (JP3885780001)	Stück	1 880	500		JPY 1 463,0000	21 131,22	0,02
MS&AD Insurance Group Holdings (JP3890310000)	Stück	800			JPY 3 549,0000	21 813,15	0,02
Murata Manufacturing Co. (JP3914400001)	Stück	600	300		JPY 9 157,0000	42 211,12	0,04
NEC Corp. (JP3733000008)	Stück	300			JPY 5 310,0000	12 238,78	0,01
Nexon (JP3758190007)	Stück	800	800		JPY 2 224,0000	13 669,33	0,01
NGK Spark Plug Co. (JP3738600000)	Stück	500	500		JPY 2 003,0000	7 694,38	0,01
Nidec Corp. (JP3734800000)	Stück	600	400		JPY 13 520,0000	62 323,29	0,06
Nintendo Co. (JP3756600007)	Stück	100			JPY 53 650,0000	41 218,50	0,04
Nippon Building Fund (JP3027670003)	Stück	2	2		JPY 670 000,0000	10 295,02	0,01
Nippon Express Co. (JP3729400006)	Stück	200	200		JPY 6 815,0000	10 471,73	0,01
Nippon Prologis REIT (JP3047550003)	Stück	1	1		JPY 407 000,0000	3 126,92	0,00
Nippon Steel (JP3381000003)	Stück	1 100	1 100		JPY 1 878,5000	15 875,46	0,02
Nippon Telegraph and Telephone Corp. (JP3735400008)	Stück	2 600	1 700		JPY 3 150,0000	62 922,56	0,06
Nippon Yusen (JP3753000003)	Stück	300	300		JPY 8 760,0000	20 190,53	0,02
Nissan Chemical (JP3670800006)	Stück	200	200		JPY 6 680,0000	10 264,29	0,01
Nissan Motor Co. (JP3672400003)	Stück	2 800	2 800		JPY 555,8000	11 956,36	0,01
Nissin Food Products Co. (JP3675600005)	Stück	100	100		JPY 8 390,0000	6 445,91	0,01
Nitori Holdings (JP3756100008)	Stück	100	100		JPY 17 225,0000	13 233,71	0,01
Nitto Denko Corp. (JP3684000007)	Stück	300	300		JPY 8 890,0000	20 490,17	0,02
Nomura Holdings (JP3762600009)	Stück	4 100	2 800		JPY 501,7000	15 803,40	0,02
Nomura Real Estate Master Fund (JP3048110005)	Stück	3	3		JPY 161 800,0000	3 729,26	0,00
Nomura Research Institute (JP3762800005)	Stück	300	300		JPY 4 935,0000	11 374,46	0,01
NTT Data Corp. (JP3165700000)	Stück	400			JPY 2 466,0000	7 578,37	0,01
Odakyu Electric Railway Co. (JP3196000008)	Stück	1 000	1 000		JPY 2 136,0000	16 410,57	0,02
Oji Holdings (JP3174410005)	Stück	1 600	1 600		JPY 557,0000	6 846,96	0,01
Omron Corp. (JP3197800000)	Stück	400			JPY 11 460,0000	35 218,19	0,03
Ono Pharmaceutical Co. (JP3197600004)	Stück	500			JPY 2 856,0000	10 971,11	0,01
Oriental Land Co. (JP3198900007)	Stück	200	100		JPY 19 395,0000	29 801,78	0,03
ORIX (JP3200450009)	Stück	1 200	800		JPY 2 347,5000	21 642,59	0,02
Osaka Gas Co. (JP3180400008)	Stück	300	300		JPY 1 901,0000	4 381,53	0,00
Otsuka Corp. (JP3188200004)	Stück	300	300		JPY 5 490,0000	12 653,66	0,01
Otsuka Holdings (JP3188220002)	Stück	500	500		JPY 4 169,0000	16 014,90	0,02
Pan Pacific Intl Hldgs (JP3639650005)	Stück	800	800		JPY 1 587,0000	9 754,15	0,01
Panasonic Corp. (JP3866800000)	Stück	2 000			JPY 1 265,0000	19 437,62	0,02
Rakuten Group (JP3967200001)	Stück	1 000	1 000		JPY 1 154,0000	8 866,01	0,01
Recruit Holdings Co. (JP3970300004)	Stück	1 600	1 500	600	JPY 6 972,0000	85 703,75	0,08
Resona Holdings (JP3500610005)	Stück	3 500			JPY 447,4000	12 030,58	0,01
Ricoh Co. (JP3973400009)	Stück	500			JPY 1 071,0000	4 114,17	0,00
Rohm Co. (JP3982800009)	Stück	400	400		JPY 10 470,0000	32 175,78	0,03

ARERO – Der Weltfonds – Nachhaltig

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Secom Co. (JP3421800008)	Stück	400	300		JPY 7 986,0000	24 542,10	0,02
Sekisui Chemical Co. (JP3419400001)	Stück	400			JPY 1 922,0000	5 906,58	0,01
Sekisui House (JP3420600003)	Stück	1 600			JPY 2 469,0000	30 350,34	0,03
Seven & I Holdings Co. (JP3422950000)	Stück	600	300		JPY 5 056,0000	23 306,70	0,02
SG Holdings Co. (JP3162770006)	Stück	1 000	1 000		JPY 2 693,0000	20 689,92	0,02
Shimadzu Corp. (JP3357200009)	Stück	200	200		JPY 4 855,0000	7 460,05	0,01
Shimano (JP3358000002)	Stück	100			JPY 30 660,0000	23 555,62	0,02
Shin-Etsu Chemical Co. (JP3371200001)	Stück	400	100	100	JPY 19 920,0000	61 216,96	0,06
Shionogi & Co. (JP3347200002)	Stück	400	300		JPY 8 125,0000	24 969,27	0,02
Shiseido Co. (JP3351600006)	Stück	300	100		JPY 6 414,0000	14 783,34	0,01
Showa Denko (JP3368000000)	Stück	1 700	1 500		JPY 2 415,0000	31 541,95	0,03
SoftBank Group (JP3436100006)	Stück	1 700	1 400	300	JPY 5 434,0000	70 972,65	0,07
Sojitz Corp. (JP3663900003)	Stück	960		3840	JPY 1 728,0000	12 744,93	0,01
Sompo Holdings (JP3165000005)	Stück	200			JPY 4 859,0000	7 466,20	0,01
Sony Group Corp. (JP3435000009)	Stück	1 400	800		JPY 14 475,0000	155 692,99	0,15
Subaru (JP3814800003)	Stück	400	400		JPY 2 057,0000	6 321,45	0,01
Sumitomo Chemical Co. (JP3401400001)	Stück	2 400	2 400		JPY 542,0000	9 993,85	0,01
Sumitomo Electric Industries (JP3407400005)	Stück	1 000			JPY 1 499,5000	11 520,44	0,01
Sumitomo Metal Mining Co. (JP3402600005)	Stück	317	1 317	1 000	JPY 4 350,0000	10 594,27	0,01
Sumitomo Mitsui Financial Group (JP3890350006)	Stück	1 200	400	600	JPY 3 943,0000	36 352,18	0,03
Sumitomo Mitsui Trust Holdings (JP3892100003)	Stück	400			JPY 3 843,0000	11 810,08	0,01
Suntory Beverage & Food (JP3336560002)	Stück	87	887	800	JPY 4 160,0000	2 780,58	0,00
Systemex Corp. (JP3351100007)	Stück	100	100		JPY 15 550,0000	11 946,83	0,01
T & D Holdings (JP3539220008)	Stück	1 000	1 000		JPY 1 472,0000	11 309,16	0,01
Taisei Corp. (JP3443600006)	Stück	100	100		JPY 3 495,0000	2 685,16	0,00
Taiyo Yuden Co. (JP3452000007)	Stück	100	100		JPY 6 620,0000	5 086,05	0,00
Takeda Pharmaceutical Co. (JP3463000004)	Stück	1 900	1 200		JPY 3 137,0000	45 792,10	0,04
TDK Corp. (JP3538800008)	Stück	600	400		JPY 4 490,0000	20 697,60	0,02
Teijin (JP3544000007)	Stück	400			JPY 1 415,0000	4 348,49	0,00
Terumo Corp. (JP3546800008)	Stück	800	400		JPY 4 860,0000	29 870,93	0,03
TIS (JP3104890003)	Stück	900	900		JPY 3 425,0000	23 682,39	0,02
Tokio Marine Holdings Inc. (JP3910660004)	Stück	700	300		JPY 6 392,0000	34 376,15	0,03
Tokyo Electron (JP3571400005)	Stück	200	100		JPY 66 280,0000	101 843,88	0,10
Tokyo Gas Co. (JP3573000001)	Stück	1 100	800		JPY 2 062,0000	17 426,24	0,02
Tokyu Corp. (JP3574200006)	Stück	1 100	1 100		JPY 1 528,0000	12 913,34	0,01
Toppan (JP3629000005)	Stück	300			JPY 2 156,0000	4 969,27	0,00
Toray Industries (JP3621000003)	Stück	5 700	5 700		JPY 681,8000	29 857,56	0,03
Toshiba Corp. (JP3592200004)	Stück	500	200		JPY 4 730,0000	18 169,94	0,02
Toto (JP3596200000)	Stück	100	100		JPY 5 290,0000	4 064,23	0,00
Toyota Motor (JP3633400001)	Stück	11 500	10 500		JPY 2 105,5000	186 026,81	0,18
Unicharm (JP3951600000)	Stück	400			JPY 4 999,0000	15 362,63	0,01
Vodafone (JP3732000009)	Stück	2 500	1 500		JPY 1 454,5000	27 336,77	0,03
West Japan Railway Co. (JP3659000008)	Stück	200	200		JPY 4 810,0000	7 390,90	0,01
Workman Co. (JP3990100004)	Stück	100			JPY 5 500,0000	4 225,57	0,00
Yakult Honsha Co. (JP3931600005)	Stück	500	500		JPY 6 000,0000	23 048,56	0,02
Yamaha Corp. (JP3942600002)	Stück	100	100		JPY 5 670,0000	4 356,18	0,00
Yamaha Motor Co. (JP3942800008)	Stück	400	400		JPY 2 759,0000	8 478,80	0,01
Yamato Holdings Co. (JP3940000007)	Stück	200	200		JPY 2 703,0000	4 153,35	0,00
Yaskawa Electric Corp. (JP3932000007)	Stück	500	500		JPY 5 640,0000	21 665,64	0,02
Z Holdings (JP3933800009)	Stück	2 700	1 300		JPY 667,4000	13 844,35	0,01
Alfa A (MXP000511016)	Stück	16 822			MXN 15,1800	10 975,63	0,01
America Movil L (MXP001691213)	Stück	132 779	35 587		MXN 21,6900	123 785,30	0,12
Arca Continental (MX01AC100006)	Stück	5 060	3 696	13 499	MXN 130,4200	28 364,48	0,03
Coca-Cola FEMSA Units (MX01KO000002)	Stück	17 000			MXN 110,7400	80 944,41	0,08
Fibra Uno Administracion REIT (MXCFFU000001)	Stück	12 127			MXN 21,4100	11 159,64	0,01
Fomento Economico Mexicano Units (MXP320321310)	Stück	12 620			MXN 159,3000	86 408,26	0,08
Gruma B (MXP4948K1056)	Stück	606	2 621	2 015	MXN 259,9700	6 771,36	0,01
Grupo Bimbo A (MXP495211262)	Stück	9 711			MXN 62,5400	26 103,69	0,02
Grupo Elektra (MX01EL000003)	Stück	188		1 947	MXN 1 412,7400	11 415,64	0,01
Grupo Financiero Banorte O (MXP370711014)	Stück	9 646	5 254		MXN 132,5400	54 950,84	0,05
Grupo Televisa CPO (1Sh A, 1Sh L, 1Sh D) (MXP4987V1378)	Stück	6 608	6 608		MXN 37,9800	10 787,11	0,01
Industrias Penoles (MXP554091415)	Stück	491			MXN 237,4500	5 011,11	0,00
Kimberly Clark de Mexico A (MXP606941179)	Stück	5 065		21 057	MXN 30,9500	6 737,83	0,01
Orbia Advance Corporation (MX01OR010004)	Stück	6 882	6 882		MXN 51,9900	15 378,52	0,01
Wal-Mart de Mexico V (MX01WA0000038)	Stück	20 759	4 947	22 343	MXN 75,9800	67 793,16	0,06
AMMB Holdings (MYL101500006)	Stück	29 700	29 700		MYR 3,1600	19 883,48	0,02
Axiata Group (MYL688800001)	Stück	28 600	28 600		MYR 3,8500	23 327,90	0,02
CIMB Group Holdings (MYL102300000)	Stück	14 774	174		MYR 5,4100	16 933,40	0,02
Dialog Group Berhad (MYL727700006)	Stück	12 700			MYR 2,6100	7 022,52	0,01
Digi.Com (MYL694700005)	Stück	9 800	9 800		MYR 4,0400	8 387,96	0,01
Gamuda (MYL539800002)	Stück	34 000	34 000		MYR 2,9700	21 393,61	0,02
Hartalega Holdings (MYL516800009)	Stück	22 200	18 200		MYR 5,7000	26 808,75	0,03
Hong Leong Bank (MYL581900007)	Stück	2 300	2 300		MYR 18,4400	8 985,40	0,01
IHH Healthcare (MYL522500007)	Stück	14 700	14 700		MYR 6,7800	21 115,23	0,02

ARERO – Der Weltfonds – Nachhaltig

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Inari Amertron Bhd (MYQ016600007)	Stück	46 200	46 200		MYR 3,9600	38 760,20	0,04
IOI Corp. (MYL196100001)	Stück	37 200	37 200		MYR 3,7900	29 869,71	0,03
Kossan Rubber Industries (MYL715300009)	Stück	46 700	46 700		MYR 1,8900	18 699,39	0,02
Kuala Lumpur Kepong (MYL244500004)	Stück	1 800	1 800		MYR 21,8000	8 313,38	0,01
Malayan Banking (MYL115500000)	Stück	19 300	11 600		MYR 8,3000	33 937,84	0,03
Maxis Berhad (MYL601200008)	Stück	30 600	24 400		MYR 4,4900	29 108,28	0,03
MISC (MYL381600005)	Stück	4 000			MYR 7,0000	5 932,08	0,01
Nestle (Malaysia) (MYL470700005)	Stück	900	900		MYR 133,2000	25 397,77	0,02
Petronas Chemicals Group (MYL518300008)	Stück	25 800	25 800		MYR 8,7900	48 046,02	0,05
Petronas Dagangan (MYL568100001)	Stück	4 700	4 700		MYR 20,5000	20 412,70	0,02
PPB Group (MYL406500008)	Stück	8 200	8 200		MYR 16,8600	29 290,06	0,03
Press Metal Aluminium Holdings (MYL886900009)	Stück	26 800	26 800		MYR 5,7800	32 817,95	0,03
Public Bank Cons. (local) (MYL129500004)	Stück	66 200	61 200		MYR 4,1500	58 204,28	0,06
QL Resources (MYL708400006)	Stück	20 300	27 100	6 800	MYR 4,6600	20 041,52	0,02
Sime Darby (MYL419700009)	Stück	42 700	42 700		MYR 2,2900	20 716,30	0,02
Sime Darby Plantation (MYL528500001)	Stück	46 800	46 800		MYR 3,8000	37 677,17	0,04
Telekom Malaysia (MYL486300006)	Stück	20 100	20 100		MYR 5,4900	23 378,53	0,02
TIME dotCom (MYL503100009)	Stück	6 900	6 900		MYR 4,6000	6 724,43	0,01
Top Glove (MYL711300003)	Stück	87 500	77 700		MYR 2,4400	45 232,09	0,04
Westports Holdings (MYL524600003)	Stück	22 600	22 600		MYR 4,0000	19 152,14	0,02
Adevinta Cl.B (NO0010844038)	Stück	2 350	2 350		NOK 115,3500	27 140,90	0,03
Aker BP (NO0010345853)	Stück	863			NOK 273,4000	23 623,71	0,02
Bakkafrost (FO000000179)	Stück	138	138		NOK 583,4000	8 060,92	0,01
DNB Bank (NO0010161896)	Stück	1 570	1 570		NOK 202,0000	31 753,37	0,03
Equinor (NO0010096985)	Stück	3 105			NOK 237,3500	73 788,67	0,07
Gjensidige Forsikring (NO0010582521)	Stück	725	725		NOK 214,4000	15 563,30	0,01
Mowi (NO0003054108)	Stück	460	460		NOK 207,9000	9 575,27	0,01
Nordic Semiconductor (NO0003055501)	Stück	488	488		NOK 298,2000	14 570,23	0,01
Norsk Hydro (NO0005052605)	Stück	2 198	2 198		NOK 69,0000	15 185,03	0,01
Orkla (NO0003733800)	Stück	1 017	1 017		NOK 88,1600	8 977,00	0,01
Scatec ASA (NO0010715139)	Stück	2 233	2 233		NOK 151,3000	33 827,24	0,03
Schibsted (NO0003028904)	Stück	190	190		NOK 337,6000	6 422,36	0,01
Schibsted (NO0010736879)	Stück	262	262		NOK 294,8000	7 733,35	0,01
Telenor (NO0010063308)	Stück	1 156	1 156		NOK 139,2000	16 111,50	0,02
Yara International (NO0010208051)	Stück	307	307		NOK 447,7000	13 761,45	0,01
Chorus (NZCNU0001S2)	Stück	1 641	1 641		NZD 7,1900	7 123,37	0,01
Contact Energy (NZCENE0001S6)	Stück	1 876	1 876		NZD 7,9900	9 049,56	0,01
Fisher & Paykel Healthcare Corp. (NZFAPE0001S2)	Stück	455			NZD 33,0000	9 065,11	0,01
Fletcher Building (NZFBU0001S0)	Stück	1 700	1 700		NZD 7,4100	7 605,28	0,01
Infratil (NZIFTE0003S3)	Stück	1 656	1 656		NZD 8,0000	7 998,31	0,01
Mercury NZ (NZMRPE0001S2)	Stück	9 892	9 892		NZD 6,1000	36 430,22	0,03
Meridian Energy (NZMELE0002S7)	Stück	2 090			NZD 4,8500	6 119,78	0,01
Spark New Zealand (NZTELE0001S4)	Stück	2 917	2 917		NZD 4,6200	8 136,29	0,01
Ayala Corp. PP 50 (PHY0486V1154)	Stück	1 350		4 060	PHP 871,0000	20 384,69	0,02
Ayala Land (PHY0488F1004)	Stück	49 900	49 900		PHP 35,6500	30 839,85	0,03
Bank of the Philippine Islands (PHY0967S1694)	Stück	3 800	14 720	111 890	PHP 95,6000	6 297,87	0,01
BDO Unibank (PHY077751022)	Stück	18 410	9 890	59 290	PHP 127,0000	40 533,09	0,04
Globe Telecom (PHY272571498)	Stück	625		1 560	PHP 3 420,0000	37 055,98	0,04
International Container Terminal Services (PHY411571011)	Stück	16 350	7 440	42 130	PHP 205,0000	58 106,37	0,06
SM Investment Corp. (PHY806761029)	Stück	1 810	1 810		PHP 971,0000	30 468,42	0,03
AAK (SE0011337708)	Stück	577	577		SEK 195,8500	11 035,47	0,01
Alfa Laval (SE0000695876)	Stück	320	320		SEK 366,3000	11 446,65	0,01
Assa-Abloy (SE0007100581)	Stück	1 570	959		SEK 276,2000	42 346,24	0,04
Atlas Copco Cl.A (SE0011166610)	Stück	840	458		SEK 627,6000	51 481,81	0,05
Atlas Copco Cl.B (Free) (SE0011166628)	Stück	379			SEK 533,0000	19 726,86	0,02
Avanza Bank Holding (SE0012454072)	Stück	850	850		SEK 329,0000	27 309,04	0,03
Axfood (SE0006993770)	Stück	806	806		SEK 260,8000	20 527,41	0,02
Beijer (SE0015949748)	Stück	1 089	1 089		SEK 197,2000	20 971,35	0,02
Boliden (SE0015811559)	Stück	461	461		SEK 352,0000	15 846,57	0,02
Castellum (SE0000379190)	Stück	224	224		SEK 243,2000	5 319,90	0,01
Electrolux Cl.B (SE0016589188)	Stück	1 440	1 440		SEK 218,5000	30 725,96	0,03
Elekta B (SE0000163628)	Stück	1 213	1 213		SEK 114,0500	13 509,76	0,01
Embracer Group (SE0016828511)	Stück	2 239	2 239		SEK 96,1600	21 025,20	0,02
Epiroc Cl.A (SE0015658109)	Stück	1 100	1 100		SEK 231,1000	24 824,71	0,02
Epiroc Cl.B (SE0015658117)	Stück	373	373		SEK 194,5500	7 086,50	0,01
EQT AB (SE0012853455)	Stück	883	883		SEK 498,2000	42 959,18	0,04
Essity Cl.B (SE0009922164)	Stück	828	347		SEK 295,7000	23 909,65	0,02
Fabege (SE0011166974)	Stück	352	352		SEK 150,4000	5 169,90	0,00
Fastighets AB Balder Cl.B (SE0000455057)	Stück	110	110		SEK 649,4000	6 975,84	0,01
Gefinge B (Free) (SE0000202624)	Stück	199	199		SEK 395,4000	7 683,89	0,01
H & M Hennes & Mauritz B (SE0000106270)	Stück	2 643	1 645		SEK 177,0800	45 704,42	0,04
Hexagon (SE0015961909)	Stück	4 470	4 470		SEK 144,9500	63 272,84	0,06

