



DWS Investment S.A.

# ARERO – Der Weltfonds – Nachhaltig

Jahresbericht 2022  
Fonds Luxemburger Rechts



Investors for a new now

# Hinweise für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

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

Anleger in Deutschland können ihre Kauf-, Verkaufs- und 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 Anleger werden im Internet unter [www.dws.com](http://www.dws.com) veröffentlicht. Sofern in einzelnen Fällen eine Veröffentlichung in einer Tageszeitung in Luxemburg gesetzlich vorgeschrieben ist, erfolgt die Veröffentlichung in Deutschland im Bundesanzeiger.

## Einrichtungen für Vertrieb an Privatanleger gemäß § 306a KAGB

---

### Aufgaben

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

### Informationen zu den Einrichtungen

DWS Investment S.A.  
2, Boulevard Konrad Adenauer  
1115 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg  
[info@dws.com](mailto:info@dws.com)

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

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

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

DWS Investment S.A.  
2, Boulevard Konrad Adenauer  
1115 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg  
[complaints.am-lu@db.com](mailto:complaints.am-lu@db.com)

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

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

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

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

---

# Inhalt

## Jahresbericht 2022 vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

2 / Hinweise

6 / Jahresbericht und Jahresabschluss  
ARERO – Der Weltfonds – Nachhaltig

46 / Bericht des „Réviseur d’Entreprises agréé“

Ergänzende Angaben

50 / Angaben zur Mitarbeitervergütung

52 / Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365

57 / Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088  
sowie gemäß Verordnung (EU) 2020/852

# Hinweise

**Für den in diesem Bericht genannten Fonds gilt das Luxemburger Recht.**

## Wertentwicklung

Der Erfolg einer Investmentfondsanlage wird an der Wertentwicklung der Anteile gemessen. Als Basis für die Wertberechnung werden die Anteilwerte (= Rücknahmepreise) herangezogen, unter Hinzurechnung zwischenzeitlicher Ausschüttungen. Angaben zur bisherigen Wertentwicklung erlauben keine Prognosen für die Zukunft.

Darüber hinaus ist in dem Bericht auch der entsprechende Vergleichs-

index – soweit vorhanden – dargestellt. Alle Grafik- und Zahlenangaben geben den **Stand vom 31. Dezember 2022** wieder (sofern nichts anderes angegeben ist).

## Verkaufsprospekte

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

## Ausgabe- und Rücknahmepreise

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

## Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger:

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

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

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

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

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

## Russland/Ukraine-Krise

---

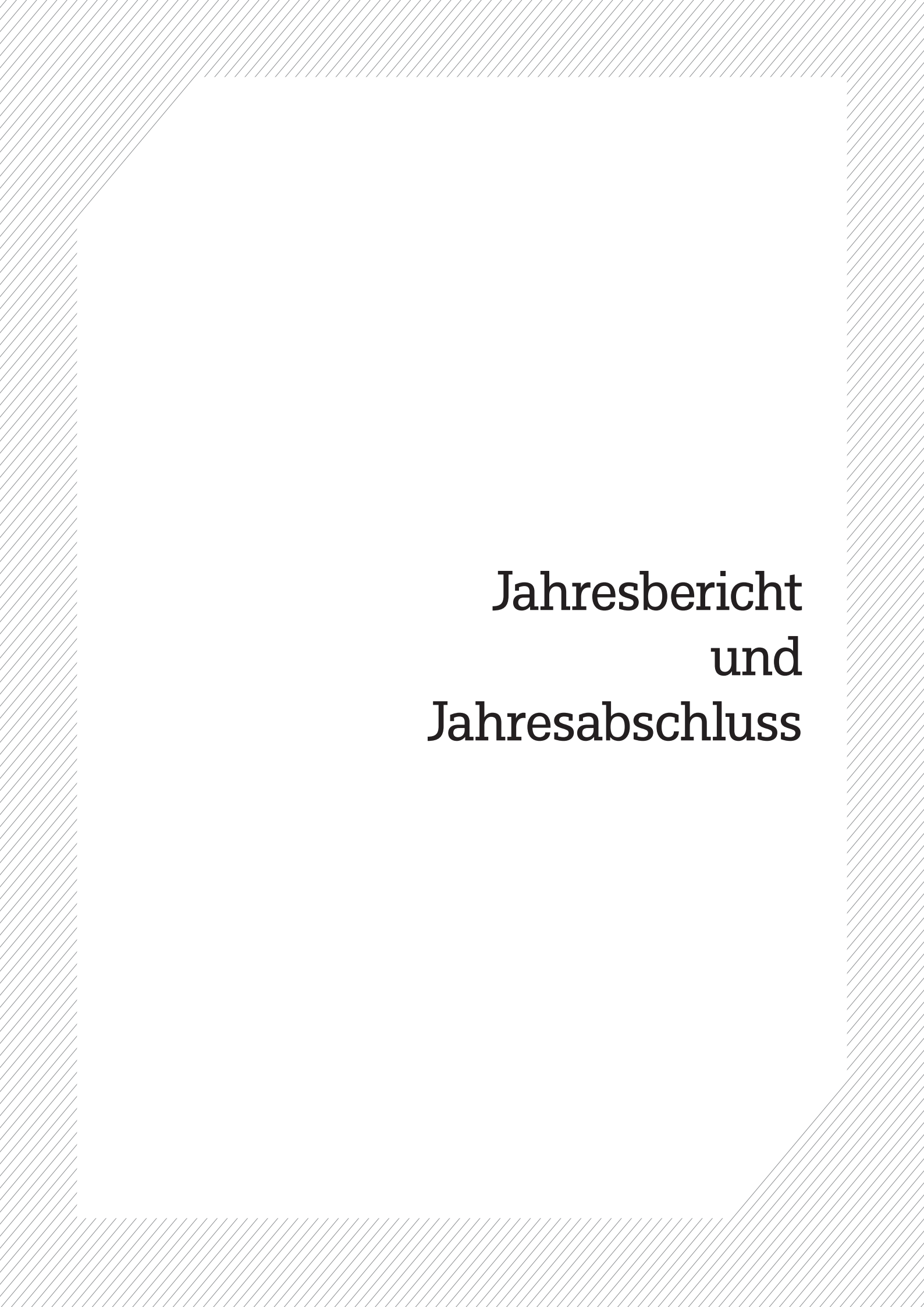
Der Konflikt zwischen Russland und der Ukraine markiert einen dramatischen Wendepunkt in Europa, der unter anderem die Sicherheitsarchitektur und die Energiepolitik Europas nachhaltig beeinflusst und für erhebliche Volatilität gesorgt hat und auch weiterhin sorgen dürfte. Allerdings sind die konkreten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

