

DWS Investment S.A.

ARERO – Der Weltfonds – Nachhaltig

Jahresbericht 2020

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 Anteilinhaber werden im Internet unter www.dws.com veröffentlicht. Sofern in einzelnen Fällen eine Veröffentlichung in einer Tageszeitung 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 2020

vom 30.6.2020 bis 31.12.2020

Hinweise	2
Jahresbericht und Jahresabschluss ARERO – Der Weltfonds – Nachhaltig	6
Ergänzende Angaben Angaben zur Mitarbeitervergütung	30
Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365	32
Bericht des Réviseur d’Entreprises agréé	37

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 2020** 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.

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 üben großen Druck auf nachgelagerte wirtschaftliche Prozesse aus, so dass sich die weltweiten Konjunkturperspektiven erheblich eintrübten. Auch wenn an den Märkten zwischenzeitlich – u.a. durch Hilfsprogramme im Rahmen der Geld- und Fiskalpolitik sowie einsetzende Impfkampagnen – wieder schrittweise Erholungen zu beobachten waren, sind die konkreten bzw. möglichen mittel- bis langfristigen Auswirkungen der Krise auf die Konjunktur, einzelne Märkte und Branchen ebenso wie die sozialen Implikationen vor dem Hintergrund der Dynamik der globalen Ausbreitung des Virus und des damit einhergehenden hohen Grads an Unsicherheit zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts nicht verlässlich beurteilbar und lediglich unzureichend prognostizierbar; somit kann es weiterhin zu einer wesentlichen Beeinflussung des jeweiligen Fondsvermögens kommen. Ein hohes Maß an Unsicherheit besteht hinsichtlich der finanziellen Auswirkungen der Pandemie, da diese von externen Faktoren wie etwa der Verbreitung des Virus und den von den einzelnen Regierungen und Zentralbanken ergriffenen Maßnahmen, der erfolgreichen Eindämmung der Entwicklung der Infektionsraten 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

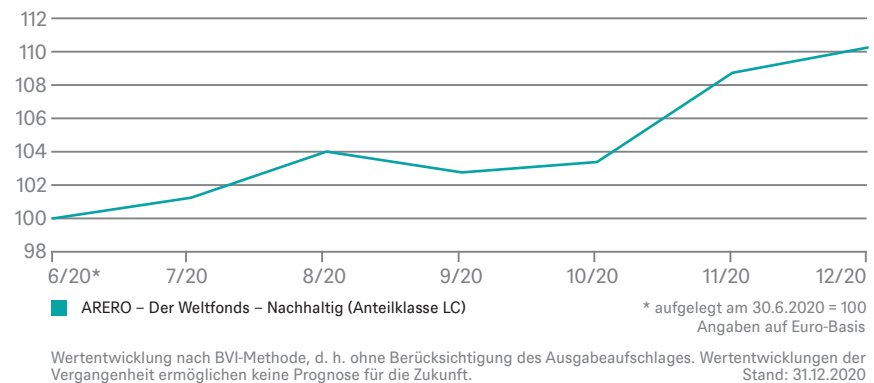
Anlageziel des Fonds ist die Erwirtschaftung einer Rendite in Euro. Hierzu investiert der Fonds in eine regelbasierte Strategie auf drei Anlageklassen (Aktien, Renten und Rohstoffe), die ARERO Weltstrategie. Dabei strebt das Fondsmanagement an, die ARERO Aktienstrategie und die ARERO Rentenstrategie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

ARERO – DER WELTFONDS – NACHHALTIG

Wertentwicklung seit Auflegung



ARERO – DER WELTFONDS – NACHHALTIG

Wertentwicklung der Anteilklassen (in Euro)

Anteilklasse	ISIN	seit Auflegung ¹⁾
Klasse IC	LU2114851756	10,3%
Klasse LC	LU2114851830	10,3%

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: 31.12.2020

betreffende 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

- Unternehmensleitensätze 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.¹⁾ 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 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 wer-

den. 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.

Anlageumfeld und Anlageergebnisse im Berichtszeitraum

Die Kurse an den internationalen Kapitalmärkten konnten im Berichtszeitraum trotz der andauernden COVID-19-Pandemie²⁾ insgesamt spürbar zulegen. Neben den von der internationalen Staatengemeinschaft unternommenen Anstrengungen und Maßnahmenpakete mit dem Ziel, die wirtschaftlichen Auswirkungen der Coronakrise zu bewältigen, wirkten sich eine konjunkturelle Stabilisierung und gute Nachrichten auf der Impfstoffseite

positiv aus. Die Zentralbanken der Industrieländer unterstützten mit ihrer – angesichts der sich schwächelnden Weltkonjunktur – extrem lockeren Geldpolitik die Kursentwicklung an den Finanzmärkten.

Vor dem Hintergrund verzeichnete der Fonds ARERO – Der Weltfonds – Nachhaltig im Berichtszeitraum von seiner Auflegung am 30. Juni 2020 bis Ende Dezember 2020 einen Wertanstieg von 10,3% je Anteil (LC Anteilklasse, nach BVI-Methode; in Euro).

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

²⁾ 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 31.12.2020

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen):		
Informationstechnologie	4 794 333,70	11,40
Finanzsektor	3 842 324,77	9,14
Dauerhafte Konsumgüter	3 465 693,19	8,24
Industrien	2 450 650,47	5,82
Gesundheitswesen	2 445 443,62	5,81
Hauptverbrauchsgüter	1 888 749,96	4,49
Grundstoffe	1 457 812,45	3,46
Energie	838 918,95	1,99
Versorger	666 381,98	1,58
Sonstige	3 028 926,49	7,20
Summe Aktien:	24 879 235,58	59,13
2. Anleihen (Emittenten):		
Zentralregierungen	9 144 462,75	21,74
Sonst. Finanzierungsinstitutionen	2 446 708,92	5,81
Institute	1 632 241,11	3,88
Sonstige öffentliche Stellen	914 763,37	2,17
Summe Anleihen:	14 138 176,15	33,60
3. Investmentanteile	623 081,61	1,48
4. Derivate	229 594,83	0,55
5. Bankguthaben	334 295,97	0,79
6. Sonstige Vermögensgegenstände	102 732,27	0,25
7. Forderungen aus Anteilsceingeschäften	1 785 889,80	4,24
II. Verbindlichkeiten		
1. Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme	-2 518,75	-0,01
2. Sonstige Verbindlichkeiten	-13 740,08	-0,03
III. Fondsvermögen	42 076 747,38	100,00