ARERO – Der Weltfonds – Nachhaltig

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Holmen Cl.B (SE0011090018)	Stück	104			SEK	435,9000	4 427,02	0,00
Husqvarna Cl. B (SE0001662230)	Stück	1 693	1 261		SEK	145,7000	24 088,41	0,02
Industrivärden A (Free) (SE0000190126)	Stück	229	229		SEK	288,4000	6 449,44	0,01
Industrivärden C (SE0000107203)	Stück	591	591		SEK	284,0000	16 390,70	0,02
Investor A (SE0015811955)	Stück	977	977		SEK	238,4000	22 745,34	0,02
Investor B (SE0015811963)	Stück	3 004	3 004		SEK	228,3500	66 987,30	0,06
Kinnevik Cl.B (SE0015810247)	Stück	606	606		SEK	322,0000	19 055,49	0,02
L E Lundbergföretagen B (Free) (SE0000108847)	Stück	77	77		SEK	506,8000	3 810,82	0,00
Lifco (SE0015949201)	Stück	540	540		SEK	267,2000	14 090,35	0,01
Lundin Energy (SE0000825820)	Stück	203			SEK	327,1000	6 484,38	0,01
Millicom International Cellular SDR (SE0001174970)	Stück	141	141		SEK	257,0000	3 538,70	0,00
NIBE Industrier B (SE0015988019)	Stück	2 527	2 527		SEK	137,0500	33 820,17	0,03
Samhallsbyggnadsbolaget I Norden Cl.B (SE0009554454)	Stück	3 295	3 295		SEK	65,8400	21 185,41	0,02
Sandvik (SE0000667891)	Stück	1 517	890		SEK	253,4000	37 539,09	0,04
Securitas B (Free) (SE0000163594)	Stück	326	326		SEK	124,7500	3 971,46	0,00
Sinch (SE0016101844)	Stück	730	730		SEK	113,3000	8 076,89	0,01
Skandinaviska Enskilda Banken A (Free) (SE0000148884)	Stück	2 662	1 581		SEK	125,7500	32 689,45	0,03
Skanska B (Free) (SE0000113250)	Stück	400	400		SEK	232,9000	9 097,48	0,01
SKF B (Free) (SE0000108227)	Stück	1 255	1 255		SEK	214,0000	26 227,03	0,02
Svenska Cellulosa B (Free) (SE0000112724)	Stück	1 057	674		SEK	160,1000	16 525,62	0,02
Svenska Handelsbanken Cl.A (SE0007100599)	Stück	1 906	2 764	1 906	SEK	97,9400	18 229,49	0,02
Swedbank (SE0000242455)	Stück	1 417	716		SEK	182,1400	25 203,84	0,02
Tele2 Cl.B (SE0005190238)	Stück	942	942		SEK	128,7000	11 839,16	0,01
Telefonaktiebolaget L.M. Ericsson B (Free) (SE0000108656)	Stück	4 651	1 080		SEK	99,4400	45 164,69	0,04
Telia Company (SE0000667925)	Stück	3 438	3 438		SEK	35,1950	11 816,22	0,01
Thule Group (SE0006422390)	Stück	336	336		SEK	553,5000	18 161,36	0,02
Trelleborg B (Free) (SE0000114837)	Stück	256	256		SEK	238,2000	5 954,88	0,01
Volvo A (Free) (SE0000115420)	Stück	663	663		SEK	212,6000	13 764,75	0,01
Volvo B (Free) (SE0000115446)	Stück	2 570	1 173		SEK	209,6000	52 603,66	0,05
Zalando (DE000ZAL1111)	Stück	33	33		SEK	731,2180	2 356,42	0,00
Ascendas Real Estate Investment Trust Units (SG1M77906915)	Stück	22 100	10 000	9 600	SGD	2,9600	42 754,16	0,04
CapitaLand Integrated Comm.Tr. (SG1M51904654)	Stück	17 040		15 200	SGD	2,0300	22 607,89	0,02
City Development (SG1R89002252)	Stück	500		5 000	SGD	6,8100	2 225,42	0,00
DBS Group Holdings (SG1L01001701)	Stück	2 100	1 600		SGD	32,6600	44 825,99	0,04
Keppel (new) (SG1U68934629)	Stück	5 500			SGD	5,1100	18 368,68	0,02
Keppel DC REIT (SG1AF6000009)	Stück	11 000			SGD	2,4500	17 613,80	0,02
Mapletree Commercial Trust (SG2D18969584)	Stück	18 300			SGD	2,0000	23 920,79	0,02
Oversea-Chinese Banking (SG1S04926220)	Stück	5 000	5 000		SGD	11,3800	37 188,33	0,04
SATS (SG1I52882764)	Stück	12 200	12 200		SGD	3,9000	31 097,02	0,03
Singapore Exchange (SG1J26887955)	Stück	5 200	3 300		SGD	9,3300	31 708,77	0,03
Singapore Telecommunications (SG1T75931496)	Stück	14 600			SGD	2,3200	22 137,84	0,02
Suntec Real Estate Investment Trust Units (SG1Q52922370)	Stück	31 500	31 500		SGD	1,5100	31 087,22	0,03
Thai Beverage (TH0902010014)	Stück	159 500	104 000		SGD	0,6600	68 801,67	0,07
United Overseas Bank (SG1M31001969)	Stück	1 800	1 800		SGD	27,0000	31 763,67	0,03
United Overseas Land (SG1S83002349)	Stück	9 600	4 300		SGD	7,0700	44 359,33	0,04
Advanced Info Service (Foreign) (TH0268010Z11)	Stück	11 700	9 500		THB	230,0000	71 290,43	0,07
Airports of Thailand (foreign) (TH0765010Z16)	Stück	28 300	28 300		THB	61,0000	45 733,44	0,04
Asset World Corp (TH9436010010)	Stück	246 600	246 600		THB	4,6400	30 312,98	0,03
B.Grimm Power NVDR (TH7545010R15)	Stück	17 200	17 200		THB	40,5000	18 454,45	0,02
Bangkok Bank (Foreign) (TH0001010014)	Stück	10 500	10 500		THB	121,0000	33 658,30	0,03
Bangkok Dusit Medical Services (foreign) (TH0264A10Z12)	Stück	54 200	54 200		THB	23,0000	33 025,14	0,03
Bangkok Expressway and Metro (foreign) (TH6999010015)	Stück	153 800	153 800		THB	8,4500	34 429,49	0,03
BTS Group Holdings (foreign) (TH0221B10Z13)	Stück	142 900	142 900		THB	9,3500	35 396,59	0,03
Central Retail (Foreign) Ba1 (TH9597010015)	Stück	20 000	20 000		THB	32,0000	16 954,99	0,02
Charoen Pokphand Foods (foreign) (TH0101A10Z19)	Stück	63 700	63 700		THB	25,5000	43 032,56	0,04
CP All (Foreign) (TH0737010Y16)	Stück	42 100	30 800		THB	59,0000	65 803,90	0,06
Energy Absolute (foreign) (TH3545010011)	Stück	16 400	16 400		THB	96,0000	41 709,27	0,04
Gulf Energy Development (Foreign) (TH8319010Z14)	Stück	36 400	24 700		THB	45,7500	44 117,41	0,04
Kasikornbank (Foreign) (TH016010017)	Stück	15 400	10 600		THB	142,0000	57 933,08	0,06
PTT (foreign) (TH0646010Z18)	Stück	122 000	80 800		THB	38,0000	122 817,71	0,12
PTT Exploration & Production (Foreign) (TH0355A10Z12)	Stück	9 500	9 500		THB	118,0000	29 697,72	0,03
PTT Global Chemical (foreign) (TH1074010014)	Stück	19 400	19 400		THB	58,7500	30 194,45	0,03
Siam Cement (Foreign) (TH0003010Z12)	Stück	1 100			THB	386,0000	11 248,58	0,01
The Siam Commercial Bank (Foreign) (TH0015010018)	Stück	14 800	8 400		THB	127,0000	49 794,69	0,05
TOA Paint Thailand (Foreign) (TH8193010015)	Stück	43 500	43 500		THB	32,0000	36 877,10	0,04
True Corporation (foreign) (TH0375010Z14)	Stück	188 700	188 700		THB	4,7800	23 895,57	0,02

ARERO – Der Weltfonds – Nachhaltig

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
AG Anadolu Grubu Holding Cl.A (TRAYAZIC91Q6)	Stück	11 190	11 190		TRY	37,3600	28 549,66	0,03
Akbank Bear. (TRAAKBNK91N6)	Stück	19 167	19 167		TRY	7,4400	9 738,48	0,01
Anadolu Efes Biraçılık Malt ve Gıda (TRAAEFES91A9)	Stück	16 467	16 467		TRY	29,6400	33 331,64	0,03
Enka Insaat Bear. (TREENKA00011)	Stück	39 777	39 777		TRY	15,6000	42 376,07	0,04
Eregli Demir Ve Celik Fabrikalari Turk (TRAEREGL91G3)	Stück	13 761	8 374		TRY	28,6400	26 914,54	0,03
Ford Otomotiv (TRAOTOSN91H6)	Stück	300	300		TRY	240,9000	4 935,40	0,00
Kardemir Karabuk Demir D (TRAKRDMR91G7)	Stück	8 965	8 965		TRY	9,1400	5 595,78	0,01
Koc Holding (TRAKCHOL91Q8)	Stück	6 210	6 210		TRY	29,1800	12 374,88	0,01
Koza Anadolu Metal Madencilik Isletmeleri (TREKOZA00014)	Stück	7 536	7 536		TRY	17,8500	9 186,35	0,01
SOK Marketler Ticaret (TRESOKM00022)	Stück	8 045	8 045		TRY	12,9400	7 109,26	0,01
Turkcell Iletisim Hizmetleri (TRATCELL91M1)	Stück	15 439	10 715		TRY	19,0400	20 074,75	0,02
Türkiye Garanti Bankası (TRAGARAN91N1)	Stück	10 419	10 419		TRY	11,5600	8 225,23	0,01
Türkiye Petrol Rafineleri (TRATUPRS91E8)	Stück	2 472	2 472		TRY	155,3000	26 217,06	0,02
Accton Technology Corp. (TW0002345006)	Stück	4 000	4 000		TWD	260,0000	33 194,97	0,03
Acer (TW0002353000)	Stück	31 000	31 000		TWD	30,4500	30 129,22	0,03
Advantech Co. (TW0002395001)	Stück	3 000	3 000		TWD	396,5000	37 966,74	0,04
ASE Technology Holding Co. (TW0003711008)	Stück	14 000	14 000		TWD	106,5000	47 590,09	0,05
Asia Cement Corp. (TW0001102002)	Stück	15 000	15 000		TWD	44,3000	21 209,67	0,02
ASUSTeK Computer (TW0002357001)	Stück	3 000	3 000		TWD	376,0000	36 003,77	0,03
AU Optronics Corp. (TW0002409000)	Stück	48 000	48 000		TWD	22,9000	35 084,53	0,03
Catcher Technology Co. (TW0002474004)	Stück	2 000	2 000		TWD	156,5000	9 990,41	0,01
Cathay Financial Holding Co. (TW0002882008)	Stück	30 000	30 000		TWD	62,5000	59 846,70	0,06
ChaiLease Holding Co. (KYG202881093)	Stück	6 150	6 150		TWD	263,5000	51 724,30	0,05
Chang Hwa Commercial Bank (TW0002801008)	Stück	102 270	102 270		TWD	17,0000	55 492,73	0,05
Cheng Shin Rubber Industry Co. (TW0002105004)	Stück	23 000	23 000		TWD	36,1000	26 501,71	0,03
China Airlines (TW0002610003)	Stück	34 000	34 000		TWD	27,5500	29 897,81	0,03
China Development Financial Holding Corp. (TW0002883006)	Stück	81 912	81 912		TWD	17,5000	45 753,52	0,04
China Development Financial Holding Pref (TW0002883B07)	Stück	28 207	28 207		TWD	9,5900	8 634,05	0,01
China Steel Corp. (TW0002002003)	Stück	57 000	57 000		TWD	35,3500	64 313,65	0,06
Chroma Ate (TW0002360005)	Stück	4 000	4 000		TWD	200,0000	25 534,59	0,02
Chunghwa Telecom Co. (TW0002412004)	Stück	16 000	16 000		TWD	116,5000	59 495,60	0,06
Compal Electronics (TW0002324001)	Stück	33 000	33 000		TWD	24,2000	25 489,91	0,02
CTBC Financial Holding Co. (TW0002891009)	Stück	99 000	99 000		TWD	25,9500	81 999,55	0,08
Delta Electronics (TW0002308004)	Stück	8 000	8 000		TWD	275,0000	70 220,12	0,07
E. Sun Financial Holding Co. (TW0002884004)	Stück	41 527	41 527		TWD	28,0500	37 179,40	0,04
Eclat Textile Company (TW0001476000)	Stück	1 000	1 000		TWD	631,0000	20 140,41	0,02
Evergreen Marine (Taiwan) (TW0002603008)	Stück	6 000	6 000		TWD	142,5000	27 290,09	0,03
Far Eastern New Century (TW0001402006)	Stück	14 000	14 000		TWD	29,3000	13 092,86	0,01
Far Eastone Telecom. Co. (TW0004904008)	Stück	7 000	7 000		TWD	64,6000	14 433,43	0,01
Feng Tay Enterprise Co. (TW0009910000)	Stück	1 000	1 000		TWD	231,5000	7 389,07	0,01
First Financial Holding Co. (TW0002892007)	Stück	49 210	49 210		TWD	24,5000	38 482,06	0,04
Formosa Chemicals & Fibre Corp. (TW0001326007)	Stück	19 000	19 000		TWD	80,8000	49 000,88	0,05
Formosa Plastics Corp. (TW0001301000)	Stück	19 000	19 000		TWD	104,0000	63 070,44	0,06
Fubon Financial Holding Co. (TW0002881000)	Stück	34 500	34 500		TWD	76,3000	84 019,97	0,08
Giant Manufacture Co. (TW0009921007)	Stück	2 000	2 000		TWD	345,0000	22 023,58	0,02
HIWIN Technologies (TW0002049004)	Stück	1 030	1 030		TWD	306,5000	10 076,43	0,01
Ho Tai Motor (TW0002207008)	Stück	1 000	1 000		TWD	614,0000	19 597,80	0,02
Hon Hai Precision Industry Co. (TW0002317005)	Stück	43 000	43 000		TWD	104,0000	142 738,36	0,14
Hua Nan Financial Holding Co. (TW0002880002)	Stück	103 897	103 897		TWD	21,2000	70 303,64	0,07
Innolux (TW0003481008)	Stück	59 000	59 000		TWD	19,6000	36 910,25	0,04
Inventec Corp. (TW0002356003)	Stück	24 000	24 000		TWD	24,9500	19 112,64	0,02
Lite-On Technology Corp. (TW0002301009)	Stück	5 000	5 000		TWD	63,8000	10 181,92	0,01
MediaTek (TW0002454006)	Stück	6 000	6 000		TWD	1 190,0000	227 896,22	0,22
Mega Financial Holdings Co. (TW0002886009)	Stück	80 000	80 000		TWD	35,5500	90 775,47	0,09
Merida Industry Co. (TW0009914002)	Stück	1 000	1 000		TWD	327,5000	10 453,22	0,01
momo.com (TW0008454000)	Stück	1 000	1 000		TWD	1 625,0000	51 867,14	0,05
Nan Ya Plastics Corp. (TW0001303006)	Stück	20 000	20 000		TWD	85,4000	54 516,35	0,05
Nanya Technology Corp. (TW0002408002)	Stück	11 000	11 000		TWD	78,1000	27 420,96	0,03
Nien Made Enterprise Co. (TW0008464009)	Stück	1 000	1 000		TWD	412,5000	13 166,27	0,01
Novatek Microelectronics Corp. (TW0003034005)	Stück	2 000	2 000		TWD	539,0000	34 407,86	0,03
Oneness Biotech Co. (TW0004743000)	Stück	2 000	2 000		TWD	287,5000	18 352,99	0,02
Pegatron (TW0004938006)	Stück	4 000	4 000		TWD	69,1000	8 822,20	0,01
Pou Chen Corp. (TW0009904003)	Stück	14 000	14 000		TWD	33,1500	14 813,25	0,01
Powerchip Semiconductor Manufacturing (TW0006770001)	Stück	21 526	21 526		TWD	71,2000	48 919,53	0,05
President Chain Store Corp. (TW0002912003)	Stück	3 000	3 000		TWD	273,5000	26 188,91	0,02
Quanta Computer (TW0002382009)	Stück	14 000	14 000		TWD	94,7000	42 317,20	0,04
Ruentex Development Co. (TW0009945006)	Stück	8 400	8 400		TWD	63,8000	17 105,62	0,02
Shin Kong Financial Holdings Co. (TW0002888005)	Stück	145 000	145 000		TWD	11,0500	51 141,00	0,05
SinoPac Financial Holdings Co. (TW0002890001)	Stück	63 000	63 000		TWD	16,1500	32 475,21	0,03
Standard Foods (TW0001227007)	Stück	16 000	22 000	6 000	TWD	52,9000	27 015,60	0,03
Synnex Technology International Corp. (TW0002347002)	Stück	12 000	12 000		TWD	66,2000	25 355,85	0,02
Taishin Financial Holdings Co. (TW0002887007)	Stück	102 953	102 953		TWD	18,9500	62 271,19	0,06