## Umbenennung

---

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





# **Jahresbericht und Jahresabschluss**

# Jahresbericht

## ARERO – Der Weltfonds – Nachhaltig

### Anlageziel im Berichtszeitraum

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

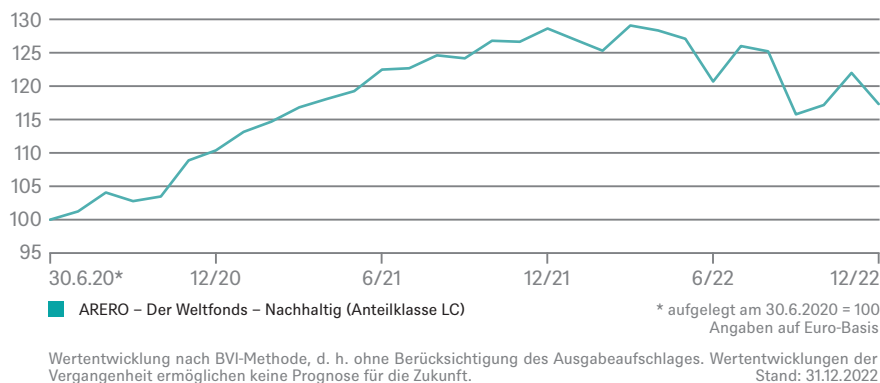
Das Fondsvermögen wird überwiegend in Wertpapieren von Emittenten angelegt, die definierte Mindeststandards in Bezug auf ökologische, soziale und die Corporate Governance betreffende Merkmale erfüllen.

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

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

### ARERO – Der Weltfonds – Nachhaltig

#### Wertentwicklung seit Auflegung



### ARERO – Der Weltfonds – Nachhaltig

#### Wertentwicklung der Anteilsklassen (in Euro)

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

<sup>1)</sup> Klassen IC und LC aufgelegt am 30.6.2020

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

Stand: 31.12.2022

Diese umfassen Bewertungen für

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

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

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

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



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

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

#### Umwelt

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

#### Soziales

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

#### Corporate Governance

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- Jeweils am fünften Bankarbeitstag im Mai und im November eines Jahres werden die Prognosen des Bruttoinlandproduktes des laufenden Jahres aller in den Strategieindizes enthaltenen Länder ermittelt. Grundlage hierfür sind die offiziellen Angaben des Internationalen Währungsfonds (IMF).
- Im zweiten Schritt wird das geschätzte Bruttoinlandsprodukt der vier oben genannten Regionen aus den Daten der zugrunde liegenden Länder zusammengesetzt. Grundlage für die Zusammensetzung der einzelnen Regionen sind die offiziellen Länderallokationen von Solactive. Die Summe der Bruttoinlandsprodukte aller im jeweiligen Strategieindex enthaltenen Länder bildet somit das Bruttoinlandsprodukt einer Region.
- Aus den aggregierten Bruttoinlandsprodukten der vier Regionen wird anschließend durch Addition das Gesamt- oder „Welt“-Bruttoinlandsprodukt errechnet.
- Im vierten Schritt wird das relative Gewicht der einzelnen Regionen entsprechend ihrem Anteil des Bruttoinlandsproduktes am Weltbruttoinlandsprodukt ermittelt.

Der ARERO Rentenstrategie liegt der Solactive EuroZONE Government Bond Index TR zugrunde. Die Abbildung der ARERO Rentenstrategie erfolgt über Direktinvestitionen, indem alle oder ein repräsentativer Teil der in der ARERO

Rentenstrategie enthaltenen Wertpapiere gehalten wird.

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

Der ARERO Rohstoffstrategie liegt der Bloomberg ex-Agriculture and Livestock 15/30 Capped 3 Month Forward Total Return Index zugrunde. Der Index basiert auf dem Bloomberg Commodity Index 3 Month Forward Return, schließt aber Agrarrohstoffe und solche mit Bezug auf Nutztiere aus. Der Index besitzt eine Gewichtungsbegrenzung, sodass eine Komponente höchstens 30% des Index ausmachen darf, während alle weiteren Komponenten auf 15% begrenzt sind. Im Rahmen der Gewichtungsbegrenzung werden artverwandte Rohstoffe zu Komponenten zusammengefasst. Der Index setzt sich zum Zeitpunkt der Fondsaufgabe aus 12 börsengehandelten Termingeschäften auf physische Rohstoffe zusammen. Die Gewichtungen werden jährlich überprüft.