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

ARERO - Der Weltfonds - Nachhaltig

Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						38 999 524,30	92,69
Aktien							
Afterpay (AU000000APT1)	Stück	100	100		AUD 117,6300	7 333,31	0,02
Ampol (AU0000088338)	Stück	368	368		AUD 28,4400	6 524,68	0,02
ASX (AU000000ASX7)	Stück	187	187		AUD 73,2400	8 538,31	0,02
Aurizon Holdings (AU000000AZJ1)	Stück	2 979	2 979		AUD 3,9100	7 261,55	0,02
Australia and New Zealand Banking Group (AU000000ANZ3)	Stück	1 218	1 218		AUD 23,0700	17 517,70	0,04
Brambles (AU000000BXB1)	Stück	1 411	1 411		AUD 10,8300	9 526,59	0,02
Coles Group Ltd (AU00000030678)	Stück	557	557		AUD 18,4900	6 420,58	0,02
Commonwealth Bank of Australia (AU000000CBA7)	Stück	736	736		AUD 83,5900	38 354,32	0,09
CSL (AU000000CSL8)	Stück	186	186		AUD 287,7900	33 371,12	0,08
DEXUS (AU000000DXS1)	Stück	1 096	1 096		AUD 9,5900	6 552,56	0,02
Fortescue Metals Group (AU000000FMG4)	Stück	1 115	1 115		AUD 23,9800	16 668,87	0,04
Goodman Group (AU000000GMG2)	Stück	524	524		AUD 19,3500	6 321,12	0,02
GPT Group Units (AU000000GPT8)	Stück	2 779	2 779		AUD 4,6400	8 038,75	0,02
James Hardie Industries Cufs (AU000000JHX1)	Stück	293	293		AUD 38,8100	7 089,14	0,02
Macquarie Group (AU000000MQG1)	Stück	254	254		AUD 140,4900	22 246,48	0,05
Magellan Financial Group (AU000000MFG4)	Stück	434	434		AUD 54,4500	14 732,27	0,04
Mirvac Group Stap. Units (AU000000MGR9)	Stück	10 021	10 021		AUD 2,7300	17 055,16	0,04
National Australia Bank (AU000000NAB4)	Stück	1 252	1 252		AUD 23,0300	17 975,47	0,04
Newcrest Mining (AU000000NCM7)	Stück	360	360		AUD 25,9300	5 819,52	0,01
Oil Search (PG0008579883)	Stück	4 005	4 005		AUD 3,6600	9 138,31	0,02
QBE Insurance Group (AU000000QBE9)	Stück	926	926		AUD 8,6900	5 016,64	0,01
Rio Tinto (AU000000RIO1)	Stück	205	205		AUD 115,7800	14 796,86	0,04
Scentre Group Units (AU000000SCG8)	Stück	3 676	3 676		AUD 2,8700	6 577,18	0,02
Stockland Stap. Sec. (AU000000SGP0)	Stück	3 842	3 842		AUD 4,3400	10 395,11	0,02
Telstra Corp. (AU000000TSL2)	Stück	5 157	5 157		AUD 3,0000	9 644,96	0,02
Transurban Group Units (AU000000TCL6)	Stück	1 703	1 703		AUD 13,8100	14 661,91	0,03
Wesfarmers (AU000000WES1)	Stück	743	743		AUD 51,3700	23 794,71	0,06
Westpac Banking Corp. (AU000000WBC1)	Stück	1 362	1 362		AUD 19,6600	16 693,32	0,04
Woodside Petroleum (AU000000WPL2)	Stück	276	276		AUD 23,0500	3 966,09	0,01
Woolworths Group (AU000000WOW2)	Stück	367	367		AUD 39,8900	9 126,67	0,02
Xero (NZXROE0001S2)	Stück	135	135		AUD 146,6700	12 344,04	0,03
Ambev (BRABEVACNOR1)	Stück	9 925	9 925		BRL 15,9500	24 764,95	0,06
Atacadao (BRCRFBACNOR2)	Stück	2 640	2 640		BRL 19,6000	8 094,80	0,02
B2W - Companhia Digital (BRBTOWACNOR8)	Stück	328	328		BRL 75,7000	3 884,33	0,01
B3 - Brasil Bolsa Balcao (BRB3SAACNOR6)	Stück	4 167	4 167		BRL 61,8200	40 299,42	0,10
Banco Bradesco (BRBBDACNOR1)	Stück	1 947	1 947		BRL 24,6800	7 517,22	0,02
Banco Bradesco Pref. (BRBBDACNPR8)	Stück	8 911	8 911		BRL 27,5300	38 377,70	0,09
Banco do Brasil (BRBBASACNOR3)	Stück	2 725	2 725		BRL 39,1200	16 678,76	0,04
Banco Santander Brasil (BRANSBCDAM13)	Stück	1 632	1 632		BRL 46,2100	11 797,84	0,03
BB Seguridade Participacoes (BRBBSEACNOR5)	Stück	2 186	2 186		BRL 30,0600	10 279,82	0,02
BRF (BRBRFSACNOR8)	Stück	2 592	2 592		BRL 22,5000	9 123,55	0,02
CCR (BRCCROACNOR2)	Stück	3 941	3 941		BRL 13,7700	8 489,59	0,02
Cia Saneamento Basico Estado Sao Paulo (BRBSBPACNOR5)	Stück	1 067	1 067		BRL 44,7400	7 468,04	0,02
Cielo (BRCIELACNOR3)	Stück	11 806	11 806		BRL 3,8300	7 073,72	0,02
Cogna Educacao (BRCOGNACNOR2)	Stück	6 285	6 285		BRL 4,6900	4 611,31	0,01
Companhia Bras de Dis. Gr Paopo Pao de Acu (CBD) (BRPCARACNOR3)	Stück	683	683		BRL 75,3700	8 053,14	0,02
Companhia Energetica de Minas Gerais - CEMIG Pref. (BRCMIGACNPR3)	Stück	4 278	4 278		BRL 14,4700	9 684,02	0,02
Cosan (BRCSANACNOR6)	Stück	1 193	1 193		BRL 77,0000	14 370,68	0,03
Energisa Units (BRENGICDAM16)	Stück	1 045	1 045		BRL 51,3700	8 397,93	0,02
Engie Brasil Energia (BREGIEACNOR9)	Stück	2 122	2 122		BRL 44,4900	14 769,10	0,04
Equatorial Energia (new) (BREQLACNOR0)	Stück	2 808	2 808		BRL 22,9800	10 094,70	0,02
Hapvida Participacoes e Investimentos (BRHAPVACNOR4)	Stück	4 115	4 115		BRL 15,5200	9 990,97	0,02
Itau Unibanco Holding (BRITUBACNOR4)	Stück	1 955	1 955		BRL 28,3200	8 661,36	0,02
Itau Unibanco Holding Pref. (BRITUBACNPR1)	Stück	9 289	9 289		BRL 32,1000	46 646,63	0,11
Itausa - Investimentos Itaú Pref. (BRITSAACNPR7)	Stück	11 434	11 434		BRL 11,8700	21 232,21	0,05
Klabin Units (BRKLBNCADAM18)	Stück	2 616	2 616		BRL 25,5800	10 468,50	0,02
Localiza Rent a Car (BRRENTACNOR4)	Stück	1 634	1 634		BRL 67,0600	17 142,01	0,04
Lojas Americanas Pref. (BRLAMEACNPR6)	Stück	1 157	1 157		BRL 26,2100	4 744,02	0,01
Lojas Renner (BRLRENACNOR1)	Stück	2 389	2 389		BRL 44,1300	16 492,87	0,04
Natura & Co. Holding (BRNTCOACNOR5)	Stück	2 266	2 266		BRL 51,9400	18 412,30	0,04
Notre Dame Intermédica Participacoes (BRNDIACNOR2)	Stück	1 465	1 465		BRL 79,9700	18 327,83	0,04
Petrobras Distribuidora (BRBRDTACNOR1)	Stück	2 524	2 524		BRL 22,1100	8 730,20	0,02
Raia Drogasil (BRRADLACNOR0)	Stück	1 745	1 745		BRL 25,3000	6 906,57	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 Fonds- vermögen	
Rumo (BRRAILACNOR9)	Stück	3 028	3 028		BRL	19,5300	9 251,33	0,02
Suzano (BRSUZBACNOR0)	Stück	969	969		BRL	57,2100	8 672,45	0,02
Telefonica Brasil (BRVIVTACNOR0)	Stück	1 267	1 267		BRL	45,2000	8 959,04	0,02
Tim (BRTIMSACNOR5)	Stück	3 440	3 440		BRL	14,8800	8 007,70	0,02
Ultrapar Participações (BRUGPAACNOR8)	Stück	2 938	2 938		BRL	24,1100	11 081,42	0,03
Via Varejo (BRVVARACNOR1)	Stück	2 263	2 263		BRL	16,5800	5 869,69	0,01
Weg (BRWEGEACNOR0)	Stück	1 952	1 952		BRL	75,1500	22 948,54	0,05
Air Canada (variable vtg.) (CA0089118776)	Stück	967	967		CAD	22,9800	14 151,67	0,03
Bank of Montreal (CA0636711016)	Stück	79	79		CAD	97,1400	4 887,16	0,01
Canadian Imperial Bank of Commerce (CA1360691010)	Stück	65	65		CAD	109,5800	4 536,03	0,01
Canadian National Railway Co. (CA1363751027)	Stück	763	763		CAD	141,0300	68 527,87	0,16
Canadian Pacific Railway Ltd. (CA13645T1003)	Stück	197	197		CAD	444,8500	55 809,87	0,13
CGI Cl.A (CA12532H1047)	Stück	91	91		CAD	102,6900	5 951,15	0,01
Enbridge (CA29250N1050)	Stück	1 276	1 276		CAD	40,8000	33 154,47	0,08
Fortis Inc. (CA3495531079)	Stück	761	761		CAD	52,5400	25 462,79	0,06
Hydro One (CA4488112083)	Stück	385	385		CAD	28,6800	7 031,87	0,02
Keyera (CA4932711001)	Stück	430	430		CAD	22,2000	6 079,29	0,01
Lundin Mining (CA5503721063)	Stück	1 290	1 290		CAD	10,8500	8 913,55	0,02
Manulife Financial (CA56501R1064)	Stück	1 696	1 696		CAD	22,6000	24 409,87	0,06
Royal Bank of Canada (CA7800871021)	Stück	514	514		CAD	105,2000	34 435,79	0,08
Sun Life Financial (CA8667961053)	Stück	700	700		CAD	56,2500	25 075,62	0,06
The Bank of Nova Scotia (CA0641491075)	Stück	231	231		CAD	68,6800	10 103,54	0,02
The Toronto-Dominion Bank (CA8911605092)	Stück	584	584		CAD	72,1400	26 829,97	0,06
Thomson Reuters (CA8849037095)	Stück	462	462		CAD	104,5600	30 763,71	0,07
WSP Global (CA92938V2022)	Stück	295	295		CAD	122,0000	22 919,92	0,05
ABB Reg. (CH0012221716)	Stück	1 099	1 099		CHF	24,6500	24 957,71	0,06
Alcon (CH0432492467)	Stück	361	361		CHF	59,0800	19 648,88	0,05
Cie Financière Richemont Reg. (CH0210483332)	Stück	299	299		CHF	80,1200	22 070,00	0,05
Credit Suisse Group Reg. (CH0012138530)	Stück	1 349	1 349		CHF	11,4450	14 223,88	0,03
Geberit Reg. Disp. (CH0030170408)	Stück	21	21		CHF	555,2000	10 741,35	0,03
Givaudan Reg. (CH0010645932)	Stück	10	10		CHF	3 744,0000	34 492,61	0,08
Kühne + Nagel International Reg. (CH0025238863)	Stück	89	89		CHF	201,9000	16 554,52	0,04
LafargeHolcim Reg. (CH0012214059)	Stück	974	974		CHF	48,5100	43 529,17	0,10
Lonza Group Reg. (CH0013841017)	Stück	85	85		CHF	569,8000	44 620,20	0,11
Nestlé Reg. (CH0038863350)	Stück	2 163	2 163		CHF	104,5400	208 319,15	0,50
Novartis Reg. (CH0012005267)	Stück	1 745	1 745		CHF	83,1200	133 626,05	0,32
Partners Group Holding Reg. (CH0024608827)	Stück	23	23		CHF	1 048,5000	22 217,05	0,05
Roche Holding (CH0012032113)	Stück	47	47		CHF	307,6000	13 319,08	0,03
Sika Reg. (CH0418792922)	Stück	149	149		CHF	244,4000	33 548,85	0,08
Swiss Re Reg. (CH0126881561)	Stück	165	165		CHF	83,3600	12 671,61	0,03
UBS Group Reg. (CH0244767585)	Stück	2 265	2 265		CHF	12,5300	26 146,25	0,06
Zurich Insurance Group Reg. (CH0011075394)	Stück	141	141		CHF	373,8000	48 556,64	0,12
A.P.Møller-Mærsk A (DK0010244425)	Stück	13	13		DKK	12 850,0000	22 456,28	0,05
Carlsberg B (DK0010181759)	Stück	68	68		DKK	981,8000	8 974,77	0,02
Coloplast B (DK0060448595)	Stück	77	77		DKK	942,2000	9 752,71	0,02
DSV Panalpina (DK0060079531)	Stück	143	143		DKK	1 034,5000	19 886,48	0,05
GENMAB (DK0010272202)	Stück	45	45		DKK	2 458,0000	14 869,13	0,04
Novo-Nordisk B (DK0060534915)	Stück	1 310	1 310		DKK	431,9500	76 066,96	0,18
Novozymes B (DK0060336014)	Stück	139	139		DKK	351,3000	6 564,24	0,02
Orsted (DK0060094928)	Stück	220	220		DKK	1 258,5000	37 219,21	0,09
Vestas Wind Systems (DK0010268606)	Stück	187	187		DKK	1 466,0000	36 852,49	0,09
A2A (IT0001233417)	Stück	3 547	3 547		EUR	1,3015	4 616,42	0,01
adidas Reg. (DE000A1EWWW0)	Stück	154	154		EUR	299,5000	46 123,00	0,11
Aena SME (ES0105046009)	Stück	93	93		EUR	143,9000	13 382,70	0,03
Air Liquide (FR0000120073)	Stück	473	473		EUR	135,3000	63 996,90	0,15
Akzo Nobel (NL0013267909)	Stück	218	218		EUR	88,7000	19 336,60	0,05
Allianz (DE0008404005)	Stück	382	382		EUR	202,3500	77 297,70	0,18
Amadeus IT Group (ES0109067019)	Stück	293	293		EUR	60,8800	17 837,84	0,04
Andritz (AT0000730007)	Stück	152	152		EUR	37,2800	5 666,56	0,01
Anheuser-Busch InBev (BE0974293251)	Stück	595	595		EUR	57,5900	34 266,05	0,08
ArcelorMittal (new) (LU1598757687)	Stück	479	479		EUR	19,0540	9 126,87	0,02
ASML Holding (NL0010273215)	Stück	351	351		EUR	398,3000	139 803,30	0,33
Assicurazioni Generali (IT0000062072)	Stück	1 843	1 843		EUR	14,2850	26 327,26	0,06
AXA (FR0000120628)	Stück	1 675	1 675		EUR	19,7300	33 047,75	0,08
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Reg. (ES0113211835)	Stück	4 330	4 330		EUR	4,1300	17 882,90	0,04
Banco Santander Reg. (ES0113900J37)	Stück	11 174	11 174		EUR	2,5965	29 013,29	0,07
BASF Reg. (DE000BASF111)	Stück	911	911		EUR	64,7800	59 014,58	0,14
BAWAG Group (AT0000BAWAG2)	Stück	318	318		EUR	38,0800	12 109,44	0,03
Beiersdorf (DE0005200000)	Stück	67	67		EUR	94,8000	6 351,60	0,02
bioMérieux (FR0013280286)	Stück	26	26		EUR	117,8000	3 062,80	0,01
BMW Ord. (DE0005190003)	Stück	218	218		EUR	72,7100	15 850,78	0,04
BNP Paribas (FR0000131104)	Stück	818	818		EUR	43,6200	35 681,16	0,08
Bouygues (FR0000120503)	Stück	211	211		EUR	34,1000	7 195,10	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	
CA Immobilien Anlagen AG (AT0000641352)	Stück	209	209		EUR	31,6000	6 604,40	0,02
Capgemini (FR0000125338)	Stück	105	105		EUR	127,0000	13 335,00	0,03
Carrefour (FR0000120172)	Stück	437	437		EUR	14,2900	6 244,73	0,01
Cellnex Telecom (ES0105066007)	Stück	242	242		EUR	50,5400	12 230,68	0,03
Compagnie de Saint-Gobain (C.R.) (FR0000125007)	Stück	297	297		EUR	38,1500	11 330,55	0,03
Continental (DE0005439004)	Stück	74	74		EUR	123,7000	9 153,80	0,02
Covestro (DE0006062144)	Stück	120	120		EUR	50,7400	6 088,80	0,01
Credit Agricole (FR0000045072)	Stück	913	913		EUR	10,4200	9 513,46	0,02
CRH (IE0001827041)	Stück	763	763		EUR	34,7000	26 476,10	0,06
Daimler Reg. (DE0007100000)	Stück	691	691		EUR	58,3700	40 333,67	0,10
Dassault Systemes (FR0000130650)	Stück	87	87		EUR	168,1000	14 624,70	0,03
Delivery Hero Reg. (DE000A2E4K43)	Stück	78	78		EUR	126,9000	9 898,20	0,02
Deutsche Bank Reg. (DE0005140008)	Stück	1 248	1 248		EUR	9,0050	11 238,24	0,03
Deutsche Börse Reg. (DE0005810055)	Stück	93	93		EUR	139,9500	13 015,35	0,03
Deutsche Post Reg. (DE0005552004)	Stück	1 030	1 030		EUR	40,6500	41 869,50	0,10
Deutsche Telekom Reg. (DE0005557508)	Stück	2 211	2 211		EUR	15,0400	33 253,44	0,08
Deutsche Wohnen (DE000A0HN5C6)	Stück	181	181		EUR	43,7100	7 911,51	0,02
Diasorin (IT0003492391)	Stück	39	39		EUR	169,9000	6 626,10	0,02
E.ON Reg. (DE000ENAG999)	Stück	2 116	2 116		EUR	9,0760	19 204,82	0,05
EDP - Energias de Portugal (PTEDP0AM0009)	Stück	2 537	2 537		EUR	5,2260	13 258,36	0,03
Elia Group (BE0003822393)	Stück	137	137		EUR	97,7000	13 384,90	0,03
ENEL (IT0003128367)	Stück	5 208	5 208		EUR	8,3150	43 304,52	0,10
Engie (FR0010208488)	Stück	1 207	1 207		EUR	12,6650	15 286,66	0,04
ENI (IT0003132476)	Stück	5 182	5 182		EUR	8,5760	44 440,83	0,11
EssilorLuxottica (FR0000121667)	Stück	209	209		EUR	129,1000	26 981,90	0,06
Eurobank Ergasias (GRS323003012)	Stück	18 609	37 218	18 609	EUR	0,5862	10 908,60	0,03
Evonik Industries Reg. (DE000EYVKN013)	Stück	364	364		EUR	26,9100	9 795,24	0,02
Ferrari (NL0011585146)	Stück	77	77		EUR	190,3500	14 656,95	0,03
Fiat Chrysler Automobiles (NL0010877643)	Stück	583	583		EUR	14,7800	8 616,74	0,02
Fresenius (DE0005785604)	Stück	239	239		EUR	38,0900	9 103,51	0,02
Fresenius Medical Care (DE0005785802)	Stück	117	117		EUR	68,6000	8 026,20	0,02
Groupe Danone (C.R.) (FR0000120644)	Stück	354	354		EUR	54,5000	19 293,00	0,05
Hannover Rück Reg. (DE0008402215)	Stück	58	58		EUR	131,9000	7 650,20	0,02
Hapag-Lloyd Reg. (DE000HLA475)	Stück	61	61		EUR	91,1000	5 557,10	0,01
HeidelbergCement (DE0006047004)	Stück	238	238		EUR	61,8200	14 713,16	0,03
Heineken (NL0000009165)	Stück	123	123		EUR	90,2200	11 097,06	0,03
Hellenic Telecommunications Organization (GRS260333000)	Stück	785	785		EUR	13,2400	10 393,40	0,02
Henkel Pref. (DE0006048432)	Stück	102	102		EUR	92,1600	9 400,32	0,02
Hera (IT0001250932)	Stück	2 048	2 048		EUR	2,9900	6 123,52	0,01
Hermes International (FR0000052292)	Stück	38	38		EUR	888,4000	33 759,20	0,08
Iberdrola (new) (ES0144580Y14)	Stück	5 616	5 616		EUR	11,7500	65 988,00	0,16
Industria de Diseño Textil (ES0148396007)	Stück	1 000	1 000		EUR	26,3400	26 340,00	0,06
Infineon Technologies Reg. (DE0006231004)	Stück	889	889		EUR	31,6800	28 163,52	0,07
ING Groep (NL0011821202)	Stück	2 542	2 542		EUR	7,7790	19 774,22	0,05
Intesa Sanpaolo (IT0000072618)	Stück	11 068	11 068		EUR	1,9186	21 235,06	0,05
Just Eat Takeaway.com (NL0012015705)	Stück	91	91		EUR	90,8800	8 270,08	0,02
KBC Groep Parts Soc. (BE0003565737)	Stück	274	274		EUR	58,5400	16 039,96	0,04
Kering (FR0000121485)	Stück	55	55		EUR	585,1000	32 180,50	0,08
Kerry Group (IE0004906560)	Stück	100	100		EUR	121,8000	12 180,00	0,03
KONE Oyj (FI0009013403)	Stück	213	213		EUR	67,0400	14 279,52	0,03
Koninklijke Ahold Delhaize (NL0011794037)	Stück	573	573		EUR	23,4700	13 448,31	0,03
Koninklijke DSM (NL0000009827)	Stück	174	174		EUR	143,4000	24 951,60	0,06
Koninklijke KPN (NL0000009082)	Stück	2 387	2 387		EUR	2,5130	5 998,53	0,01
Koninklijke Philips (NL0000009538)	Stück	623	623		EUR	44,4550	27 695,47	0,07
Lamda Development (GRS245213004)	Stück	1 055	1 055		EUR	7,1000	7 490,50	0,02
Legrand (FR0010307819)	Stück	171	171		EUR	73,6800	12 599,28	0,03
L'Oreal (FR0000120321)	Stück	231	231		EUR	312,7000	72 233,70	0,17
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton (C.R.) (FR0000121014)	Stück	225	225		EUR	514,5000	115 762,50	0,28
Mayr-Melnhof Karton (AT0000938204)	Stück	98	98		EUR	165,8000	16 248,40	0,04
Merck (DE0006599905)	Stück	125	125		EUR	139,3500	17 418,75	0,04
0,04 Michelin Reg. (FR0000121261)	Stück	161	161		EUR	106,5500	17 154,55	0,04
Moncler (IT0004965148)	Stück	240	240		EUR	50,4000	12 096,00	0,03
Motor Oil (Hellas) (GRS426003000)	Stück	570	570		EUR	11,8900	6 777,30	0,02
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft Vink.Reg. (DE0008430026)	Stück	129	129		EUR	244,5000	31 540,50	0,07
Mytilineos (GRS393503008)	Stück	854	854		EUR	11,6600	9 957,64	0,02
National Bank of Greece (GRS003003035)	Stück	5 680	5 680		EUR	2,2380	12 711,84	0,03
Naturgy Energy Group (ES0116870314)	Stück	333	333		EUR	19,0000	6 327,00	0,02
Neste Oyj (FI0009013296)	Stück	533	533		EUR	59,9200	31 937,36	0,08
NN Group (NL0010773842)	Stück	182	182		EUR	35,8400	6 522,88	0,02
Nokia (FI0009000681)	Stück	5 984	5 984		EUR	3,1740	18 993,22	0,05
Nordea Bank (FI4000297767)	Stück	2 581	2 581		EUR	6,6900	17 266,89	0,04
OMV (AT0000743059)	Stück	1 994	1 994		EUR	33,3000	66 400,20	0,16
Orange (FR0000133308)	Stück	1 299	1 299		EUR	9,8100	12 743,19	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	
Österreichische Post (AT0000APOST4)	Stück	172	172		EUR	28,9000	4 970,80	0,01
Pernod-Ricard (C.R.) (FR0000120693)	Stück	109	109		EUR	160,1500	17 456,35	0,04
Peugeot (C.R.) (FR0000121501)	Stück	877	877		EUR	22,6500	19 864,05	0,05
Porsche Automobil Holding Pref. (DE000PAH0038)	Stück	208	208		EUR	56,7600	11 806,08	0,03
Poste Italiane (IT0003796171)	Stück	1 808	1 808		EUR	8,3540	15 104,03	0,04
Prosus (NL0013654783)	Stück	263	263		EUR	88,9000	23 380,70	0,06
Prysmian (IT0004176001)	Stück	203	203		EUR	28,8100	5 848,43	0,01
Raiffeisen Bank International (AT0000606306)	Stück	1 318	1 318		EUR	16,8400	22 195,12	0,05
RWE Ord. (DE0007037129)	Stück	982	982		EUR	34,5200	33 898,64	0,08
Sampo Bear. A (FI0009003305)	Stück	299	299		EUR	34,8000	10 405,20	0,02
Sanofi (FR0000120578)	Stück	706	706		EUR	79,1700	55 894,02	0,13
SAP (DE0007164600)	Stück	696	696		EUR	107,6200	74 903,52	0,18
Sartorius Pref. (DE0007165631)	Stück	39	39		EUR	345,4000	13 470,60	0,03
Sartorius Stedim Biotech (FR0013154002)	Stück	59	59		EUR	295,4000	17 428,60	0,04
Schneider Electric (FR0000121972)	Stück	581	581		EUR	120,3000	69 894,30	0,17
Siemens Healthineers (DE000SHL1006)	Stück	115	115		EUR	42,2950	4 863,93	0,01
Siemens Reg. (DE0007236101)	Stück	501	1 002	501	EUR	118,0600	59 148,06	0,14
Smurfit Kappa (IE00B1RR8406)	Stück	187	187		EUR	38,8800	7 270,56	0,02
Snam (IT0003153415)	Stück	4 007	4 007		EUR	4,6320	18 560,42	0,04
Société Générale (FR0000130809)	Stück	566	566		EUR	17,1200	9 689,92	0,02
Solvay A (BE0003470755)	Stück	255	255		EUR	97,6000	24 888,00	0,06
STMicroelectronics (NL0000226223)	Stück	743	743		EUR	30,5000	22 661,50	0,05
Stora Enso R (FI0009005961)	Stück	542	542		EUR	15,7050	8 512,11	0,02
Symrise (DE000SYM9999)	Stück	85	85		EUR	109,4000	9 299,00	0,02
Telefónica (ES0178430E18)	Stück	3 063	3 063		EUR	3,2700	10 016,01	0,02
Telenet Group Holding (BE0003826436)	Stück	191	191		EUR	34,8200	6 650,62	0,02
Téléperformance (FR0000051807)	Stück	32	32		EUR	277,3000	8 873,60	0,02
Terna Rete Elettrica Nazionale (IT0003242622)	Stück	2 495	2 495		EUR	6,2640	15 628,68	0,04
Total (FR0000120271)	Stück	1 976	1 976		EUR	35,8050	70 750,68	0,17
UCB Cap. (BE0003739530)	Stück	101	101		EUR	85,3000	8 615,30	0,02
Umicore (BE0974320526)	Stück	359	359		EUR	39,3300	14 119,47	0,03
UniCredit (IT0005239360)	Stück	1 494	1 494		EUR	7,7050	11 511,27	0,03
Unilever (GB00B10RZP78)	Stück	808	808		EUR	49,2400	39 785,92	0,09
UnipolSai Assicurazioni (IT0004827447)	Stück	1 944	1 944		EUR	2,1880	4 253,47	0,01
UPM Kymmene Corp. Bear. (FI0009005987)	Stück	457	457		EUR	30,4900	13 933,93	0,03
Verbund AG (AT0000746409)	Stück	448	448		EUR	68,9500	30 889,60	0,07
Vienna Insurance Group (AT0000908504)	Stück	809	809		EUR	20,8500	16 867,65	0,04
VINCI (FR0000125486)	Stück	446	446		EUR	83,1400	37 080,44	0,09
Vivendi (FR0000127771)	Stück	411	411		EUR	26,5300	10 903,83	0,03
Vonovia (DE000A1ML7J1)	Stück	336	336		EUR	59,7000	20 059,20	0,05
Warehouses De Pauw (BE0974349814)	Stück	556	556		EUR	28,6600	15 934,96	0,04
Wolters Kluwer (NL0000395903)	Stück	223	223		EUR	70,5800	15 739,34	0,04
Zalando (DE000ZAL1111)	Stück	143	143		EUR	91,1200	13 030,16	0,03
3i Group (GB00B1YW4409)	Stück	591	591		GBP	11,8100	7 724,76	0,02
Antofagasta (GB0000456144)	Stück	1 328	1 328		GBP	14,4700	21 267,40	0,05
Ashtead Group (GB0000536739)	Stück	610	610		GBP	35,0200	23 642,52	0,06
Associated British Foods (GB0006731235)	Stück	252	252		GBP	23,2000	6 470,48	0,02
AstraZeneca (GB0009895292)	Stück	881	881		GBP	74,8700	73 001,46	0,17
Aviva (GB0002162385)	Stück	4 439	4 439		GBP	3,2970	16 197,64	0,04
Barclays (GB0031348658)	Stück	10 457	10 457		GBP	1,5056	17 424,67	0,04
Barratt Developments (GB0000811801)	Stück	1 745	1 745		GBP	6,8400	13 209,89	0,03
Berkeley Group Holdings Units (GB00B02L3W35)	Stück	210	210		GBP	48,3700	11 241,99	0,03
BP (GB0007980591)	Stück	26 994	26 994		GBP	2,6290	78 542,67	0,19
BT Group (GB0030913577)	Stück	10 760	10 760		GBP	1,3610	16 207,58	0,04
Bunzl (GB00B0744B38)	Stück	435	435		GBP	25,0800	12 074,37	0,03
Carnival (GB0031215220)	Stück	559	559		GBP	13,7400	8 500,54	0,02
Compass Group (GB00BD6K4575)	Stück	1 271	1 271		GBP	14,0100	19 707,50	0,05
Croda International (GB00BJFFLV09)	Stück	166	166		GBP	65,7200	12 074,06	0,03
Diageo (GB0002374006)	Stück	1 633	1 633		GBP	30,0900	54 382,13	0,13
DS Smith (GB0008220112)	Stück	1 253	1 253		GBP	3,8350	5 318,20	0,01
Experian Group (GB00B19NLV48)	Stück	803	803		GBP	28,5000	25 328,43	0,06
Ferguson Holdings (JE00BJVNSS43)	Stück	232	232		GBP	89,9200	23 088,31	0,05
GlaxoSmithKline (GB0009252882)	Stück	4 016	4 016		GBP	13,7360	61 052,27	0,15
Glencore (JE00B4T3BW64)	Stück	8 315	8 315		GBP	2,3610	21 727,32	0,05
Hikma Pharmaceuticals (GB00BOLCW083)	Stück	540	540		GBP	25,5400	15 263,79	0,04
HSBC Holdings (GB0005405286)	Stück	14 243	14 243		GBP	3,8810	61 177,67	0,15
InterContinental Hotels Group (GB00BHJYC057)	Stück	268	268		GBP	47,6500	14 133,36	0,03
Intertek Group (GB0031638363)	Stück	212	212		GBP	58,6600	13 763,40	0,03
JD Sports Fashion (GB00BYX91H57)	Stück	875	875		GBP	8,6700	8 396,05	0,02
Kingfisher (GB0033195214)	Stück	3 157	3 157		GBP	2,7760	9 699,33	0,02
Legal & General Group (GB0005603997)	Stück	4 113	4 113		GBP	2,7010	12 295,07	0,03
Lloyds TSB Group (GB0008706128)	Stück	41 494	41 494		GBP	0,3747	17 207,46	0,04
London Stock Exchange Group (GB00B0SWJX34)	Stück	290	290		GBP	92,0800	29 553,65	0,07
Mondi (GB00B1CRLC47)	Stück	979	979		GBP	17,5050	18 966,74	0,05
National Grid (GB00BDR05C01)	Stück	2 899	2 899		GBP	8,7672	28 129,23	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	
NatWest Group (GB00B7T7214)	Stück	7 540	7 540		GBP	1,6735	13 965,21	0,03
Next (GB0032089863)	Stück	167	167		GBP	72,1400	13 333,38	0,03
Ocado Group (GB00B3MBS747)	Stück	552	552		GBP	23,3400	14 258,96	0,03