ARERO – Der Weltfonds – Nachhaltig

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Taiwan Business Bank (TW0002834009)	Stück	114 000	114 000		TWD	9,9000	36 022,92	0,03
Taiwan Cement Corp. (TW0001101004)	Stück	24 000	24 000		TWD	48,0000	36 769,81	0,03
Taiwan Cooperative Financial Holding (TW0005880009)	Stück	31 620	31 620		TWD	25,4500	25 685,53	0,02
Taiwan Fertilizer Co. (TW0001722007)	Stück	9 000	9 000		TWD	70,0000	20 108,49	0,02
Taiwan High Speed Rail (TW0002633005)	Stück	12 000	12 000		TWD	29,6000	11 337,36	0,01
Taiwan Mobile Co. (TW0003045001)	Stück	7 000	7 000		TWD	100,0000	22 342,77	0,02
Teco Electric & Machinery Co. (TW0001504009)	Stück	11 000	11 000		TWD	31,6500	11 112,33	0,01
The Shanghai Commercial & Savings Bank (TW0005876007)	Stück	14 000	14 000		TWD	47,2500	21 113,91	0,02
Tripod Technology (TW0003044004)	Stück	1 000	1 000		TWD	124,5000	3 973,82	0,00
Unimicron Technology (TW0003037008)	Stück	5 000	8 000	3 000	TWD	231,0000	36 865,57	0,04
Uni-President Enterprises Corp. (TW0001216000)	Stück	15 000	15 000		TWD	68,6000	32 843,87	0,03
United Microelectronics Corp. (TW0002303005)	Stück	44 000	44 000		TWD	65,0000	91 286,16	0,09
Vanguard International Semiconductor (TW0005347009)	Stück	4 000	4 000		TWD	158,0000	20 172,33	0,02
Walsin Lihwa Electric Wire & Cable Corp. (TW0001605004)	Stück	15 000	15 000		TWD	26,5000	12 687,50	0,01
Winbond Electronics Corp. (TW0002344009)	Stück	9 000	9 000		TWD	34,0000	9 766,98	0,01
Wistron Corp. (TW0003231007)	Stück	22 000	22 000		TWD	29,1500	20 469,17	0,02
Wiwynn (TW0006669005)	Stück	1 000	1 000		TWD	1 115,0000	35 588,84	0,03
WPG Holdings (TW0003702007)	Stück	12 000	12 000		TWD	52,6000	20 146,79	0,02
Yageo Corp. (TW0002327004)	Stück	3 000	3 000		TWD	479,5000	45 914,39	0,04
Yangming Marine Transport Corp. (TW0002609005)	Stück	11 000	11 000		TWD	121,0000	42 483,18	0,04
Yuanta Financial Holding Co. (TW0002885001)	Stück	84 000	84 000		TWD	25,3000	67 832,64	0,06
Zhen Ding Technology Holding (KYG989221000)	Stück	7 000	7 000		TWD	100,5000	22 454,48	0,02
3M Co. (US88579Y1010)	Stück	324	155		USD	178,4100	51 147,94	0,05
51Job ADR (US3168271043)	Stück	172	172		USD	45,4200	6 912,57	0,01
Abbott Laboratories (US0028241000)	Stück	817	342		USD	141,1900	102 068,07	0,10
AbbVie (US00287Y1091)	Stück	885	456		USD	135,3600	105 997,96	0,10
Abiomed (US0036541003)	Stück	53	53		USD	361,8400	16 969,00	0,02
Accenture (IE00B4BNMY34)	Stück	332	252	96	USD	415,4200	122 036,40	0,12
Activision Blizzard (US00507V1098)	Stück	477	293		USD	67,1600	28 346,08	0,03
Adobe (US00724F1012)	Stück	270	199	40	USD	569,2900	136 006,99	0,13
Advance Auto Parts (US00751Y1064)	Stück	77			USD	241,0300	16 421,99	0,02
Advanced Micro Devices (US0079031078)	Stück	618	155		USD	148,2600	81 073,03	0,08
AerCap Holdings (NL0000687663)	Stück	299	556	257	USD	65,1600	17 239,16	0,02
Affirm Holdings Cl.A (US00827B1061)	Stück	182	182		USD	98,2800	15 827,02	0,02
AFLAC (US0010551028)	Stück	410	245		USD	58,7900	21 328,05	0,02
Agilent Technologies (US00846U1016)	Stück	181			USD	160,6500	25 729,02	0,02
Air Products & Chemicals (US0091581068)	Stück	123		80	USD	305,4000	33 238,24	0,03
Airbnb (US0090661010)	Stück	143	143		USD	167,4400	21 186,50	0,02
Akamai Technologies (US00971T1016)	Stück	136			USD	118,3300	14 239,60	0,01
Alexandria Real Estate Equities (US0152711091)	Stück	192	166		USD	223,5700	37 982,07	0,04
Align Technology (US0162551016)	Stück	38			USD	653,3400	21 967,81	0,02
Ally Financial (US02005N1000)	Stück	273	273		USD	47,9500	11 582,84	0,01
Alnylam Pharmaceuticals (US02043Q1076)	Stück	120	120		USD	170,0800	18 059,20	0,02
Alphabet Cl.A (US02079K3059)	Stück	143	16		USD	2 933,1000	371 130,65	0,35
Alphabet Cl.C (US02079K1079)	Stück	138	74	20	USD	2 930,0900	357 786,51	0,34
Amazon.com (US0231351067)	Stück	212	227	15	USD	3 384,0200	634 793,82	0,60
Amcor (JE00BJ1F3079)	Stück	875			USD	11,9500	9 252,09	0,01
American Express Co. (US0258161092)	Stück	332			USD	163,8300	48 127,74	0,05
American International Group (US0268747849)	Stück	843	629		USD	56,7800	42 353,26	0,04
American Tower (US03027X1000)	Stück	260	164		USD	288,8800	66 459,14	0,06
American Water Works Co. (US0304201033)	Stück	98	59		USD	187,3900	16 249,37	0,02
Ameriprise Financial Inc. (US03076C1062)	Stück	67	67		USD	305,4100	18 105,98	0,02
AmerisourceBergen Corp. (US03073E1055)	Stück	51	51		USD	133,3400	6 017,20	0,01
Amgen (US0311621009)	Stück	249	51		USD	227,6000	50 145,91	0,05
Amphenol Corp. Cl. A (US0320951017)	Stück	483	483		USD	87,9400	37 583,52	0,04
Analog Devices (US0326541051)	Stück	302	145		USD	175,5200	46 902,66	0,04
Annaly Mortgage Management (US0357104092)	Stück	1 540	1 540		USD	8,2100	11 187,36	0,01
Ansys (US03662Q1058)	Stück	50	50		USD	407,0600	18 009,11	0,02
Anthem (US0367521038)	Stück	113	37		USD	467,6700	46 760,79	0,04
AON Ireland-A (IE00BLP1HW54)	Stück	117	117		USD	300,6800	31 128,22	0,03
Apple (US0378331005)	Stück	7 929	3 793	808	USD	179,3800	1 258 509,07	1,20
Applied Materials (US0382221051)	Stück	504			USD	160,9800	71 790,40	0,07
Aptiv (JE00B783TY65)	Stück	132			USD	163,2100	19 062,71	0,02
Arch Capital Group (BMG0450A1053)	Stück	362	362		USD	44,6000	14 285,89	0,01
Archer Daniels Midland (US0394831020)	Stück	265			USD	67,0100	15 712,65	0,01
Arista Networks (US0404131064)	Stück	164	164		USD	145,7100	21 144,49	0,02
Arthur J. Gallagher & Co. (US3635761097)	Stück	104	104		USD	169,8100	15 626,46	0,01
Astrazeneca (Sp. ADR) (US0463531089)	Stück	123	123		USD	58,6500	6 383,18	0,01
AT & T (US00206R1023)	Stück	3 202	1 385		USD	24,6400	69 811,33	0,07
Atlassian Cl.A (GB00BZ09BD16)	Stück	122	122		USD	382,7800	41 321,21	0,04
Atmos Energy Corp. (US0495601058)	Stück	122	122		USD	104,8300	11 316,43	0,01
Autodesk (US0527691069)	Stück	101	53		USD	282,5700	25 252,90	0,02
Autohome Cl.A ADR (US05278C1071)	Stück	934	934		USD	26,1300	21 594,85	0,02
Automatic Data Processing (US0530151036)	Stück	222	82	79	USD	248,0100	48 717,62	0,05

ARERO – Der Weltfonds – Nachhaltig

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
AutoZone (US0533321024)	Stück	10			USD	2 104,0400	0,02
Avalonbay Communities (US0534841012)	Stück	35	35		USD	252,5500	0,01
Avangrid (US05351W1036)	Stück	170	170		USD	49,9300	0,01
Avantor (US05352A1007)	Stück	528	528		USD	41,7400	0,02
Baidu.com ADR (US0567521085)	Stück	1 211	856	61	USD	136,3000	0,14
Baker Hughes Cl.A (US05722G1004)	Stück	2 128	2 128		USD	24,2700	0,04
Ball Corp. (US0584981064)	Stück	253			USD	95,2300	0,02
Bank of America Corp. (US0605051046)	Stück	3 581	1 757	563	USD	44,6300	0,13
Bank of New York Mellon (US0640581007)	Stück	281			USD	58,3700	0,01
Baxter International (US0718131099)	Stück	194			USD	87,1900	0,01
Becton, Dickinson & Co. (US0758871091)	Stück	115	60		USD	252,7900	0,02
BeiGene (Sp. ADR) (US07725L1026)	Stück	259	368	109	USD	260,8600	0,06
Berkshire Hathaway Cl.B (new) (US0846707026)	Stück	637	637		USD	299,4600	0,16
Best Buy Co. (US0865161014)	Stück	169			USD	100,8600	0,01
Bill.Com Holding (US0900431000)	Stück	78	78		USD	248,6400	0,02
Biogen (US09062X1037)	Stück	108			USD	258,3100	0,02
Biomarin Pharmaceutical (US09061G1013)	Stück	63	63		USD	89,6500	0,00
BioNTech ADR (US09075V1026)	Stück	83	124	200	USD	240,6100	0,02
Blackrock (US09247X1019)	Stück	83	37		USD	909,7200	0,06
Block (US8522341036)	Stück	186	250	152	USD	161,8500	0,03
Booking Holdings (US09857L1089)	Stück	21	5		USD	2 384,6800	0,04
Boston Properties REIT (US1011211018)	Stück	52	52		USD	115,5800	0,01
Boston Scientific Corp. (US1011371077)	Stück	1 068	530		USD	43,1700	0,04
Bristol-Myers Squibb Co. (US1101221083)	Stück	1 010			USD	62,2900	0,05
Broadridge Financial Solutions (US113371034)	Stück	264	264		USD	183,2100	0,04
Brown-Forman Corp. B (US1156372096)	Stück	163			USD	72,4500	0,01
Burlington Holdings (US1220171060)	Stück	24	24		USD	292,0600	0,01
Cadence Design Systems (US1273871087)	Stück	232			USD	189,9300	0,04
Campbell Soup Co. (US1344291091)	Stück	251			USD	43,2200	0,01
Canadian Pacific Railway Ltd. (CA13645T1003)	Stück	331	331		USD	72,0300	0,02
Capital One Financial Corp. (US14040H1059)	Stück	362	249		USD	145,5900	0,04
Carnival Corp. Paired Cert. (1Sh.Carn.+1SBI P&O) (PA1436583006)	Stück	547	282		USD	20,7900	0,01
Carrier Global Corp. (US14448C1045)	Stück	491	303		USD	53,7400	0,02
Carvana Co. (US1468691027)	Stück	172	172		USD	225,2900	0,03
Catalent (US1488061029)	Stück	262	262		USD	128,0800	0,03
Caterpillar (US1491231015)	Stück	329	152		USD	207,3300	0,06
Cboe Global Markets (US12503M1080)	Stück	129	129		USD	129,0000	0,01
CBRE Group Cl.A (US12504L1098)	Stück	188	188		USD	108,5800	0,02
CDW Corp. of Delaware (US12514G1085)	Stück	51	51		USD	206,8300	0,01
Celanese Corp. (Del.) A (US1508701034)	Stück	58			USD	167,0800	0,01
Centene (US15135B1017)	Stück	617	617		USD	84,2200	0,04
CenterPoint Energy (US15189T1079)	Stück	479	479		USD	27,9500	0,01
Cerner Corp. (US1567821046)	Stück	233			USD	93,1900	0,02
Charles Schwab Corp. (US8085131055)	Stück	937	522		USD	84,9600	0,07
Cheniere Energy (US16411R2085)	Stück	108			USD	103,4500	0,01
Chevron Corp. (US1667641005)	Stück	972	415		USD	117,9500	0,10
Chipotle Mexican Grill (US1696561059)	Stück	12	5		USD	1 748,6000	0,02
Chubb (CH0044328745)	Stück	173	76		USD	194,3600	0,03
Church & Dwight Co. (US1713401024)	Stück	253			USD	100,9800	0,02
Cigna (US1255231003)	Stück	152	34		USD	231,6500	0,03
Cisco Systems (US17275R1023)	Stück	1 963	750		USD	63,9600	0,11
Citigroup (new) (US1729674242)	Stück	1 150	339		USD	60,5400	0,06
Citizens Financial Group (US1746101054)	Stück	341	341		USD	47,3000	0,01
Citrix Systems (US1773761002)	Stück	119	119		USD	96,9600	0,01
Clarivate PLC (JE00BJN4441)	Stück	438			USD	22,7700	0,01
Cloudflare Cl.A (US18915M1071)	Stück	170	170		USD	133,3000	0,02
CME Group (US12572Q1058)	Stück	250	163		USD	229,1100	0,05
CMS Energy Corp. (US1258961002)	Stück	486	486		USD	65,1900	0,03
Coca-Cola Europacific Partners (GB00BDCPN049)	Stück	382			USD	56,1600	0,02
Cognizant Technology Solutions Corp. A (US1924461023)	Stück	278	141		USD	89,5900	0,02
Coinbase Global Cl.A (US19260Q1076)	Stück	88	88		USD	252,6000	0,02
Colgate-Palmolive Co. (US1941621039)	Stück	450			USD	84,9100	0,03
Comcast Cl. A (US20030N1019)	Stück	2 265	1 049		USD	50,5900	0,10
Compania de Minas Buenaventura ADR (US2044481040)	Stück	1 056	1 056		USD	7,1700	0,01
ConAgra Brands (US2058871029)	Stück	405	405		USD	33,8800	0,01
ConocoPhillips (US20825C1045)	Stück	721			USD	72,9200	0,04
Consolidated Edison (US2091151041)	Stück	241	78		USD	85,1000	0,02
Constellation Brands A (US21036P1084)	Stück	57	19		USD	249,7800	0,01
Copart (US2172041061)	Stück	76	76		USD	150,8400	0,01
Corning (US2193501051)	Stück	375			USD	37,5100	0,01
Cosan ADR (US22113B1035)	Stück	1 522	1 522		USD	15,1200	0,02
Costco Wholesale Corp. (US22160K1051)	Stück	255	410	155	USD	567,7700	0,12
Coupa Software (US22266L1061)	Stück	56	56		USD	159,2300	0,01
Coupang Cl.A (US22266T1097)	Stück	460	460		USD	28,9300	0,01

ARERO – Der Weltfonds – Nachhaltig

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
Credicorp (BMG2519Y1084)	Stück	173	70		USD	121,7700	18 640,19	0,02
Crowdstrike Holdings Cl.A (US22788C1053)	Stück	134	134		USD	206,8700	24 528,23	0,02
Crown Castle International (new) REIT (US22822V1017)	Stück	170	70		USD	207,3000	31 182,59	0,03
CSX Corp. (US1264081035)	Stück	1 173	782	274	USD	37,5800	39 004,86	0,04
Cummins (US2310211063)	Stück	61		138	USD	218,7200	11 805,44	0,01
CVS Health (US1266501006)	Stück	541	225		USD	103,7000	49 640,93	0,05
Danaher Corp. (US2358511028)	Stück	418	182	96	USD	326,5800	120 789,67	0,11
Datadog (US23804L1035)	Stück	160	160		USD	179,7100	25 442,29	0,02
Deere & Co. (US2441991054)	Stück	137			USD	345,7100	41 907,95	0,04
Dell Technologies Cl.C (US24703L2025)	Stück	244	430	244	USD	57,0500	12 317,13	0,01
Delta Air Lines (US2473617023)	Stück	877	877		USD	39,1600	30 388,28	0,03
Devon Energy Corp. (US25179M1036)	Stück	565	565		USD	44,2000	22 097,07	0,02
DexCom (US2521311074)	Stück	38			USD	535,4000	18 002,21	0,02
DiDi Global ADR (US23292E1082)	Stück	4 221	4 221		USD	4,9400	18 450,42	0,02
Digital Realty Trust (US2538681030)	Stück	192			USD	175,2600	29 774,74	0,03
Discover Financial Services (US2547091080)	Stück	174	174		USD	115,7700	17 824,16	0,02
Discovery S.C (US25470F3029)	Stück	764	764		USD	23,1000	15 615,98	0,01
DocuSign (US2561631068)	Stück	160	115		USD	152,4800	21 587,22	0,02
Dollar General (new) (US2566771059)	Stück	132	238	106	USD	233,5800	27 281,83	0,03
Dollar Tree (US2567461080)	Stück	329	329		USD	140,3000	40 842,99	0,04
Doordash (US25809K1051)	Stück	78	78		USD	150,1100	10 360,20	0,01
Dover Corp. (US2600031080)	Stück	52	52		USD	181,4700	8 349,72	0,01
Dow (US2605571031)	Stück	337			USD	57,0600	17 014,75	0,02
Dr. Reddy's Laboratories ADR (US2561352038)	Stück	1 885	1 885		USD	64,4600	107 514,14	0,10
Duke Realty (US2644115055)	Stück	142	142		USD	65,1400	8 184,65	0,01
DuPont de Nemours (US26614N1028)	Stück	323			USD	80,5900	23 032,85	0,02
Eastman Chemical Co. (US2774321002)	Stück	243			USD	120,2700	25 859,94	0,02
Eaton Corporation (IE00B8KQN827)	Stück	366	250		USD	171,7100	55 608,42	0,05
eBay (US2786421030)	Stück	577			USD	66,4600	33 931,27	0,03
Ecolab (US2788651006)	Stück	126	22		USD	235,6400	26 271,42	0,02
Edison International (US2810201077)	Stück	718	718		USD	68,4400	43 480,88	0,04
Edwards Lifesciences Corp. (US28176E1082)	Stück	292			USD	130,6400	33 753,82	0,03
Electronic Arts (US2855121099)	Stück	144	76		USD	133,1400	16 964,26	0,02
Eli Lilly and Company (US5324571083)	Stück	438	410	244	USD	278,4200	107 904,23	0,10
Emerson Electric Co. (US2910111044)	Stück	278			USD	92,9500	22 864,31	0,02
Endava ADR (US29260V1052)	Stück	116	116		USD	168,0500	17 248,86	0,02
Enphase Energy (US29355A1079)	Stück	45	45		USD	185,4700	7 384,99	0,01
EOG Resources (US26875P1012)	Stück	363	363		USD	89,8500	28 859,49	0,03
EPAM Systems (US29414B1044)	Stück	20	20		USD	677,8400	11 995,58	0,01
Equinix REIT (US29444U7000)	Stück	37			USD	842,0000	27 566,25	0,03
Equity Residential SBI (US29476L1070)	Stück	223			USD	90,5500	17 867,23	0,02
Essex Property Trust (US2971781057)	Stück	24	24		USD	352,2100	7 479,57	0,01
Estée Lauder Companies, The Cl.A (US5184391044)	Stück	154			USD	370,0800	50 428,99	0,05
Etsy (US29786A1060)	Stück	46	46		USD	221,9100	9 032,31	0,01
Eversource Energy (US30040W1080)	Stück	198	73		USD	90,6100	15 874,69	0,02
Exact Sciences Corp. (US30063P1057)	Stück	61	61		USD	72,5000	3 913,20	0,00
Expeditors International of Washington (US3021301094)	Stück	61	61		USD	133,1800	7 188,41	0,01
Extra Space Storage SBI (US30225T1025)	Stück	49	49		USD	225,4200	9 773,55	0,01
Exxon Mobil Corp. (US30231G1022)	Stück	2 288	752		USD	61,1500	123 798,79	0,12
F5 (US3156161024)	Stück	69	69		USD	247,7800	15 127,92	0,01
Fastenal Co. (US3119001044)	Stück	207	207		USD	64,4200	11 799,27	0,01
Fedex Corp. (US31428X1063)	Stück	157	105		USD	257,4900	35 770,41	0,03
Fidelity National Information Services (US31620M1062)	Stück	258	117		USD	109,2500	24 940,49	0,02
Fifth Third Bancorp (US3167731005)	Stück	256	256		USD	43,9000	9 944,17	0,01
First Republic Bank /San Francisco California (new) (US33616C1009)	Stück	74	74		USD	206,9300	13 549,37	0,01
FirstEnergy Corp. (US3379321074)	Stück	437	437		USD	41,1800	15 923,25	0,02
Fiserv (US3377381088)	Stück	252	114		USD	104,2700	23 250,05	0,02
FMC Corp. (US3024913036)	Stück	109			USD	109,4000	10 551,34	0,01
Ford Motor Co. (US3453708600)	Stück	1 854	912		USD	20,5600	33 728,48	0,03
Fortune Brands Home & Security (US34964C1062)	Stück	50	50		USD	106,6300	4 717,52	0,00
Fox Cl.A (US35137L1052)	Stück	383	383		USD	37,0900	12 569,54	0,01
Freeport-McMoRan B (US35671D8570)	Stück	695	695		USD	41,9800	25 816,13	0,02
Garmin Reg. (CH0114405324)	Stück	102			USD	136,0200	12 276,28	0,01
Gartner (US3666511072)	Stück	95	95		USD	336,3000	28 269,26	0,03
GDS Holdings ADR (US36165L1089)	Stück	699	699		USD	42,8000	26 471,88	0,03
Generac Holdings (US3687361044)	Stück	22	22		USD	346,9300	6 753,49	0,01
General Electric (US3696043013)	Stück	467	467		USD	94,7900	39 169,07	0,04
General Mills (US3703341046)	Stück	252			USD	67,0200	14 944,07	0,01
General Motors Co. (US37045V1008)	Stück	557		459	USD	57,2300	28 206,09	0,03
Genuine Parts Co. (US3724601055)	Stück	123			USD	139,6000	15 193,38	0,01
Gilead Sciences (US3755581036)	Stück	121			USD	73,6400	33 948,10	0,03
Grupo Financiero Galicia Cl.								
B ADR (US3999091008)	Stück	739			USD	9,8500	6 440,87	0,01
Halliburton Co. (US4062161017)	Stück	600	600		USD	22,9400	12 178,91	0,01
Hasbro (US4180561072)	Stück	132			USD	99,5100	11 622,63	0,01
HCA Healthcare (US40412C1018)	Stück	104			USD	258,4900	23 787,07	0,02