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

### Anlageumfeld und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

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

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

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

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

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

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

### Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

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

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

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

# Jahresabschluss

## ARERO – Der Weltfonds – Nachhaltig

### Vermögensübersicht zum 31.12.2022

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

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

## ARERO – Der Weltfonds – Nachhaltig

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

| Wertpapierbezeichnung                                                    | Stück<br>bzw. Whg.<br>in 1.000 | Bestand | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Kurs | Kurswert<br>in<br>EUR | %-Anteil<br>am Fonds-<br>vermögen |      |
|--------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|---------|------------------------------------------|----------------------|------|-----------------------|-----------------------------------|------|
| Börsengehandelte Wertpapiere                                             |                                |         |                                          |                      |      | 128.418.424,53        | 96,16                             |      |
| Aktien                                                                   |                                |         |                                          |                      |      |                       |                                   |      |
| Abu Dhabi Commercial Bank (AEA000201011) .....                           | Stück                          | 34.736  | 34.736                                   |                      | AED  | 9,0000                | 79.895,73                         | 0,06 |
| Abu Dhabi National Oil Co. (AEA006101017) .....                          | Stück                          | 37.495  | 37.495                                   |                      | AED  | 4,4100                | 42.258,41                         | 0,03 |
| ALDAR Properties (AEA002001013) .....                                    | Stück                          | 37.842  | 37.842                                   |                      | AED  | 4,4300                | 42.842,92                         | 0,03 |
| Alpha Dubai Holding PJSC (AEA007601015) .....                            | Stück                          | 6.840   | 6.840                                    |                      | AED  | 27,0800               | 47.337,58                         | 0,04 |
| Borouge Plc Ve 1 (AEE01072B225) .....                                    | Stück                          | 26.415  | 26.415                                   |                      | AED  | 2,5300                | 17.079,39                         | 0,01 |
| Emaar Properties (AEE000301011) .....                                    | Stück                          | 38.436  | 38.436                                   |                      | AED  | 5,8600                | 57.562,16                         | 0,04 |
| Emirates Telecommunications Group Co.<br>(Etisalat) (AEE000401019) ..... | Stück                          | 17.609  | 17.609                                   |                      | AED  | 22,8600               | 102.875,55                        | 0,08 |
| First Abu Dhabi Bank (AEN000101016) .....                                | Stück                          | 24.083  | 24.083                                   |                      | AED  | 17,1000               | 105.246,57                        | 0,08 |
| International Holding Co (AEI000201014) .....                            | Stück                          | 2.695   | 2.695                                    |                      | AED  | 410,0000              | 282.386,47                        | 0,21 |
|                                                                          |                                |         |                                          |                      |      |                       |                                   |      |
| Allkem (AU00000193666) .....                                             | Stück                          | 2.168   | 2.168                                    |                      | AUD  | 11,2400               | 15.530,62                         | 0,01 |
| Alumina (AU0000000AWC3) .....                                            | Stück                          | 7.000   |                                          |                      | AUD  | 1,5200                | 6.781,17                          | 0,01 |
| Ampol (AU00000088338) .....                                              | Stück                          | 368     |                                          |                      | AUD  | 28,2800               | 6.632,70                          | 0,00 |
| ANZ Group Holdings (AU00000261372) .....                                 | Stück                          | 3.279   | 3.279                                    |                      | AUD  | 23,6600               | 49.444,66                         | 0,04 |
| ASX (AU0000000ASX7) .....                                                | Stück                          | 187     |                                          |                      | AUD  | 68,0200               | 8.106,65                          | 0,01 |
| Aurizon Holdings (AU0000000AZJ1) .....                                   | Stück                          | 12.031  |                                          |                      | AUD  | 3,7300                | 28.600,51                         | 0,02 |
| BHP Group (AU0000000BHP4) .....                                          | Stück                          | 3.213   | 6.426                                    | 3.213                | AUD  | 45,6300               | 93.438,19                         | 0,07 |
| Bluescope Steel (AU0000000BSL0) .....                                    | Stück                          | 2.221   |                                          |                      | AUD  | 16,8400               | 23.837,12                         | 0,02 |
| Brambles (AU0000000BXB1) .....                                           | Stück                          | 1.411   |                                          |                      | AUD  | 12,0700               | 10.854,19                         | 0,01 |
| Cochlear (AU0000000COH5) .....                                           | Stück                          | 174     | 174                                      |                      | AUD  | 204,1200              | 22.635,91                         | 0,02 |
| Coles Group Ltd (AU00000030678) .....                                    | Stück                          | 1.573   |                                          |                      | AUD  | 16,7200               | 16.762,09                         | 0,01 |
| Commonwealth Bank of Australia (AU0000000CBA7) .....                     | Stück                          | 2.465   | 725                                      |                      | AUD  | 102,6000              | 161.186,07                        | 0,12 |
| Computershare (AU0000000CPU5) .....                                      | Stück                          | 1.232   |                                          |                      | AUD  | 26,2000               | 20.571,94                         | 0,02 |
| CSL (AU0000000CSL8) .....                                                | Stück                          | 543     | 113                                      |                      | AUD  | 287,7600              | 99.584,90                         | 0,07 |
| DEXUS (AU0000000DXS1) .....                                              | Stück                          | 1.096   |                                          |                      | AUD  | 7,7500                | 5.413,47                          | 0,00 |
| Endeavour Group (AU00000154833) .....                                    | Stück                          | 1.598   | 9.672                                    | 8.074                | AUD  | 6,4200                | 6.538,45                          | 0,00 |
| Evolution Mining (AU0000000EVN4) .....                                   | Stück                          | 4.677   |                                          |                      | AUD  | 2,9800                | 8.882,74                          | 0,01 |
| Fortescue Metals Group (AU0000000FMG4) .....                             | Stück                          | 2.162   |                                          |                      | AUD  | 20,5100               | 28.260,81                         | 0,02 |
| Goodman Group (AU0000000GMG2) .....                                      | Stück                          | 2.572   |                                          |                      | AUD  | 17,3600               | 28.456,66                         | 0,02 |
| GPT Group Units (AU0000000GPT8) .....                                    | Stück                          | 2.779   |                                          |                      | AUD  | 4,2000                | 7.438,77                          | 0,01 |
| IGO (AU0000000IGO4) .....                                                | Stück                          | 2.684   | 2.684                                    |                      | AUD  | 13,4600               | 23.024,53                         | 0,02 |
| Insurance Australia Group (AU0000000IAG3) .....                          | Stück                          | 7.013   | 7.013                                    |                      | AUD  | 4,7500                | 21.230,52                         | 0,02 |
| James Hardie Industries Cufs (AU0000000JHX1) .....                       | Stück                          | 601     |                                          |                      | AUD  | 26,4000               | 10.112,11                         | 0,01 |
| LendLease Group (AU0000000LLC3) .....                                    | Stück                          | 544     |                                          |                      | AUD  | 7,8400                | 2.718,18                          | 0,00 |
| Macquarie Group (AU0000000MQG1) .....                                    | Stück                          | 753     | 381                                      |                      | AUD  | 166,9600              | 80.125,48                         | 0,06 |
| Medibank Private (AU0000000MPL3) .....                                   | Stück                          | 8.799   | 8.799                                    |                      | AUD  | 2,9500                | 16.543,16                         | 0,01 |
| Mineral Resources (AU0000000MIN4) .....                                  | Stück                          | 321     |                                          |                      | AUD  | 77,2000               | 15.793,76                         | 0,01 |
| Mirvac Group Stap. Units (AU0000000MGR9) .....                           | Stück                          | 10.021  |                                          |                      | AUD  | 2,1300                | 13.603,60                         | 0,01 |
| National Australia Bank (AU0000000NAB4) .....                            | Stück                          | 3.763   |                                          |                      | AUD  | 30,0600               | 72.091,89                         | 0,05 |
| Newcrest Mining (AU0000000NCM7) .....                                    | Stück                          | 1.411   |                                          |                      | AUD  | 20,6400               | 18.560,94                         | 0,01 |
| Northern Star Resources (AU0000000NST8) .....                            | Stück                          | 5.537   | 3.476                                    |                      | AUD  | 10,9100               | 38.500,16                         | 0,03 |
| Orica (AU0000000ORI1) .....                                              | Stück                          | 843     |                                          |                      | AUD  | 15,0600               | 8.091,25                          | 0,01 |
| OZ Minerals (AU0000000OZL8) .....                                        | Stück                          | 616     |                                          |                      | AUD  | 27,9000               | 10.953,38                         | 0,01 |
| Qantas Airways (AU0000000QAN2) .....                                     | Stück                          | 4.019   |                                          |                      | AUD  | 6,0100                | 15.394,15                         | 0,01 |
| QBE Insurance Group (AU0000000QBE9) .....                                | Stück                          | 3.938   | 3.012                                    |                      | AUD  | 13,4300               | 33.706,60                         | 0,03 |
| Ramsay Health Care (AU0000000RHC8) .....                                 | Stück                          | 477     | 477                                      |                      | AUD  | 64,7000               | 19.669,16                         | 0,01 |
| Realestate.com.au (AU0000000REA9) .....                                  | Stück                          | 92      |                                          |                      | AUD  | 110,8000              | 6.496,67                          | 0,00 |
| Rio Tinto (AU0000000RIO1) .....                                          | Stück                          | 566     |                                          |                      | AUD  | 116,4100              | 41.992,33                         | 0,03 |
| Scentre Group Units (AU0000000SCG8) .....                                | Stück                          | 3.676   |                                          |                      | AUD  | 2,8800                | 6.747,32                          | 0,01 |
| Seek (AU0000000SEK6) .....                                               | Stück                          | 1.526   | 1.030                                    |                      | AUD  | 20,9500               | 20.375,20                         | 0,02 |
| Sonic Healthcare (AU0000000SHL7) .....                                   | Stück                          | 751     |                                          |                      | AUD  | 29,9700               | 14.344,65                         | 0,01 |
| Stockland Stap. Sec. (AU0000000SGP0) .....                               | Stück                          | 3.842   |                                          |                      | AUD  | 3,6300                | 8.888,47                          | 0,01 |
| Suncorp-Metway (AU0000000SUN6) .....                                     | Stück                          | 1.934   |                                          |                      | AUD  | 12,0400               | 14.840,42                         | 0,01 |
| The Australian Pipeline Trust Units (AU0000000APA1) .....                | Stück                          | 1.413   |                                          |                      | AUD  | 10,7600               | 9.689,86                          | 0,01 |
| Transurban Group Units (AU0000000TCL6) .....                             | Stück                          | 4.170   |                                          |                      | AUD  | 12,9800               | 34.496,42                         | 0,03 |
| Vicinity Centres REIT Stapled Sec. (AU0000000VCX7) .....                 | Stück                          | 20.136  | 20.136                                   |                      | AUD  | 2,0000                | 25.666,49                         | 0,02 |
| Wesfarmers (AU0000000WES1) .....                                         | Stück                          | 1.523   |                                          |                      | AUD  | 45,9100               | 44.562,59                         | 0,03 |
| Westpac Banking Corp. (AU0000000WBC1) .....                              | Stück                          | 4.795   |                                          |                      | AUD  | 23,3500               | 71.357,35                         | 0,05 |
| WiseTech Global (AU0000000WTC3) .....                                    | Stück                          | 407     |                                          |                      | AUD  | 50,7500               | 13.164,18                         | 0,01 |
| Woodside Petroleum (AU00000224040) .....                                 | Stück                          | 2.979   | 2.979                                    |                      | AUD  | 35,4400               | 67.286,42                         | 0,05 |
| Woolworths Group (AU0000000WOW2) .....                                   | Stück                          | 1.465   |                                          |                      | AUD  | 33,5600               | 31.334,50                         | 0,02 |
| Xero (NZXROE0001S2) .....                                                | Stück                          | 675     | 540                                      |                      | AUD  | 70,2700               | 30.229,92                         | 0,02 |
|                                                                          |                                |         |                                          |                      |      |                       |                                   |      |
| Alpargatas Pref. (BRALPAACNPR7) .....                                    | Stück                          | 9.579   | 8.373                                    |                      | BRL  | 15,0800               | 25.647,41                         | 0,02 |
| Ambev (BRABEVACNOR1) .....                                               | Stück                          | 34.656  | 18.286                                   |                      | BRL  | 14,5200               | 89.344,33                         | 0,07 |
| Americanas (BRAMERACNOR6) .....                                          | Stück                          | 7.093   | 5.188                                    |                      | BRL  | 9,6500                | 12.152,88                         | 0,01 |
| Atacadao (BRCRFBACNOR2) .....                                            | Stück                          | 2.640   |                                          |                      | BRL  | 14,7800               | 6.927,88                          | 0,01 |
| B3 - Brasil Bolsa Balcao (BRB3SAACNOR6) .....                            | Stück                          | 29.756  |                                          |                      | BRL  | 13,2100               | 69.790,98                         | 0,05 |