Persimmon (GB0006825383)	Stück	484	484		GBP	28,4362	15 232,26	0,04
Prudential (GB0007099541)	Stück	1 565	1 565		GBP	13,7800	23 867,74	0,06
Reckitt Benckiser Group (GB00B24CGK77)	Stück	528	528		GBP	66,6600	38 953,55	0,09
Relx (GB00B2B0DG97)	Stück	1 589	1 589		GBP	18,3972	32 353,59	0,08
Rentokil Initial (GB00B082RF11)	Stück	1 649	1 649		GBP	5,2440	9 570,43	0,02
Rio Tinto (GB0007188757)	Stück	1 339	1 339		GBP	55,8800	82 810,38	0,20
Segro (GB00B5ZN1888)	Stück	1 504	1 504		GBP	9,7060	16 156,07	0,04
Severn Trent (GB00B1FH8J72)	Stück	365	365		GBP	23,3600	9 436,56	0,02
Smith & Nephew (GB0009223206)	Stück	695	695		GBP	15,7100	12 083,95	0,03
Spirax-Sarco Engineering (GB00BWFQGN14)	Stück	74	74		GBP	115,8500	9 488,02	0,02
SSE (GB0007908733)	Stück	566	566		GBP	15,4450	9 675,03	0,02
St. James's Place Capital (GB0007669376)	Stück	936	936		GBP	11,4450	11 856,03	0,03
Standard Chartered (GB0004082847)	Stück	3 390	3 390		GBP	4,7720	17 903,91	0,04
Standard Life Aberdeen (GB00BF8Q6K64)	Stück	3 888	3 888		GBP	2,9240	12 582,00	0,03
Taylor Wimpey (GB0008782301)	Stück	5 446	5 446		GBP	1,6645	10 032,51	0,02
Tesco (GB0008847096)	Stück	8 699	8 699		GBP	2,3657	22 775,96	0,05
Unilever (GB00B10RZP78)	Stück	1 382	1 382		GBP	44,4500	67 987,27	0,16
Vodafone Group (GB00BH4HKS39)	Stück	15 737	15 737		GBP	1,2342	21 495,89	0,05
WPP (JE00B8KF9B49)	Stück	1 644	1 644		GBP	8,1520	14 832,48	0,04
AAC Technologies Holdings (KYG2953R1149)	Stück	1 000	1 000		HKD	43,2500	4 547,17	0,01
Agricultural Bank of China Cl.H (CNE100000Q43)	Stück	43 000	43 000		HKD	2,8700	12 974,96	0,03
AIA Group (HK0000069689)	Stück	5 400	5 400		HKD	96,3000	54 673,34	0,13
A-Living Smart City Services Co. Cl.H (CNE100002RY5)	Stück	11 750	11 750		HKD	34,0000	42 002,23	0,10
Anta Sports Products (KYG040111059)	Stück	2 000	2 000		HKD	123,2000	25 905,76	0,06
Bank of China (Hongkong) (HK2388011192)	Stück	51 000	51 000		HKD	23,9000	128 151,48	0,30
BYD Co. Cl.H (CNE100000296)	Stück	5 500	5 500		HKD	195,0000	112 759,43	0,27
China CITIC Bank Corp. Cl.H (CNE1000001Q4)	Stück	343 000	343 000		HKD	3,2900	118 643,94	0,28
China Conch Venture (KYG2116J1085)	Stück	2 500	2 500		HKD	37,6500	9 896,02	0,02
China Construction Bank Cl.H (new) (CNE1000002H1)	Stück	143 000	143 000		HKD	5,9300	89 155,12	0,21
China Feihe (KYG2121Q1055)	Stück	33 000	33 000		HKD	18,4400	63 977,96	0,15
China Life Insurance Co. Cl.H (new) (CNE1000002L3)	Stück	11 000	11 000		HKD	17,0600	19 730,01	0,05
China Longyuan Power Group (CNE100000HD4)	Stück	107 000	107 000		HKD	8,0000	89 997,27	0,21
China Merchants Bank Co. Cl.H (CNE1000002M1)	Stück	6 500	6 500		HKD	48,8500	33 383,62	0,08
China Minsheng Banking Cl.H (CNE100000HF9)	Stück	10 500	10 500		HKD	4,3900	4 846,29	0,01
China Mobile LTD (HK0941009539)	Stück	29 000	29 000		HKD	43,8500	133 697,46	0,32
China Molybdenum Co. Cl.H (CNE100000114)	Stück	192 000	192 000		HKD	4,9800	100 527,79	0,24
China National Building Material Co. Cl.H (new) (CNE1000002N9)	Stück	6 000	6 000		HKD	9,0200	5 690,01	0,01
China Overseas Land & Investment (HK0688002218)	Stück	8 000	8 000		HKD	16,4400	13 827,62	0,03
China Pacific Insurance (Group) Co. Cl.H (CNE1000009Q7)	Stück	41 000	41 000		HKD	29,9000	128 887,44	0,31
China Telecom Corp. Cl.H (new) (CNE1000002V2)	Stück	22 000	22 000		HKD	2,1500	4 972,98	0,01
China Tower Corp. Cl.H (CNE100003688)	Stück	56 000	56 000		HKD	1,1500	6 770,82	0,02
China Unicom (Hong Kong) (HK0000049939)	Stück	10 000	10 000		HKD	4,5100	4 741,68	0,01
China Vanke Co. (CNE100001SR9)	Stück	2 900	2 900		HKD	26,4000	8 049,29	0,02
Country Garden Holdings (KYG245241032)	Stück	14 000	14 000		HKD	10,3800	15 278,51	0,04
Country Garden Services Holdings Co. (KYG2453A1085)	Stück	2 000	2 000		HKD	51,3000	10 787,06	0,03
ENN Energy Holdings (KYG3066L1014)	Stück	1 191	1 191		HKD	115,0000	14 400,09	0,03
Foxconn Interconnect Technology (KYG3R83K1037)	Stück	287 000	287 000		HKD	2,6700	80 565,43	0,19
Geely Automobile Holdings (KYG3777B1032)	Stück	3 000	3 000		HKD	24,4500	7 711,80	0,02
Great Wall Motor Co. Cl.H (CNE100000338)	Stück	4 500	4 500		HKD	25,7000	12 159,09	0,03
Haidilao International Holdings (KYG4290A1013)	Stück	1 000	1 000		HKD	58,8000	6 182,06	0,01
Hengan International Group Co. (KYG4402L1510)	Stück	1 000	1 000		HKD	54,5500	5 735,22	0,01
Hongkong & China Gas Co. (HK0003000038)	Stück	5 000	5 000		HKD	11,6400	6 118,97	0,01
Hongkong Exchanges and Clearing (HK0388045442)	Stück	500	500		HKD	425,2000	22 352,12	0,05
Industrial & Commercial Bank of China Cl.H (CNE1000003G1)	Stück	113 000	113 000		HKD	4,9300	58 570,77	0,14
Jiangsu Expressway Co. Cl.H (CNE1000003J5)	Stück	140 000	140 000		HKD	8,6300	127 026,52	0,30
Kingdee International Software Group (KYG525681477)	Stück	4 000	4 000		HKD	29,5500	12 427,19	0,03
Lenovo Group (HK0992009065)	Stück	168 000	168 000		HKD	7,1500	126 290,56	0,30
Li Ning Co. (new) (KYG5496K1242)	Stück	3 500	3 500		HKD	51,9500	19 116,53	0,05
Link Real Estate Investment Trust (HK0823032773)	Stück	1 000	1 000		HKD	71,8000	7 548,84	0,02
Meituan (KYG596691041)	Stück	6 600	9 700	3 100	HKD	287,8000	199 705,62	0,47
Pharmaron Beijing (CNE100003PG4)	Stück	4 400	4 400		HKD	131,4000	60 786,00	0,14
PICC Property & Casualty Co. Cl.H (new) (CNE100000593)	Stück	10 000	10 000		HKD	5,7500	6 045,38	0,01
Ping An Healthcare & Technology Co. (KYG711391022)	Stück	2 400	2 400		HKD	93,7000	23 643,21	0,06
Ping An Insurance (Group) Co. of China Cl.H (new) (CNE1000003X6)	Stück	23 000	23 000		HKD	94,0500	227 427,09	0,54
Postal Savings Bank of China Cl.H (CNE1000029W3)	Stück	20 000	20 000		HKD	4,4300	9 315,14	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
Semiconductor Manufacturing International (KYG8020E1199)	Stück	23 000	23 000		HKD 20,4000	49 330,28	0,12
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co. H (new) (CNE100000171)	Stück	4 000	4 000		HKD 17,0600	7 174,55	0,02
Shenzhen International Group Holdings Reg. S (KYG8087W1015)	Stück	1 000	1 000		HKD 149,1000	15 675,93	0,04
Sinotrans Cl.H (CNE100004F1)	Stück	283 000	283 000		HKD 2,8500	84 798,24	0,20
Sun Hung Kai Properties (HK0016000132)	Stück	500	500		HKD 99,3500	5 222,68	0,01
Sunny Optical Technology Group Co. (KYG8586D1097)	Stück	1 100	1 100		HKD 168,7000	19 510,27	0,05
Tencent Holdings (KYG875721634)	Stück	9 900	10 400	500	HKD 559,5000	582 359,06	1,38
Tongcheng-Elong Holdings (KYG8918W1069)	Stück	23 600	23 600		HKD 14,8800	36 920,75	0,09
WuXi AppTec Co. (CNE100003F19)	Stück	6 000	6 000		HKD 149,4000	94 244,80	0,22
Wuxi Biologics Cayman (KYG970081173)	Stück	4 500	4 500		HKD 99,3500	47 004,12	0,11
Xinjiang Goldwind Science & Technology Cl.H (CNE100000PP1)	Stück	65 400	65 400		HKD 15,6400	107 540,00	0,26
Xinyi Solar Holdings (KYG9829N1025)	Stück	64 000	64 000		HKD 20,0500	134 911,79	0,32
Zhejiang Expressway Co. Cl.H (CNE1000004S4)	Stück	118 000	118 000		HKD 6,5700	81 508,51	0,19
Zhuzhou CRRC Times Electric Co. Cl.H (CNE1000004X4)	Stück	20 000	20 000		HKD 32,0500	67 392,81	0,16
MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyilv. Részv. Cl.A (HU0000153937)	Stück	2 450	2 450		HUF 2 204,0000	14 808,58	0,04
OTP Bank Nyrt. (HU0000061726)	Stück	630	630		HUF 13 350,0000	23 065,22	0,05
Aeon Co. (JP3388200002)	Stück	500	500		JPY 3 385,0000	13 363,07	0,03
AGC (JP3112000009)	Stück	200	200		JPY 3 600,0000	5 684,73	0,01
Asahi Group Holdings (JP3116000005)	Stück	200	200		JPY 4 244,0000	6 701,67	0,02
Asahi Kasei Corp. (JP3111200006)	Stück	800	800		JPY 1 054,5000	6 660,61	0,02
Astellas Pharma (JP3942400007)	Stück	1 500	1 500		JPY 1 594,0000	18 878,05	0,04
Bridgestone Corp. (JP3830800003)	Stück	400	400		JPY 3 384,0000	10 687,30	0,03
Canon (JP3242800005)	Stück	1 000	1 000		JPY 1 978,0000	15 617,23	0,04
Chugai Pharmaceutical Co. (JP3519400000)	Stück	500	500		JPY 5 503,0000	21 724,37	0,05
Daifuku Co. (JP3497400006)	Stück	100	100		JPY 12 760,0000	10 074,61	0,02
Dai-ichi Life Holdings (JP3476480003)	Stück	500	500		JPY 1 552,0000	6 126,88	0,01
Daiichi Sankyo Co. (JP3475350009)	Stück	1 200	1 200		JPY 3 535,0000	33 492,56	0,08
Daikin Industries (JP3481800005)	Stück	200	200		JPY 22 920,0000	36 192,81	0,09
Daiwa House Industry Co. (JP3505000004)	Stück	500	500		JPY 3 064,0000	12 095,85	0,03
Denso (JP3551500006)	Stück	300	300		JPY 6 134,0000	14 529,23	0,03
DIC Corp. (JP3493400000)	Stück	300	300		JPY 2 604,0000	6 167,94	0,01
East Japan Railway Co. (JP3783600004)	Stück	500	500		JPY 6 885,0000	27 180,14	0,06
Eisai Co. (JP3160400002)	Stück	100	100		JPY 7 372,0000	5 820,54	0,01
Eneos Holdings (JP3386450005)	Stück	900	900		JPY 370,4000	2 632,03	0,01
Fanuc (JP3802400006)	Stück	100	100		JPY 25 360,0000	20 022,90	0,05
Fast Retailing (JP3802300008)	Stück	100	100		JPY 92 470,0000	73 009,36	0,17
Fujifilm Holdings (JP3814000000)	Stück	300	300		JPY 5 438,0000	12 880,66	0,03
Fujitsu (JP3818000006)	Stück	100	100		JPY 14 905,0000	11 768,19	0,03
GLP J-REIT (JP3047510007)	Stück	3	3		JPY 162 600,0000	3 851,41	0,01
Hamamatsu Photonics (JP3771800004)	Stück	200	200		JPY 5 900,0000	9 316,65	0,02
Hitachi (JP3788600009)	Stück	1 000	1 000		JPY 4 065,0000	32 095,06	0,08
Honda Motor Co. (JP3854600008)	Stück	1 400	1 400		JPY 2 877,5000	31 806,88	0,08
Hoya (JP3837800006)	Stück	200	200		JPY 14 270,0000	22 533,65	0,05
Inpex Holdings (JP3294460005)	Stück	2 800	2 800		JPY 556,0000	12 291,66	0,03
ITOCHU Corp. (JP3143600009)	Stück	900	900		JPY 2 964,0000	21 061,94	0,05
Kao Corp. (JP3205800000)	Stück	400	400		JPY 7 970,0000	25 170,74	0,06
KDDI Corp. (JP3496400007)	Stück	800	800		JPY 3 066,0000	19 365,99	0,05
Keyence Corp. (JP3236200006)	Stück	100	100		JPY 58 000,0000	45 793,69	0,11
Kirin Holdings Co. (JP3258000003)	Stück	1 000	1 000		JPY 2 434,0000	19 217,56	0,05
Komatsu (JP3304200003)	Stück	800	800		JPY 2 817,5000	17 796,38	0,04
Kubota Corp. (JP3266400005)	Stück	400	400		JPY 2 251,0000	7 109,08	0,02
Kyocera Corp. (JP3249600002)	Stück	400	400		JPY 6 326,0000	19 978,68	0,05
Kyowa Kirin Co. (JP3256000005)	Stück	200	200		JPY 2 814,0000	4 443,57	0,01
Lion Corp. (JP3965400009)	Stück	200	200		JPY 2 498,0000	3 944,57	0,01
M3 (JP3435750009)	Stück	200	200		JPY 9 743,0000	15 385,10	0,04
Minebea Mitsumi (JP3906000009)	Stück	500	500		JPY 2 048,0000	8 084,96	0,02
Mitsubishi Chemical Holdings (JP3897700005)	Stück	2 600	2 600		JPY 624,2000	12 813,71	0,03
Mitsubishi Corp. (JP3898400001)	Stück	700	700		JPY 2 541,0000	14 043,66	0,03
Mitsubishi Electric Corp. (JP3892400005)	Stück	600	600		JPY 1 557,0000	7 375,94	0,02
Mitsubishi Estate Co. (JP3899600005)	Stück	800	800		JPY 1 657,0000	10 466,23	0,02
Mitsubishi UFJ Financial Group (JP3902900004)	Stück	9 400	9 400		JPY 456,1000	33 850,54	0,08
Mitsui & Co. (JP3893600001)	Stück	500	500		JPY 1 889,5000	7 459,24	0,02
Mitsui Fudosan Co. (JP3893200000)	Stück	400	400		JPY 2 158,5000	6 816,94	0,02
Mizuho Financial Group (JP3885780001)	Stück	1 380	1 380		JPY 1 307,5000	14 246,18	0,03
MS&AD Insurance Group Holdings (JP3890310000)	Stück	800	800		JPY 3 141,0000	19 839,72	0,05
Murata Manufacturing Co. (JP3914400001)	Stück	300	300		JPY 9 320,0000	22 075,72	0,05
NEC Corp. (JP3733000008)	Stück	300	300		JPY 5 540,0000	13 122,26	0,03
Nidec Corp. (JP3734800000)	Stück	200	200		JPY 12 980,0000	20 496,62	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
Nintendo Co. (JP3756600007)	Stück	100	100		JPY 65 830,0000	51 975,84	0,12
Nippon Paint Holdings Co. (JP3749400002)	Stück	100	100		JPY 11 330,0000	8 845,56	0,02
Nippon Telegraph and Telephone Corp. (JP3735400008)	Stück	900	900		JPY 2 645,5000	18 798,71	0,04
Nomura Holdings (JP3762600009)	Stück	1 300	1 300		JPY 545,0000	5 593,94	0,01
NTT Data Corp. (JP3165700000)	Stück	400	400		JPY 1 411,0000	4 456,20	0,01
Olympus Corp. (JP3201200007)	Stück	700	700		JPY 2 256,5000	12 471,28	0,03
Omron Corp. (JP3197800000)	Stück	400	400		JPY 9 200,0000	29 055,31	0,07
Ono Pharmaceutical Co. (JP3197600004)	Stück	500	500		JPY 3 108,0000	12 269,55	0,03
Oriental Land Co. (JP3198900007)	Stück	100	100		JPY 17 040,0000	13 453,87	0,03
ORIX (JP3200450009)	Stück	400	400		JPY 1 584,5000	5 004,15	0,01
Panasonic Corp. (JP3866800000)	Stück	2 000	2 000		JPY 1 190,5000	18 799,10	0,04
Recruit Holdings Co. (JP3970300004)	Stück	700	700		JPY 4 321,0000	23 881,41	0,06
Resona Holdings (JP3500610005)	Stück	3 500	3 500		JPY 360,4000	9 959,34	0,02
Ricoh Co. (JP3973400009)	Stück	500	500		JPY 677,0000	2 672,61	0,01
Secom Co. (JP3421800008)	Stück	100	100		JPY 9 517,0000	7 514,11	0,02
Sekisui Chemical Co. (JP3419400001)	Stück	400	400		JPY 1 954,0000	6 171,09	0,01
Sekisui House (JP3420600003)	Stück	1 600	1 600		JPY 2 100,0000	26 528,76	0,06
Seven & I Holdings Co. (JP3422950000)	Stück	300	300		JPY 3 659,0000	8 666,85	0,02
Shimano (JP3358000002)	Stück	100	100		JPY 24 085,0000	19 016,23	0,05
Shin-Etsu Chemical Co. (JP3371200001)	Stück	400	400		JPY 18 040,0000	56 973,67	0,14
Shionogi & Co. (JP3347200002)	Stück	100	100		JPY 5 635,0000	4 449,09	0,01
Shiseido Co. (JP3351600006)	Stück	200	200		JPY 7 136,0000	11 268,41	0,03
Showa Denko (JP3368000000)	Stück	200	200		JPY 2 197,0000	3 469,27	0,01
SoftBank Group (JP3436100006)	Stück	600	600		JPY 8 058,0000	38 172,99	0,09
Sojitz Corp. (JP3663900003)	Stück	4 800	4 800		JPY 230,0000	8 716,59	0,02
Sompo Holdings (JP3165000005)	Stück	200	200		JPY 4 173,0000	6 589,55	0,02
SONY Corp. (JP3435000009)	Stück	600	600		JPY 10 285,0000	48 722,91	0,12
Sumitomo Electric Industries (JP3407400005)	Stück	1 000	1 000		JPY 1 366,5000	10 789,15	0,03
Sumitomo Mitsui Financial Group (JP3890350006)	Stück	1 400	1 400		JPY 3 188,0000	35 239,04	0,08
Sumitomo Mitsui Trust Holdings (JP3892100003)	Stück	400	400		JPY 3 177,0000	10 033,56	0,02
Suzuki Motor Corp. (JP3397200001)	Stück	200	200		JPY 4 782,0000	7 551,22	0,02
Takeda Pharmaceutical Co. (JP3463000004)	Stück	700	700		JPY 3 755,0000	20 753,23	0,05
TDK Corp. (JP3538800008)	Stück	200	200		JPY 15 540,0000	24 539,10	0,06
Teijin (JP3544000007)	Stück	400	400		JPY 1 940,0000	6 126,88	0,01
Terumo Corp. (JP3546800008)	Stück	400	400		JPY 4 312,0000	13 618,10	0,03
Tokio Marine Holdings Inc. (JP3910660004)	Stück	400	400		JPY 5 308,0000	16 763,65	0,04
Tokyo Electron (JP3571400005)	Stück	100	100		JPY 38 400,0000	30 318,58	0,07
Tokyo Gas Co. (JP3573000001)	Stück	300	300		JPY 2 384,0000	5 646,84	0,01
Toppan Printing Co. (JP3629000005)	Stück	300	300		JPY 1 455,0000	3 446,37	0,01
Toshiba Corp. (JP3592200004)	Stück	300	300		JPY 2 885,0000	6 833,52	0,02
Toyota Motor (JP3633400001)	Stück	1 000	1 000		JPY 7 957,0000	62 824,21	0,15
Unicharm (JP3951600000)	Stück	400	400		JPY 4 892,0000	15 449,84	0,04
Vodafone (JP3732000009)	Stück	1 000	1 000		JPY 1 293,0000	10 208,84	0,02
Workman Co. (JP3990100004)	Stück	100	100		JPY 8 800,0000	6 948,01	0,02
Z Holdings (JP3933800009)	Stück	1 400	1 400		JPY 624,4000	6 901,90	0,02
Alfa A (MXP000511016)	Stück	16 822	33 644	16 822	MXN 14,2000	9 805,81	0,02
America Movil L (MXP001691213)	Stück	97 192	97 192		MXN 14,6300	58 370,34	0,14
Arca Continental (MX01AC100006)	Stück	14 863	14 863		MXN 96,9300	59 140,10	0,14
Coca-Cola FEMSA Units (MX01KO000002)	Stück	17 006	17 006		MXN 92,6700	64 693,21	0,15
Controladora Nampak S.A.B (MX01NM010000)	Stück	16 822	16 822		MXN 2,6500	1 829,96	0,00
Fibra Uno Administracion REIT (MXCFFU000001)	Stück	12 127	12 127		MXN 22,8600	11 380,12	0,03
Fomento Economico Mexicano Units (MXP320321310)	Stück	12 620	12 620		MXN 150,6900	78 065,86	0,19
Grupo Bimbo A (MXP495211262)	Stück	9 711	9 711		MXN 43,7900	17 456,46	0,04
Grupo Elektra (MX01EL000003)	Stück	2 135	2 135		MXN 1 314,1000	115 171,14	0,27
Grupo Financiero Banorte O (MXP370711014)	Stück	4 392	4 392		MXN 113,5200	20 466,90	0,05
Industrias Penoles (MXP554091415)	Stück	491	491		MXN 344,0100	6 933,78	0,02
Infraestructura Energetica Nova (MX01IE060002)	Stück	1 958	1 958		MXN 78,3400	6 296,71	0,01
Kimberly Clark de Mexico A (MXP606941179)	Stück	26 122	26 122		MXN 34,1300	36 598,23	0,09
Wal-Mart de Mexico V (MX01WA000038)	Stück	38 155	38 155		MXN 57,3900	89 888,69	0,21
CIMB Group Holdings (MYL102300000)	Stück	14 600	14 600		MYR 4,3800	12 911,48	0,03
Dialog Group Berhad (MYL727700006)	Stück	12 700	12 700		MYR 3,4700	8 897,80	0,02
Hartalega Holdings (MYL516800009)	Stück	4 000	4 000		MYR 12,2000	9 853,01	0,02
Malayan Banking (MYL115500000)	Stück	7 700	7 700		MYR 8,5700	13 323,57	0,03
Maxis Berhad (MYL601200008)	Stück	6 200	6 200		MYR 5,1200	6 409,30	0,02
MISC (MYL381600005)	Stück	4 000	4 000		MYR 6,9200	5 588,76	0,01
Public Bank Cons. (local) (MYL129500004)	Stück	5 000	5 000		MYR 20,7000	20 897,27	0,05
Top Glove (MYL711300003)	Stück	9 800	9 800		MYR 6,1200	12 109,51	0,03
Aker BP (NO0010345853)	Stück	863	863		NOK 214,8000	17 597,11	0,04
DNB A (NO0010031479)	Stück	631	631		NOK 167,6500	10 042,21	0,02
Equinor (NO0010096985)	Stück	3 105	3 105		NOK 145,5500	42 901,27	0,10
Fisher & Paykel Healthcare Corp. (NZFAPE0001S2)	Stück	455	455		NZD 32,8400	8 745,29	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
Meridian Energy (NZMELE0002S7)	Stück	2 090	2 090		NZD 7,8500	9 602,31	0,02
Ayala Corp. PP 50 (PHY0486V1154)	Stück	5 410	5 410		PHP 827,0000	75 894,08	0,18
Bank of the Philippine Islands (PHY0967S1694)	Stück	100 970	100 970		PHP 81,3500	139 333,34	0,33
BDO Unibank (PHY077751022)	Stück	67 810	67 810		PHP 106,8000	122 848,58	0,29
Globe Telecom (PHY272571498)	Stück	2 185	2 185		PHP 2 030,0000	75 240,66	0,18
International Container Terminal Services (PHY411571011)	Stück	51 040	51 040		PHP 123,5000	106 925,86	0,25
Assa-Abloy (SE0007100581)	Stück	611	611		SEK 203,4000	12 388,47	0,03
Atlas Copco Cl.A (SE0011166610)	Stück	382	382		SEK 425,5000	16 202,74	0,04
Atlas Copco Cl.B (Free) (SE0011166628)	Stück	379	379		SEK 373,1000	14 095,81	0,03
Boliden (SE0012455673)	Stück	184	184		SEK 292,1000	5 357,66	0,01
Electrolux B (SE0000103814)	Stück	195	195		SEK 193,5000	3 761,33	0,01
Epiroc Cl.A (SE0011166933)	Stück	447	447		SEK 151,4500	6 748,42	0,02
Epiroc Cl.B (SE0011166941)	Stück	373	373		SEK 141,4500	5 259,41	0,01
Essity Cl.B (SE0009922164)	Stück	481	481		SEK 265,3000	12 720,61	0,03
H & M Hennes & Mauritz B (SE0000106270)	Stück	998	998		SEK 173,8000	17 290,43	0,04
Hexagon B (Free) (SE0000103699)	Stück	182	182		SEK 755,6000	13 708,46	0,03
Holmen Cl.B (SE0011090018)	Stück	104	104		SEK 396,0000	4 105,39	0,01
Husqvarna Cl. B (SE00001662230)	Stück	432	432		SEK 108,5000	4 672,39	0,01
Investor B (Free) (SE0000107419)	Stück	751	751		SEK 602,2000	45 082,31	0,11
Kinnevik (SE0014684528)	Stück	171	171		SEK 423,5500	7 219,82	0,02
Lundin Energy (SE0000825820)	Stück	203	203		SEK 221,1000	4 474,15	0,01
NIBE Industrier Cl.B (SE0008321293)	Stück	315	315		SEK 272,2000	8 547,21	0,02
Sandvik (SE0000667891)	Stück	627	627		SEK 202,3000	12 644,13	0,03
Skandinaviska Enskilda Banken A (Free) (SE0000148884)	Stück	1 081	1 081		SEK 85,3600	9 198,26	0,02
Svenska Cellulosa B (Free) (SE0000112724)	Stück	383	383		SEK 143,8500	5 492,05	0,01
Svenska Handelsbanken Cl.A (SE0007100599)	Stück	1 048	1 048		SEK 83,3400	8 706,43	0,02
Swedbank (SE0000242455)	Stück	701	701		SEK 145,2800	10 151,95	0,02
Telefonaktiebolaget L.M. Ericsson B (Free) (SE0000108656)	Stück	3 571	3 571		SEK 98,8800	35 198,47	0,08
Volvo B (Free) (SE0000115446)	Stück	1 397	1 397		SEK 195,1000	27 169,34	0,06
Ascendas Real Estate Investment Trust Units (SG1M77906915)	Stück	21 700	21 700		SGD 3,0100	40 171,59	0,10
Capitaland (SG1J27887962)	Stück	700	700		SGD 3,2800	1 412,10	0,00
CapitaLand Integrated Comm.Tr. (SG1M51904654)	Stück	32 240	32 240		SGD 2,1800	43 225,93	0,10
City Development (SG1R89002252)	Stück	5 500	5 500		SGD 8,0600	27 264,06	0,06
DBS Group Holdings (SG1L01001701)	Stück	500	500		SGD 25,2300	7 758,54	0,02
Keppel (new) (SG1U68934629)	Stück	5 500	5 500		SGD 5,4500	18 435,38	0,04
Keppel DC REIT (SG1AF6000009)	Stück	11 000	11 000		SGD 2,8100	19 010,42	0,05
Mapletree Commercial Trust (SG2D18969584)	Stück	18 300	18 300		SGD 2,1400	24 085,61	0,06
Singapore Exchange (SG1J26887955)	Stück	1 900	1 900		SGD 9,3400	10 914,23	0,03
Singapore Telecommunications (SG1T75931496)	Stück	14 600	14 600		SGD 2,3200	20 832,13	0,05
Thai Beverage (TH0902010014)	Stück	55 500	55 500		SGD 0,7400	25 259,00	0,06
United Overseas Land (SG1S83002349)	Stück	5 300	5 300		SGD 7,7900	25 392,54	0,06
Advanced Info Service (Foreign) (TH0268010Z11)	Stück	2 200	2 200		THB 176,0000	10 534,21	0,03
CP All (Foreign) (TH0737010Y16)	Stück	11 300	11 300		THB 58,2500	17 907,74	0,04
Gulf Energy Development (Foreign) (TH8319010Z14)	Stück	11 700	11 700		THB 34,2500	10 902,17	0,03
Kasikornbank (Foreign) (TH0016010017)	Stück	4 800	4 800		THB 114,0000	14 887,18	0,04
PTT (foreign) (TH0646010Z18)	Stück	41 200	41 200		THB 42,5000	47 637,90	0,11
Siam Cement (Foreign) (TH0003010Z12)	Stück	1 100	1 100		THB 378,0000	11 312,30	0,03
The Siam Commercial Bank (Foreign) (TH0015010018)	Stück	6 400	6 400		THB 87,5000	15 235,42	0,04
Eregli Demir Ve Celik Fabrikalari Turk (TRAEREL91G3)	Stück	5 387	5 387		TRY 15,1900	9 078,29	0,02
Turkcell Iletisim Hizmetleri (TRATCELL91M1)	Stück	4 724	4 724		TRY 16,1300	8 453,64	0,02
3M Co. (US88579Y1010)	Stück	169	169		USD 173,8500	23 948,04	0,06
Abbott Laboratories (US0028241000)	Stück	475	475		USD 108,3300	41 942,17	0,10
AbbVie (US00287Y1091)	Stück	429	429		USD 104,7000	36 611,08	0,09
Accenture (IE00B4BNMY34)	Stück	176	176		USD 257,7600	36 977,43	0,09
Activision Blizzard (US00507V1098)	Stück	184	184		USD 91,3700	13 703,45	0,03
Adobe (US00724F1012)	Stück	111	111		USD 502,1100	45 428,71	0,11
Advance Auto Parts (US00751Y1064)	Stück	77	77		USD 156,6900	9 834,23	0,02
Advanced Micro Devices (US0079031078)	Stück	463	463		USD 90,6200	34 199,01	0,08
AFLAC (US0010551028)	Stück	165	165		USD 43,7500	5 883,97	0,01
Agilent Technologies (US00846U1016)	Stück	181	181		USD 117,2300	17 295,21	0,04
Air Products & Chemicals (US0091581068)	Stück	203	203		USD 268,7300	44 465,25	0,11
Akamai Technologies (US00971T1016)	Stück	136	136		USD 106,7100	11 829,12	0,03
Albemarle (US0126531013)	Stück	84	84		USD 146,2200	10 011,40	0,02
Alexandria Real Estate Equities (US0152711091)	Stück	26	26		USD 175,1600	3 712,08	0,01
Alibaba Group Holding ADR (US01609W1027)	Stück	3 203	3 203		USD 236,2600	616 816,06	1,47