ARERO – Der Weltfonds – Nachhaltig

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
HDFC Bank ADR (US40415F1012)	Stück	1 871	1 871		USD	63,8800	105 755,41	0,10
Healthpeak Properties (US42250P1030)	Stück	193	193		USD	36,1000	6 164,93	0,01
Hess (US42809H1077)	Stück	188	54		USD	74,6700	12 421,32	0,01
Hewlett Packard Enterprise (US42824C1099)	Stück	692			USD	16,0700	9 839,79	0,01
Hilton Worldwide Holdings (US43300A2033)	Stück	117		228	USD	155,3700	16 084,85	0,02
Hologic (US4364401012)	Stück	187			USD	75,0900	12 424,75	0,01
Hongkong Land Holdings (BMG4587L1090)	Stück	6 300	6 300		USD	5,2800	29 433,26	0,03
Horizon Therapeutics (IE00BQPQZ61)	Stück	319	319		USD	108,6300	30 662,27	0,03
Hormel Foods Corp. (US4404521001)	Stück	706	706		USD	48,5300	30 316,49	0,03
Host Hotels & Resorts (US44107P1049)	Stück	609	609		USD	17,4800	9 419,39	0,01
HP (US40434L1052)	Stück	407		387	USD	37,9800	13 677,71	0,01
HubSpot (US4435731009)	Stück	16	16		USD	659,1500	9 331,86	0,01
Humana (US4448591028)	Stück	62	27		USD	469,0200	25 730,43	0,02
Huntington Bancshares (US4461501045)	Stück	817	817		USD	15,4300	11 154,55	0,01
IBM (US4592001014)	Stück	468	683	468	USD	133,3500	55 220,81	0,05
ICICI Bank ADR (US45104G1040)	Stück	5 919	5 919		USD	19,4300	101 761,86	0,10
Icon (IE0005711209)	Stück	125	125		USD	307,9900	34 065,17	0,03
IDEXX Laboratories (US45168D1046)	Stück	44			USD	655,6900	25 527,90	0,02
IHS Markit (BMG475671050)	Stück	169			USD	133,4400	19 954,31	0,02
Illinois Tool Works (US4523081093)	Stück	173	72		USD	247,0700	37 820,74	0,04
Illumina (US4523271090)	Stück	68			USD	377,8500	22 734,86	0,02
Incyte Corp. (US45337C1027)	Stück	65	65		USD	73,7900	4 243,99	0,00
Infosys ADR (US4567881085)	Stück	23 387	15 003		USD	25,3800	525 206,44	0,50
Intel Corp. (US4581401001)	Stück	2 403	1 563	601	USD	51,8300	110 204,39	0,10
Intercontinental Exchange (US45866F1049)	Stück	247	115		USD	137,2400	29 994,50	0,03
International Flavors & Fragrances (US4595061015)	Stück	112			USD	148,9900	14 765,19	0,01
International Paper Co. (US4601461035)	Stück	259	518	259	USD	46,7200	10 706,97	0,01
Intuit (US4612021034)	Stück	136	77		USD	648,0300	77 982,64	0,07
Intuitive Surgical (US46120E6023)	Stück	191	166		USD	365,2700	61 732,13	0,06
Invitation Homes (US46187W1071)	Stück	250	250		USD	45,1700	9 992,04	0,01
IQVIA Holdings (US46266C1053)	Stück	146	97		USD	282,2400	36 461,57	0,03
Iron Mountain REIT (US46284V1017)	Stück	99	99		USD	52,7600	4 621,72	0,00
J.M. Smucker Co. (US8326964058)	Stück	227	227		USD	135,1000	27 135,96	0,03
Johnson & Johnson (US4781601046)	Stück	1 230	494	208	USD	171,5500	186 706,63	0,18
Johnson Controls International (IE00BY7QL619)	Stück	263	135		USD	80,9900	18 847,38	0,02
JPMorgan Chase & Co. (US46625H1005)	Stück	1 446	743	94	USD	158,5600	202 873,74	0,19
Kellogg Co. (US4878361082)	Stück	164			USD	63,8900	9 271,30	0,01
Keurig Dr Pepper (US49271V1008)	Stück	559			USD	36,5800	18 093,37	0,02
Keycorp (US4932671088)	Stück	1 273	1 273		USD	23,3000	26 245,10	0,02
Keysight Technologies (US49338L1035)	Stück	60		160	USD	207,2900	11 005,09	0,01
Kimberly-Clark Corp. (US4943681035)	Stück	196			USD	141,0700	24 465,53	0,02
Kinder Morgan (US49456B1017)	Stück	1 070	1 070		USD	15,8300	14 987,48	0,01
Kingsoft Cloud Holdings ADR (US49639K1016)	Stück	2 015	2 015		USD	14,6800	26 173,69	0,02
KKR & Co. (US48251W1045)	Stück	200	200		USD	74,5000	13 184,09	0,01
KLA (US4824801009)	Stück	85	46		USD	435,0800	32 722,91	0,03
Laboratory Corp. America Holdings (US50540R4092)	Stück	34	34		USD	308,6700	9 286,18	0,01
Lam Research Corp. (US5128071082)	Stück	59		28	USD	726,7500	37 940,32	0,04
Li Auto (US50202M1027)	Stück	3 638	4 752	1 114	USD	29,4200	94 704,21	0,09
Liberty Global Cl.A (GB00B8W67662)	Stück	215	215		USD	28,2600	5 376,19	0,01
Liberty Global Cl.C (GB00B8W67B19)	Stück	571			USD	28,6800	14 490,36	0,01
Linde (IE00BZ12WP82)	Stück	353			USD	345,4000	107 884,97	0,10
Live Nation Entertainment (US5380341090)	Stück	167	167		USD	119,8300	17 707,04	0,02
LKQ Corp. (US5018892084)	Stück	306	306		USD	59,3100	16 058,81	0,02
Lowe's Companies (US5486611073)	Stück	388			USD	257,5700	88 428,23	0,08
Lufax Holding ADR (US54975P1021)	Stück	11 310	11 310		USD	5,1900	51 939,03	0,05
Lukoil ADR (US69343P1057)	Stück	2 539	2 539		USD	87,3000	196 128,57	0,19
Lululemon Athletica (US5500211090)	Stück	117			USD	401,0000	41 513,96	0,04
Lumen Technologies (US5502411037)	Stück	925	925		USD	12,6400	10 345,53	0,01
Lyft Cl.A (US55087P1049)	Stück	280	280		USD	43,2400	10 712,91	0,01
LyondellBasell Industries (NL0009434992)	Stück	151	151		USD	92,6700	12 381,69	0,01
Mahindra & Mahindra GDR Reg. S (USY541641194)	Stück	8 265	8 265		USD	11,2500	82 273,37	0,08
Marathon Petroleum (US56585A1025)	Stück	347	347		USD	63,9500	19 635,14	0,02
Marriott International A (US5719032022)	Stück	141			USD	166,5500	20 779,14	0,02
Marsh & McLennan Cos. (US5717481023)	Stück	253			USD	173,8900	38 927,73	0,04
Martin Marietta Materials (US5732841060)	Stück	49	49	44	USD	441,7200	19 151,69	0,02
Marvell Technology (US5738741041)	Stück	560	560		USD	88,5400	43 872,41	0,04
Mastercard Cl.A (US57636Q1040)	Stück	408	269	67	USD	361,2900	130 430,76	0,12
Match Group (US57667L1070)	Stück	165	165		USD	130,0000	18 979,78	0,02
McCormick & Co. (Non Vtg.) (US5797802064)	Stück	192	120		USD	95,6200	16 244,78	0,02
McDonald's Corp. (US5801351017)	Stück	352			USD	268,4900	83 624,72	0,08
McKesson Corp. (US58155Q1031)	Stück	92	92		USD	248,4600	20 225,92	0,02
Medtronic (IE00BTN1Y115)	Stück	665	142		USD	103,9500	61 166,00	0,06
Mercadolibre (US58733R1023)	Stück	24			USD	1 323,5600	28 107,28	0,03
Merck & Co. (US58933Y1055)	Stück	1 130	1 130	995	USD	76,9500	76 939,79	0,07
Meta Platforms (US30303M1027)	Stück	1 224	512		USD	342,9400	371 418,45	0,35
MetLife (US59156R1086)	Stück	309			USD	62,6800	17 137,65	0,02
Mettler-Toledo International (US5926881054)	Stück	12			USD	1 701,9900	18 071,83	0,02

ARERO – Der Weltfonds – Nachhaltig

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Züge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Micron Technology (US5951121038)	Stück	861	408	376	USD	96,1700	73 266,71	0,07
Microsoft Corp. (US5949181045)	Stück	3 576	1 846	386	USD	341,9500	1 081 991,95	1,03
Mid-America Apartment Communities (US59522J1034)	Stück	44	44		USD	228,3100	8 888,77	0,01
MINISO Group Holding ADR (US66981J1025)	Stück	3 284	4 058	774	USD	9,3200	27 082,14	0,03
Moderna (US60770K1079)	Stück	201	121		USD	247,8800	44 086,08	0,04
Mondelez International Cl.A (US6092071058)	Stück	682			USD	66,3700	40 051,62	0,04
Moody's Corp. (US6153691059)	Stück	103			USD	398,0600	36 278,53	0,03
Morgan Stanley (US6174464486)	Stück	798	397		USD	98,7300	69 713,35	0,07
Motorola Solutions (US6200763075)	Stück	141	86	121	USD	272,7300	34 026,39	0,03
MSCI Cl.A (US55354G1004)	Stück	53			USD	614,7900	28 831,46	0,03
Nasdaq (US6311031081)	Stück	83	83		USD	209,9700	15 420,53	0,01
NetApp (new) (US64110D1046)	Stück	501	501		USD	93,1800	41 307,07	0,04
NetEase ADR (US64110W1027)	Stück	1 730	1 084		USD	95,2500	145 805,87	0,14
Netflix (US64110L1061)	Stück	213	256	43	USD	610,5400	115 068,81	0,11
New Oriental Education & Technology Group ADR (US6475811070)	Stück	15 019	14 724		USD	1,9000	25 249,83	0,02
Newmont (US6516391066)	Stück	433	259		USD	60,6200	23 225,64	0,02
NIKE B (US6541061031)	Stück	622	99	183	USD	168,7800	92 891,35	0,09
Nio (ADRs) (US62914V1061)	Stück	5 717	4 414	629	USD	28,2500	142 906,03	0,14
Norfolk Southern Corp. (US6558441084)	Stück	105	49		USD	295,7500	27 477,55	0,03
Northern Trust Corp. (US6658591044)	Stück	132	132		USD	120,0200	14 018,17	0,01
Nortonlifelock (US6687711084)	Stück	208			USD	26,2900	4 838,58	0,00
Novatek GDR Reg S (US6698881090)	Stück	506	506		USD	231,5000	103 649,07	0,10
Novolipetsk Steel GDR Reg S (US67011E2046)	Stück	1 625	1 625		USD	28,7600	41 352,92	0,04
Nucor Corp. (US6703461052)	Stück	165			USD	114,8900	16 773,75	0,02
NVIDIA Corp. (US67066G1040)	Stück	1 199	996		USD	300,0100	318 286,94	0,30
NVR (US62944T1051)	Stück	2			USD	5 959,3300	10 546,09	0,01
NXP Semiconductors (NL0009538784)	Stück	432	153		USD	230,5200	88 116,30	0,08
Okta Cl.A (US6792951054)	Stück	103	103		USD	224,1800	20 431,39	0,02
Old Dominion Freight Line (US6795801009)	Stück	81	81		USD	360,8100	25 859,94	0,02
Omnicom Group (US6819191064)	Stück	87	87		USD	73,5400	5 661,18	0,01
OneConnect Financial Technology (US68248T1051)	Stück	1 289	676		USD	2,2800	2 600,47	0,00
Oneok (new) (US6826801036)	Stück	211	88		USD	58,7700	10 972,41	0,01
Oracle Corp. (US68389X1054)	Stück	975	523		USD	88,2100	76 100,30	0,07
O'Reilly Automotive (new) (US67103H1077)	Stück	42	42		USD	708,1400	26 316,75	0,03
Orion Office REIT (US68629Y1038)	Stück	13	13		USD	18,7400	215,56	0,00
Otis Worldwide (US68902V1070)	Stück	207			USD	86,8200	15 902,08	0,02
Paccar (US6937181088)	Stück	98	98		USD	87,6300	7 598,76	0,01
Packaging Corp. of America (US6951561090)	Stück	63			USD	134,6100	7 503,81	0,01
Pagseguro Digital Cl.A (KYG687071012)	Stück	1 041	765		USD	25,6200	23 599,01	0,02
Palantir Technologies Cl.A (US69608A1088)	Stück	559	559		USD	18,1700	8 987,33	0,01
Pampa Energia ADR (US6976602077)	Stück	103		2 413	USD	20,4600	1 864,69	0,00
Paychex (US7043261079)	Stück	182	182		USD	137,3800	22 123,75	0,02
Paycom Software (US70432V1026)	Stück	36	36		USD	417,2100	13 289,88	0,01
PayPal Holdings (US70450Y1038)	Stück	706	519	109	USD	189,9700	118 673,47	0,11
PepsiCo (US7134481081)	Stück	644	263		USD	172,9700	98 564,51	0,09
Pfizer (US7170811035)	Stück	2 844	1 203	313	USD	57,5800	144 898,92	0,14
Phillips 66 (US7185461040)	Stück	234	234		USD	72,8500	15 083,75	0,01
Pinterest (US72352L1061)	Stück	407	530	123	USD	35,9500	12 946,64	0,01
Pioneer Natural Resources Co. (US7237871071)	Stück	166	166		USD	183,5600	26 961,87	0,03
PNC Financial Services Group (US6934751057)	Stück	185			USD	201,2400	32 942,00	0,03
Polyus Sp. GDR (US73181M1172)	Stück	531	531		USD	86,3500	40 571,47	0,04
PPG Industries (US6935061076)	Stück	119			USD	171,2100	18 027,69	0,02
Principal Financial Group (US74251V1026)	Stück	236	236		USD	72,2800	15 093,64	0,01
Progressive Corp. (US7433151039)	Stück	283	143		USD	103,9700	26 035,05	0,02
ProLogis (US74340W1036)	Stück	281			USD	167,6800	41 691,88	0,04
Prudential Financial (US7443201022)	Stück	231	133		USD	109,0800	22 295,70	0,02
Public Storage (US74460D1090)	Stück	37			USD	372,6200	12 199,21	0,01
Pulte Group (US7458671010)	Stück	270	270		USD	57,6500	13 772,95	0,01
Qorvo (US74736K1016)	Stück	41	41		USD	156,9100	5 692,44	0,01
QUALCOMM (US7475251036)	Stück	570	186		USD	186,2000	93 911,43	0,09
Quest Diagnostics (US74834L1008)	Stück	48	48		USD	170,1100	7 224,95	0,01
Raymond James Financial (US7547301090)	Stück	347	347		USD	102,1500	31 364,02	0,03
Realty Income (US7561091049)	Stück	135	135		USD	71,9000	8 588,68	0,01
Regeneron Pharmaceuticals (US75886F1075)	Stück	49			USD	647,2800	28 064,17	0,03
Regions Financial (US7591EP1005)	Stück	817	817		USD	21,8500	15 795,65	0,02
Republic Services (US7607591002)	Stück	265	265		USD	139,4100	32 689,16	0,03
ResMed (US7611521078)	Stück	50	21		USD	261,1100	11 552,01	0,01
RingCentral (US76680R2067)	Stück	22	22		USD	193,5700	3 768,12	0,00
Roblox Cl.A (US7710491033)	Stück	396	396		USD	97,3400	34 107,54	0,03
Rockwell Automation (US7739031091)	Stück	101			USD	349,0600	31 195,03	0,03
Roper Technologies (US7766961061)	Stück	59	91	32	USD	491,0000	25 632,88	0,02
Rosneft Oil GDR (US67812M2070)	Stück	14 127	14 127		USD	7,9220	99 025,87	0,09
Ross Stores (US7782961038)	Stück	148	148		USD	113,3100	14 838,63	0,01
Royal Caribbean Cruises (LR0008862868)	Stück	75	75		USD	78,2200	5 190,90	0,00
Royalty Pharma (GB00BMVP7Y09)	Stück	537	537		USD	39,9500	18 982,57	0,02
S&P Global (US78409V1044)	Stück	145	48	60	USD	474,5500	60 885,50	0,06

ARERO – Der Weltfonds – Nachhaltig

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
salesforce.com (US79466L3024)	Stück	479	348	65	USD	254,5400	107 883,61	0,10
Samsung Electronics GDR 144a (US7960508882)	Stück	701	331		USD	1 637,5000	1 015 694,82	0,97
SBA Communications REIT Cl.A (US78410G1040)	Stück	61	61	28	USD	384,9500	20 777,73	0,02
Sberbank of Russia ADR (US80585Y3080)	Stück	19 278	19 278		USD	15,5700	265 591,70	0,25
Schlumberger N.Y. Shares (AN8068571086)	Stück	1 855	1 520		USD	29,6500	48 666,77	0,05
Seagate Technology Holdings (IE00BKVD2N49)	Stück	222	222		USD	115,0000	22 589,92	0,02
SeaGen (US81181C1045)	Stück	46	46		USD	158,9200	6 468,45	0,01
Sempra (US8168511090)	Stück	189			USD	131,4500	21 982,97	0,02
ServiceNow (US81762P1021)	Stück	102	58		USD	654,5800	59 078,14	0,06
Severstal PAO GDR Reg S (Oct. 2006) (US8181503025)	Stück	2 201	2 201		USD	21,1400	41 170,76	0,04
Sherwin-Williams Co. (US8243481061)	Stück	102	68		USD	351,3600	31 711,47	0,03
Silicon Motion Technology ADR (US82706C1080)	Stück	856	1 205	2 614	USD	94,3400	71 455,15	0,07
Simon Property Group Paired Shares REIT (US8288061091)	Stück	199	199		USD	158,7600	27 954,91	0,03
Sirius XM Holdings (US82968B1035)	Stück	2 918	2 918		USD	6,3700	16 447,07	0,02
Skyworks Solutions (US83088M1027)	Stück	54		92	USD	156,3700	7 471,56	0,01
Snap A (US83304A1060)	Stück	680	425		USD	47,0600	28 315,53	0,03
Splunk (US8486371045)	Stück	70			USD	115,5000	7 153,92	0,01
SPOTIFY TECHNOLOGY (LU1778762911)	Stück	61	45		USD	232,9200	12 571,89	0,01
Stanley Black & Decker (US8545021011)	Stück	50			USD	187,2100	8 282,53	0,01
Starbucks Corp. (US8552441094)	Stück	513		263	USD	116,3800	52 827,45	0,05
State Bank of India GDR Reg S (US8565522039)	Stück	1 098	1 098		USD	60,8000	59 070,39	0,06
State Street Corp. (US8574771031)	Stück	185			USD	93,7900	15 352,96	0,01
SVB Financial Group (US78486Q1013)	Stück	31	31		USD	683,1900	18 739,89	0,02
Synchrony Financial (US87165B1035)	Stück	334	334		USD	46,2900	13 680,36	0,01
Synopsys (US8716071076)	Stück	101	63		USD	373,4400	33 373,84	0,03
Sysco Corp. (US8718291078)	Stück	470			USD	77,9400	32 413,22	0,03
T. Rowe Price Group (US74144T1088)	Stück	99			USD	197,5400	17 304,30	0,02
Taiwan Semiconductor ADR (US8740391003)	Stück	14 367	6 132		USD	121,4100	1 543 421,20	1,47
Take-Two Interactive Software (US8740541094)	Stück	87	87		USD	180,3000	13 879,66	0,01
TAL Education Group ADR (US8740801043)	Stück	8 119	7 337		USD	3,4400	24 712,97	0,02
Target Corp. (US87612E1064)	Stück	275	63		USD	227,9200	55 459,89	0,05
Tata Steel GDR (US87656Y4061)	Stück	4 665	4 665		USD	14,7000	60 678,23	0,06
TE Connectivity Reg (CH0102993182)	Stück	150			USD	162,4300	21 558,64	0,02
Teladoc Health (US87918A1051)	Stück	50	50		USD	90,1200	3 987,08	0,00
Telecom Argentina Cl.B ADR (US8792732096)	Stück	7 638	6 810		USD	5,1800	35 008,49	0,03
Teleflex (US8793691069)	Stück	17	17		USD	333,6900	5 019,45	0,00
Tencent Music Ent.Grp ADR (US88034P1093)	Stück	3 415		1 396	USD	5,9700	18 039,68	0,02
Teradyne (US8807701029)	Stück	288	419	131	USD	166,7700	42 498,57	0,04
Tesla (US88160R1014)	Stück	413	155		USD	1 086,1900	396 935,34	0,38
Texas Instruments (US8825081040)	Stück	462	120	111	USD	190,8100	78 002,23	0,07
The Allstate Corp. (US0200021014)	Stück	348	272		USD	117,9500	36 319,60	0,03
The Clorox Co. (US1890541097)	Stück	112			USD	171,3800	16 984,08	0,02
The Coca-Cola Co. (US1912161007)	Stück	2 006	972		USD	58,9500	104 635,40	0,10
The Goldman Sachs Group (US38141G1040)	Stück	163	32		USD	386,2000	55 701,10	0,05
The Hartford Financial Services Group (US4165151048)	Stück	107			USD	69,5700	6 586,73	0,01
The Hershey Co. (US4278661081)	Stück	113			USD	191,8200	19 179,45	0,02
The Home Depot (US4370761029)	Stück	509	286	68	USD	410,8400	185 035,23	0,18
The Kraft Heinz Co. (US5007541064)	Stück	241	241		USD	35,8100	7 636,34	0,01
The Kroger Co. (US5010441013)	Stück	258	258		USD	44,7100	10 206,77	0,01
The Procter & Gamble (US7427181091)	Stück	1 207	431		USD	164,1900	175 354,89	0,17
Thermo Fisher Scientific Inc. (US8835561023)	Stück	174	61	30	USD	662,7300	102 035,15	0,10
TJX Companies (US8725401090)	Stück	604	176		USD	75,4600	40 329,02	0,04
T-Mobile US (US8725901040)	Stück	336	322	112	USD	117,6400	34 975,04	0,03
Tractor Supply Co. (US8923561067)	Stück	128			USD	236,7600	26 815,27	0,03
Trane Technologies (IE00BK9ZQ967)	Stück	109			USD	202,5100	19 531,56	0,02
TransUnion (US89400J1079)	Stück	70	70		USD	119,3500	7 392,38	0,01
Travelers Companies (US89417E1091)	Stück	147			USD	157,5000	20 486,22	0,02
Trimble (US8962391004)	Stück	209			USD	87,4000	16 162,99	0,02
Trip.Com (Sp.ADR)1/8 (US89677Q1076)	Stück	3 386	3 022	510	USD	22,8700	68 519,95	0,07
Truist Financial (US89832Q1094)	Stück	558	227		USD	58,7800	29 022,02	0,03
Tuya ADR (US90114C1071)	Stück	1 644	1 644		USD	5,5100	8 015,25	0,01
Twilio (US90138F1021)	Stück	67	33		USD	257,7300	15 279,31	0,01
Twitter (US90184L1026)	Stück	584	584		USD	42,7600	22 096,04	0,02
Tyson Foods A (US9024941034)	Stück	105	105		USD	86,4200	8 029,11	0,01
U.S. Bancorp (US9029733048)	Stück	958	623		USD	56,6000	47 978,41	0,05
Uber Technologies (US90353T1007)	Stück	720	720		USD	42,4600	27 050,57	0,03
UDR (US9026531049)	Stück	147	147		USD	59,8200	7 780,86	0,01
Ulta Beauty (US90384S3031)	Stück	23	114	91	USD	405,3000	8 248,37	0,01
Union Pacific Corp. (US9078181081)	Stück	365	210		USD	251,0300	81 074,15	0,08
United Parcel Service B (US9113121068)	Stück	414	236		USD	214,6000	78 612,93	0,07
United Rentals (US9113631090)	Stück	93			USD	334,1200	27 494,72	0,03
UnitedHealth Group (US91324P1021)	Stück	449	339	125	USD	505,5800	200 863,09	0,19
Unity Software (US91332U1016)	Stück	307	307		USD	144,5500	39 266,34	0,04
Universal Health Services B (US9139031002)	Stück	26	26		USD	131,0000	3 013,76	0,00
Upstart Holdings (US91680M1071)	Stück	72	72		USD	147,9000	9 422,47	0,01
V.F. Corp. (US9182041080)	Stück	170			USD	72,3900	10 889,09	0,01