## ARERO – Der Weltfonds – Nachhaltig

| Wertpapierbezeichnung                                                      | Stück<br>bzw. Whg.<br>in 1.000 | Bestand | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Kurs | Kurswert<br>in<br>EUR | %-Anteil<br>am Fonds-<br>vermögen |      |
|----------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|---------|------------------------------------------|----------------------|------|-----------------------|-----------------------------------|------|
| Banco Bradesco (BRBBDACNOR1) .....                                         | Stück                          | 13.480  | 8.763                                    |                      | BRL  | 13,4700               | 32.238,84                         | 0,02 |
| Banco Bradesco Pref. (BRBBDACNPR8) .....                                   | Stück                          | 29.822  | 10.840                                   |                      | BRL  | 15,1500               | 80.217,91                         | 0,06 |
| Banco BTG Pactual (BDC) (1 Shs +2 Pref. A)<br>(BRBPACUNT006) .....         | Stück                          | 10.172  | 6.366                                    |                      | BRL  | 23,9400               | 43.236,69                         | 0,03 |
| Banco do Brasil (BRBBASACNOR3) .....                                       | Stück                          | 6.889   |                                          |                      | BRL  | 34,7300               | 42.479,84                         | 0,03 |
| Banco Santander Brasil (BRSANBCDAM13) .....                                | Stück                          | 1.632   |                                          |                      | BRL  | 28,1900               | 8.168,40                          | 0,01 |
| BB Seguridade Participacoes (BRBBSEACNOR5) .....                           | Stück                          | 2.186   |                                          |                      | BRL  | 33,7100               | 13.083,71                         | 0,01 |
| Braskem Pref.A (BRBRKMACNPA4) .....                                        | Stück                          | 1.513   |                                          |                      | BRL  | 23,7600               | 6.382,74                          | 0,00 |
| BRF (BRBRFSACNOR8) .....                                                   | Stück                          | 13.824  | 11.232                                   |                      | BRL  | 8,2800                | 20.322,91                         | 0,02 |
| CCR (BRCCROACNOR2) .....                                                   | Stück                          | 3.941   |                                          |                      | BRL  | 10,8200               | 7.571,04                          | 0,01 |
| Cia Saneamento Basico Estado Sao Paulo<br>(BRSBSPACNOR5) .....             | Stück                          | 2.067   |                                          |                      | BRL  | 57,1600               | 20.977,54                         | 0,02 |
| Cia Siderurgica Nacional (BRCSNAACNOR6) .....                              | Stück                          | 11.217  | 11.217                                   |                      | BRL  | 14,5500               | 28.977,55                         | 0,02 |
| Companhia Energetica de Minas<br>Gerais - CEMIG (BRCMIGACNOR6) .....       | Stück                          | 4.538   | 1.047                                    |                      | BRL  | 16,1500               | 13.012,45                         | 0,01 |
| Companhia Energetica de Minas<br>Gerais - CEMIG Pref. (BRCMIGACNPR3) ..... | Stück                          | 6.199   | 1.430                                    |                      | BRL  | 11,1400               | 12.261,08                         | 0,01 |
| Cosan (BRCSANACNOR6) .....                                                 | Stück                          | 9.339   | 4.567                                    |                      | BRL  | 17,1200               | 28.387,43                         | 0,02 |
| CPFL Energia (BRCPFACNOR0) .....                                           | Stück                          | 2.367   |                                          |                      | BRL  | 33,2000               | 13.952,70                         | 0,01 |
| Energisa Units (BRENGICDAM16) .....                                        | Stück                          | 1.045   |                                          |                      | BRL  | 44,2100               | 8.202,74                          | 0,01 |
| Engie Brasil Energia (BREGIEACNOR9) .....                                  | Stück                          | 2.122   |                                          |                      | BRL  | 37,8800               | 14.271,75                         | 0,01 |
| Equatorial Energia (new) (BREQTLACNOR0) .....                              | Stück                          | 9.032   | 6.224                                    |                      | BRL  | 27,0200               | 43.330,25                         | 0,03 |
| Gerdau Pref. (BRGGBRACNPR8) .....                                          | Stück                          | 11.407  | 5.652                                    |                      | BRL  | 29,3700               | 59.483,61                         | 0,04 |
| Hapvida Participacoes e Investimentos<br>(BRHAPVACNOR4) .....              | Stück                          | 51.643  | 37.605                                   |                      | BRL  | 5,0800                | 46.579,75                         | 0,03 |
| Hypera (BRHYPEACNOR0) .....                                                | Stück                          | 7.013   |                                          |                      | BRL  | 45,2000               | 56.281,31                         | 0,04 |
| Itau Unibanco Holding (BRITUBACNOR4) .....                                 | Stück                          | 1.955   |                                          |                      | BRL  | 21,8900               | 7.598,27                          | 0,01 |
| Itau Unibanco Holding Pref. (BRITUBACNPR1) .....                           | Stück                          | 23.690  | 7.146                                    |                      | BRL  | 25,0000               | 105.154,29                        | 0,08 |
| Itausa Pref. (BRITSAACNPR7) .....                                          | Stück                          | 28.582  | 10.299                                   |                      | BRL  | 8,5100                | 43.186,11                         | 0,03 |
| Klabin Units (BRKLBNCDDAM18) .....                                         | Stück                          | 10.089  |                                          |                      | BRL  | 19,9700               | 35.772,40                         | 0,03 |
| Localiza Rent a Car (BRRENTACNOR4) .....                                   | Stück                          | 3.608   | 1.974                                    |                      | BRL  | 53,2000               | 34.080,04                         | 0,03 |
| Lojas Renner (BRLRENACNOR1) .....                                          | Stück                          | 8.309   | 5.682                                    |                      | BRL  | 20,4800               | 30.213,47                         | 0,02 |
| Magazine Luiza (BRMGLUACNOR2) .....                                        | Stück                          | 8.317   |                                          |                      | BRL  | 2,7400                | 4.046,12                          | 0,00 |
| Multiplan Empreendimentos Imobiliarios<br>(BRMULTACNOR5) .....             | Stück                          | 6.732   | 6.732                                    |                      | BRL  | 21,9000               | 26.176,41                         | 0,02 |
| Natura & Co. Holding (BRNTCOACNOR5) .....                                  | Stück                          | 3.459   |                                          |                      | BRL  | 11,6100               | 7.130,25                          | 0,01 |
| Neoenergia (BRNEOEACNOR3) .....                                            | Stück                          | 2.698   |                                          |                      | BRL  | 15,4500               | 7.401,03                          | 0,01 |
| Petróleo Brasileiro (BRPETRACNOR9) .....                                   | Stück                          | 20.435  | 3.925                                    |                      | BRL  | 28,0400               | 101.735,98                        | 0,08 |
| Petróleo Brasileiro Pref. (BRPETRACNPR6) .....                             | Stück                          | 25.037  | 8.243                                    |                      | BRL  | 24,5000               | 108.910,64                        | 0,08 |