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	
Align Technology (US0162551016)	Stück	38	38		USD	520,4500	16 120,23	0,04
Alphabet Cl.A (US02079K3059)	Stück	127	185	58	USD	1 757,7600	181 958,28	0,43
Alphabet Cl.C (US02079K1079)	Stück	84	84		USD	1 758,7200	120 416,09	0,29
Amcor (JE00BJ1F3079)	Stück	875	875		USD	11,6000	8 273,22	0,02
American Express Co. (US0258161092)	Stück	332	332		USD	118,1400	31 970,07	0,08
American International Group (US0268747849)	Stück	214	214		USD	37,1600	6 481,84	0,02
American Tower (US03027X1000)	Stück	96	96		USD	220,4800	17 252,38	0,04
American Water Works Co. (US0304201033)	Stück	39	39		USD	150,7300	4 791,51	0,01
Amgen (US0311621009)	Stück	198	198		USD	226,8700	36 614,30	0,09
Analog Devices (US0326541051)	Stück	157	157		USD	143,6600	18 384,17	0,04
Anthem (US0367521038)	Stück	76	76		USD	314,3300	19 471,88	0,05
Apple (US0378331005)	Stück	4 944	5 047	103	USD	134,8700	543 503,51	1,29
Applied Materials (US0382221051)	Stück	504	504		USD	84,2700	34 618,80	0,08
Aptiv (JE00B783TY65)	Stück	132	132		USD	128,0700	13 779,39	0,03
Archer Daniels Midland (US0394831020)	Stück	265	265		USD	49,4500	10 681,22	0,03
AT & T (US00206R1023)	Stück	1 817	1 817		USD	28,5400	42 268,56	0,10
Autodesk (US0527691069)	Stück	48	48		USD	298,1100	11 663,43	0,03
Automatic Data Processing (US0530151036)	Stück	219	219		USD	174,8700	31 215,33	0,07
AutoZone (US0533321024)	Stück	10	10		USD	1 177,1200	9 594,65	0,02
Baidu.com ADR (US0567521085)	Stück	416	416		USD	195,0700	66 144,29	0,16
Ball Corp. (US0584981064)	Stück	253	253		USD	92,2400	19 021,66	0,05
Bank of America Corp. (US0605051046)	Stück	2 387	2 387		USD	30,0100	58 388,45	0,14
Bank of New York Mellon (US0640581007)	Stück	281	281		USD	41,4400	9 491,49	0,02
Baxter International (US0718131099)	Stück	194	194		USD	80,0000	12 650,28	0,03
Becton, Dickinson & Co. (US0758871091)	Stück	55	55		USD	248,3500	11 133,59	0,03
Best Buy Co. (US0865161014)	Stück	169	169		USD	100,7600	13 879,81	0,03
Biogen (US09062X1037)	Stück	108	108		USD	243,4600	21 431,86	0,05
BioNTech ADR (US09075V1026)	Stück	159	159		USD	88,2800	11 441,11	0,03
Blackrock (US09247X1019)	Stück	46	46		USD	706,2800	26 481,54	0,06
Booking Holdings (US09857L1089)	Stück	16	16		USD	2 185,4000	28 500,96	0,07
Boston Scientific Corp. (US1011371077)	Stück	538	538		USD	35,5000	15 567,51	0,04
Bristol-Myers Squibb Co. (US1101221083)	Stück	1 010	1 010		USD	61,4200	50 563,80	0,12
Broadcom (US11135F1012)	Stück	90	90		USD	429,0400	31 473,77	0,07
Brown-Forman Corp. B (US1156372096)	Stück	163	163		USD	78,9400	10 488,01	0,02
Cadence Design Systems (US1273871087)	Stück	232	232		USD	133,9800	25 335,91	0,06
Campbell Soup Co. (US1344291091)	Stück	251	251		USD	48,4200	9 906,20	0,02
Capital One Financial Corp. (US14040H1059)	Stück	113	113		USD	96,1800	8 858,74	0,02
Carnival Corp. Paired Cert. (1Sh.Carn.+1SBI P&O) (PA1436583006)	Stück	265	265		USD	21,4300	4 628,89	0,01
Carrier Global Corp. (US14448C1045)	Stück	188	188		USD	37,1700	5 695,86	0,01
Caterpillar (US1491231015)	Stück	177	177		USD	176,6500	25 485,63	0,06
Celanese Corp. (Del.) A (US1508701034)	Stück	58	58		USD	127,5100	6 028,10	0,01
Cerner Corp. (US1567821046)	Stück	233	233		USD	78,5000	14 908,51	0,04
Charles Schwab Corp. (US0805131055)	Stück	415	415		USD	52,5400	17 772,43	0,04
Cheniere Energy (US16411R2085)	Stück	108	108		USD	59,8000	5 264,21	0,01
Chevron Corp. (US1667641005)	Stück	557	557		USD	84,6100	38 413,64	0,09
China Biologic Products Holdings (KYG215151047)	Stück	25	1 371	1 346	USD	117,9700	2 403,92	0,01
Chipotle Mexican Grill (US1696561059)	Stück	7	7		USD	1 392,2100	7 943,49	0,02
Chubb (CH0044328745)	Stück	97	97		USD	150,9000	11 930,80	0,03
Church & Dwight Co. (US1713401024)	Stück	253	253		USD	87,0800	17 957,57	0,04
Cigna Corp. DL 1 (US1255231003)	Stück	118	118		USD	204,0500	19 625,79	0,05
Cisco Systems (US17275R1023)	Stück	1 213	2 354	1 141	USD	44,6400	44 136,06	0,10
Citigroup (new) (US1729674242)	Stück	811	811		USD	60,9100	40 264,10	0,10
Clarivate PLC (JE00BJJN4441)	Stück	438	438		USD	29,6900	10 599,68	0,03
CME Group (US12572Q1058)	Stück	87	87		USD	178,8600	12 683,56	0,03
Coca-Cola European Partners (GB00BDCPN049)	Stück	382	382		USD	48,6400	15 144,87	0,04
Cognizant Technology Solutions Corp. A (US1924461023)	Stück	137	137		USD	80,5000	8 989,28	0,02
Colgate-Palmolive Co. (US1941621039)	Stück	450	450		USD	85,0300	31 188,41	0,07
Comcast Cl. A (US20030N1019)	Stück	1 216	1 216		USD	51,5500	51 094,10	0,12
ConocoPhillips (US20825C1045)	Stück	721	1 767	1 046	USD	39,0700	22 960,81	0,05
Consolidated Edison (US2091151041)	Stück	163	163		USD	70,7600	9 401,21	0,02
Constellation Brands A (US21036P1084)	Stück	38	38		USD	217,4400	6 734,91	0,02
Corning (US2193501051)	Stück	375	375		USD	35,6400	10 893,75	0,03
Credicorp (BMG2519Y1084)	Stück	103	103		USD	164,9000	13 844,15	0,03
Crown Castle International (new) REIT (US22822V1017)	Stück	100	100		USD	155,8100	12 700,00	0,03
CSX Corp. (US1264081035)	Stück	665	665		USD	89,3300	48 420,30	0,12
Cummins (US2310211063)	Stück	199	199		USD	222,6900	36 121,21	0,09
CVS Health (US1266501006)	Stück	316	316		USD	67,9000	17 489,02	0,04
Dada Nexus (US23344D1081)	Stück	347	347		USD	35,8400	10 136,92	0,02
Danaher Corp. (US2358511028)	Stück	332	332		USD	222,8600	60 308,53	0,14
Darden Restaurants (US2371941053)	Stück	104	104		USD	118,5600	10 050,32	0,02
Deere & Co. (US2441991054)	Stück	137	137		USD	265,3400	29 630,01	0,07
Dell Technologies Cl.C (US24703L2025)	Stück	58	423	365	USD	71,5000	3 380,20	0,01
DexCom (US2521311074)	Stück	38	38		USD	356,9000	11 054,49	0,03
Digital Realty Trust (US2538681030)	Stück	192	192		USD	138,0000	21 596,77	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
DocuSign (US2561631068)	Stück	45	45		USD	228,1600	8 368,75
Dow (US2605571031)	Stück	337	337		USD	54,3300	14 923,76
DuPont de Nemours (US26614N1028)	Stück	323	323		USD	69,3100	18 247,65
Eastman Chemical Co. (US2774321002)	Stück	243	243		USD	98,9300	19 594,89
Eaton Corporation (IE00B8KQN827)	Stück	116	116		USD	117,1600	11 077,61
eBay (US2786421030)	Stück	577	577		USD	50,8600	23 919,97
Ecolab (US2788651006)	Stück	104	104		USD	214,4700	18 180,61
Edwards Lifesciences Corp. (US28176E1082)	Stück	292	292		USD	90,0000	21 420,71
Electronic Arts (US2855121099)	Stück	68	68		USD	140,7000	7 798,51
Eli Lilly and Company (US5324571083)	Stück	272	272		USD	166,5800	36 931,78
Emerson Electric Co. (US2910111044)	Stück	278	278		USD	79,2400	17 955,51
Equinix REIT (US29449U7000)	Stück	37	37		USD	708,7800	21 375,77
Equity Residential SBI (US29476L1070)	Stück	223	223		USD	58,3600	10 607,88
Estée Lauder Companies, The C.I.A. (US5184391044)	Stück	154	154		USD	262,7500	32 981,62
Eversource Energy (US30040W1080)	Stück	125	125		USD	85,1900	8 679,75
Exxon Mobil Corp. (US30231G1022)	Stück	1 536	1 536		USD	41,2700	51 669,50
Facebook C.I.A. (US30303M1027)	Stück	712	712		USD	276,7800	160 628,73
Farfetch C.I.A. (KY30744W1070)	Stück	140	140		USD	62,8200	7 168,60
Fedex Corp. (US31428X1063)	Stück	52	52		USD	261,5600	11 086,21
Fidelity National Information Services (US31620M1062)	Stück	141	141		USD	141,2900	16 238,24
Fiserv (US3377381088)	Stück	138	138		USD	111,8700	12 583,49
FMC Corp. (US3024913036)	Stück	109	109		USD	112,6500	10 008,44
Ford Motor Co. (US3453708600)	Stück	942	942		USD	8,8200	6 772,17
Garmin Reg. (CH0114405324)	Stück	102	102		USD	119,3800	9 925,22
General Electric (US3696041033)	Stück	1 717	1 717		USD	10,5600	14 778,92
General Mills (US3703341046)	Stück	252	252		USD	59,1500	12 149,65
General Motors Co. (US37045V1008)	Stück	1 016	1 016		USD	41,5700	34 425,66
Genuine Parts Co. (US3724601055)	Stück	123	123		USD	98,7900	9 904,36
Gilead Sciences (US3755581036)	Stück	521	521		USD	56,8300	24 133,70
Globant (LU0974299876)	Stück	91	91		USD	214,8600	15 936,96
Grupo Financiero Galicia C. B. ADR (US3999091008)	Stück	739	739		USD	9,1300	5 499,51
Hasbro (US4180561072)	Stück	132	132		USD	93,3800	10 047,00
HCA Healthcare (US40412C1018)	Stück	104	104		USD	163,8300	13 887,86
Hess (US42809H1077)	Stück	134	134		USD	52,5700	5 741,84
Hewlett Packard Enterprise (US42824C1099)	Stück	692	692		USD	11,6700	6 582,42
Hilton Worldwide Holdings (US43300A2033)	Stück	345	345		USD	107,9500	30 356,40
Hologic (US4364401012)	Stück	187	187		USD	71,7400	10 934,82
HP (US40434L1052)	Stück	794	794		USD	24,0500	15 564,82
Humana (US4448591028)	Stück	35	35		USD	408,0500	11 640,99
IBM (US4592001014)	Stück	253	253		USD	123,8000	25 529,93
IDEXX Laboratories (US45168D1046)	Stück	44	44		USD	494,0700	17 719,43
IHS Markit (BMG475671050)	Stück	169	169		USD	88,0300	12 126,23
Illinois Tool Works (US4523081093)	Stück	101	101		USD	200,4100	16 498,68
Illumina (US4523271090)	Stück	68	68		USD	366,1100	20 292,20
Infosys ADR (US4567881085)	Stück	8 384	8 384		USD	16,7600	114 533,84
Intel Corp. (US4581401001)	Stück	1 441	1 441		USD	49,3900	58 011,16
Intercontinental Exchange (US45866F1049)	Stück	132	132		USD	112,9000	12 147,21
International Flavors & Fragrances (US4595061015)	Stück	112	112		USD	111,0400	10 136,92
Intuit (US4612021034)	Stück	59	59		USD	378,3300	18 194,13
Intuitive Surgical (US46120E6023)	Stück	25	25		USD	814,0700	16 588,62
IQVIA Holdings (US46266C1053)	Stück	49	49		USD	174,8300	6 982,65
Johnson & Johnson (US4781601046)	Stück	944	944		USD	154,1400	118 603,06
Johnson Controls International (IE00BY7QL619)	Stück	128	128		USD	45,9000	4 788,85
JPMorgan Chase & Co. (US46625H1005)	Stück	797	797		USD	125,0100	81 210,39
Kansas City Southern (US4851703029)	Stück	115	115		USD	199,7900	18 727,51
KE Holdings GDR (US4824971042)	Stück	1 264	1 264		USD	62,2500	64 134,98
Kellogg Co. (US4878361082)	Stück	164	164		USD	62,2900	8 326,66
Keurig Dr Pepper (US49271V1008)	Stück	559	559		USD	32,0000	14 580,43
Keysight Technologies (US49338L1035)	Stück	220	220		USD	130,0100	23 313,53
Kimberly-Clark Corp. (US4943681035)	Stück	196	196		USD	134,1300	21 428,44
KLA (US4824801009)	Stück	39	39		USD	254,3600	8 085,78
Lam Research Corp. (US5128071082)	Stück	87	87		USD	473,2200	33 557,60
Liberty Global C.I.C. (GB00B8W67B19)	Stück	571	571		USD	23,7100	11 035,10
Linde (IE00BZ12WP82)	Stück	353	353		USD	259,4200	74 642,59
Lowe's Companies (US5486611073)	Stück	388	388		USD	160,5400	50 771,91
Lululemon Athletica (US5500211090)	Stück	117	117		USD	353,2200	33 685,24
Marriott International A (US5719032022)	Stück	141	141		USD	129,0000	14 825,77
Marsh & McLennan Cos. (US5717481023)	Stück	253	253		USD	114,8000	23 673,96
Martin Marietta Materials (US5732841060)	Stück	44	44		USD	274,0800	9 829,66
Marvell Technology Group (BMG5876H1051)	Stück	560	560		USD	46,2300	21 101,85
Mastercard C.I.A. (US57636C1040)	Stück	206	206		USD	346,6600	58 207,57
Maxim Integrated Products (US5772K1016)	Stück	85	85		USD	86,0200	5 959,73
McCormick & Co. (Non Vtg.) (US5797802064)	Stück	72	72		USD	94,8200	5 564,69
McDonald's Corp. (US5801351017)	Stück	352	498	146	USD	212,7100	61 029,40
Medtronic (IE00BTN1Y115)	Stück	523	523		USD	115,5700	49 266,91
Mercadolibre (US58733R1023)	Stück	24	24		USD	1 673,4900	32 737,30