ARERO – Der Weltfonds – Nachhaltig

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Vail Resorts (US91879Q1094)	Stück	45			USD	331,6200	0,01
Valero Energy Corp. (US91913Y1001)	Stück	450	619	169	USD	74,6500	0,03
Veeva Systems A (US9224751084)	Stück	118	118		USD	258,8700	0,03
Ventas (US92276F1003)	Stück	163			USD	50,6700	0,01
VeriSign (US92343E1029)	Stück	36	36		USD	255,9300	0,01
Verisk Analytics Inc Cl.A (US92345Y1064)	Stück	68		78	USD	229,3000	0,01
Verizon Communications (US92343V1044)	Stück	1 868	692		USD	52,3600	0,08
Vertex Pharmaceuticals (US92532F1003)	Stück	113	57		USD	223,3200	0,02
ViacomCBS Cl.A (US92556H1077)	Stück	130	130		USD	33,2800	0,00
ViacomCBS Cl.B (US92556H2067)	Stück	245	245		USD	29,9900	0,01
Viatis (US92556V1061)	Stück	242			USD	13,5600	0,00
Vipshop Holdings (US92763W1036)	Stück	4 786	3 944		USD	7,5000	0,03
VISA Cl.A (US92826C8394)	Stück	779	458	113	USD	218,1700	0,14
VMware Cl. A (US9285634021)	Stück	168	107		USD	117,8800	0,02
Vulcan Materials (US9291601097)	Stück	110	110		USD	208,9700	0,02
W.P. Carey REIT (US92936U1097)	Stück	83	83		USD	83,0500	0,01
W.W. Grainger (US3848021040)	Stück	20			USD	525,3900	0,01
Walgreens Boots Alliance (US9314271084)	Stück	355			USD	52,2500	0,02
Walt Disney Co. (US2546871060)	Stück	893	669	248	USD	154,8700	0,12
Waste Management (Del.) (US94106L1098)	Stück	216	115		USD	166,3800	0,03
Waters Corp. (US9418481035)	Stück	21	21		USD	370,8200	0,01
Wells Fargo & Co. (US9497461015)	Stück	2 133	2 133		USD	48,4500	0,09
Welltower REIT (US95040Q1040)	Stück	229			USD	85,1100	0,02
West Pharmaceutical Services (US9553061055)	Stück	27	27		USD	467,9900	0,01
Western Digital Corp. (US9581021055)	Stück	186			USD	66,1300	0,01
Western Union (US9598021098)	Stück	413	413		USD	17,8700	0,01
Westinghouse Air Brake Technologies (US9297401088)	Stück	62	62		USD	91,9400	0,00
Weyerhaeuser Co. (US9621661043)	Stück	410			USD	40,6800	0,01
Whirlpool Corp. (US9633201069)	Stück	67			USD	233,0800	0,01
Williams Cos. (US9694571004)	Stück	1 001			USD	26,0400	0,02
Willis Towers Watson (IE00BDB6Q211)	Stück	73			USD	238,4300	0,01
Wipro ADR (US97651M1099)	Stück	8 032	8 032		USD	9,6800	0,07
Workday Cl.A (US98138H1014)	Stück	86	49		USD	275,7500	0,02
WRKCo (US96145D1054)	Stück	195			USD	44,2800	0,01
Xilinx (US9839191015)	Stück	139			USD	217,6200	0,03
XP (KYG982391099)	Stück	699			USD	27,8800	0,02
Xpeng ADR (US98422D1054)	Stück	2 102	1 141		USD	44,4700	0,08
Xylem (US98419M1009)	Stück	66	66		USD	119,3600	0,01
Yum China Holdings (US98850P1093)	Stück	729	515		USD	47,3900	0,03
Yum! Brands (US9884981013)	Stück	369	296		USD	138,6600	0,04
YY ADR (US46591M1099)	Stück	1 002	1 002		USD	42,2300	0,04
Zai Lab ADR (US9887Q1040)	Stück	350	350		USD	63,2800	0,02
Zebra Technologies Corp. A (US9892071054)	Stück	19	19		USD	601,1200	0,01
Zimmer Biomet Holdings (US98956P1021)	Stück	68			USD	128,2300	0,01
Zoetis Cl. A (US98978V1035)	Stück	264	151		USD	247,0300	0,05
Zoom Video Communications Cl.A (US98980L1017)	Stück	99	99		USD	181,8100	0,02
ZoomInfo Technologies (US98980F1049)	Stück	792	792		USD	64,4900	0,04
Zscaler (US98980G1022)	Stück	72	137	65	USD	323,1800	0,02
ZTO Express (Cayman) ADR (US98980A1051)	Stück	2 075	2 075		USD	26,7500	0,05
Absa Group (ZAE000255915)	Stück	1 440	1 440		ZAR	153,4200	0,01
African Rainbow Minerals (ZAE000054045)	Stück	513	513		ZAR	227,8900	0,01
Anglo American Platinum (ZAE000013181)	Stück	419			ZAR	1 814,8500	0,04
Anglogold Ashanti (ZAE000043485)	Stück	1 509			ZAR	321,4900	0,03
Aspen Pharmacare Holdings (new) (ZAE000066692)	Stück	1 161		2 054	ZAR	225,3800	0,01
Bid Corp. (ZAE000216537)	Stück	2 132			ZAR	327,9300	0,04
Bidvest Group (ZAE000117321)	Stück	1 453	965		ZAR	190,6400	0,01
Clicks Group (ZAE000134854)	Stück	769		1 486	ZAR	317,2500	0,01
Firstrand (ZAE000066304)	Stück	24 804	12 790		ZAR	60,8200	0,08
Gold Fields (ZAE000018123)	Stück	5 486	3 245		ZAR	171,9100	0,05
Harmony Gold Mining Co. (ZAE000015228)	Stück	1 071	1 071		ZAR	64,3700	0,00
Impala Platinum Holdings (ZAE000083648)	Stück	2 881			ZAR	215,8200	0,03
Kumba Iron Ore (ZAE000085346)	Stück	582		910	ZAR	451,5800	0,01
MTN GROUP (ZAE000042164)	Stück	10 073	6 571		ZAR	173,6500	0,09
MultiChoice Group (ZAE000265971)	Stück	3 722	3 015	5 627	ZAR	121,4300	0,02
Naspers (new) (ZAE000015889)	Stück	906	705	678	ZAR	2 431,6200	0,12
Nedbank Group (ZAE000004875)	Stück	2 663	2 663		ZAR	175,0000	0,02
Northam Platinum Holdings (ZAE000298253)	Stück	608	608		ZAR	207,6100	0,01
Old Mutual (ZAE000255360)	Stück	43 060	43 060	43 060	ZAR	12,9500	0,03
Remgro (ZAE000026480)	Stück	5 345		2 930	ZAR	131,8700	0,04
Sanlam (ZAE000070660)	Stück	12 251			ZAR	58,9700	0,04
Shoprite Holdings (ZAE000012084)	Stück	1 456			ZAR	209,2100	0,02
Sibanye Stillwater (ZAE000259701)	Stück	8 110	3 194		ZAR	49,0700	0,02
Standard Bank Group (ZAE000109815)	Stück	9 705	7 999		ZAR	139,3900	0,07
Vodacom Group (ZAE000132577)	Stück	3 610		4 828	ZAR	134,5600	0,03
Woolworths Holdings (new) (ZAE000063863)	Stück	8 244			ZAR	52,1100	0,02

ARERO – Der Weltfonds – Nachhaltig

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Verzinsliche Wertpapiere							
4,1500 % Austria 06/15.03.37 MTN 144a (AT0000A04967)	EUR	47	29		% 158,0450	74 281,15	0,07
3,1500 % Austria 12/20.06.44 MTN (AT0000A0VRO6)	EUR	26	16		% 158,6180	41 240,68	0,04
3,8000 % Austria 12/26.01.62 (AT0000A0U299)	EUR	17	7		% 207,2380	35 230,46	0,03
1,7500 % Austria 13/20.10.23 (AT0000A105W3)	EUR	35	35		% 104,4220	36 547,70	0,03
2,4000 % Austria 13/23.05.34 (AT0000A10683)	EUR	28	15		% 127,1910	35 613,48	0,03
1,6500 % Austria 14/21.10.24 (AT0000A185T1)	EUR	53	21		% 106,3910	56 387,23	0,05
1,2000 % Austria 15/20.10.25 (AT0000A1FAP5)	EUR	85	58		% 106,5680	90 582,80	0,09
1,5000 % Austria 16/02.11.86 (AT0000A1PEF7)	EUR	9	9		% 128,8740	11 598,66	0,01
0,0000 % Austria 16/15.07.23 (AT0000A1PE50)	EUR	47	30	23	% 101,0600	47 498,20	0,05
1,5000 % Austria 16/20.02.47 (AT0000A1K9F1)	EUR	30	10		% 122,9030	36 870,90	0,04
0,7500 % Austria 16/20.10.26 (AT0000A1K9C8)	EUR	61	26		% 105,4620	64 331,82	0,06
0,5000 % Austria 17/20.04.27 (AT0000A1VGK0)	EUR	30	30		% 104,3960	31 318,80	0,03
2,1000 % Austria 17/20.09.2117 MTN (AT0000A1XML2)	EUR	21	14		% 155,8970	32 738,37	0,03
0,7500 % Austria 18/20.02.28 MTN (AT0000A1ZGE4)	EUR	34	11		% 106,1340	36 085,56	0,03
0,0000 % Austria 19/15.07.24 MTN (AT0000A28KX7)	EUR	10	10		% 101,5350	10 153,50	0,01
0,5000 % Austria 19/20.02.29 (AT0000A269M8)	EUR	38	22		% 104,5050	39 711,90	0,04
0,0000 % Austria 20/20.02.30 MTN (AT0000A2CQD2)	EUR	40	25		% 100,2350	40 094,00	0,04
0,7500 % Austria 20/20.03.51 (AT0000A2EJ08)	EUR	20	20		% 103,5070	20 701,40	0,02
0,0000 % Austria 20/20.04.23 MTN (AT0000A2EJZ6)	EUR	20	20		% 100,8580	20 171,60	0,02
0,0000 % Austria 20/20.10.40 (AT0000A2KQ43)	EUR	15	15		% 91,9180	13 787,70	0,01
0,8500 % Austria 20/30.06.2120 (AT0000A2HLC4)	EUR	13	13		% 87,8870	11 425,31	0,01
0,0000 % Austria 21/20.02.31 (AT0000A2NWX8)	EUR	37	37		% 99,4490	36 796,13	0,03
0,0000 % Austria 21/20.04.25 MTN (AT0000A2QRW0)	EUR	15	15		% 101,5900	15 238,50	0,01
0,2500 % Austria 21/20.10.36 MTN (AT0000A2T198)	EUR	20	20		% 97,9560	19 591,20	0,02
6,2500 % Austria 97/15.07.27 S.6 (AT0000383864)	EUR	31	31		% 137,1450	42 514,95	0,04
5,0000 % Belgium 04/28.03.35 S.44 (BE0000304130)	EUR	64	29		% 160,8500	102 944,00	0,10
4,2500 % Belgium 10/28.03.41 S.60 (BE0000320292)	EUR	56	35		% 165,4420	92 647,52	0,09
4,5000 % Belgium 11/28.03.26 S.64 (BE0000324336)	EUR	35	31		% 121,4770	42 516,95	0,04
4,0000 % Belgium 12/28.03.32 (BE0000326356)	EUR	27	27		% 139,9020	37 773,54	0,04
2,2500 % Belgium 13/22.06.23 (BE0000328378)	EUR	20	5	35	% 104,2740	20 854,80	0,02
3,7500 % Belgium 13/22.06.45 S.71 (BE0000331406)	EUR	34	34		% 164,6410	55 977,94	0,05
2,6000 % Belgium 14/22.06.24 S.72 (BE0000332412)	EUR	40	40		% 108,0060	43 202,40	0,04
0,8000 % Belgium 14/22.06.25 S.74 (BE0000334434)	EUR	71	71		% 104,6000	74 266,00	0,07
3,0000 % Belgium 14/22.06.34 S.73 (BE0000333428)	EUR	27	27		% 133,2560	35 979,12	0,03
1,0000 % Belgium 15/22.06.31 S.75 (BE0000335449)	EUR	56	31		% 108,6020	60 817,12	0,06
1,9000 % Belgium 15/22.06.38 S.76 (BE0000336454)	EUR	40	10		% 122,0270	48 810,80	0,05
1,0000 % Belgium 16/22.06.26 S.77 (BE0000337460)	EUR	66	21		% 106,3700	70 204,20	0,07
1,6000 % Belgium 16/22.06.47 S.78 (BE0000338476)	EUR	39	39		% 117,3280	45 757,92	0,04
2,1500 % Belgium 16/22.06.66 S.80 (BE0000340498)	EUR	24	14		% 140,1470	33 635,28	0,03
0,2000 % Belgium 16/22.10.23 S.79 (BE0000339482)	EUR	40	40		% 101,4830	40 593,20	0,04
0,8000 % Belgium 17/22.06.27 S.81 (BE0000341504)	EUR	50	50		% 106,2040	53 102,00	0,05
1,4500 % Belgium 17/22.06.37 S.84 (BE0000344532)	EUR	21	21		% 114,1710	23 975,91	0,02
2,2500 % Belgium 17/22.06.57 S.83 (BE0000343526)	EUR	21	16		% 138,8310	29 154,51	0,03
0,5000 % Belgium 17/22.10.24 S.83 (BE0000342510)	EUR	76	25		% 103,0860	78 345,36	0,07
1,2500 % Belgium 18/22.04.33 S.86 (BE0000346552)	EUR	34	34		% 112,2820	38 175,88	0,04
0,8000 % Belgium 18/22.06.28 S.85 (BE0000345547)	EUR	55	15		% 106,7680	58 722,40	0,06
0,9000 % Belgium 19/22.06.29 Reg S (BE0000347568)	EUR	53	53		% 107,6490	57 053,97	0,05
1,7000 % Belgium 19/22.06.50 (BE0000348574)	EUR	37	32		% 120,1760	44 465,12	0,04
0,1000 % Belgium 20/22.06.30 (BE0000349580)	EUR	53	10		% 100,9410	53 498,73	0,05
0,4000 % Belgium 20/22.06.40 (BE0000350596)	EUR	23	23		% 95,5720	21 981,56	0,02
0,0000 % Belgium 20/22.10.27 (BE0000351602)	EUR	35	35		% 101,6910	35 591,85	0,03
0,6500 % Belgium 21/22.06.71 (BE0000353624)	EUR	17	17		% 82,9560	14 102,52	0,01
0,0000 % Belgium 21/22.10.31 (BE0000352618)	EUR	43	43		% 98,5040	42 356,72	0,04
5,5000 % Belgium 98/28.03.28 S.31 (BE0000291972)	EUR	58	18		% 136,7860	79 335,88	0,08
0,0000 % Bonos Y Oblig Del Estado 21/31.01.27 (ES0000012J15)	EUR	11	11		% 100,1980	11 021,78	0,01
0,0000 % Bundanl.V.20/15.02.30 (DE0001102499)	EUR	81	81		% 102,5670	83 079,27	0,08
0,0000 % Bundesobligation 21/09.10.26 S.184 (DE0001141844)	EUR	55	55		% 102,2680	56 247,40	0,05
0,0000 % Bundesrepub. Deutschland 21/15.08.31 (DE0001030732)	EUR	22	22		% 102,1780	22 479,16	0,02
0,0000 % Bundesrepub. Deutschland 21/15.08.52 (DE0001102572)	EUR	25	25		% 95,2630	23 815,75	0,02
0,0000 % Bundesrepublik 21/15.02.31 (DE0001102531)	EUR	58	58		% 102,1810	59 264,98	0,06
0,0000 % Bundesschatzanweisungen 21/15.09.23 (DE0001104859)	EUR	52	52		% 101,1310	52 588,12	0,05
0,0000 % Buoni Poliennali Del Tes 21/30.01.24 (IT0005454050)	EUR	50	50		% 100,1970	50 098,50	0,05
0,0000 % Deutschland 21/10.04.26 S.183 (DE0001141836)	EUR	80	80		% 102,2220	81 777,60	0,08
0,0000 % Deutschland, Bundesrepubli 20/15.11.27 (DE0001102523)	EUR	40	40		% 102,5420	41 016,80	0,04

ARERO – Der Weltfonds – Nachhaltig

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
0,0000 % Deutschland, Bundesrepublik 19/15.08.50 (DE0001102481)	EUR	100	76		% 96,2930	96 293,00	0,09
0,0000 % Deutschland, Bundesrepublik 19/18.10.24 (DE0001141802)	EUR	80	80		% 101,8650	81 492,00	0,08
0,0000 % Deutschland, Bundesrepublik 20/15.08.30 (DE0001102507)	EUR	100	100		% 102,4260	102 426,00	0,10
0,0000 % Deutschland, Bundesrepublik 21/15.05.36 (DE0001102549)	EUR	66	66		% 100,0860	66 056,76	0,06
0,0000 % Deutschland, Bundesrepublik 21/16.06.23 (DE0001104842)	EUR	55	55		% 100,9840	55 541,20	0,05
4,0000 % Finland 09/04.07.25 (FI4000006176)	EUR	17	17		% 116,1230	19 740,91	0,02
2,7500 % Finland 12/04.07.28 (FI4000037635)	EUR	17	7		% 119,8300	20 371,10	0,02
2,6250 % Finland 12/04.07.42 (FI4000046545)	EUR	18	18		% 145,6360	26 214,48	0,02
2,0000 % Finland 14/15.04.24 (FI4000079041)	EUR	26	26		% 106,1460	27 597,96	0,03
0,7500 % Finland 15/15.04.31 (FI4000148630)	EUR	25	5		% 107,0190	26 754,75	0,03
0,8750 % Finland 15/15.09.25 (FI4000167317)	EUR	35			% 105,1220	36 792,70	0,03
0,5000 % Finland 16/15.04.26 (FI4000197959)	EUR	10	10		% 104,1260	10 412,60	0,01
0,0000 % Finland 16/15.09.23 (FI4000219787)	EUR	28	8		% 101,0300	28 288,40	0,03
1,3750 % Finland 17/15.04.47 (FI4000242870)	EUR	12	12		% 124,2300	14 907,60	0,01
0,5000 % Finland 17/15.09.27 (FI4000278551)	EUR	19	6		% 104,6540	19 884,26	0,02
1,1250 % Finland 18/15.04.34 (FI4000306758)	EUR	12	12		% 111,4970	13 379,64	0,01
0,5000 % Finland 18/15.09.28 (FI4000348727)	EUR	15	15		% 104,7670	15 715,05	0,01
0,0000 % Finland 19/15.09.24 (FI4000391529)	EUR	10	10		% 101,5990	10 159,90	0,01
0,5000 % Finland 19/15.09.29 (FI4000369467)	EUR	32	32		% 104,9060	33 569,92	0,03
0,1250 % Finland 20/15.04.36 (FI4000415153)	EUR	10			% 97,6100	9 761,00	0,01
0,0000 % Finland 20/15.09.30 (FI4000441878)	EUR	18	18		% 100,1870	18 033,66	0,02
0,2500 % Finland 20/15.09.40 (FI4000440557)	EUR	19			% 98,0870	18 636,53	0,02
0,1250 % Finland 21/15.04.52 (FI4000480488)	EUR	11	11		% 90,2680	9 929,48	0,01
0,1250 % Finland 21/15.09.31 (FI4000507231)	EUR	15	15		% 100,6410	15 096,15	0,01
0,0000 % Finnish Government 21/15.09.26 (FI4000511449)	EUR	10	10		% 101,7580	10 175,80	0,01
0,7500 % France 17/25.11.28 (FR0013341682)	EUR	164	124		% 106,2350	174 225,40	0,17
0,0000 % France 18/25.03.24 (FR0013344751)	EUR	150	90		% 101,3080	151 962,00	0,14
1,5000 % France 18/25.05.50 (FR0013404969)	EUR	113	84		% 116,7390	131 915,07	0,13
0,0000 % France 18/25.11.29 (FR0013451507)	EUR	138	93		% 100,2680	138 369,84	0,13
0,0000 % France 19/25.02.23 (FR0013479102)	EUR	34	39	76	% 100,7950	34 270,30	0,03
0,0000 % France 19/25.11.30 (FR0013516549)	EUR	163	143		% 99,2580	161 790,54	0,15
0,5000 % France 20/25.05.40 (FR0013515806)	EUR	73	61		% 98,1930	71 680,89	0,07
0,7500 % France 20/25.05.52 (FR0013480613)	EUR	103	103		% 96,2970	99 185,91	0,09
0,0000 % France 21/25.02.24 (FR0014001N46)	EUR	103	103		% 101,2290	104 265,87	0,10
0,7500 % France 21/25.05.53 (FR0014004J31)	EUR	32	32		% 95,1840	30 458,88	0,03
0,5000 % France 21/25.05.72 (FR0014001NN8)	EUR	29	29		% 78,2890	22 703,81	0,02
0,5000 % France 21/25.06.44 (FR0014002JM6)	EUR	36	36		% 96,0760	34 587,36	0,03
2,2500 % France O.A.T. 13/25.05.24 (FR0011619436)	EUR	124	44		% 106,8730	132 522,52	0,13
0,5000 % France O.A.T. 18/25.05.29 (FR0013407236)	EUR	154	64		% 104,4090	160 789,86	0,15
5,7500 % France O.A.T. 00/25.10.32 (FR0000187635)	EUR	120	75		% 160,0800	192 096,00	0,18
4,7500 % France O.A.T. 03/25.04.35 (FR0010070060)	EUR	100	65		% 157,7020	157 702,00	0,15
4,0000 % France O.A.T. 05/25.04.55 (FR0010171975)	EUR	66	44		% 189,4270	125 021,82	0,12
4,2500 % France O.A.T. 06/25.10.23 (FR0010466938)	EUR	145	90		% 108,9400	157 963,00	0,15
4,0000 % France O.A.T. 06/25.10.38 (FR0010371401)	EUR	88	58		% 157,3360	138 455,68	0,13
4,5000 % France O.A.T. 09/25.04.41 (FR0010773192)	EUR	127	76		% 171,7030	218 062,81	0,21
4,0000 % France O.A.T. 09/25.04.60 (FR0010870956)	EUR	58	28		% 198,8170	115 313,86	0,11
3,5000 % France O.A.T. 10/25.04.26 (FR0010916924)	EUR	151	101		% 116,9420	176 582,42	0,17
2,7500 % France O.A.T. 11/25.10.27 (FR0011317783)	EUR	186	134		% 117,8580	219 215,88	0,21
1,7500 % France O.A.T. 12/25.05.23 (FR0011486067)	EUR	165	115		% 103,3580	170 540,70	0,16
3,2500 % France O.A.T. 12/25.05.45 (FR0011461037)	EUR	91	53		% 155,0460	141 091,86	0,13
1,7500 % France O.A.T. 13/25.11.24 (FR0011962398)	EUR	125	85		% 106,6550	133 318,75	0,13
2,5000 % France O.A.T. 14/25.05.30 (FR0011883966)	EUR	182	99		% 121,2430	220 662,26	0,21
0,5000 % France O.A.T. 15/25.05.25 (FR0012517027)	EUR	150	95		% 103,2990	154 948,50	0,15
0,5000 % France O.A.T. 15/25.05.26 (FR0013131877)	EUR	154	104		% 103,8490	159 927,46	0,15
1,5000 % France O.A.T. 15/25.05.31 (FR0012993103)	EUR	184	121		% 113,0840	208 074,56	0,20
1,2500 % France O.A.T. 15/25.05.36 (FR0013154044)	EUR	141	101		% 111,2470	156 858,27	0,15
1,0000 % France O.A.T. 15/25.11.25 (FR0012938116)	EUR	130	75		% 105,5500	137 215,00	0,13
0,2500 % France O.A.T. 15/25.11.26 (FR0013200813)	EUR	134	79		% 102,8680	137 843,12	0,13
1,0000 % France O.A.T. 16/25.05.27 (FR0013250560)	EUR	128	78		% 107,0510	137 025,28	0,13
1,7500 % France O.A.T. 16/25.05.66 (FR0013154028)	EUR	49	14		% 126,5800	62 024,20	0,06
1,7500 % France O.A.T. 16/25.06.39 (FR0013234333)	EUR	104	74		% 121,2580	126 108,32	0,12
0,7500 % France O.A.T. 17/25.05.28 (FR0013286192)	EUR	170	100		% 106,0890	180 351,30	0,17
1,2500 % France O.A.T. 17/25.05.34 (FR0013313582)	EUR	132	70		% 110,9890	146 505,48	0,14
2,0000 % France O.A.T. 17/25.05.48 (FR0013257524)	EUR	100	50		% 129,3610	129 361,00	0,12
0,0000 % France O.A.T. 19/25.03.25 (FR0013415627)	EUR	160	120		% 101,5700	162 512,00	0,15
8,5000 % France O.A.T. 92/25.04.23 (FR00000571085)	EUR	90	90		% 112,0470	100 842,30	0,10
6,0000 % France O.A.T. 93/25.10.25 (FR00000571150)	EUR	101	61		% 124,9760	126 225,76	0,12
5,5000 % France O.A.T. 97/25.04.29 (FR00000571218)	EUR	138	93		% 141,5070	195 279,66	0,19
0,0000 % France O.A.T. 17/25.03.23 (FR0013283686)	EUR	110	60		% 100,8150	110 896,50	0,11
0,0000 % Frankreich 20/25.11.31 (FR0014002VK3)	EUR	157	157		% 98,3180	154 359,26	0,15
0,0000 % Frankreich 21/25.02.27 (FR0014003513)	EUR	60	60		% 101,4280	60 856,80	0,06