| Porto Seguro (BRPSSAACNOR7) .....                                          | Stück                          | 6.020   |                                          |                      | BRL  | 23,1500               | 24.743,97                         | 0,02 |
| Raia Drogasil (BRRADLACNOR0) .....                                         | Stück                          | 10.713  | 6.853                                    |                      | BRL  | 23,7200               | 45.117,78                         | 0,03 |
| Rede D'Or Sao Luiz (BRRDORACNOR8) .....                                    | Stück                          | 5.442   | 3.245                                    |                      | BRL  | 29,5800               | 28.581,08                         | 0,02 |
| Rumo (BRRAILACNOR9) .....                                                  | Stück                          | 11.541  | 8.513                                    |                      | BRL  | 18,6100               | 38.133,95                         | 0,03 |
| Sendas Distribuidora (BRASAIACNOR0) .....                                  | Stück                          | 3.415   |                                          |                      | BRL  | 19,4700               | 11.805,34                         | 0,01 |
| Suzano (BRSUZBACNOR0) .....                                                | Stück                          | 5.666   |                                          |                      | BRL  | 48,2400               | 48.529,50                         | 0,04 |
| Telefonica Brasil (BRVIVTACNOR0) .....                                     | Stück                          | 4.387   | 3.120                                    |                      | BRL  | 38,3500               | 29.871,36                         | 0,02 |
| Tim (BRTIMSACNOR5) .....                                                   | Stück                          | 3.440   |                                          |                      | BRL  | 12,4000               | 7.573,59                          | 0,01 |
| Totvs Reg. (BRTOTSACNOR8) .....                                            | Stück                          | 3.469   |                                          |                      | BRL  | 27,6200               | 17.011,79                         | 0,01 |
| Ultrapar Participacoes (BRUGPAACNOR8) .....                                | Stück                          | 12.959  |                                          |                      | BRL  | 12,6100               | 29.014,06                         | 0,02 |
| Usinas Siderurgicas de Minas<br>Gerais Pref.A (BRUSIMACNPA6) .....         | Stück                          | 5.305   |                                          |                      | BRL  | 7,1600                | 6.744,04                          | 0,01 |
| Vibra Energia (BRVBBRACNOR1) .....                                         | Stück                          | 2.524   |                                          |                      | BRL  | 15,5500               | 6.968,54                          | 0,01 |
| Weg (BRWEGEACNOR0) .....                                                   | Stück                          | 11.932  | 5.630                                    |                      | BRL  | 38,5100               | 81.584,70                         | 0,06 |
| Agnico Eagle Mines (CA0084741085) .....                                    | Stück                          | 440     | 241                                      |                      | CAD  | 70,6100               | 21.522,97                         | 0,02 |
| Air Canada (variable vtg.) (CA0089118776) .....                            | Stück                          | 967     |                                          |                      | CAD  | 19,4900               | 13.056,34                         | 0,01 |
| Alimentation Couche-Tard (CA01626P1484) .....                              | Stück                          | 392     | 633                                      | 241                  | CAD  | 60,6000               | 16.456,67                         | 0,01 |
| B2Gold Corp. (CA11777Q2099) .....                                          | Stück                          | 2.546   |                                          |                      | CAD  | 4,8600                | 8.571,92                          | 0,01 |
| Bank of Montreal (CA0636711016) .....                                      | Stück                          | 417     |                                          |                      | CAD  | 123,4500              | 35.662,38                         | 0,03 |
| Canadian Imperial Bank of Commerce (CA1360691010) ..                       | Stück                          | 724     | 362                                      |                      | CAD  | 54,9600               | 27.565,67                         | 0,02 |
| Canadian National Railway Co. (CA1363751027) .....                         | Stück                          | 544     | 177                                      |                      | CAD  | 163,0400              | 61.443,55                         | 0,05 |
| Canadian Pacific Railway Ltd. (CA13645T1003) .....                         | Stück                          | 746     |                                          |                      | CAD  | 102,1400              | 52.785,90                         | 0,04 |
| CGI Cl.A (CA12532H1047) .....                                              | Stück                          | 215     | 124                                      |                      | CAD  | 116,9200              | 17.414,48                         | 0,01 |
| Dollarama (CA25675T1075) .....                                             | Stück                          | 259     |                                          |                      | CAD  | 79,9400               | 14.343,24                         | 0,01 |
| Emera (CA2908761018) .....                                                 | Stück                          | 247     |                                          |                      | CAD  | 52,3300               | 8.954,28                          | 0,01 |
| Enbridge (CA29250N1050) .....                                              | Stück                          | 1.276   |                                          |                      | CAD  | 53,2100               | 47.035,65                         | 0,04 |
| Fairfax Financial Holdings (Sub. Vtg.) (CA3039011026) ...                  | Stück                          | 60      | 60                                       |                      | CAD  | 803,1800              | 33.384,69                         | 0,03 |
| First Quantum Minerals (CA3359341052) .....                                | Stück                          | 201     |                                          |                      | CAD  | 29,4500               | 4.100,76                          | 0,00 |
| FirstService (CA33767E2024) .....                                          | Stück                          | 27      | 259                                      | 232                  | CAD  | 167,5100              | 3.133,20                          | 0,00 |
| Fortis Inc. (CA3495531079) .....                                           | Stück                          | 345     |                                          | 416                  | CAD  | 54,7000               | 13.073,43                         | 0,01 |
| Franco-Nevada (CA3518581051) .....                                         | Stück                          | 208     |                                          |                      | CAD  | 185,1000              | 26.671,84                         | 0,02 |
| Gildan Activewear (Sub. Vtg.) (CA3759161035) .....                         | Stück                          | 300     |                                          |                      | CAD  | 36,8300               | 7.654,31                          | 0,01 |
| Hydro One (CA4488112083) .....                                             | Stück                          | 1.279   | 894                                      |                      | CAD  | 36,4700               | 32.313,91                         | 0,02 |
| Intact Financial (CA45823T1066) .....                                      | Stück                          | 165     |                                          |                      | CAD  | 197,7500              | 22.603,91                         | 0,02 |
| Ivanhoe Mines Cl.A (CA46579R1047) .....                                    | Stück                          | 399     |                                          | 4.320                | CAD  | 10,7600               | 2.974,19                          | 0,00 |
| Keyera (CA4932711001) .....                                                | Stück                          | 430     |                                          |                      | CAD  | 29,5100               | 8.790,65                          | 0,01 |