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
Merck & Co. (US58933Y1055)	Stück	995	995		USD 81,4200	66 033,26	0,16
MetLife (US59156R1086)	Stück	309	309		USD 46,0100	11 588,29	0,03
Mettler-Toledo International (US5926881054)	Stück	12	12		USD 1 137,9600	11 130,55	0,03
Microchip Technology (US5950171042)	Stück	62	62		USD 135,1600	6 830,44	0,02
Micron Technology (US5951121038)	Stück	829	829		USD 70,2100	47 441,90	0,11
Microsoft Corp. (US5949181045)	Stück	2 116	2 116		USD 224,1500	386 600,97	0,92
Moderna (US60770K1079)	Stück	80	80		USD 114,3900	7 459,10	0,02
Mondelez International Cl.A (US6092071058)	Stück	682	682		USD 58,4500	32 492,07	0,08
Moody's Corp. (US6153691059)	Stück	103	103		USD 280,7300	23 568,64	0,06
Morgan Stanley (US6174464486)	Stück	401	401		USD 67,7100	22 131,24	0,05
Motorola Solutions (US6200763075)	Stück	176	176		USD 166,9400	23 948,68	0,06
MSCI Cl.A (US55354G1004)	Stück	53	53		USD 434,5700	18 773,45	0,04
NetEase ADR (US64110W1027)	Stück	646	646		USD 93,4400	49 200,99	0,12
New Oriental Education & Technology Group ADR (US6475811070)	Stück	295	295		USD 168,0100	40 398,54	0,10
Newmont (US6516391066)	Stück	174	174		USD 59,7300	8 471,30	0,02
NIKE B (US6541061031)	Stück	706	706		USD 141,5700	81 467,51	0,19
Nio (ADRs) (US62914V1061)	Stück	1 932	1 932		USD 46,1400	72 659,64	0,17
Norfolk Southern Corp. (US6558441084)	Stück	56	56		USD 233,9900	10 680,56	0,03
Norntonlifelock (US6687711084)	Stück	208	208		USD 20,8300	3 531,52	0,01
Nucor Corp. (US6703461052)	Stück	165	165		USD 52,0800	7 004,28	0,02
NVIDIA Corp. (US67066G1040)	Stück	203	203		USD 517,7300	85 665,88	0,20
NVR (US62944T1051)	Stück	2	2		USD 4 126,8200	6 727,51	0,02
NXP Semiconductors (NL0009538784)	Stück	279	279		USD 155,9100	35 455,75	0,08
OneConnect Financial Technology (US68248T1051)	Stück	613	613		USD 20,4200	10 202,93	0,02
Oneok (new) (US6826801036)	Stück	123	123		USD 38,1300	3 822,79	0,01
Oracle Corp. (US68389X1054)	Stück	452	452		USD 64,4600	23 748,56	0,06
Otis Worldwide (US68902V1070)	Stück	207	207		USD 65,6900	11 083,53	0,03
Packaging Corp. of America (US6951561090)	Stück	63	63		USD 135,6700	6 966,79	0,02
Pagseguro Digital Cl.A (KYG687071012)	Stück	276	3 216	2 940	USD 54,1500	12 181,93	0,03
Palo Alto Networks (US6974351057)	Stück	24	24		USD 356,2000	6 968,09	0,02
Pampa Energia ADR (US6976602077)	Stück	2 516	2 516		USD 13,2800	27 234,36	0,06
PayPal Holdings (US70450Y1038)	Stück	296	296		USD 231,0300	55 740,21	0,13
PepsiCo (US7134481081)	Stück	381	381		USD 147,4200	45 781,49	0,11
Pfizer (US7170811035)	Stück	1 954	3 908	1 954	USD 37,0500	59 009,41	0,14
PNC Financial Services Group (US6934751057)	Stück	185	185		USD 144,8700	21 845,34	0,05
PPG Industries (US6935061076)	Stück	119	119		USD 142,9000	13 860,78	0,03
Progressive Corp. (US7433151039)	Stück	140	140		USD 97,6900	11 147,74	0,03
ProLogis (US74340W1036)	Stück	281	281		USD 97,7200	22 381,97	0,05
Prudential Financial (US7443201022)	Stück	98	98		USD 76,3400	6 097,99	0,01
Public Storage (US74460D1090)	Stück	37	37		USD 227,8000	6 870,11	0,02
QUALCOMM (US7475251036)	Stück	384	384		USD 148,4900	46 476,88	0,11
Regeneron Pharmaceuticals (US75886F1075)	Stück	49	49		USD 484,2200	19 339,59	0,05
Reliance Industries GDR 144a (US7594701077)	Stück	2 833	2 833		USD 54,7000	126 311,37	0,30
ResMed (US7611521078)	Stück	29	29		USD 211,2600	4 993,72	0,01
Rockwell Automation (US7739031091)	Stück	101	101		USD 246,6600	20 306,20	0,05
S&P Global (US78409V1044)	Stück	157	157		USD 321,4900	41 141,08	0,10
salesforce.com (US79466L3024)	Stück	196	196		USD 222,4600	35 539,93	0,08
Samsung Electronics GDR 144a (US7960508882)	Stück	370	370		USD 1 852,0000	558 536,09	1,33
SBA Communications REIT Cl.A (US78410G1040)	Stück	28	28		USD 276,0000	6 299,06	0,01
Schlumberger N.Y. Shares (AN8068571086)	Stück	335	335		USD 21,3800	5 837,96	0,01
Seagate Technology (IE00B58JVZ52)	Stück	358	358		USD 60,7600	17 730,02	0,04
Sempra Energy (US8168511090)	Stück	189	189		USD 126,3900	19 470,77	0,05
ServiceNow (US81762P1021)	Stück	44	44		USD 545,9800	19 581,14	0,05
Sherwin-Williams Co. (US8243481061)	Stück	34	34		USD 730,5900	20 247,02	0,05
Silicon Motion Technology ADR (US82706C1080)	Stück	2 265	2 265		USD 45,6300	84 241,72	0,20
Skyworks Solutions (US83088M1027)	Stück	146	146		USD 150,4100	17 899,38	0,04
Snap A (US83304A1060)	Stück	255	255		USD 51,2300	10 648,12	0,03
SOCO Sea Class A (US81141R1005)	Stück	182	182		USD 188,3500	27 941,23	0,07
Splunk (US8486371045)	Stück	70	70		USD 172,2400	9 827,44	0,02
SPOTIFY TECHNOLOGY (LU1778762911)	Stück	16	16		USD 318,4300	4 152,81	0,01
Square Cl.A (US8522341036)	Stück	88	88		USD 214,0000	15 349,88	0,04
Stanley Black & Decker (US8545021011)	Stück	50	50		USD 176,2700	7 183,84	0,02
Starbucks Corp. (US8552441094)	Stück	776	776		USD 105,6300	66 812,47	0,16
State Street Corp. (US8574771031)	Stück	185	185		USD 71,9400	10 848,03	0,03
Stryker Corp. (US8636671013)	Stück	79	79		USD 240,8500	15 508,95	0,04
Synopsys (US8716071076)	Stück	38	38		USD 253,8200	7 861,73	0,02
Sysco Corp. (US8718291078)	Stück	470	470		USD 72,8300	27 900,80	0,07
T. Rowe Price Group (US74144T1088)	Stück	99	99		USD 148,3800	11 973,44	0,03
Taiwan Semiconductor ADR (US8740391003)	Stück	8 235	8 235		USD 105,5600	708 551,66	1,68
TAL Education Group ADR (US8740801043)	Stück	782	782		USD 68,6000	43 725,96	0,10
Target Corp. (US87612E1064)	Stück	212	212		USD 175,0400	30 246,96	0,07
TE Connectivity Reg (CH0102993182)	Stück	150	150		USD 118,1500	14 445,53	0,03
Telecom Argentina Cl.B ADR (US8792732096)	Stück	828	828		USD 6,7200	4 535,32	0,01
Tencent Music Ent.Grp ADR (US88034P1093)	Stück	4 811	4 811		USD 18,9300	74 232,57	0,18
Tesla (US88160R1014)	Stück	258	258		USD 665,9900	140 054,14	0,33
Texas Instruments (US8825081040)	Stück	453	453		USD 161,1800	59 513,83	0,14