ARERO – Der Weltfonds – Nachhaltig

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
0,0000 % French Republic 20/25.02.26 (FR0013508470)	EUR	140	85		% 101,6140	142 259,60	0,14
6,2500 % Germany 00/04.01.30 (DE0001135143)	EUR	75	43		% 154,1100	115 582,50	0,11
5,5000 % Germany 00/04.01.31 (DE0001135176)	EUR	65	30		% 153,5840	99 829,60	0,09
4,7500 % Germany 03/04.07.34 (DE0001135226)	EUR	87	17		% 163,0260	141 832,62	0,13
4,0000 % Germany 05/04.01.37 (DE0001135275)	EUR	95	65		% 162,6250	154 493,75	0,15
4,2500 % Germany 07/04.07.39 A.I (DE0001135325)	EUR	61	31		% 176,6520	107 757,72	0,10
4,7500 % Germany 08/04.07.40 (DE0001135366)	EUR	68	40		% 190,1630	129 310,84	0,12
3,2500 % Germany 10/04.07.42 (DE0001135432)	EUR	67	37		% 167,8150	112 436,05	0,11
2,5000 % Germany 12/04.07.44 (DE0001135481)	EUR	96	66		% 156,6810	150 413,76	0,14
1,5000 % Germany 13/15.02.23 (DE0001102309)	EUR	55	55		% 102,5510	56 403,05	0,05
1,5000 % Germany 13/15.02.25 (DE0001102317)	EUR	20	20		% 103,0120	20 602,40	0,02
2,0000 % Germany 13/15.08.23 (DE0001102325)	EUR	83	83		% 104,4860	86 723,38	0,08
1,7500 % Germany 14/15.02.24 (DE0001102333)	EUR	78	78		% 105,2150	82 067,70	0,08
1,0000 % Germany 14/15.08.24 (DE0001102366)	EUR	102	17		% 104,3720	106 459,44	0,10
2,5000 % Germany 14/15.08.46 (DE0001102341)	EUR	102	57		% 160,4890	163 698,78	0,16
0,5000 % Germany 15/15.02.25 (DE0001102374)	EUR	115	50		% 103,5860	119 123,90	0,11
1,0000 % Germany 15/15.08.25 (DE0001102382)	EUR	140	93		% 105,7390	148 034,60	0,14
0,5000 % Germany 16/15.02.26 (DE0001102390)	EUR	110	40		% 104,3140	114 745,40	0,11
0,0000 % Germany 16/15.08.26 (DE0001102408)	EUR	88	88		% 102,3880	90 101,44	0,09
0,2500 % Germany 17/15.02.27 (DE0001102416)	EUR	95	30		% 103,7310	98 544,45	0,09
0,5000 % Germany 17/15.08.27 (DE0001102424)	EUR	90	15		% 105,3620	94 825,80	0,09
1,2500 % Germany 17/15.08.48 (DE0001102432)	EUR	103	67		% 130,0890	133 991,67	0,13
0,0000 % Germany 18/13.10.23 S.178 (DE0001141786)	EUR	61	61		% 101,2800	61 780,80	0,06
0,0000 % Germany 18/14.04.23 S.177 (DE0001141778)	EUR	217	132		% 100,9080	218 970,36	0,21
0,5000 % Germany 18/15.02.28 (DE0001102440)	EUR	138	71		% 105,7240	145 899,12	0,14
0,2500 % Germany 18/15.08.28 (DE0001102457)	EUR	90	20		% 104,3640	93 927,60	0,09
0,0000 % Germany 19/05.04.24 S.179 (DE0001141794)	EUR	80	7		% 101,5660	81 252,80	0,08
0,2500 % Germany 19/15.02.29 (DE0001102465)	EUR	80	80		% 104,4890	83 591,20	0,08
0,0000 % Germany 19/15.08.29 (DE0001102473)	EUR	104	39		% 102,6180	106 722,72	0,10
0,0000 % Germany 20/10.10.25 S.182 (DE0001141828)	EUR	90	60		% 102,1360	91 922,40	0,09
0,0000 % Germany 20/10.10.25 S.G (DE0001030716)	EUR	15	15		% 102,3180	15 347,70	0,01
0,0000 % Germany 20/15.05.35 (DE0001102515)	EUR	80	80		% 100,5730	80 458,40	0,08
0,0000 % Germany 20/15.08.30 (DE0001030708)	EUR	78	60		% 103,0340	80 366,52	0,08
0,0000 % Germany 20/15.08.50 (DE0001030724)	EUR	22	22		% 97,3470	21 416,34	0,02
0,0000 % Germany 21/15.08.31 (DE0001102564)	EUR	89	89		% 101,9310	90 718,59	0,09
0,0000 % Germany 21/15.11.28 (DE0001102556)	EUR	10	10		% 102,6220	10 262,20	0,01
0,0000 % Germany 21/15.12.23 (DE0001104867)	EUR	20	20		% 101,2510	20 250,20	0,02
6,2500 % Germany 94/04.01.24 (DE0001134922)	EUR	80	29		% 114,1370	91 309,60	0,09
6,5000 % Germany 97/04.07.27 (DE0001135044)	EUR	100	90		% 139,2620	139 262,00	0,13
5,6250 % Germany 98/04.01.28 (DE0001135069)	EUR	48	48		% 137,4090	65 956,32	0,06
4,7500 % Germany 98/04.07.28 A.II (DE0001135085)	EUR	40	40		% 134,5760	53 830,40	0,05
0,0000 % Grand Duchy of Luxembourg 19/13.11.26 (LU2076841712)	EUR	15	15		% 100,7060	15 105,90	0,01
5,4000 % Ireland 09/13.03.25 (IE00B4TV0D44)	EUR	22	22		% 118,8520	26 147,44	0,02
3,9000 % Ireland 13/20.03.23 (IE00B4S3JD47)	EUR	20	5		% 105,4560	21 091,20	0,02
2,4000 % Ireland 14/15.05.30 (IE00BJ38CR43)	EUR	31	19		% 119,8720	37 160,32	0,04
3,4000 % Ireland 14/18.03.24 (IE00B6X95T99)	EUR	45	5		% 108,8360	48 976,20	0,05
2,0000 % Ireland 15/18.02.45 (IE00BV8C9186)	EUR	30	5		% 128,2710	38 481,30	0,04
1,0000 % Ireland 16/15.05.26 (IE00BV8C9418)	EUR	30	30		% 106,0100	31 803,00	0,03
1,7000 % Ireland 17/15.05.37 (IE00BV8C9B83)	EUR	20	20		% 117,4930	23 498,60	0,02
0,9000 % Ireland 18/15.05.28 (IE00BDHDPR44)	EUR	31	31		% 106,6360	33 057,16	0,03
1,3000 % Ireland 18/15.05.33 (IE00BFZRPZ02)	EUR	20	20		% 110,7610	22 152,20	0,02
1,3500 % Ireland 18/18.03.31 (IE00BFZRPZ02)	EUR	24	24		% 111,6220	26 789,28	0,03
1,1000 % Ireland 19/15.05.29 (IE00BH3SQ895)	EUR	33	8		% 108,2410	35 719,53	0,03
1,5000 % Ireland 19/15.05.50 (IE00BH3SQ822)	EUR	25	25		% 115,9980	28 999,50	0,03
0,2000 % Ireland 20/15.05.27 (IE00BKFCV568)	EUR	32	7		% 102,2270	32 712,64	0,03
0,2000 % Ireland 20/18.10.30 (IE00BKFCV899)	EUR	38	15		% 100,8540	38 324,52	0,04
0,0000 % Ireland 21/18.10.31 (IE00BMO5JL65)	EUR	28	28		% 97,8180	27 389,04	0,03
0,5500 % Ireland 21/22.04.41 (IE00BMO5JM72)	EUR	13	13		% 98,0670	12 748,71	0,01
0,4000 % Ireland, Republic 20/15.05.35 (IE00BKFCV345)	EUR	20	10		% 99,0470	19 809,40	0,02
0,9500 % Italien 21/01.12.31 (IT0005449969)	EUR	65	65		% 98,4940	64 021,10	0,06
0,5000 % Italien 21/15.07.28 (IT0005445306)	EUR	54	54		% 98,9970	53 458,38	0,05
2,7000 % Italy 16/01.03.47 (IT0005162828)	EUR	57	57		% 116,9500	66 661,50	0,06
2,2500 % Italy 16/01.09.36 (IT0005177909)	EUR	51	51		% 110,8040	56 510,04	0,05
1,4500 % Italy 17/15.11.24 (IT0005282527)	EUR	145	85		% 104,0670	150 897,15	0,14
2,0000 % Italy 18/01.02.28 (IT0005323032)	EUR	70	70		% 108,6110	76 027,70	0,07
0,9500 % Italy 18/01.03.23 (IT0005325946)	EUR	50	50		% 101,5760	50 788,00	0,05
3,3500 % Italy 18/01.03.35 (IT0005358906)	EUR	82	32		% 123,7320	101 460,24	0,10
2,4500 % Italy 18/01.10.23 (IT0005344335)	EUR	90	90		% 104,7600	94 284,00	0,09
0,3500 % Italy 19/01.02.25 (IT0005386245)	EUR	160	160		% 100,8800	161 408,00	0,15
3,1000 % Italy 19/01.03.40 (IT0005377152)	EUR	43	43		% 123,2560	53 000,08	0,05

ARERO – Der Weltfonds – Nachhaltig

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
1,3500 % Italy 19/01.04.30 (IT0005383309)	EUR	77	77		%	103,7380	79 878,26	0,08
3,0000 % Italy 19/01.08.29 (IT0005365165)	EUR	72	72		%	116,4790	83 864,88	0,08
3,8500 % Italy 19/01.09.49 (IT0005363111)	EUR	56			%	141,6930	79 348,08	0,08
0,0500 % Italy 19/15.01.23 (IT0005384497)	EUR	50	58	90	%	100,5710	50 285,50	0,05
0,8500 % Italy 19/15.01.27 (IT0005390874)	EUR	82	32		%	102,1700	83 779,40	0,08
1,4500 % Italy 20/01.03.36 (IT0005402117)	EUR	35	35		%	100,7880	35 275,80	0,03
1,8000 % Italy 20/01.03.41 (IT0005421703)	EUR	46	46		%	101,8820	46 865,72	0,04
1,8500 % Italy 20/01.07.25 (IT0005408502)	EUR	20	20		%	105,8870	21 177,40	0,02
0,9500 % Italy 20/01.08.30 (IT0005403396)	EUR	80	35		%	100,0930	80 074,40	0,08
2,4500 % Italy 20/01.09.50 S.CAC (IT0005398406)	EUR	55	15		%	111,0670	61 086,85	0,06
1,7000 % Italy 20/01.09.51 (IT0005425233)	EUR	55	55		%	94,7760	52 126,80	0,05
1,6500 % Italy 20/01.12.30 (IT0005413171)	EUR	75	75		%	105,6700	79 252,50	0,08
0,0000 % Italy 20/15.01.24 (IT0005424251)	EUR	50	50		%	100,2510	50 125,50	0,05
0,6000 % Italy 20/15.06.23 (IT0005405318)	EUR	25	25		%	101,4590	25 364,75	0,02
0,9500 % Italy 20/15.09.27 (IT0005416570)	EUR	73	73		%	102,3900	74 744,70	0,07
0,9500 % Italy 21/01.03.37 (IT0005433195)	EUR	47	47		%	92,8730	43 650,31	0,04
2,1500 % Italy 21/01.03.72 (IT0005441883)	EUR	15	15		%	96,8220	14 523,30	0,01
0,0000 % Italy 21/01.04.26 (IT0005437147)	EUR	75	75		%	98,6570	73 992,75	0,07
0,6000 % Italy 21/01.08.31 (IT0005436693)	EUR	66	66		%	95,7500	63 195,00	0,06
0,2500 % Italy 21/15.03.28 (IT0005433690)	EUR	65	65		%	97,8430	63 597,95	0,06
1,5000 % Italy 21/30.04.45 (IT0005438004)	EUR	45	45		%	94,8160	42 667,20	0,04
1,8500 % Italy B.T.P. 17/15.05.24 (IT0005246340)	EUR	60	60		%	104,5590	62 735,40	0,06
2,9500 % Italy B.T.P. 18/01.09.38 (IT0005321325)	EUR	50	10		%	120,7780	60 389,00	0,06
5,7500 % Italy B.T.P. 02/01.02.33 (IT0003256820)	EUR	70	25		%	147,9040	103 532,80	0,10
5,0000 % Italy B.T.P. 03/01.08.34 (IT0003535157)	EUR	89	26		%	142,9980	127 268,22	0,12
4,0000 % Italy B.T.P. 05/01.02.37 (IT0003934657)	EUR	87	87		%	134,1380	116 700,06	0,11
5,0000 % Italy B.T.P. 07/01.08.39 (IT0004286966)	EUR	80	20		%	152,7040	122 163,20	0,12
4,7500 % Italy B.T.P. 08/01.08.23 (IT0004356843)	EUR	70	70		%	108,0490	75 634,30	0,07
5,0000 % Italy B.T.P. 09/01.09.40 (IT0004532559)	EUR	78	28		%	154,7960	120 740,88	0,11
4,5000 % Italy B.T.P. 10/01.03.26 (IT0004644735)	EUR	60	15		%	117,6250	70 575,00	0,07
4,5000 % Italy B.T.P. 13/01.03.24 (IT0004953417)	EUR	77	27		%	109,9350	84 649,95	0,08
4,5000 % Italy B.T.P. 13/01.05.23 (IT0004898034)	EUR	130	60		%	106,6020	138 582,60	0,13
4,7500 % Italy B.T.P. 13/01.09.28 (IT0004889033)	EUR	85	40		%	126,7810	107 763,85	0,10
4,7500 % Italy B.T.P. 13/01.09.44 (IT0004923998)	EUR	62	32		%	156,1760	96 829,12	0,09
3,5000 % Italy B.T.P. 14/01.03.30 (IT0005024234)	EUR	102	42		%	121,1250	123 547,50	0,12
3,7500 % Italy B.T.P. 14/01.09.24 (IT0005001547)	EUR	100	10		%	110,0120	110 012,00	0,10
3,2500 % Italy B.T.P. 14/09.01.46 (IT0005083057)	EUR	60	50		%	127,8350	76 701,00	0,07
1,6500 % Italy B.T.P. 15/01.03.32 (IT0005094088)	EUR	82	82		%	105,3180	86 360,76	0,08
1,5000 % Italy B.T.P. 15/01.06.25 (IT0005090318)	EUR	244	146		%	104,6660	255 385,04	0,24
2,0000 % Italy B.T.P. 15/01.12.25 (IT0005127086)	EUR	150	110		%	106,9680	160 452,00	0,15
2,8000 % Italy B.T.P. 16/01.03.67 (IT0005217390)	EUR	30	18		%	114,5600	34 368,00	0,03
1,6000 % Italy B.T.P. 16/01.06.26 (IT0005170839)	EUR	50	50		%	105,6790	52 839,50	0,05
2,4500 % Italy B.T.P. 16/01.09.33 (IT0005240350)	EUR	67	67		%	113,2840	75 900,28	0,07
1,2500 % Italy B.T.P. 16/01.12.26 (IT0005210650)	EUR	62	62		%	104,3130	64 674,06	0,06
0,6500 % Italy B.T.P. 16/15.10.23 (IT0005215246)	EUR	65	50		%	101,6300	66 059,50	0,06
3,4500 % Italy B.T.P. 17/01.03.48 (IT0005273013)	EUR	50	50		%	132,5380	66 269,00	0,06
2,2000 % Italy B.T.P. 17/01.06.27 (IT0005240830)	EUR	35	35		%	109,3300	38 265,50	0,04
2,0500 % Italy B.T.P. 17/01.08.27 (IT0005274805)	EUR	125	50		%	108,5380	135 672,50	0,13
2,8000 % Italy B.T.P. 18/01.12.28 (IT0005340929)	EUR	72	37		%	114,4520	82 405,44	0,08
9,0000 % Italy B.T.P. 93/01.11.23 (IT000366655)	EUR	130	59		%	116,8850	151 950,50	0,14
7,2500 % Italy B.T.P. 96/01.11.26 (IT0001086567)	EUR	105	55		%	133,1730	139 831,65	0,13
6,5000 % Italy B.T.P. 97/01.11.27 (IT0001174611)	EUR	86	36		%	134,2670	115 469,62	0,11
5,2500 % Italy B.T.P. 98/01.11.29 (IT0001278511)	EUR	100	40		%	134,3540	134 354,00	0,13
6,0000 % Italy B.T.P. 99/01.05.31 (IT0001444378)	EUR	100	29		%	145,0670	145 067,00	0,14
0,9000 % Italy, Republic 20/01.04.31 (IT0005422891)	EUR	68	68		%	98,8760	67 235,68	0,06
0,0000 % Luxembourg 20/28.04.25 (LU2161837203)	EUR	15	6		%	100,9510	15 142,65	0,01
4,0000 % Netherlands 05/15.01.37 (NL0000102234)	EUR	59	32		%	158,6620	93 610,58	0,09
3,7500 % Netherlands 06/15.01.23 (NL0000102275)	EUR	10	30	20	%	104,6550	10 465,50	0,01
3,7500 % Netherlands 10/15.01.42 (NL0009446418)	EUR	65	45		%	171,5150	111 484,75	0,11
2,5000 % Netherlands 12/15.01.33 (NL0010071189)	EUR	54	54		%	127,7690	68 995,26	0,07
1,7500 % Netherlands 13/15.07.23 (NL0010418810)	EUR	65	10		%	103,7830	67 458,95	0,06
2,7500 % Netherlands 14/15.01.47 (NL0010721999)	EUR	70	45		%	163,3640	114 354,80	0,11
2,0000 % Netherlands 14/15.07.24 (NL0010733424)	EUR	70	35		%	106,6380	74 646,60	0,07
0,2500 % Netherlands 15/15.07.25 (NL0011220108)	EUR	68	68		%	102,6730	69 817,64	0,07
0,5000 % Netherlands 16/15.07.26 (NL0011819040)	EUR	65	25		%	104,4210	67 873,65	0,06
0,0000 % Netherlands 17/15.01.24 (NL0012650469)	EUR	60	60		%	101,2650	60 759,00	0,06
0,7500 % Netherlands 17/15.07.27 (NL0012171458)	EUR	50	50		%	106,3570	53 178,50	0,05
0,7500 % Netherlands 18/15.07.28 (NL0012818504)	EUR	51	21		%	107,0370	54 588,87	0,05
0,5000 % Netherlands 19/15.01.40 (NL0013552060)	EUR	37	27		%	106,8640	39 539,68	0,04
0,2500 % Netherlands 19/15.07.29 (NL0013332430)	EUR	43	43		%	103,5210	44 514,03	0,04
0,0000 % Netherlands 20/15.01.27 (NL0015031501)	EUR	51	28		%	101,9850	52 012,35	0,05
0,0000 % Netherlands 20/15.01.52 (NL0015614579)	EUR	35	27		%	91,9610	32 186,35	0,03
0,0000 % Netherlands 21/15.01.29 (NL0015000L58)	EUR	15	15		%	101,5510	15 232,65	0,01
0,0000 % Netherlands 21/15.01.38 (NL0015000B11)	EUR	27	27		%	97,4990	26 324,73	0,03
0,0000 % Netherlands 21/15.07.31 (NL00150006U0)	EUR	44	44		%	100,5360	44 235,84	0,04
5,5000 % Netherlands 98/15.01.28 (NL0000102317)	EUR	50	25		%	135,8100	67 905,00	0,06