## ARERO – Der Weltfonds – Nachhaltig

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



## ARERO – Der Weltfonds – Nachhaltig

| Wertpapierbezeichnung                                              | Stück<br>bzw. Whg.<br>in 1.000 | Bestand | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Kurs | Kurswert<br>in<br>EUR | %-Anteil<br>am Fonds-<br>vermögen |      |
|--------------------------------------------------------------------|--------------------------------|---------|------------------------------------------|----------------------|------|-----------------------|-----------------------------------|------|
| Orsted (DK0060094928) .....                                        | Stück                          | 365     | 306                                      | 251                  | DKK  | 635,9000              | 31.214,54                         | 0,02 |
| Pandora (DK0060252690) .....                                       | Stück                          | 216     |                                          |                      | DKK  | 495,0000              | 14.379,18                         | 0,01 |
| Tryg (DK0060636678) .....                                          | Stück                          | 527     |                                          |                      | DKK  | 166,4500              | 11.796,95                         | 0,01 |
| Vestas Wind Systems (DK0061539921) .....                           | Stück                          | 2.726   | 1.050                                    |                      | DKK  | 203,9000              | 74.751,22                         | 0,06 |
| A2A (IT0001233417) .....                                           | Stück                          | 3.547   |                                          |                      | EUR  | 1,2700                | 4.504,69                          | 0,00 |
| Actividades de Construcción y Servicios (ES0167050915) .....       | Stück                          | 1.019   | 414                                      |                      | EUR  | 26,7900               | 27.299,01                         | 0,02 |
| adidas Reg. (DE000A1EWWW0) .....                                   | Stück                          | 297     |                                          |                      | EUR  | 127,5800              | 37.891,26                         | 0,03 |
| Adyen (NL0012969182) .....                                         | Stück                          | 55      | 14                                       |                      | EUR  | 1.295,2000            | 71.236,00                         | 0,05 |
| Aena SME (ES0105046009) .....                                      | Stück                          | 144     | 220                                      | 169                  | EUR  | 118,0000              | 16.992,00                         | 0,01 |
| Aéroports de Paris (FR0010340141) .....                            | Stück                          | 192     | 157                                      |                      | EUR  | 126,0500              | 24.201,60                         | 0,02 |
| Ageas (BE0974264930) .....                                         | Stück                          | 454     |                                          |                      | EUR  | 41,3000               | 18.750,20                         | 0,01 |
| Air Liquide (FR0000120073) .....                                   | Stück                          | 1.108   | 398                                      |                      | EUR  | 134,0000              | 148.472,00                        | 0,11 |
| Akzo Nobel (NL0013267909) .....                                    | Stück                          | 390     |                                          |                      | EUR  | 63,4200               | 24.733,80                         | 0,02 |
| Allfunds Group (GB00BNTJ3546) .....                                | Stück                          | 918     |                                          |                      | EUR  | 6,6050                | 6.063,39                          | 0,00 |
| Allianz (DE0008404005) .....                                       | Stück                          | 854     | 211                                      |                      | EUR  | 201,5000              | 172.081,00                        | 0,13 |
| Alpha Services and Holdings (GRS015003007) .....                   | Stück                          | 15.695  | 15.695                                   | 15.695               | EUR  | 0,9996                | 15.688,72                         | 0,01 |
| Amadeus IT Group (ES0109067019) .....                              | Stück                          | 838     |                                          |                      | EUR  | 48,7900               | 40.886,02                         | 0,03 |
| Andritz (AT0000730007) .....                                       | Stück                          | 402     | 250                                      |                      | EUR  | 53,9500               | 21.687,90                         | 0,02 |
| Anheuser-Busch InBev (BE0974293251) .....                          | Stück                          | 1.493   | 885                                      | 595                  | EUR  | 56,4600               | 84.294,78                         | 0,06 |
| ArcelorMittal (new) (LU1598757687) .....                           | Stück                          | 765     | 1.171                                    | 2.371                | EUR  | 24,7750               | 18.952,88                         | 0,01 |
| ASM International Reg. (NL0000334118) .....                        | Stück                          | 85      |                                          |                      | EUR  | 236,2000              | 20.077,00                         | 0,02 |
| ASML Holding (NL0010273215) .....                                  | Stück                          | 845     | 233                                      |                      | EUR  | 507,9000              | 429.175,50                        | 0,32 |
| Assicurazioni Generali (IT0000062072) .....                        | Stück                          | 2.276   | 1.692                                    | 1.259                | EUR  | 16,7450               | 38.111,62                         | 0,03 |
| AXA (FR0000120628) .....                                           | Stück                          | 5.467   | 1.959                                    |                      | EUR  | 26,2900               | 143.727,43                        | 0,11 |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Reg. (ES0113211835) .....          | Stück                          | 12.480  | 3.460                                    |                      | EUR  | 5,6610                | 70.649,28                         | 0,05 |
| Banco Comercial Português (PTBCP0AM0015) .....                     | Stück                          | 15.023  | 343.879                                  | 328.856              | EUR  | 0,1490                | 2.238,43                          | 0,00 |
| Banco Santander Reg. (ES0113900J37) .....                          | Stück                          | 32.763  | 5.872                                    |                      | EUR  | 2,8020                | 91.801,93                         | 0,07 |
| BASF Reg. (DE000BASF111) .....                                     | Stück                          | 2.097   | 632                                      |                      | EUR  | 46,5350               | 97.583,90                         | 0,07 |
| BAWAG Group (AT0000BAWAG2) .....                                   | Stück                          | 318     |                                          |                      | EUR  | 49,6200               | 15.779,16                         | 0,01 |
| Bayer (DE000BAY0017) .....                                         | Stück                          | 1.979   | 1.979                                    |                      | EUR  | 48,6650               | 96.308,04                         | 0,07 |
| Beiersdorf (DE0005200000) .....                                    | Stück                          | 200     | 333                                      | 288                  | EUR  | 107,3000              | 21.460,00                         | 0,02 |
| bioMérieux (FR0013280286) .....                                    | Stück                          | 118     |                                          |                      | EUR  | 99,0200               | 11.684,36                         | 0,01 |
| BioNTech ADR (US09075V1026) .....                                  | Stück                          | 188     |                                          |                      | EUR  | 143,8500              | 27.043,80                         | 0,02 |
| BMW Ord. (DE0005190003) .....                                      | Stück                          | 795     | 261                                      |                      | EUR  | 83,4200               | 66.318,90                         | 0,05 |
| BMW Pref. (DE0005190037) .....                                     | Stück                          | 323     | 241                                      |                      | EUR  | 79,6500               | 25.726,95                         | 0,02 |
| BNP Paribas (FR0000131104) .....                                   | Stück                          | 2.749   | 1.096                                    |                      | EUR  | 53,6300               | 147.428,87                        | 0,11 |