ARERO - Der Weltfonds - Nachhaltig

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
The Allstate Corp. (US0200021014)	Stück	76	76		USD	107,5200	0,02
The Clorox Co. (US1890541097)	Stück	112	112		USD	201,7600	0,04
The Coca-Cola Co. (US1912161007)	Stück	1 034	1 034		USD	54,1300	0,11
The Goldman Sachs Group (US38141G1040)	Stück	131	131		USD	258,0100	0,07
The Hartford Financial Services Group (US4165151048)	Stück	107	107		USD	47,5300	0,01
The Hershey Co. (US4278661081)	Stück	113	113		USD	151,4400	0,03
The Home Depot (US4370761029)	Stück	291	498	207	USD	266,1900	0,15
The Procter & Gamble (US7427181091)	Stück	776	776		USD	138,4200	0,21
Thermo Fisher Scientific Inc. (US8835561023)	Stück	143	143		USD	462,8600	0,13
Tiffany & Co. (US8865471085)	Stück	59	59		USD	131,3300	0,02
TJX Companies (US8725401090)	Stück	428	428		USD	67,9900	0,06
T-Mobile US (US8725901040)	Stück	126	126		USD	133,1400	0,03
Tractor Supply Co. (US8923561067)	Stück	128	128		USD	143,0000	0,04
Trane Technologies (IE00BK9ZQ967)	Stück	109	109		USD	142,9000	0,03
Transportador Gas (US8938702045)	Stück	6 316	6 316		USD	5,4600	0,07
Travelers Companies (US89417E1091)	Stück	147	147		USD	138,3500	0,04
Trimble (US8962391004)	Stück	209	209		USD	65,7700	0,03
Trip.Com (Sp.ADR)1/8 (US8967701076)	Stück	874	874		USD	32,0300	0,05
Truist Financial (US89832Q1094)	Stück	331	331		USD	46,7200	0,03
Twilio (US90138F1021)	Stück	34	34		USD	350,5000	0,02
U.S. Bancorp (US9029733048)	Stück	335	335		USD	46,1300	0,03
Union Pacific Corp. (US9078181081)	Stück	155	155		USD	204,4200	0,06
United Parcel Service B (US9113121068)	Stück	178	178		USD	169,0300	0,06
United Rentals (US9113631090)	Stück	93	93		USD	226,4300	0,04
UnitedHealth Group (US91324P1021)	Stück	235	235		USD	347,3500	0,16
V.F. Corp. (US9182041080)	Stück	170	170		USD	84,7600	0,03
Vail Resorts (US91879Q1094)	Stück	45	45		USD	270,0400	0,02
Ventas (US92276F1003)	Stück	163	163		USD	49,0300	0,02
Verisk Analytics Inc Cl.A (US92345Y1064)	Stück	146	146		USD	205,6700	0,06
Verizon Communications (US92343V1044)	Stück	1 176	1 176		USD	58,8100	0,13
Vertex Pharmaceuticals (US92532F1003)	Stück	56	56		USD	233,4900	0,03
Viatis (US92556V1061)	Stück	242	242		USD	17,7500	0,01
Vipshop Holdings (US92763W1036)	Stück	842	842		USD	26,0800	0,04
VISA Cl.A (US92826C8394)	Stück	434	434		USD	214,3700	0,18
VMware Cl. A (US9285634021)	Stück	61	61		USD	139,4200	0,02
W.W. Grainger (US3848021040)	Stück	20	20		USD	407,2800	0,02
Walgreens Boots Alliance (US9314271084)	Stück	355	355		USD	39,4100	0,03
Walt Disney Co. (US2546871060)	Stück	472	472		USD	177,3000	0,16
Waste Management (Del.) (US94106L1098)	Stück	101	101		USD	116,8200	0,02
Welltower REIT (US95040Q1040)	Stück	229	229		USD	63,1800	0,03
Western Digital Corp. (US9581021055)	Stück	186	186		USD	48,2900	0,02
WestRock (US96145D1054)	Stück	195	195		USD	43,0700	0,02
Weyerhaeuser Co. (US9621661043)	Stück	410	410		USD	33,3300	0,11
Whirlpool Corp. (US9633201069)	Stück	67	67		USD	183,2000	0,02
Williams Cos. (US9694571004)	Stück	1 001	1 001		USD	20,0800	0,04
Willis Towers Watson (IE00BDB6Q211)	Stück	73	73		USD	207,7900	0,03
Workday Cl.A (US98138H1014)	Stück	37	37		USD	237,7200	0,02
Xilinx (US9839191015)	Stück	139	139		USD	139,9000	0,04
XP (KYG982391099)	Stück	699	3 227	2 528	USD	40,0100	0,05
Xpeng ADR (US98422D1054)	Stück	961	961		USD	41,5500	0,08
Yum China Holdings (US98850P1093)	Stück	214	214		USD	56,8400	0,02
Yum! Brands (US9884981013)	Stück	73	73		USD	109,4500	0,02
Zimmer Biomet Holdings (US98956P1021)	Stück	68	68		USD	152,4500	0,02
Zoetis Cl. A (US98978V1035)	Stück	113	113		USD	163,1200	0,04
Anglo American Platinum (ZAE000013181)	Stück	419	419		ZAR	1 401,2100	0,08
Anglogold Ashanti (ZAE000043485)	Stück	1 509	1 509		ZAR	342,6100	0,07
Aspen Pharmacare Holdings (new) (ZAE000066692)	Stück	3 215	3 215		ZAR	123,6200	0,05
Bid Corp. (ZAE000216537)	Stück	2 132	2 132		ZAR	263,3200	0,07
Bidvest Group (ZAE000117321)	Stück	488	4 522	4 034	ZAR	157,1800	0,01
Clicks Group (ZAE000134854)	Stück	2 255	2 255		ZAR	258,1400	0,08
Firststrand (ZAE000066304)	Stück	12 014	12 014		ZAR	51,5600	0,08
Gold Fields (ZAE000018123)	Stück	2 241	2 241		ZAR	136,7200	0,04
Impala Platinum Holdings (ZAE000083648)	Stück	2 881	2 881		ZAR	198,3000	0,08
Kumba Iron Ore (ZAE000085346)	Stück	1 492	1 492		ZAR	631,3100	0,12
MTN GROUP (ZAE000042164)	Stück	3 502	3 502		ZAR	60,9600	0,03
MultiChoice Group (ZAE000265971)	Stück	6 334	6 334		ZAR	133,8500	0,11
Naspers (new) (ZAE000015889)	Stück	879	879		ZAR	3 013,0000	0,35
Old Mutual (ZAE000255360)	Stück	43 060	43 060		ZAR	11,9400	0,07
Remgro (ZAE000026480)	Stück	8 275	8 275		ZAR	95,4100	0,10
Sanlam (ZAE000070660)	Stück	12 251	12 251		ZAR	58,7800	0,10
Sasol (ZAE000006896)	Stück	466	466		ZAR	132,2700	0,01
Shoprite Holdings (ZAE000012084)	Stück	1 456	1 456		ZAR	134,7100	0,03
Sibanye Stillwater (ZAE000259701)	Stück	4 916	4 916		ZAR	58,7300	0,04
Standard Bank Group (ZAE000109815)	Stück	1 706	1 706		ZAR	127,7500	0,03
Tiger Brands (new) (ZAE000071080)	Stück	1 522	1 522		ZAR	212,9500	0,04
Vodacom Group (ZAE000132577)	Stück	8 438	8 438		ZAR	122,8800	0,14
Woolworths Holdings (new) (ZAE000063863)	Stück	8 244	8 244		ZAR	38,8000	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
Verzinsliche Wertpapiere							
4,1500 % Austria 06/15.03.37 MTN 144a (AT0000A04967)	EUR	18	18		%	171,0230	30 784,14 0,07
3,1500 % Austria 12/20.06.44 MTN (AT0000A0VRC6)	EUR	10	10		%	174,8750	17 487,50 0,04
3,4000 % Austria 12/22.11.22 (AT0000A0U3T4)	EUR	25	25		%	107,7970	26 949,25 0,06
3,8000 % Austria 12/26.01.62 (AT0000A0U299)	EUR	10	10		%	243,1090	24 310,90 0,06
2,4000 % Austria 13/23.05.34 (AT0000A10683)	EUR	13	13		%	136,1590	17 700,67 0,04
1,6500 % Austria 14/21.10.24 (AT0000A185T1)	EUR	32	32		%	109,1190	34 918,08 0,08
1,2000 % Austria 15/20.10.25 (AT0000A1FAP5)	EUR	27	27		%	109,2210	29 489,67 0,07
0,0000 % Austria 16/15.07.23 (AT0000A1PE50)	EUR	40	40		%	101,7860	40 714,40 0,10
1,5000 % Austria 16/20.02.47 (AT0000A1K9F1)	EUR	20	20		%	137,8370	27 567,40 0,07
0,7500 % Austria 16/20.10.26 (AT0000A1K9C8)	EUR	35	35		%	108,1910	37 866,85 0,09
2,1000 % Austria 17/20.09.17 MTN (AT0000A1XML2)	EUR	7	7		%	222,4280	15 569,96 0,04
0,7500 % Austria 18/20.02.28 MTN (AT0000A1ZGE4)	EUR	23	23		%	109,4930	25 183,39 0,06
0,5000 % Austria 19/20.02.29 (AT0000A269M8)	EUR	16	16		%	108,2450	17 319,20 0,04
0,0000 % Austria 20/20.02.30 MTN (AT0000A2CQD2)	EUR	15	15		%	103,8020	15 570,30 0,04
5,0000 % Belgium 04/28.03.35 S.44 (BE0000304130)	EUR	35	56	21	%	174,2140	60 974,90 0,14
4,0000 % Belgium 06/28.03.22 S.48 (BE0000308172)	EUR	35	35		%	105,8200	37 037,00 0,09
4,2500 % Belgium 10/28.03.41 S.60 (BE0000320292)	EUR	25	25		%	181,8690	45 467,25 0,11
2,2500 % Belgium 13/22.06.23 (BE0000328378)	EUR	50	50		%	107,3990	53 699,50 0,13
1,0000 % Belgium 15/22.06.31 S.75 (BE0000335449)	EUR	25	25		%	114,0030	28 500,75 0,07
1,9000 % Belgium 15/22.06.38 S.76 (BE0000336454)	EUR	30	30		%	132,6190	39 785,70 0,09
1,0000 % Belgium 16/22.06.26 S.77 (BE0000337460)	EUR	45	45		%	109,0200	49 059,00 0,12
1,6000 % Belgium 16/22.06.47 S.78 (BE0000338476)	EUR	39	39		%	133,0050	51 871,95 0,12
2,1500 % Belgium 16/22.06.66 S.80 (BE0000340498)	EUR	10	10		%	168,2890	16 828,90 0,04
2,2500 % Belgium 17/22.06.57 S.83 (BE0000343526)	EUR	5	5		%	162,3940	8 119,70 0,02
0,5000 % Belgium 17/22.10.24 S.83 (BE0000342510)	EUR	51	51		%	104,6130	53 352,63 0,13
0,8000 % Belgium 18/22.06.28 S.85 (BE0000345547)	EUR	40	40		%	110,0820	44 032,80 0,10
1,7000 % Belgium 19/22.06.50 (BE0000348574)	EUR	5	5		%	138,0390	6 901,95 0,02
0,1000 % Belgium 20/22.06.30 (BE0000349580)	EUR	43	43		%	104,6490	44 999,07 0,11
5,5000 % Belgium 98/28.03.28 S.31 (BE0000291972)	EUR	40	40		%	144,6770	57 870,80 0,14
0,0000 % Deutschland, Bundesrepublik 19/15.08.50 (DE0001102481)	EUR	24	24		%	104,7290	25 134,96 0,06
2,7500 % Finland 12/04.07.28 (FI4000037635)	EUR	10	10		%	125,5780	12 557,80 0,03
0,7500 % Finland 15/15.04.31 (FI4000148630)	EUR	20	20		%	112,3040	22 460,80 0,05
0,8750 % Finland 15/15.09.25 (FI4000167317)	EUR	35	35		%	107,6490	37 677,15 0,09
0,0000 % Finland 16/15.09.23 (FI4000219787)	EUR	20	20		%	102,0440	20 408,80 0,05
0,0000 % Finland 17/15.04.22 (FI4000242862)	EUR	15	15		%	100,9410	15 141,15 0,04
0,5000 % Finland 17/15.09.27 (FI4000278551)	EUR	13	13		%	107,6720	13 997,36 0,03
0,1250 % Finland 20/15.04.36 (FI4000415153)	EUR	10	10		%	104,3640	10 436,40 0,02
0,2500 % Finland 20/15.09.40 (FI4000440557)	EUR	19	19		%	106,0810	20 155,39 0,05
0,7500 % France 17/25.11.28 (FR0013341682)	EUR	40	40		%	109,9650	43 986,00 0,10
0,0000 % France 18/25.03.24 (FR0013344751)	EUR	60	60		%	102,3530	61 411,80 0,15
1,5000 % France 18/25.05.50 (FR0013404969)	EUR	29	29		%	132,8060	38 513,74 0,09
0,0000 % France 18/25.11.29 (FR0013451507)	EUR	45	45		%	103,6250	46 631,25 0,11
0,0000 % France 19/25.02.23 (FR0013479102)	EUR	71	71		%	101,5690	72 113,99 0,17
0,0000 % France 19/25.11.30 (FR0013516549)	EUR	20	20		%	103,3130	20 662,60 0,05
0,5000 % France 20/25.05.40 (FR0013515806)	EUR	12	12		%	107,6420	12 917,04 0,03
2,2500 % France O.A.T. 13/25.05.24 (FR0011619436)	EUR	80	80		%	110,2230	88 178,40 0,21
0,5000 % France O.A.T. 18/25.05.29 (FR0013407236)	EUR	90	90		%	108,1530	97 337,70 0,23
5,7500 % France O.A.T. 00/25.10.32 (FR0000187635)	EUR	45	45		%	172,3580	77 561,10 0,18
4,7500 % France O.A.T. 03/25.04.35 (FR0010070060)	EUR	35	35		%	171,1830	59 914,05 0,14
4,0000 % France O.A.T. 05/25.04.55 (FR0010171975)	EUR	22	22		%	216,1770	47 558,94 0,11
4,2500 % France O.A.T. 06/25.10.23 (FR0010466938)	EUR	55	55		%	114,1800	62 799,00 0,15
4,0000 % France O.A.T. 06/25.10.38 (FR0010371401)	EUR	30	30		%	171,8630	51 558,90 0,12
4,5000 % France O.A.T. 09/25.04.41 (FR0010773192)	EUR	51	51		%	189,0570	96 419,07 0,23
4,0000 % France O.A.T. 09/25.04.60 (FR0010870956)	EUR	30	30		%	229,0010	68 700,30 0,16
3,5000 % France O.A.T. 10/25.04.26 (FR0010916924)	EUR	50	50		%	122,4300	61 215,00 0,15
3,0000 % France O.A.T. 11/25.04.22 (FR0011196856)	EUR	85	85		%	104,8340	89 108,90 0,21
3,2500 % France O.A.T. 11/25.10.21 (FR0011059088)	EUR	40	40	10	%	103,1610	41 264,40 0,10
2,7500 % France O.A.T. 11/25.10.27 (FR0011137783)	EUR	52	52		%	123,0070	63 963,64 0,15
1,7500 % France O.A.T. 12/25.05.23 (FR0011486067)	EUR	50	50		%	105,9550	52 977,50 0,13
3,2500 % France O.A.T. 12/25.05.45 (FR0011461037)	EUR	38	38		%	172,3290	65 485,02 0,16
2,2500 % France O.A.T. 12/25.10.22 (FR0011337880)	EUR	50	50		%	105,4530	52 726,50 0,13
1,7500 % France O.A.T. 13/25.11.24 (FR0011962398)	EUR	40	40		%	109,7050	43 882,00 0,10
2,5000 % France O.A.T. 14/25.05.30 (FR0011883966)	EUR	83	83		%	127,6080	105 914,64 0,25
0,5000 % France O.A.T. 15/25.05.25 (FR0012517027)	EUR	55	55		%	105,2210	57 871,55 0,14
0,5000 % France O.A.T. 15/25.05.26 (FR0013131877)	EUR	50	50		%	106,2030	53 101,50 0,13
1,5000 % France O.A.T. 15/25.05.32 (FR0012993103)	EUR	63	63		%	119,2350	75 118,05 0,18
1,2500 % France O.A.T. 15/25.05.36 (FR0013154044)	EUR	40	40		%	120,1040	48 041,60 0,11
1,0000 % France O.A.T. 15/25.11.25 (FR0012938116)	EUR	55	55		%	108,2660	59 546,30 0,14
0,2500 % France O.A.T. 15/25.11.26 (FR0013200813)	EUR	55	55		%	105,0720	57 789,60 0,14
1,0000 % France O.A.T. 16/25.05.27 (FR0013250560)	EUR	50	50		%	110,2740	55 137,00 0,13
1,7500 % France O.A.T. 16/25.05.66 (FR0013154028)	EUR	35	35		%	151,5710	53 049,85 0,13
1,7500 % France O.A.T. 16/25.06.39 (FR0013234333)	EUR	30	30		%	131,8730	39 561,90 0,09
0,7500 % France O.A.T. 17/25.05.28 (FR0013286192)	EUR	70	70		%	109,5260	76 668,20 0,18