ARERO – Der Weltfonds – Nachhaltig

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
0,0000 % Niederlande 20/15.07.30 (NL0014555419)	EUR	48	6		% 101,1580	48 555,84	0,05
4,1000 % Portugal 06/15.04.37 (PTOTE5OE0007)	EUR	32	32		% 148,4520	47 504,64	0,05
4,9500 % Portugal 08/25.10.23 (PTOTEAOE0021)	EUR	75	10		% 110,3150	82 736,25	0,08
5,6500 % Portugal 13/15.02.24 (PTOTEQOE0015)	EUR	11	11		% 113,3240	12 465,64	0,01
3,8750 % Portugal 14/15.02.30 (PTOTEROE0014)	EUR	30	30		% 129,7260	38 917,80	0,04
4,1000 % Portugal 15/15.02.45 (PTOTEBOE0020)	EUR	16	4		% 162,6870	26 029,92	0,02
2,8750 % Portugal 15/15.10.25 (PTOTEKOE0011)	EUR	48	48		% 112,4080	53 955,84	0,05
2,8750 % Portugal 16/21.07.26 (PTOTETOE0012)	EUR	44	4		% 114,3980	50 335,12	0,05
4,1250 % Portugal 17/14.04.27 (PTOTEUOE0019)	EUR	31	31		% 122,6870	38 032,97	0,04
2,1250 % Portugal 18/17.10.28 (PTOTEVOE0018)	EUR	46	16		% 114,1300	52 499,80	0,05
2,2500 % Portugal 18/18.04.34 (PTOTEWOE0017)	EUR	27	9		% 119,2990	32 210,73	0,03
1,9500 % Portugal 19/15.06.39 (PTOTEXOE0024)	EUR	36	36		% 113,5070	40 862,52	0,04
0,9000 % Portugal 20/12.10.35 (PTOTENOE0034)	EUR	17	17		% 102,2260	17 378,42	0,02
0,7000 % Portugal 20/15.10.27 (PTOTEMOE0035)	EUR	20	20		% 104,3340	20 866,80	0,02
0,4750 % Portugal 20/18.10.30 Reg S (PTOTELOE0028)	EUR	30			% 101,8340	30 550,20	0,03
1,0000 % Portugal 21/12.04.52 (PTOTECOEO0037)	EUR	10	10		% 91,5800	9 158,00	0,01
0,3000 % Portugal 21/17.10.31 (PTOTEEOE0033)	EUR	28	28		% 98,6780	27 629,84	0,03
2,1000 % Republic of Italy 19/15.07.26 (IT0005370306)	EUR	36	36		% 108,0270	38 889,72	0,04
4,3500 % Slovakia 10/14.10.25 (SK4120007543)	EUR	13	13		% 119,3340	15 513,42	0,01
3,3750 % Slovakia 12/15.11.24 (SK4120008871)	EUR	10	10		% 112,3070	11 230,70	0,01
3,8750 % Slovakia 13/08.02.33 (SK4120008954)	EUR	25	5		% 142,7950	35 698,75	0,03
0,0000 % Slovakia 16/13.11.23 S.230 (SK4120011636)	EUR	20			% 101,3110	20 262,20	0,02
1,8750 % Slovakia 17/09.03.37 MTN (SK4120012691)	EUR	10	10		% 118,1710	11 817,10	0,01
2,0000 % Slovakia 17/17.10.47 (SK4120013400)	EUR	8	8		% 127,6080	10 208,64	0,01
1,0000 % Slovakia 18/12.06.28 (SK4120014150)	EUR	20	15		% 108,2930	21 658,60	0,02
0,7500 % Slovakia 19/09.04.30 (SK4120015173)	EUR	15	15		% 106,3790	15 956,85	0,02
0,3750 % Slovakia 21/21.04.36 S.242 (SK4000018958)	EUR	5	5		% 98,4110	4 920,55	0,00
1,0000 % Slovakia 20/09.10.30 (SK4000017059)	EUR	10	10		% 108,4080	10 840,80	0,01
3,1250 % Slovenia 15/07.08.45 (SI0002103552)	EUR	5	5		% 147,1560	7 357,80	0,01
1,5000 % Slovenia 15/25.03.35 (SI0002103487)	EUR	5			% 111,1540	5 557,70	0,01
2,1250 % Slovenia 15/28.07.25 (SI0002103545)	EUR	10	10		% 109,1710	10 917,10	0,01
2,2500 % Slovenia 16/03.03.32 (SI0002103602)	EUR	10	10		% 119,1880	11 918,80	0,01
1,7500 % Slovenia 16/03.11.40 (SI0002103677)	EUR	10	10		% 116,4860	11 648,60	0,01
1,2500 % Slovenia 17/22.03.27 (SI0002103685)	EUR	10	10		% 107,5820	10 758,20	0,01
1,0000 % Slovenia 18/06.03.28 (SI0002103776)	EUR	25			% 106,4650	26 616,25	0,03
0,0000 % Slovenia 21/12.02.31 (SI0002104105)	EUR	7	7		% 96,7050	6 769,35	0,01
0,2750 % Slovenia, Republic of 20/14.01.30 (SI0002103966)	EUR	13	13		% 100,3510	13 045,63	0,01
5,7500 % Spain 01/30.07.32 (ES0000012411)	EUR	67	32		% 154,0770	103 231,59	0,10
4,2000 % Spain 05/31.01.37 (ES0000012932)	EUR	62	37		% 147,5530	91 482,86	0,09
4,9000 % Spain 07/30.07.40 (ES00000120N0)	EUR	58	21		% 166,9710	96 843,18	0,09
4,8000 % Spain 08/31.01.24 (ES00000121G2)	EUR	150	95		% 111,3480	167 022,00	0,16
4,7000 % Spain 09/30.07.41 (ES00000121S7)	EUR	52	42		% 164,9500	85 774,00	0,08
4,6500 % Spain 10/30.07.25 (ES00000122E5)	EUR	120	50		% 117,9240	141 508,80	0,13
5,9000 % Spain 11/30.07.26 (ES00000123C7)	EUR	68	68		% 127,8810	86 959,08	0,08
5,4000 % Spain 13/31.01.23 (ES00000123U9)	EUR	69	63	49	% 106,5210	73 499,49	0,07
5,1500 % Spain 13/31.10.28 (ES00000124C5)	EUR	70	45		% 134,3100	94 017,00	0,09
5,1500 % Spain 13/31.10.44 (ES00000124H4)	EUR	47	27		% 180,8530	85 000,91	0,08
3,8000 % Spain 14/30.04.24 (ES00000124W3)	EUR	68	68		% 110,1890	74 928,52	0,07
2,7500 % Spain 14/31.10.24 (ES00000126B2)	EUR	74	74		% 109,2630	80 854,62	0,08
1,9500 % Spain 15/30.07.30 (ES00000127A2)	EUR	90	53		% 113,5160	102 164,40	0,10
2,1500 % Spain 15/31.10.25 (ES00000127G9)	EUR	70	70		% 109,3490	76 544,30	0,07
1,9500 % Spain 16/30.04.26 (ES00000127Z9)	EUR	80	30		% 109,2010	87 360,80	0,08
3,4500 % Spain 16/30.07.66 (ES00000128E2)	EUR	43	23		% 151,6420	65 206,06	0,06
1,3000 % Spain 16/31.10.26 (ES00000128H5)	EUR	110	40		% 107,1210	117 833,10	0,11
2,9000 % Spain 16/31.10.46 (ES00000128C6)	EUR	60	37		% 135,7690	81 461,40	0,08
1,5000 % Spain 17/30.04.27 (ES00000128P8)	EUR	65	65		% 108,4680	70 504,20	0,07
2,3500 % Spain 17/30.07.33 (ES00000128Q6)	EUR	65	20		% 119,0270	77 367,55	0,07
1,4500 % Spain 17/31.10.27 (ES0000012A89)	EUR	92	25		% 108,3260	99 659,92	0,09
1,4000 % Spain 18/30.04.28 (ES0000012B39)	EUR	75	75		% 108,3400	81 255,00	0,08
0,3500 % Spain 18/30.07.23 (ES0000012B62)	EUR	65	25		% 101,5440	66 003,60	0,06
1,4000 % Spain 18/30.07.28 (ES0000012B88)	EUR	70	22		% 108,6080	76 025,60	0,07
2,7000 % Spain 18/31.10.48 S.30Y (ES0000012B47)	EUR	50	30		% 132,0890	66 044,50	0,06
1,4500 % Spain 19/30.04.29 (ES0000012E51)	EUR	70	70		% 109,0320	76 322,40	0,07
0,2500 % Spain 19/30.07.24 (ES0000012E85)	EUR	87	29		% 101,9410	88 688,67	0,08
1,8500 % Spain 19/30.07.35 (ES0000012E69)	EUR	73	63		% 113,3360	82 735,28	0,08
0,6000 % Spain 19/31.10.29 (ES0000012F43)	EUR	100	37		% 102,7650	102 765,00	0,10
0,0000 % Spain 20/30.04.23 (ES0000012F84)	EUR	50	50		% 100,8510	50 425,50	0,05
0,5000 % Spain 20/30.04.30 (ES0000012F76)	EUR	64	34		% 101,4770	64 945,28	0,06
0,8000 % Spain 20/30.07.27 (ES0000012G26)	EUR	52	52		% 104,5090	54 344,68	0,05
0,0000 % Spain 20/31.01.25 (ES0000012F92)	EUR	95	30		% 101,2810	96 216,95	0,09
0,0000 % Spain 20/31.01.26 (ES0000012G91)	EUR	75	75		% 100,7140	75 535,50	0,07
1,2500 % Spain 20/31.10.30 (ES0000012G34)	EUR	85	85		% 107,5000	91 375,00	0,09
1,2000 % Spain 20/31.10.40 (ES0000012G42)	EUR	57	47		% 101,5800	57 900,60	0,06
1,0000 % Spain 20/31.10.50 (ES0000012G00)	EUR	69	55		% 91,4490	63 099,81	0,06
0,1000 % Spain 21/30.04.31 (ES0000012H41)	EUR	71	71		% 96,8020	68 729,42	0,07

ARERO – Der Weltfonds – Nachhaltig

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
0,8500 % Spain 21/30.07.37 (ES0000012I24)	EUR	31	31		% 98,0590	30 398,29	0,03	
1,0000 % Spain 21/30.07.42 (ES0000012J07)	EUR	20	20		% 97,9140	19 582,80	0,02	
0,0000 % Spain 21/31.01.28 (ES0000012I08)	EUR	45	45		% 99,5360	44 791,20	0,04	
0,0000 % Spain 21/31.05.24 (ES0000012H33)	EUR	60	60		% 101,0780	60 646,80	0,06	
0,5000 % Spain 21/31.10.31 (ES0000012I32)	EUR	60	60		% 99,6830	59 809,80	0,06	
1,4500 % Spain 21/31.10.71 (ES0000012H58)	EUR	15	15		% 87,8990	13 184,85	0,01	
6,0000 % Spain 99/31.01.29 (ES0000011868)	EUR	70	30		% 141,7070	99 194,90	0,09	
0,1644 % European Bank for Rec. & Dev. 18/11.05.22 MTN (US29874QDM33)	USD	2 000	1 000		% 100,0060	1 769 782,77	1,68	
0,2236 % European Investment Bank 18/19.01.23 MTN Reg S (XS1755423701)	USD	2 000	1 000		% 100,1295	1 771 968,32	1,68	
0,3392 % European Investment Bank 19/10.06.22 Reg S (XS2013004796)	USD	1 000	1 000		% 100,0845	885 585,98	0,84	
1,0500 % European Investment Bank 21/21.01.26 MTN Reg S (XS2289587862)	USD	1 000	1 000		% 103,4295	915 183,83	0,87	
0,1938 % Inter-American Development Bank 17/15.07.22 MTN (US45818WBP05)	USD	2 000	1 000		% 100,0394	1 770 374,41	1,68	
0,4092 % Inter-American Development Bank 21/10.06.31 (US4581X0DW50)	USD	2 000	2 000		% 100,4670	1 777 940,98	1,69	
0,2728 % International Finance 17/15.12.22 MTN (US45950VKY10)	USD	2 000	1 000		% 100,0590	1 770 720,54	1,68	
0,2496 % Kommunalbanken 20/24.02.22 MTN Reg S (XS2101548332)	USD	2 000	1 000		% 100,0155	1 769 950,89	1,68	
0,3605 % Ldkrbk.Bad R.5587 DI 18/10.03.23 (XS1789451652)	USD	1 000	1 000		% 100,2005	886 612,40	0,84	
Sonstige Beteiligungswertpapiere								
Roche Holding Profitsch. (CH0012032048)	Stück	989	424		CHF 382,0500	364 242,97	0,35	
Schindler Holding (participation cert.) (CH0024638196)	Stück	88	88		CHF 247,1000	20 961,87	0,02	
Cemex CPO (MXP225611567)	Stück	80 323	36 473		MXN 13,7400	47 435,86	0,05	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						29 694,19	0,03	
Aktien								
BCE (new) (CA05534B7604)	Stück	315	95		CAD 65,9200	14 346,28	0,01	
Carmax (US1431301027)	Stück	136			USD 127,5400	15 347,91	0,02	
Nicht notierte Wertpapiere						28 340,22	0,03	
Aktien								
Getnet Adquirencia E Servicos Unit (BRGETTCDAM17)	Stück	50 050	50 458	408	BRL 3,6500	28 340,22	0,03	
Summe Wertpapiervermögen						102 246 717,83	97,22	
Derivate								
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen								
Swaps						-207 435,50	-0,20	
Total Return Swaps								
Swap SOFR/BU3XALCT 548,3172 (DBK) 06.05.22 (OTC) ⁷⁾	USD	17 000				-207 435,50	-0,20	
Bankguthaben						2 739 337,19	2,60	
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR - Guthaben	EUR	1 908 422,95			% 100	1 908 422,95	1,81	
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	45 540,34			% 100	45 540,34	0,04	
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Australische Dollar	AUD	104 443,78			% 100	67 067,22	0,06	
Brasilianische Real	BRL	278 434,50			% 100	43 194,59	0,04	
Kanadische Dollar	CAD	52 085,99			% 100	35 985,90	0,03	
Schweizer Franken	CHF	5 260,17			% 100	5 070,78	0,00	
Britische Pfund	GBP	11 632,91			% 100	13 854,48	0,01	
Hongkong Dollar	HKD	60 067,05			% 100	6 815,38	0,01	
Japanische Yen	JPY	2 085 156,00			% 100	16 019,94	0,02	
Mexikanische Peso	MXN	277 083,54			% 100	11 909,43	0,01	

ARERO – Der Weltfonds – Nachhaltig

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Malaysische Ringgit	MYR	42 493,42			% 100	9 002,65	0,01
Neuseeländische Dollar	NZD	22 041,78			% 100	13 307,44	0,01
Philippinische Peso	PHP	1 118 092,18			% 100	19 383,39	0,02
Singapur Dollar	SGD	16 970,16			% 100	11 091,25	0,01
Thailändische Baht	THB	758 060,05			% 100	20 082,66	0,02
Türkische Lira	TRY	222 595,52			% 100	15 201,29	0,01
Taiwanische Dollar	TWD	1 798 531,00			% 100	57 405,94	0,05
US Dollar	USD	487 190,84			% 100	431 085,11	0,41
Südafrikanische Rand	ZAR	160 154,27			% 100	8 896,45	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände						258 313,31	0,25
Zinsansprüche	EUR	215 175,51			% 100	215 175,51	0,21
Dividenden-/Ausschüttungsansprüche	EUR	43 137,80			% 100	43 137,80	0,04
Forderungen aus Anteilschneingeschäften	EUR	197 688,94			% 100	197 688,94	0,19
Summe der Vermögensgegenstände 1)						105 442 057,27	100,26
Sonstige Verbindlichkeiten						-43 802,31	-0,04
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-30 471,22			% 100	-30 471,22	-0,03
Anderer sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-13 331,09			% 100	-13 331,09	-0,01
Verbindlichkeiten aus Anteilschneingeschäften	EUR	-21 943,34			% 100	-21 943,34	-0,02
Fondsvermögen						105 168 876,12	100,00

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Whg.	Anteilwert in der jeweiligen Whg.
Anteilwert		
Klasse IC	EUR	128,58
Klasse LC	EUR	128,30
Umlaufende Anteile		
Klasse IC	Stück	280 000,000
Klasse LC	Stück	539 109,489
Gesamtbetrag der Kurswerte der Wertpapiere, die Dritten als Sicherheiten aus OTC-Geschäften dienen:	EUR	539 846,53

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

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

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

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

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	68,033
größter potenzieller Risikobetrag	%	101,755
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	89,248

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2021 bis 31.12.2021 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltezeit unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,1, 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 14 709 739,22.

Gegenparteien

Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main

ARERO – Der Weltfonds – Nachhaltig

Marktschlüssel

Terminbörsen

OTC = Over the Counter

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2021

Australische Dollar	AUD	1,557300	= EUR	1
Brasilianische Real	BRL	6,446050	= EUR	1
Kanadische Dollar	CAD	1,447400	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	1,037350	= EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,436800	= EUR	1
Britische Pfund	GBP	0,839650	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,813450	= EUR	1
Ungarische Forint	HUF	369,725000	= EUR	1
Japanische Yen	JPY	130,160000	= EUR	1
Mexikanische Peso	MXN	23,265900	= EUR	1
Malaysische Ringgit	MYR	4,720100	= EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	9,987600	= EUR	1
Neuseeländische Dollar	NZD	1,656350	= EUR	1
Philippinische Peso	PHP	57,683000	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	10,240200	= EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,530050	= EUR	1
Thailändische Baht	THB	37,747000	= EUR	1
Türkische Lira	TRY	14,643200	= EUR	1
Taiwanische Dollar	TWD	31,330050	= EUR	1
US Dollar	USD	1,130150	= EUR	1
Südafrikanische Rand	ZAR	18,002050	= EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Anlagen werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

Fußnoten

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

ARERO – Der Weltfonds – Nachhaltig

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2021 bis 31.12.2021

I. Erträge

1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	1 428 559,17
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	452 751,23
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	5 729,35
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-205 648,16
5. Sonstige Erträge	EUR	8 718,28

Summe der Erträge EUR 1 690 109,87

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagen- verzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen	EUR	-32 090,97
davon: Bereitstellungszinsen	EUR	-514,56
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-410 481,92
davon: Kostenpauschale	EUR	-345 058,74
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-43 542,80
davon: Aufwendungen für Rechts- und Beratungskosten	EUR	-137,01
Taxe d'Abonnement	EUR	-43 405,79

Summe der Aufwendungen EUR -486 115,69

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR 1 203 994,18

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	6 068 166,11
2. Realisierte Verluste	EUR	-860 220,85

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR 5 207 945,26

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 6 411 939,44

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	7 269 335,13
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	-2 634 999,43

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 4 634 335,70

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 11 046 275,14

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

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

Gesamtkostenquote / Transaktionskosten

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

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

Klasse IC 0,36% p.a. Klasse LC 0,51% 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 35 184,20.

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.