| Bolloré (FR0000039299) .....                                       | Stück                          | 5.243   |                                          |                      | EUR  | 5,2400                | 27.473,32                         | 0,02 |
| Bouygues (FR0000120503) .....                                      | Stück                          | 1.097   | 616                                      |                      | EUR  | 28,1000               | 30.825,70                         | 0,02 |
| CA Immobilien Anlagen AG (AT0000641352) .....                      | Stück                          | 209     |                                          |                      | EUR  | 27,8500               | 5.820,65                          | 0,00 |
| Caixabank (ES0140609019) .....                                     | Stück                          | 7.234   |                                          |                      | EUR  | 3,6570                | 26.454,74                         | 0,02 |
| Capgemini (FR0000125338) .....                                     | Stück                          | 401     | 138                                      |                      | EUR  | 156,4500              | 62.736,45                         | 0,05 |
| Carl Zeiss Meditec (DE0005313704) .....                            | Stück                          | 146     | 146                                      |                      | EUR  | 118,1500              | 17.249,90                         | 0,01 |
| Carrefour (FR0000120172) .....                                     | Stück                          | 1.960   |                                          |                      | EUR  | 15,7400               | 30.850,40                         | 0,02 |
| Cellnex Telecom (ES0105066007) .....                               | Stück                          | 1.283   | 514                                      |                      | EUR  | 31,0500               | 39.837,15                         | 0,03 |
| CNH Industrial (NL0010545661) .....                                | Stück                          | 2.276   | 2.276                                    | 1.610                | EUR  | 15,0900               | 34.344,84                         | 0,03 |
| Compagnie de Saint-Gobain (C.R.) (FR0000125007) .....              | Stück                          | 867     | 1.083                                    | 848                  | EUR  | 45,9650               | 39.851,66                         | 0,03 |
| Continental (DE0005439004) .....                                   | Stück                          | 186     |                                          |                      | EUR  | 56,2600               | 10.464,36                         | 0,01 |
| Corporacion Acciona Energias Renovables<br>(ES0105563003) .....    | Stück                          | 116     | 882                                      | 766                  | EUR  | 36,1400               | 4.192,24                          | 0,00 |
| Corporación Mapfre (ES0124244E34) .....                            | Stück                          | 1.889   | 27.610                                   | 25.721               | EUR  | 1,8190                | 3.436,09                          | 0,00 |
| Covestro (DE0006062144) .....                                      | Stück                          | 663     |                                          |                      | EUR  | 36,7500               | 24.365,25                         | 0,02 |
| Credit Agricole (FR0000045072) .....                               | Stück                          | 3.250   |                                          |                      | EUR  | 9,8530                | 32.022,25                         | 0,02 |
| CRH (IE0001827041) .....                                           | Stück                          | 2.126   | 814                                      |                      | EUR  | 37,0100               | 78.683,26                         | 0,06 |
| Daimler Truck Hldg Jge Na (DE000DTR0CK8) .....                     | Stück                          | 635     |                                          |                      | EUR  | 29,0450               | 18.443,58                         | 0,01 |
| Dassault Systemes (FR0014003TT8) .....                             | Stück                          | 1.604   | 491                                      |                      | EUR  | 33,8550               | 54.303,42                         | 0,04 |
| Davide Campari-Milano (NL0015435975) .....                         | Stück                          | 2.313   |                                          |                      | EUR  | 9,5880                | 22.177,04                         | 0,02 |
| Delivery Hero Reg. (DE000A2E4K43) .....                            | Stück                          | 893     | 722                                      |                      | EUR  | 45,1700               | 40.336,81                         | 0,03 |
| Deutsche Bank Reg. (DE0005140008) .....                            | Stück                          | 4.233   | 1.716                                    |                      | EUR  | 10,6440               | 45.056,05                         | 0,03 |
| Deutsche Börse Reg. (DE0005810055) .....                           | Stück                          | 362     | 137                                      |                      | EUR  | 161,6500              | 58.517,30                         | 0,04 |
| Deutsche Post Reg. (DE0005552004) .....                            | Stück                          | 2.137   | 599                                      |                      | EUR  | 35,2700               | 75.371,99                         | 0,06 |
| Deutsche Telekom Reg. (DE0005557508) .....                         | Stück                          | 6.130   |                                          |                      | EUR  | 18,7480               | 114.925,24                        | 0,09 |
| Diasorin (IT0003492391) .....                                      | Stück                          | 39      |                                          |                      | EUR  | 131,3500              | 5.122,65                          | 0,00 |
| D'Ieteren Group (BE0974259880) .....                               | Stück                          | 45      | 179                                      | 134                  | EUR  | 181,3000              | 8.158,50                          | 0,01 |
| E.ON Reg. (DE000ENAG999) .....                                     | Stück                          | 5.953   | 1.937                                    |                      | EUR  | 9,3260                | 55.517,68                         | 0,04 |
| EDP - Energias de Portugal (PTEDP0AM0009) .....                    | Stück                          | 8.148   |                                          |                      | EUR  | 4,6870                | 38.189,68                         | 0,03 |
| EDP Renovaveis (ES0127797019) .....                                | Stück                          | 1.301   |                                          |                      | EUR  | 20,8200               | 27.086,82                         | 0,02 |
| Elia Group (BE0003822393) .....                                    | Stück                          | 58      |                                          | 275                  | EUR  | 134,1000              | 7.777,80                          | 0,01 |
| Elisa Bear. A (FI0009007884) .....                                 | Stück                          | 602     |                                          |                      | EUR  | 49,6500               | 29.889,30                         | 0,02 |
| ENEL (IT0003128367) .....                                          | Stück                          | 18.985  | 8.046                                    |                      | EUR  | 5,0780                | 96.405,83                         | 0,07 |
| Engie (FR0010208488) .....                                         | Stück                          | 3.235   |                                          |                      | EUR  | 13,5440               | 43.814,84                         | 0,03 |
| ENI (IT0003132476) .....                                           | Stück                          | 6.042   | 860                                      |                      | EUR  | 13,4840               | 81.470,33                         | 0,06 |
| Erste Bank der österreichischen<br>Sparkassen (AT0000652011) ..... | Stück                          | 713     | 1.076                                    | 765                  | EUR  | 29,9800               | 21.375,74                         | 0,02 |
| EssilorLuxottica (FR0000121667) .....                              | Stück                          | 710     | 296                                      |                      | EUR  | 170,0000              | 120.700,00                        | 0,09 |
| Eurobank Ergasias (GRS323003012) .....                             | Stück                          | 18.609  |                                          |                      | EUR  | 1,0500                | 19.539,45                         | 0,01 |
| Eurofins Scientific (FR0014000MR3) .....                           | Stück                          | 208     |                                          |                      | EUR  | 68,1600               | 14.177,28                         | 0,01 |