ARERO - Der Weltfonds - Nachhaltig

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
1,2500 % France O.A.T. 17/25.05.34 (FR0013313582) .	EUR	62	62		% 118,9070	73 722,34	0,18
2,0000 % France O.A.T. 17/25.05.48 (FR0013257524) .	EUR	50	50		% 145,2880	72 644,00	0,17
0,0000 % France O.A.T. 19/25.03.25 (FR0013415627) .	EUR	40	40		% 102,8900	41 156,00	0,10
6,0000 % France O.A.T. 93/25.10.25 (FR0000571150) .	EUR	40	40		% 132,6990	53 079,60	0,13
5,5000 % France O.A.T. 97/25.04.29 (FR0000571218) .	EUR	45	45		% 150,8890	67 900,05	0,16
0,0000 % France O.A.T.17/25.03.23 (FR0013283686) .	EUR	50	50		% 101,6350	50 817,50	0,12
0,0000 % French Republic 20/25.02.26 (FR0013508470) .	EUR	55	55		% 103,1930	56 756,15	0,13
6,2500 % Germany 00/04.01.30 (DE0001135143) .	EUR	32	32		% 164,2550	52 561,60	0,12
5,5000 % Germany 00/04.01.31 (DE0001135176) .	EUR	35	35		% 162,9940	57 047,90	0,14
4,7500 % Germany 03/04.07.34 (DE0001135226) .	EUR	70	70		% 173,4110	121 387,70	0,29
4,0000 % Germany 05/04.01.37 (DE0001135275) .	EUR	30	30		% 173,1320	51 939,60	0,12
4,2500 % Germany 07/04.07.39 A.I (DE0001135325) .	EUR	30	30		% 188,6290	56 588,70	0,13
4,7500 % Germany 08/04.07.40 (DE0001135366) .	EUR	28	28		% 203,4500	56 966,00	0,14
3,2500 % Germany 10/04.07.42 (DE0001135432) .	EUR	30	30		% 179,6970	53 909,10	0,13
2,0000 % Germany 11/04.01.22 (DE0001135465) .	EUR	50	50		% 102,7950	51 397,50	0,12
2,5000 % Germany 12/04.07.44 (DE0001135481) .	EUR	30	30		% 167,7360	50 320,80	0,12
1,5000 % Germany 12/04.09.22 (DE0001135499) .	EUR	122	122		% 103,8030	126 639,66	0,30
1,0000 % Germany 14/15.08.24 (DE0001102366) .	EUR	85	85		% 106,4650	90 495,25	0,22
2,5000 % Germany 14/15.08.46 (DE0001102341) .	EUR	45	45		% 172,1250	77 456,25	0,18
0,5000 % Germany 15/15.02.25 (DE0001102374) .	EUR	65	65		% 105,2560	68 416,40	0,16
1,0000 % Germany 15/15.08.25 (DE0001102382) .	EUR	47	47		% 108,2140	50 860,58	0,12
0,5000 % Germany 16/15.02.26 (DE0001102390) .	EUR	70	70		% 106,4770	74 533,90	0,18
0,0000 % Germany 17/08.04.22 S.175 (DE0001141752) .	EUR	50	50		% 100,9180	50 459,00	0,12
0,2500 % Germany 17/15.02.27 (DE0001102416) .	EUR	65	65		% 106,0840	68 954,60	0,16
0,5000 % Germany 17/15.08.27 (DE0001102424) .	EUR	75	75		% 108,1870	81 140,25	0,19
1,2500 % Germany 17/15.08.48 (DE0001102432) .	EUR	36	36		% 140,6370	50 629,32	0,12
0,0000 % Germany 18/14.04.23 S.177 (DE0001141778) .	EUR	85	85		% 101,7440	86 482,40	0,21
0,5000 % Germany 18/15.02.28 (DE0001102440) .	EUR	67	67		% 108,6860	72 819,62	0,17
0,2500 % Germany 18/15.08.28 (DE0001102457) .	EUR	70	70		% 107,1210	74 984,70	0,18
0,0000 % Germany 19/05.04.24 S.179 (DE0001141794) .	EUR	73	73		% 102,5290	74 846,17	0,18
0,0000 % Germany 19/15.08.29 (DE0001102473) .	EUR	65	65		% 105,4710	68 556,15	0,16
0,0000 % Germany 20/10.10.25 S.182 (DE0001141828) .	EUR	30	30		% 103,5570	31 067,10	0,07
0,0000 % Germany 20/15.08.30 (DE0001030708) .	EUR	18	18		% 105,8930	19 060,74	0,05
6,2500 % Germany 94/04.01.24 (DE0001134922) .	EUR	51	51		% 121,5760	62 003,76	0,15
6,5000 % Germany 97/04.07.27 (DE0001135044) .	EUR	10	10		% 148,3260	14 832,60	0,04
3,9000 % Ireland 13/20.03.23 (IE00B4S3JD47) .	EUR	15	15		% 110,2510	16 537,65	0,04
2,4000 % Ireland 14/15.05.30 (IE00BJ38CR43) .	EUR	12	12		% 126,2840	15 154,08	0,04
3,4000 % Ireland 14/18.03.24 (IE00B6X95T99) .	EUR	40	40		% 113,2220	45 288,80	0,11
2,0000 % Ireland 15/18.02.45 (IE00BV8C9186) .	EUR	25	25		% 143,4900	35 872,50	0,09
1,1000 % Ireland 19/15.05.29 (IE00BH3SQ895) .	EUR	25	25		% 112,8990	28 224,75	0,07
0,2000 % Ireland 20/15.05.27 (IE00BKFCV568) .	EUR	25	25		% 104,6700	26 167,50	0,06
0,2000 % Ireland 20/18.10.30 (IE00BKFCV899) .	EUR	23	23		% 104,9150	24 130,45	0,06
0,4000 % Ireland, Republic 20/15.05.35 (IE00BKFCV345) .	EUR	10	10		% 107,1280	10 712,80	0,03
1,2000 % Italy 17/01.04.22 (IT0005244782) .	EUR	55	55		% 102,1060	56 158,30	0,13
1,4500 % Italy 17/15.11.24 (IT0005282527) .	EUR	60	60		% 106,4400	63 864,00	0,15
3,3500 % Italy 18/01.03.35 (IT0005358806) .	EUR	50	50		% 133,0680	66 534,00	0,16
3,8500 % Italy 19/01.09.49 (IT0005363111) .	EUR	56	56		% 157,9220	88 436,32	0,21
0,0500 % Italy 19/15.01.23 (IT0005384497) .	EUR	82	82		% 100,9540	82 782,28	0,20
0,8500 % Italy 19/15.01.27 (IT0005390874) .	EUR	50	50		% 104,4300	52 215,00	0,12
0,9500 % Italy 20/01.08.30 (IT0005403396) .	EUR	45	45		% 104,3690	46 966,05	0,11
2,4500 % Italy 20/01.09.50 S.CAC (IT0005398406) .	EUR	40	40		% 124,8020	49 920,80	0,12
2,9500 % Italy B.T.P. 18/01.09.38 (IT0005321325) .	EUR	40	40		% 130,3710	52 148,40	0,12
5,7500 % Italy B.T.P. 02/01.02.33 (IT0003256820) .	EUR	45	45		% 158,2150	71 196,75	0,17
5,0000 % Italy B.T.P. 03/01.08.34 (IT0003535157) .	EUR	63	63		% 153,7110	96 837,93	0,23
5,0000 % Italy B.T.P. 07/01.08.39 (IT0004286966) .	EUR	60	60		% 165,8950	99 537,00	0,24
5,0000 % Italy B.T.P. 09/01.09.40 (IT0004532559) .	EUR	50	50		% 167,5520	83 776,00	0,20
4,5000 % Italy B.T.P. 10/01.03.26 (IT0004644735) .	EUR	45	45		% 123,2920	55 481,40	0,13
4,5000 % Italy B.T.P. 13/01.03.24 (IT0004953417) .	EUR	50	50		% 115,1580	57 579,00	0,14
4,5000 % Italy B.T.P. 13/01.05.23 (IT0004898034) .	EUR	70	70		% 111,4770	78 033,90	0,19
4,7500 % Italy B.T.P. 13/01.09.28 (IT0004889033) .	EUR	45	45		% 133,5330	60 089,85	0,14
4,7500 % Italy B.T.P. 13/01.09.44 (IT0004923998) .	EUR	30	30		% 170,6160	51 184,80	0,12
3,5000 % Italy B.T.P. 14/01.03.30 (IT00050224234) .	EUR	60	60		% 127,3630	76 417,80	0,18
3,7500 % Italy B.T.P. 14/01.09.24 (IT0005001547) .	EUR	90	90		% 114,4950	103 045,50	0,24
3,2500 % Italy B.T.P. 14/09.01.46 (IT0005083057) .	EUR	10	10		% 141,5070	14 150,70	0,03
1,5000 % Italy B.T.P. 15/01.06.25 (IT00050930318) .	EUR	98	98		% 107,1620	105 018,76	0,25
2,0000 % Italy B.T.P. 15/01.12.25 (IT0005127086) .	EUR	40	40		% 110,1630	44 065,20	0,10
2,8000 % Italy B.T.P. 16/01.03.67 (IT0005217390) .	EUR	12	12		% 134,0010	16 080,12	0,04
0,6500 % Italy B.T.P. 16/15.10.23 (IT0005215246) .	EUR	15	15		% 102,8010	15 420,15	0,04
0,9000 % Italy B.T.P. 17/01.08.22 (IT0005277444) .	EUR	100	100		% 102,1440	102 144,00	0,24
2,0500 % Italy B.T.P. 17/01.08.27 (IT0005274805) .	EUR	75	75		% 112,2660	84 199,50	0,20

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
2,8000 % Italy B.T.P. 18/01.12.28 (IT0005340929)	EUR	35	35		% 119,3280	41 764,80	0,10
9,0000 % Italy B.T.P. 93/01.11.23 (IT0000366655)	EUR	71	71		% 126,6520	89 922,92	0,21
7,2500 % Italy B.T.P. 96/01.11.26 (IT0001086567)	EUR	50	50		% 141,8170	70 908,50	0,17
6,5000 % Italy B.T.P. 97/01.11.27 (IT0001174611)	EUR	50	50		% 142,5020	71 251,00	0,17
5,2500 % Italy B.T.P. 98/01.11.29 (IT0001278511)	EUR	60	60		% 142,0230	85 213,80	0,20
6,0000 % Italy B.T.P. 99/01.05.31 (IT0001444378)	EUR	71	71		% 154,3240	109 570,04	0,26
0,0000 % Luxembourg 20/28.04.25 (LU2161837203)	EUR	9	9		% 102,7660	9 248,94	0,02
4,0000 % Netherlands 05/15.01.37 (NL0000102234)	EUR	27	27		% 171,3860	46 274,22	0,11
3,7500 % Netherlands 10/15.01.42 (NL0009446418)	EUR	20	20		% 186,5080	37 301,60	0,09
2,2500 % Netherlands 12/15.07.22 (NL0010060257)	EUR	40	40		% 104,5810	41 832,40	0,10
1,7500 % Netherlands 13/15.07.23 (NL0010418810)	EUR	55	55		% 106,3460	58 490,30	0,14
2,7500 % Netherlands 14/15.01.47 (NL0010721999)	EUR	25	25		% 178,3210	44 580,25	0,11
2,0000 % Netherlands 14/15.07.24 (NL0010733424)	EUR	35	35		% 109,7570	38 414,95	0,09
0,5000 % Netherlands 16/15.07.26 (NL0011819040)	EUR	40	40		% 106,5690	42 627,60	0,10
0,7500 % Netherlands 18/15.07.30 (NL0012818504)	EUR	30	30		% 110,2820	33 084,60	0,08
0,5000 % Netherlands 19/15.01.40 (NL0013552060)	EUR	10	10		% 114,6750	11 467,50	0,03
0,0000 % Netherlands 20/15.01.27 (NL0015031501)	EUR	23	23		% 103,8720	23 890,56	0,06
0,0000 % Netherlands 20/15.01.52 (NL0015614579)	EUR	8	8		% 102,4910	8 199,28	0,02
5,5000 % Netherlands 98/15.01.28 (NL0000102317)	EUR	25	25		% 143,9120	35 978,00	0,09
0,0000 % Niederlande 20/15.07.30 (NL0014555419)	EUR	42	42		% 104,6440	43 950,48	0,10
4,9500 % Portugal 08/25.10.23 (PTOTEA0E0021)	EUR	65	65		% 115,7710	75 251,15	0,18
4,1000 % Portugal 15/15.02.45 (PTOTEB0E0020)	EUR	12	12		% 173,7260	20 847,12	0,05
2,8750 % Portugal 16/21.07.26 (PTOTET0E0012)	EUR	40	40		% 118,1720	47 268,80	0,11
2,1250 % Portugal 18/17.10.28 (PTOTEV0E0018)	EUR	30	30		% 117,8420	35 352,60	0,08
2,2500 % Portugal 18/18.04.34 (PTOTEW0E0017)	EUR	18	18		% 125,8310	22 649,58	0,05
0,4750 % Portugal 20/18.10.30 Reg S (PTOTELOE0028)	EUR	30	30		% 104,2630	31 278,90	0,07
3,8750 % Slovakia 13/08.02.33 (SK4120008954)	EUR	20	20		% 152,1030	30 420,60	0,07
0,0000 % Slovakia 16/13.11.23 S.230 (SK4120011636)	EUR	20	20		% 101,6650	20 333,00	0,05
1,0000 % Slovakia 18/12.06.28 (SK4120014150)	EUR	5	5		% 112,0000	5 600,00	0,01
1,5000 % Slovenia 15/25.03.35 (SI0002103487)	EUR	5	5		% 120,7590	6 037,95	0,01
1,0000 % Slovenia 18/06.03.28 (SI0002103776)	EUR	25	25		% 109,5220	27 380,50	0,07
5,7500 % Spain 01/30.07.32 (ES0000012411)	EUR	35	35		% 164,2680	57 493,80	0,14
4,2000 % Spain 05/31.01.37 (ES0000012932)	EUR	25	40	15	% 159,1010	39 775,25	0,09
4,9000 % Spain 07/30.07.40 (ES00000120N0)	EUR	37	37		% 180,6690	66 847,53	0,16
4,8000 % Spain 08/31.01.24 (ES00000121G2)	EUR	55	55		% 116,6690	64 167,95	0,15
4,7000 % Spain 09/30.07.41 (ES00000121S7)	EUR	10	10		% 178,9950	17 899,50	0,04
4,6500 % Spain 10/30.07.25 (ES00000122E5)	EUR	70	70		% 123,6630	86 564,10	0,21
5,4000 % Spain 13/31.01.23 (ES00000123U9)	EUR	55	55		% 112,5090	61 879,95	0,15
5,1500 % Spain 13/31.10.28 (ES00000124C5)	EUR	25	25		% 141,7160	35 429,00	0,08
5,1500 % Spain 13/31.10.44 (ES00000124H4)	EUR	20	20		% 197,3570	39 471,40	0,09
1,9500 % Spain 15/30.07.30 (ES00000127A2)	EUR	37	37		% 118,5410	43 860,17	0,10
1,9500 % Spain 16/30.04.26 (ES00000127Z9)	EUR	50	50		% 112,7040	56 352,00	0,13
3,4500 % Spain 16/30.07.66 (ES00000128E2)	EUR	20	22	2	% 180,8510	36 170,20	0,09
1,3000 % Spain 16/31.10.26 (ES00000128H5)	EUR	70	70		% 109,8840	76 918,80	0,18
2,9000 % Spain 16/31.10.46 (ES00000128C6)	EUR	23	38	15	% 149,7050	34 432,15	0,08
0,4000 % Spain 17/30.04.22 (ES00000128O1)	EUR	65	65		% 101,3690	65 889,85	0,16
2,3500 % Spain 17/30.07.33 (ES00000128Q6)	EUR	45	45		% 126,1440	56 764,80	0,13
1,4500 % Spain 17/31.10.27 (ES0000012A89)	EUR	67	67		% 111,6610	74 812,87	0,18
0,3500 % Spain 18/30.07.23 (ES0000012B62)	EUR	40	40		% 102,3570	40 942,80	0,10
1,4000 % Spain 18/30.07.28 (ES0000012B88)	EUR	48	48		% 112,0420	53 780,16	0,13
0,0500 % Spain 18/31.10.21 (ES0000012C46)	EUR	8	50	42	% 100,5370	8 042,96	0,02
2,7000 % Spain 18/31.10.48 S.30Y (ES0000012B47)	EUR	20	20		% 146,7520	29 350,40	0,07
0,2500 % Spain 19/30.07.24 (ES0000012E85)	EUR	58	58		% 102,8670	59 662,86	0,14
1,8500 % Spain 19/30.07.35 (ES0000012E69)	EUR	10	10		% 121,0350	12 103,50	0,03
0,6000 % Spain 19/31.10.29 (ES0000012F43)	EUR	63	63		% 105,8340	66 675,42	0,16
0,5000 % Spain 20/30.04.30 (ES0000012F76)	EUR	30	30		% 104,7180	31 415,40	0,07
0,0000 % Spain 20/31.01.25 (ES0000012F92)	EUR	65	65		% 101,9940	66 296,10	0,16
1,2000 % Spain 20/31.10.40 (ES0000012G42)	EUR	10	10		% 110,7130	11 071,30	0,03
1,0000 % Spain 20/31.10.50 (ES0000012G00)	EUR	14	14		% 103,3320	14 466,48	0,03
6,0000 % Spain 99/31.01.29 (ES0000011868)	EUR	40	40		% 149,7550	59 902,00	0,14
0,2236 % European Bank for Rec. & Dev. 18/11.05.22 MTN (US29874QDM33)	USD	1 000	1 000		% 99,9585	814 757,31	1,94
0,3178 % European Investment Bank 18/19.01.23 MTN Reg S (XS1755423701)	USD	1 000	1 000		% 100,1695	816 477,16	1,94
0,3069 % Inter-American Development Bank 17/15.07.22 MTN (US45818WBP05)	USD	1 000	1 000		% 100,0984	815 897,98	1,94
0,2865 % International Finance 17/15.12.22 MTN (US45950VKY10)	USD	1 000	1 000		% 100,1175	816 053,63	1,94
0,2849 % Kommunalbanken 20/24.02.22 MTN Reg S (XS2101548332)	USD	1 000	1 000		% 100,0820	815 763,95	1,94