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 2,02 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 1 683 890,47 EUR.

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn

des Geschäftsjahres	EUR	42 076 747,38
1. Mittelzufluss (netto)	EUR	53 431 599,63
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	57 071 520,27
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-3 639 920,64
2. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	-1 385 746,03
3. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	11 046 275,14
davon: Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne . . .	EUR	7 269 335,13
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste . . .	EUR	-2 634 999,43

II. Wert des Fondsvermögens am Ende

des Geschäftsjahres EUR 105 168 876,12

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich) EUR 6 068 166,11

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	1 770 517,48
Optionsgeschäften	EUR	100,80
Devisen(termin)geschäften	EUR	98 163,80
Swappgeschäften	EUR	4 199 384,03

Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich) EUR -860 220,85

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-731 513,71
Optionsgeschäften	EUR	-6 635,66
Devisen(termin)geschäften	EUR	-49 916,74
Swappgeschäften	EUR	-72 154,74

Nettoveränderung der nichtrealisierten

Gewinne/Verluste EUR 4 634 335,70

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	5 071 426,92
Devisen(termin)geschäften	EUR	-60,89
Swappgeschäften	EUR	-437 030,33

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

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse IC: Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LC: Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres

2021	EUR	105 168 876,12
2020	EUR	42 076 747,38
2019	EUR	0,00

Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres

2021	Klasse IC	EUR	128,58
	Klasse LC	EUR	128,30
2020	Klasse IC	EUR	110,34
	Klasse LC	EUR	110,26
2019	Klasse IC	EUR	-
	Klasse LC	EUR	-



KPMG Luxembourg, Société anonyme
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

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

An die Anteilhaber des
ARERO – Der Weltfonds – Nachhaltig
2, Boulevard Konrad Adenauer
L-1115 Luxembourg

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den beigefügten Jahresabschluss des ARERO – Der Weltfonds – Nachhaltig („der Fonds“), bestehend aus der Vermögensaufstellung einschließlich des Wertpapierbestands und der sonstigen Vermögenswerte zum 31. Dezember 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie erläuternden Angaben, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden, geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des ARERO – Der Weltfonds – Nachhaltig zum 31. Dezember 2021 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

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

Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft

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

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

Verantwortung des réviseur d'entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung

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

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

Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der vom Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden erläuternden Angaben.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bericht des „réviseur d’entreprises agréé“ auf die dazugehörigen erläuternden Angaben zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des „réviseur d’entreprises agréé“ erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine 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, 27. April 2022

KPMG Luxembourg
Société coopérative
Cabinet de révision agréé

Pia Schanz

Ergänzende Angaben

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Die DWS Investment S.A. („die Gesellschaft“) ist eine Tochtergesellschaft der DWS Group GmbH & Co. KGaA („DWS KGaA“), Frankfurt am Main, einem der weltweit führenden Vermögensverwalter mit einer breiten Palette an Investmentprodukten und -dienstleistungen über alle wichtigen Anlageklassen sowie auf Wachstumstrends zugeschnittenen Lösungen.

Die DWS KGaA, an der die Deutsche Bank AG eine Mehrheitsbeteiligung hält, ist an der Frankfurter Wertpapierbörse notiert.

Infolge einer branchenspezifischen Regulierung gemäß OGAW V (fünfte Richtlinie betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) sowie gemäß § 1 und § 27 der deutschen Institutvergütungsverordnung („InstVV“) findet die Vergütungspolitik und -strategie des Deutsche Bank Konzerns („DB Konzern“) keine Anwendung auf die Gesellschaft. Die DWS KGaA und ihre Tochterunternehmen („DWS Konzern“ oder nur „Konzern“) verfügen über eigene vergütungsbezogene Governance-Regeln, Richtlinien und Strukturen, unter anderem einen konzerninternen DWS-Leitfaden zur Ermittlung von Mitarbeitern mit wesentlichem Einfluss auf Ebene der Gesellschaft sowie auf Ebene des DWS Konzerns im Einklang mit den in der OGAW V und den Leitlinien der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde für solide Vergütungspolitiken („ESMA-Leitlinien“) aufgeführten Kriterien.

Governance-Struktur

Das Management des DWS Konzerns erfolgt durch ihre Komplementärin, DWS Management GmbH. Die Komplementärin sechs Managing Directors, die die Geschäftsführung („GF“) des Konzerns bilden. Die durch das DWS Compensation Committee („DCC“) unterstützte Geschäftsführung ist für die Einführung und Umsetzung des Vergütungssystems für Mitarbeiter verantwortlich. Dabei wird sie vom Aufsichtsrat der DWS KGaA kontrolliert, der ein Remuneration Committee („RC“) eingerichtet hat. Das RC unterstützt den Aufsichtsrat bei der Überwachung der angemessenen Ausgestaltung der Vergütungssysteme für die Konzernmitarbeiter. Dies erfolgt unter Berücksichtigung der Auswirkung des Vergütungssystems auf das konzernweite Risiko-, Kapital- und Liquiditätsmanagement sowie die Übereinstimmung der Vergütungsstrategie mit der Geschäfts- und Risikostrategie des DWS Konzerns.

Aufgabe des DCC ist die Entwicklung und Gestaltung von nachhaltigen Vergütungsrahmenwerken und Grundsätzen der Unternehmenstätigkeit, die Aufstellung von Empfehlungen zur Gesamtvergütung sowie die Sicherstellung einer angemessenen Governance und Kontrolle im Hinblick auf Vergütung und Zusatzleistungen für den Konzern. Das DCC legt quantitative und qualitative Faktoren zur Leistungsbeurteilung als Basis für vergütungsbezogene Entscheidungen fest und gibt Empfehlungen für die Geschäftsführung bezüglich des jährlichen Pools der variablen Vergütung und dessen Zuteilung zu verschiedenen Geschäftsbereichen und Infrastrukturfunktionen ab. Stimmberechtigte Mitglieder des DCC sind der Chief Executive Officer („CEO“), Chief Financial Officer („CFO“), Chief Operating Officer („COO“), und Global Head of HR. Der Head of Reward & Analytics ist nicht stimmberechtigtes Mitglied. Kontrollfunktionen wie Compliance, Anti-Financial Crime und Risk Management werden durch den CFO und den COO im DCC vertreten und sind im Hinblick auf ihre jeweiligen Aufgaben und Funktionen bei der Ausgestaltung und Umsetzung der Vergütungssysteme des Konzerns angemessen einbezogen. Damit soll einerseits sichergestellt werden, dass es durch die Vergütungssysteme nicht zu Interessenkonflikten kommt, und andererseits die Auswirkungen auf das Risikoprofil des Konzerns überprüft werden. Das DCC überprüft das Vergütungsrahmenwerk des Konzerns mindestens einmal jährlich. Dazu gehört die Überprüfung der für die Gesellschaft geltenden Grundsätze sowie eine Beurteilung, ob aufgrund von Unregelmäßigkeiten wesentliche Änderungen oder Ergänzungen vorzunehmen sind.

Das DCC wird von zwei Unter-Ausschüssen unterstützt: Dem DWS Compensation Operating Committee („COC“), das implementiert wurde, um das DCC bei der Überprüfung der technischen Gültigkeit, der Operationalisierung und der Genehmigung von neuen oder bestehenden Vergütungsplänen zu unterstützen. Dem Integrity Review Committee („IRC“), das eingerichtet wurde, um Angelegenheiten im Zusammenhang mit der Aussetzung und dem Verfall von aufgeschobenen DWS-Vergütungselementen zu prüfen und darüber zu entscheiden.

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

Vergütungsstruktur

Für die Mitarbeiter der Gesellschaft gelten die Vergütungsstandards und –grundsätze der DWS-Vergütungspolitik, die jährlich überprüft wird. Im Rahmen der Vergütungspolitik verwendet der Konzern, einschließlich der Gesellschaft, einen Gesamtvergütungsansatz („GV“), der Komponenten für eine fixe („FV“) und variable Vergütung („VV“) umfasst.

Der Konzern stellt sicher, dass FV und VV für alle Kategorien und Gruppen von Mitarbeitern angemessen aufeinander abgestimmt werden. Die Strukturen und Ebenen des GV entsprechen den subdivisionalen und regionalen Vergütungsstrukturen, internen Zusammenhängen sowie Marktdaten und tragen zu einer einheitlichen Gestaltung innerhalb des Konzerns bei. Eines der Hauptziele der Konzernstrategie besteht darin, nachhaltige Leistung über alle Ebenen einheitlich anzuwenden und die Transparenz bei Vergütungsentscheidungen und deren Auswirkung auf Aktionäre und Mitarbeiter im Hinblick auf die Geschäftsentwicklung des DWS Konzerns zu erhöhen. Ein wesentlicher Aspekt der Konzern-Vergütungsstrategie ist die Schaffung eines langfristigen Gleichgewichts zwischen den Interessen von Mitarbeitern, Aktionären und Kunden.

Die fixe Vergütung entlohnt die Mitarbeiter entsprechend ihren Qualifikationen, Erfahrungen und Kompetenzen sowie den Anforderungen, der Bedeutung und dem Umfang ihrer Funktionen. Bei der Festlegung eines angemessenen Betrags für die fixe Vergütung werden das marktübliche Vergütungsniveau für jede Rolle sowie interne Vergleiche und geltende regulatorische Vorgaben herangezogen.

Mit der variablen Vergütung hat der Konzern ein diskretionäres Instrument an der Hand, mit dem er Mitarbeiter für ihre Leistungen und Verhaltensweisen zusätzlich entlohnen kann, ohne eine zu hohe Risikotoleranz zu fördern. Bei der Festlegung der VV werden solide Risikomaßstäbe durch Einbeziehung der Risikotoleranz des Konzerns, dessen Tragfähigkeit und Finanzlage sowie durch eine völlig flexible Politik im Hinblick auf die Gewährung bzw. „Nicht-Gewährung“ der VV angesetzt. Die VV besteht generell aus zwei Bestandteilen: der DWS-Komponente (im Englischen „Franchise Variable Compensation“ / „FVC“) und der „individuellen Komponente“. Es gibt weiterhin keine Garantien für eine VV im laufenden Beschäftigungsverhältnis.

Für das Geschäftsjahr 2021 wird die DWS Komponente überwiegend anhand von drei Erfolgskennzahlen („Key Performance Indicators“ – „KPIs“) auf Ebene des DWS Konzerns bestimmt: bereinigte Aufwands-Ertrags-Relation („Cost Income Ratio“ – „CIR“), Nettomittelzuflüsse und ESG-Kriterien. Diese drei KPIs stellen wichtige Gradmesser für die Finanzziele des DWS Konzerns dar und bilden dessen nachhaltige Leistung ab.

Daneben wird eine individuelle VV („IVV“) gewährt. Die IVV berücksichtigt zahlreiche finanzielle und nichtfinanzielle Faktoren. Dazu gehören der Vergleich mit der Referenzgruppe des Mitarbeiters und Überlegungen zur Mitarbeiterbindung.

Sowohl die DWS als auch die individuelle Komponente der VV kann in bar oder in Form von aktienbasierten oder fonds-basierten Instrumenten im Rahmen der Konzern-Vereinbarungen in Bezug auf die aufgeschobene Vergütung ausbezahlt bzw. gewährt werden. Der Konzern behält sich das Recht vor, den Gesamtbetrag der VV, einschließlich der DWS Komponente, auf null zu reduzieren, wenn gemäß geltendem lokalem Recht ein erhebliches Fehlverhalten, leistungsbezogene Maßnahmen, Disziplinarmaßnahmen oder ein nicht zufriedenstellendes Verhalten seitens eines Mitarbeiters vorliegen.

Festlegung der VV und angemessene Risikoadjustierung

Die VV-Pools des Konzerns werden einer angemessenen Anpassung der Risiken unterzogen, die die Adjustierung ex ante als auch ex post umfasst. Die angewandte robuste Methode soll sicherstellen, dass bei der Festlegung der VV sowohl der risikoadjustierten Leistung als auch der Kapital- und Liquiditätsausstattung des Konzerns Rechnung getragen wird. Die Ermittlung des Gesamtbetrags der VV orientiert sich primär an (i) der Tragfähigkeit des Konzerns (das heißt, was „kann“ der DWS Konzern langfristig an VV im Einklang mit regulatorischen Anforderungen gewähren) und (ii) der Leistung (das heißt, was „sollte“ der Konzern an VV gewähren, um für eine angemessene leistungsbezogene Vergütung zu sorgen und gleichzeitig den langfristigen Erfolg des Unternehmens zu sichern).

Der Konzern hat für die Festlegung der VV auf Ebene der individuellen Mitarbeiter die „Grundsätze für die Festlegung der variablen Vergütung“ eingeführt. Diese enthalten Informationen über die Faktoren und Messgrößen, die bei Entscheidungen zur IVV berücksichtigt werden müssen. Dazu zählen beispielsweise Investmentperformance, Kundenbindung, Erwägungen zur Unternehmenskultur sowie Zielvereinbarungen und Leistungsbeurteilungen im Rahmen des „Ganzheitliche Leistung“-Ansatzes. Zudem werden Hinweise der Kontrollfunktionen und Disziplinarmaßnahmen sowie deren Einfluss auf die VV einbezogen.

Das DWS DCC verwendet im Rahmen eines diskretionären Entscheidungsprozesses finanzielle und nichtfinanzielle Kennzahlen zur Ermittlung differenzierter und leistungsbezogener VV-Pools für die Geschäfts- und Infrastrukturbereiche.

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 2021

Trotz der anhaltenden Pandemie führte das vielfältige Angebot an Anlageprodukten und -lösungen zu neuen Rekordwerten beim Nettomittelaufkommen im Jahr 2021. Es war das dritte Jahr in Folge, in dem der DWS Konzern seine Geschäftsergebnisse verbessern konnte und ein guter Start in Phase zwei der Unternehmensentwicklung (Transformation, Wachstum und Führung) in der die Organisation ihre strategischen Prioritäten effektiv umsetzen konnte.

Der verstärkte Fokus auf die Anlageperformance, die erhöhte Nachfrage der Anleger nach anvisierten Anlageklassen und nachhaltigen Anlagestrategien sowie erhebliche Beiträge aus strategischen Partnerschaften waren wesentliche Treiber für diesen Erfolg.

Vor diesem Hintergrund hat das DCC die Tragfähigkeit der VV für das Jahr 2021 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 2022 für das Performance-Jahr 2021 gewährten VV wurde die DWS Komponente allen berechtigten Mitarbeitern auf Basis der Bewertung der festgelegten Leistungskennzahlen gewährt. Die Geschäftsführung des DWS Konzerns hat für 2021 unter Berücksichtigung der beträchtlichen Leistung der Mitarbeiter und in seinem Ermessen einen Zielerreichungsgrad von 100% festgelegt.

Identifizierung von Risikoträgern

Gemäß Gesetz vom 17. Dezember 2010 über die Organismen für gemeinsame Anlagen (in seiner jeweils gültigen Fassung) sowie den ESMA-Leitlinien unter Berücksichtigung der OGAW-Richtlinie hat die Gesellschaft Mitarbeiter mit wesentlichem Einfluss auf das Risikoprofil der Gesellschaft ermittelt („Risikoträger“). Das Identifizierungsverfahren basiert auf der Bewertung des Einflusses folgender Kategorien von Mitarbeitern auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder einen von ihr verwalteten Fonds: (a) Geschäftsführung/Senior Management, (b) Portfolio-/Investmentmanager, (c) Kontrollfunktionen, (d) Mitarbeiter mit Leitungsfunktionen in Verwaltung, Marketing und Human Resources, (e) sonstige Mitarbeiter (Risikoträger) mit wesentlichem Einfluss, (f) sonstige Mitarbeiter in der gleichen Vergütungsstufe wie sonstige Risikoträger, deren Tätigkeit einen Einfluss auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder des Konzerns hat. Mindestens 40 % der VV 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 sind bestimmten Leistungs- und Verfallbedingungen unterworfen, um eine angemessene nachträgliche Risikoadjustierung zu gewährleisten. Bei einem VV-Betrag von weniger als EUR 50.000 erhalten Risikoträger ihre gesamte VV in bar und ohne Aufschub.

Zusammenfassung der Informationen zur Vergütung für die Gesellschaft für 2021 ¹⁾

Jahresdurchschnitt der Mitarbeiterzahl	154
Gesamtvergütung ²⁾	EUR 20 456 178
Fixe Vergütung	EUR 16 784 621
Variable Vergütung	EUR 3 671 557
davon: Carried Interest	EUR 0
Gesamtvergütung für Senior Management ³⁾	EUR 1 512 794
Gesamtvergütung für sonstige Risikoträger ⁴⁾	EUR 0
Gesamtvergütung für Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR 1 231 749

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 den Vorstand der Gesellschaft. Der Vorstand erfüllt die Definition als Führungskräfte der Gesellschaft. Über den Vorstand hinaus wurden keine weiteren Führungskräfte identifiziert.

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

ARERO – Der Weltfonds – Nachhaltig

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

Angaben in Fondswährung	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
1. Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	-	-	14 709 739,22
in % des Fondsvermögens	-	-	13,99
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name			Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main
Bruttovolumen offene Geschäfte			14 709 739,22
Sitzstaat			Bundesrepublik Deutschland
2. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
3. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
4. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
5. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
6. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
7. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
8. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

ARERO – Der Weltfonds – Nachhaltig

9. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

10. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

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

4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	14 709 739,22
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	-	-	-

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

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

Qualität(en):
Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden - Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:
- liquide Vermögenswerte wie Barmittel, kurzfristige Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente gemäß Definition in Richtlinie 2007/16/EG vom 19. März 2007, Akkreditive und Garantien auf erstes Anfordern, die von erstklassigen, nicht mit dem Kontrahenten verbundenen Kreditinstituten ausgegeben werden, beziehungsweise von einem OECD-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Behörden auf kommunaler, regionaler oder internationaler Ebene begebene Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit
- Anteile eines in Geldmarktinstrumente anlegenden Organismus für gemeinsame Anlagen (nachfolgend „OGA“), der täglich einen Nettoinventarwert berechnet und der über ein Rating von AAA oder ein vergleichbares Rating verfügt
- Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt
- Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen
- Aktien, die an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder an einer Börse eines OECD-Mitgliedstaats zugelassen sind oder gehandelt werden, sofern diese Aktien in einem wichtigen Index enthalten sind.
Die Verwaltungsgesellschaft behält sich vor, die Zulässigkeit der oben genannten Sicherheiten einzuschränken. Des Weiteren behält sich die Verwaltungsgesellschaft vor, in Ausnahmefällen von den oben genannten Kriterien abzuweichen.
Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds/Teilfonds.

ARERO – Der Weltfonds – Nachhaltig

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

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten

7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)	-	-	-
unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	-	-	-

8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich) *

Ertragsanteil des Fonds	-	-	-
absolut	-	-	3 161 650,60
in % der Bruttoerträge	-	-	100,00
Kostenanteil des Fonds	-	-	-

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

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

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

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

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

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

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

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

ARERO – Der Weltfonds – Nachhaltig

10. Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Summe	-
Anteil	-

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

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

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

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

ARERO – Der Weltfonds – Nachhaltig

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

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

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

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

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

ARERO – Der Weltfonds – Nachhaltig

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

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) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie)

Dieser Fonds bewarb ökologische und soziale Merkmale und machte Angaben als Produkt gemäß Artikel 8 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.

Das Portfoliomanagement dieses Fonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem Engagements unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer proprietären ESG-Bewertungsmethode getätigt wurden. Diese Methodik basierte auf einer DWS-eigenen ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen sowie interne Bewertungen nutzte und nach einer Analyse der Daten den Investments eine von sechs möglichen Bewertungen zuteilte, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung darstellte. Das Fondsvermögen wurde überwiegend in Vermögensgegenständen von Emittenten angelegt, die definierte Mindeststandards in Bezug auf ökologische und soziale Merkmale sowie Corporate Governance-Praktiken erfüllten und richtete dabei den Anlagefokus auf Investments mit einer der drei oberen Bewertungen (d. h. einer „A“- , „B“- oder „C“-Bewertung).

Des Weiteren wurden im Portfolio zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten vorlagen, insbesondere Risiken, die sich aus den Folgen des Klimawandels ergeben könnten, oder Risiken, die aufgrund der Verletzung international anerkannter Richtlinien und Normen entstehen könnten, einer Prüfung unterworfen. Zu den international anerkannten Richtlinien zählten vor allem die zehn Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, ILO-Kernarbeitsnormen beziehungsweise UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen.

**Verwaltungsgesellschaft, Zentralverwaltung,
Transferstelle, Registerstelle und
Hauptvertriebsstelle**

DWS Investment S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
L-1115 Luxemburg
Eigenkapital per 31.12.2021: 355,1 Mio. Euro
vor Gewinnverwendung

Aufsichtsrat

Claire Peel
Vorsitzende
DWS Management GmbH,
Frankfurt am Main

Manfred Bauer
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Stefan Kreuzkamp
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Frank Krings (bis 27.7.2021)
Deutsche Bank Luxembourg S.A.,
Luxemburg

Dr. Matthias Liermann
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Holger Naumann
DWS Investments Hong Kong Ltd.,
Hongkong

Frank Rückbrodt (seit dem 28.7.2021)
Deutsche Bank Luxembourg S.A.,
Luxemburg

Vorstand

Nathalie Bausch
Vorsitzende
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Leif Bjurström
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

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

Barbara Schots
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Abschlussprüfer

KPMG Luxembourg
Société anonyme
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



DWS Investment S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
L-1115 Luxemburg
Tel.: +352 4 21 01-1
Fax: +352 4 21 01-9 00