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
Sonstige Beteiligungswertpapiere							
Roche Holding Profitsch. (CH0012032048)	Stück	565	565		CHF 307,5000	160 060,34	0,38
Cemex CPO (MXP225611567)	Stück	43 850	43 850		MXN 10,2100	18 378,61	0,04
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						17 887,43	0,04
Aktien							
BCE (new) (CA05534B7604)	Stück	220	220		CAD 54,6900	7 662,35	0,02
Carmax (US1431301027)	Stück	136	136		USD 92,2400	10 225,08	0,02
Investmentanteile						623 081,61	1,48
Gruppenfremde Investmentanteile						623 081,61	1,48
IShares IV- MSCI India UCITS Etf (IE00BZCQB185) (0,650%)	Stück	122 328	122 328		USD 6,2490	623 081,61	1,48
Summe Wertpapiervermögen						39 640 493,34	94,21
Derivate							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
Swaps						229 594,83	0,55
Total Return Swaps							
Swap 3MLibor/BU3XALCT 381,3649 (DBK) 07.05.21 (OTC) ⁷⁾	USD	6 500				229 594,83	0,55
Bankguthaben						334 295,97	0,79
Verwahrstelle (täglich fällig)							
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	11 999,65			% 100	11 999,65	0,03
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Australische Dollar	AUD	17 719,07			% 100	11 046,46	0,03
Brasilianische Real	BRL	43 775,33			% 100	6 848,19	0,02
Kanadische Dollar	CAD	8 529,58			% 100	5 431,99	0,01
Schweizer Franken	CHF	19 439,08			% 100	17 908,78	0,04
Britische Pfund	GBP	24 661,65			% 100	27 294,17	0,06
Hongkong Dollar	HKD	1 407 844,64			% 100	148 016,55	0,35
Japanische Yen	JPY	1 191 837,00			% 100	9 410,11	0,02
Mexikanische Peso	MXN	133 541,87			% 100	5 481,95	0,01
Malaysische Ringgit	MYR	157 680,77			% 100	31 836,69	0,08
Neuseeländische Dollar	NZD	4 106,94			% 100	2 403,69	0,01
Philippinische Peso	PHP	192 420,68			% 100	3 264,05	0,01
Singapur Dollar	SGD	16 170,21			% 100	9 945,08	0,02
Thailändische Baht	THB	87 684,55			% 100	2 385,56	0,01
Türkische Lira	TRY	104 981,11			% 100	11 646,90	0,03
US Dollar	USD	25 426,62			% 100	20 725,13	0,05
Südafrikanische Rand	ZAR	155 183,35			% 100	8 651,02	0,02
Sonstige Vermögensgegenstände						102 732,27	0,25
Zinsansprüche	EUR	88 665,27			% 100	88 665,27	0,21
Dividenden-/Ausschüttungsansprüche	EUR	14 067,00			% 100	14 067,00	0,04
Forderungen aus Anteilscheingeschäften						1 785 889,80	4,24
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾						42 093 006,21	100,04
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme						-2 518,75	-0,01
EUR - Kredite	EUR	-2 518,75			% 100	-2 518,75	-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
Sonstige Verbindlichkeiten							
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-13 740,08			% 100	-13 740,08	-0,03
Fondsvermögen						42 076 747,38	100,00

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Whg.	Anteilwert in der jeweiligen Whg.
Anteilwert		
Klasse IC	EUR	110,34
Klasse LC	EUR	110,26
Umlaufende Anteile		
Klasse IC	Stück	280 000,000
Klasse LC	Stück	101 417,670

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% Markit 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	%	84,994
größter potenzieller Risikobetrag	%	98,217
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	93,966

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 30.06.2020 bis 31.12.2020 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltdauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf EUR 5 532 303,27.

Gegenparteien

Deutsche Bank AG, Frankfurt

Gesamtbetrag der in Zusammenhang mit Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten	300 000,00
davon:	
Bankguthaben	300 000,00

Marktschlüssel

Terminbörsen

OTC = Over the Counter

ARERO - Der Weltfonds - Nachhaltig

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.

In Klammern sind die aktuellen Verwaltungsvergütungs-/Kostenpauschalsätze zum Berichtsstichtag für die im Wertpapiervermögen enthaltenen Fondsvermögen aufgeführt. Das Zeichen + bedeutet, dass darüber hinaus ggf. eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden kann. Da das Fondsvermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile („Zielfonds“) hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

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 30.06.2020 bis 31.12.2020

I. Erträge

1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	214 217,72
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	94 610,31
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	1 003,26
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-35 138,06
5. Sonstige Erträge	EUR	0,30

Summe der Erträge **EUR 274 693,53**

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagen- verzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen	EUR	-5 554,20
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-74 180,01
davon:		
Kostenpauschale	EUR	-74 180,01
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-0,05
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-5 131,13
davon:		
Taxe d'Abonnement	EUR	-5 131,13

Summe der Aufwendungen **EUR -84 865,39**

III. Ordentlicher Nettoertrag **EUR 189 828,14**

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	896 431,88
2. Realisierte Verluste	EUR	-390 209,59

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften **EUR 506 222,29**

V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres **EUR 696 050,43**

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	3 527 510,24
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	-828 295,85

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres **EUR 2 699 214,39**

VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres **EUR 3 395 264,82**

Hinweis: Die Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) errechnet sich aus Gegenüberstellung der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zum Ende des Rumpfgeschäftsjahres und der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zu Beginn des Rumpfgeschäftsjahres. 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 0,53% p.a.

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) einschließlich eventueller Bereitstellungsansätze als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 20 275,04.

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

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn

des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	0,00
1. Mittelzufluss (netto)	EUR	38 784 916,22
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	40 219 605,94
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-1 434 689,72
2. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	-103 433,66
3. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	3 395 264,82
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	3 527 510,24
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	-828 295,85

II. Wert des Fondsvermögens am Ende

des Rumpfgeschäftsjahres **EUR 42 076 747,38**

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich) **EUR 896 431,88**

aus:

Wertpapiergeschäften	EUR	237 761,64
Optionsgeschäften	EUR	108,98
Devisen(termin)geschäften	EUR	179 390,55
Swappgeschäften	EUR	479 170,71

Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich) **EUR -390 209,59**

aus:

Wertpapiergeschäften	EUR	-28 274,65
Devisen(termin)geschäften	EUR	-336 014,65
Swappgeschäften	EUR	-25 920,29

Nettoveränderung der nichtrealisierten

Gewinne/Verluste **EUR 2 699 214,39**

aus:

Wertpapiergeschäften	EUR	2 469 472,15
Devisen(termin)geschäften	EUR	147,41
Swappgeschäften	EUR	229 594,83

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

2020	EUR	42 076 747,38
2019	EUR	0,00
2018	EUR	0,00

Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres

2020	Klasse IC	EUR	110,34
	Klasse LC	EUR	110,26
2019	Klasse IC	EUR	-
	Klasse LC	EUR	-
2018	Klasse IC	EUR	-
	Klasse LC	EUR	-

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 0,84 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 339 216,80 EUR.

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 hat im Juni 2020 ihre Zuständigkeitsbereiche überarbeitet und nunmehr 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 subdivisionsalen 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 sowie - soweit zutreffend - des DB 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 „Gruppenkomponente“ und der „individuellen Komponente“. Es gibt weiterhin keine Garantien für eine VV im laufenden Beschäftigungsverhältnis.

Für das Geschäftsjahr 2020 wird die Gruppenkomponente überwiegend anhand von drei Erfolgskennzahlen („Key Performance Indicators“ – „KPIs“) auf Ebene des DWS Konzerns bestimmt: bereinigte Aufwands-Ertrags-Relation („Adjusted Cost Income Ratio“ – „CIR“), Nettomittelzuflüsse und Dividendenausschüttung. Diese drei KPIs stellen wichtige Gradmesser für die Finanzziele des DWS Konzerns dar und bilden dessen nachhaltige Leistung ab.

Für Mitarbeiter auf Managementebene berücksichtigt die Gruppenkomponente zusätzlich vier gleich gewichtete KPIs auf Ebene des DB Konzerns.¹⁾

Je nach Anspruch wird die „individuelle Komponente“ entweder als individuelle VV („IVV“) oder als Anerkennungsprämie („Recognition Award“) gewährt. Die IVV berücksichtigt zahlreiche finanzielle und nichtfinanzielle Faktoren. Dazu gehören der Vergleich mit der Referenzgruppe des Mitarbeiters und Überlegungen zur Mitarbeiterbindung. Der Recognition Award bietet die Möglichkeit, außergewöhnliche Beiträge von Mitarbeitern, die keinen Anspruch auf eine IVV haben (das sind generell Mitarbeiter der unteren Hierarchieebenen), anzuerkennen und zu belohnen. Pro Jahr gibt es zwei Nominierungsprozesse.

Sowohl die Gruppen- 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 Gruppenkomponente, auf null zu reduzieren, wenn gemäß geltendem lokalem Recht ein erhebliches Fehlverhalten, leistungsbezogene Maßnahmen, Disziplinarmaßnahmen oder ein nicht zufriedenstellendes Verhalten seitens eines Mitarbeiters vorliegen.

¹⁾ DB Konzern KPIs: Harte Kernkapitalquote („CET1-Quote“), Verschuldungsquote, bereinigte zinsunabhängige Aufwendungen sowie Eigenkapitalrendite nach Steuern, basierend auf dem materiellen Eigenkapital („RoTE“)

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.

Vergütung für das Jahr 2020

Trotz der anhaltenden Pandemie trugen das vielfältige Angebot an Anlageprodukten und -lösungen sowie die sich wieder stabilisierenden Märkte zu erheblichen Nettomittelzuflüssen im Jahr 2020 bei und ermöglichten es dem DWS Konzern, seine strategischen Ziele erfolgreich umzusetzen. Der verstärkte Fokus auf die Anlageperformance und die erhöhte Nachfrage der Anleger nach anvisierten Anlageklassen waren wesentliche Treiber für diesen Erfolg.

Vor diesem Hintergrund hat das DCC die Tragfähigkeit der VV für das Jahr 2020 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 2021 für das Performance-Jahr 2020 gewährten VV wurde die Gruppenkomponente allen berechtigten Mitarbeitern auf Basis der Bewertung der festgelegten Leistungskennzahlen gewährt. Die Geschäftsführung des DWS Konzerns hat für 2020 unter Berücksichtigung der beträchtlichen Leistung der Mitarbeiter und in seinem Ermessen einen Zielerreichungsgrad von 98,50% festgelegt.

Unter Berücksichtigung der vom Vorstand der Deutsche Bank AG festgelegten Zielerreichung des DB Konzerns wurde der hybride Zielerreichungsgrad für Mitarbeiter der Managementebene mit 85,50 % für das Jahr 2020 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 der 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 2020¹⁾

Jahresdurchschnitt der Mitarbeiterzahl	146
Gesamtvergütung ²⁾	EUR 17 680 609
Fixe Vergütung	EUR 15 248 995
Variable Vergütung	EUR 2 431 614
davon: Carried Interest	EUR 0
Gesamtvergütung für Senior Management ³⁾	EUR 1 964 735
Gesamtvergütung für sonstige Risikoträger ⁴⁾	EUR 0
Gesamtvergütung für Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR 954 201

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, Optionscheine, 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 sonstige 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	-	-	5 532 303,27
in % des Fondsvermögens	-	-	13,15
	2. Die 10 größten Gegenparteien		
1. Name			Deutsche Bank AG, Frankfurt
Bruttovolumen offene Geschäfte			5 532 303,27
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			
9. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

ARERO - Der Weltfonds - Nachhaltig

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	-	-	5 532 303,27
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	-	-	-

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

Art(en):			
Bankguthaben	-	-	300 000,00
Schuldverschreibungen	-	-	-
Aktien	-	-	-
Sonstige	-	-	-

Qualität(en):

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

- liquide Vermögenswerte wie Barmittel, kurzfristige Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente gemäß Definition in Richtlinie 2007/16/EG vom 19. März 2007, Akkreditive und Garantien auf erstes Anfordern, die von erstklassigen, nicht mit dem Kontrahenten verbundenen Kreditinstituten ausgegeben werden, beziehungsweise von einem OECD-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Behörden auf kommunaler, regionaler oder internationaler Ebene begebene Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit
- Anteile eines in Geldmarktinstrumente anlegenden Organismus für gemeinsame Anlagen (nachfolgend „OGA“), der täglich einen Nettoinventarwert berechnet und der über ein Rating von AAA oder ein vergleichbares Rating verfügt
- Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt
- Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen
- Aktien, die an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder an einer Börse eines OECD-Mitgliedstaats zugelassen sind oder gehandelt werden, sofern diese Aktien in einem wichtigen Index enthalten sind.

Die Verwaltungsgesellschaft behält sich vor, die Zulässigkeit der oben genannten Sicherheiten einzuschränken. Des Weiteren behält sich die Verwaltungsgesellschaft vor, in Ausnahmefällen von den oben genannten Kriterien abzuweichen.

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

ARERO - Der Weltfonds -Nachhaltig

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Währung(en):	-	-	EUR
7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	-	-	300 000,00
8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	-	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-	-
Kostenanteil des Fonds			
-	-	-	-
Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	-	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft			
-	-	-	-
Ertragsanteil Dritter			
absolut	-	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-	-
Kostenanteil Dritter			
-	-	-	-
9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps			
absolut	-		
10. Verleiene 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)			

ARERO - Der Weltfonds -Nachhaltig

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			-
---------------	--	--	---

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

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

ARERO - Der Weltfonds -Nachhaltig

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

Gesamtzahl Verwahrer/
Kontoführer

-	-	1
---	---	---

1. Name

		State Street Bank
--	--	-------------------

verwahrter Betrag absolut

		300 000,00
--	--	------------



KPMG Luxembourg, Société coopérative
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 2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 30. Juni 2020 bis 31. Dezember 2020 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 2020 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 30. Juni 2020 bis 31. Dezember 2020.

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 und der für die Überwachung Verantwortlichen für den Jahresabschluss

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

Die für die Überwachung Verantwortlichen sind verantwortlich für die Überwachung des Jahresabschluss-erstellungprozesses.

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, 28. April 2021

KPMG Luxembourg
Société coopérative
Cabinet de révision agréé

Pia Schanz

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

DWS Investment S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
L-1115 Luxemburg
Eigenkapital per 31.12.2020: 343,1 Mio. Euro
vor Gewinnverwendung

Aufsichtsrat

Claire Peel
Vorsitzende (seit dem 22.6.2020)
DWS Management GmbH,
Frankfurt am Main

Manfred Bauer (seit dem 1.10.2020)
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Stefan Kreuzkamp
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Frank Krings
Deutsche Bank Luxembourg S.A.,
Luxemburg

Dr. Matthias Liermann
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Holger Naumann
DWS Investments Hong Kong Ltd.,
Hong Kong

Nikolaus von Tippelskirch (bis zum 10.6.2020)
DWS Management GmbH,
Frankfurt am Main

Vorstand

Nathalie Bausch
Vorsitzende (seit dem 1.7.2020)
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Manfred Bauer (bis zum 30.6.2020)
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Leif Bjurström (seit dem 1.10.2020)
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Dr. Stefan Junglen (seit dem 6.1.2020)
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Barbara Schots
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Abschlussprüfer

KPMG Luxembourg
Société coopérative
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