## ARERO – Der Weltfonds – Nachhaltig

| Wertpapierbezeichnung                                                           | Stück<br>bzw. Whg.<br>in 1.000 | Bestand | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Kurs | Kurswert<br>in<br>EUR | %-Anteil<br>am Fonds-<br>vermögen |      |
|---------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|---------|------------------------------------------|----------------------|------|-----------------------|-----------------------------------|------|
| Evonik Industries Reg. (DE000EVNK013) . . . . .                                 | Stück                          | 364     |                                          |                      | EUR  | 17,9100               | 6.519,24                          | 0,00 |
| Exor (NL0012059018) . . . . .                                                   | Stück                          | 217     | 452                                      | 807                  | EUR  | 68,8800               | 14.946,96                         | 0,01 |
| Ferrari (NL0011585146) . . . . .                                                | Stück                          | 220     |                                          |                      | EUR  | 202,0000              | 44.440,00                         | 0,03 |
| Ferrovial (ES0118900010) . . . . .                                              | Stück                          | 976     | 1.280                                    | 1.507                | EUR  | 24,6500               | 24.058,40                         | 0,02 |
| Finecobank Banca Fineco (IT00000072170) . . . . .                               | Stück                          | 1.799   |                                          |                      | EUR  | 15,5700               | 28.010,43                         | 0,02 |
| Fresenius (DE0005785604) . . . . .                                              | Stück                          | 1.252   | 774                                      |                      | EUR  | 26,3600               | 33.002,72                         | 0,02 |
| Fresenius Medical Care (DE0005785802) . . . . .                                 | Stück                          | 279     |                                          |                      | EUR  | 30,8300               | 8.601,57                          | 0,01 |
| Galp Energia SGPS (PTGALOAM0009) . . . . .                                      | Stück                          | 1.857   | 961                                      |                      | EUR  | 12,7100               | 23.602,47                         | 0,02 |
| Grifols (ES0171996087) . . . . .                                                | Stück                          | 346     |                                          |                      | EUR  | 10,8250               | 3.745,45                          | 0,00 |
| Groupe Bruxelles Lambert (GBL) (BE0003797140) . . . . .                         | Stück                          | 112     |                                          |                      | EUR  | 75,3400               | 8.438,08                          | 0,01 |
| Groupe Danone (C.R.) (FR0000120644) . . . . .                                   | Stück                          | 1.793   | 837                                      |                      | EUR  | 49,7450               | 89.192,79                         | 0,07 |
| HAL Trust (BMG455841020) . . . . .                                              | Stück                          | 181     | 528                                      | 459                  | EUR  | 120,8000              | 21.864,80                         | 0,02 |
| Hannover Rück Reg. (DE0008402215) . . . . .                                     | Stück                          | 172     | 114                                      |                      | EUR  | 186,4500              | 32.069,40                         | 0,02 |
| Hapag-Lloyd Reg. (DE000HLA475) . . . . .                                        | Stück                          | 61      |                                          |                      | EUR  | 180,9000              | 11.034,90                         | 0,01 |
| HeidelbergCement (DE0006047004) . . . . .                                       | Stück                          | 238     |                                          |                      | EUR  | 53,7000               | 12.780,60                         | 0,01 |
| Heineken (NL0000009165) . . . . .                                               | Stück                          | 606     |                                          |                      | EUR  | 88,1600               | 53.424,96                         | 0,04 |
| Heineken Holding (NL0000008977) . . . . .                                       | Stück                          | 424     |                                          |                      | EUR  | 72,2000               | 30.612,80                         | 0,02 |
| Hellenic Telecommunications Organization<br>(GRS260333000) . . . . .            | Stück                          | 987     |                                          | 1.781                | EUR  | 14,6600               | 14.469,42                         | 0,01 |
| Henkel Ord. (DE0006048408) . . . . .                                            | Stück                          | 206     |                                          | 340                  | EUR  | 60,4500               | 12.452,70                         | 0,01 |
| Henkel Pref. (DE0006048432) . . . . .                                           | Stück                          | 598     | 405                                      |                      | EUR  | 65,2800               | 39.037,44                         | 0,03 |
| Hera (IT0001250932) . . . . .                                                   | Stück                          | 1.734   |                                          | 8.849                | EUR  | 2,5540                | 4.428,64                          | 0,00 |
| Hermes International (FR0000052292) . . . . .                                   | Stück                          | 79      | 15                                       |                      | EUR  | 1.453,0000            | 114.787,00                        | 0,09 |
| Huhtamaeki (FI0009000459) . . . . .                                             | Stück                          | 202     |                                          |                      | EUR  | 32,4700               | 6.558,94                          | 0,00 |
| Iberdrola (new) (ES0144580Y14) . . . . .                                        | Stück                          | 13.819  | 2.401                                    |                      | EUR  | 11,0100               | 152.147,19                        | 0,11 |
| Industria de Diseño Textil (ES0148396007) . . . . .                             | Stück                          | 2.475   | 1.085                                    |                      | EUR  | 25,0300               | 61.949,25                         | 0,05 |
| Infineon Technologies Reg. (DE0006231004) . . . . .                             | Stück                          | 2.297   | 598                                      |                      | EUR  | 28,5400               | 65.556,38                         | 0,05 |
| Infrastrutture Wireless Italiane (IT0005090300) . . . . .                       | Stück                          | 375     |                                          |                      | EUR  | 9,4620                | 3.548,25                          | 0,00 |
| ING Groep (NL0011821202) . . . . .                                              | Stück                          | 7.349   |                                          |                      | EUR  | 11,4460               | 84.116,65                         | 0,06 |
| Inpost (LU2290522684) . . . . .                                                 | Stück                          | 369     |                                          |                      | EUR  | 7,9580                | 2.936,50                          | 0,00 |
| Intesa Sanpaolo (IT0000072618) . . . . .                                        | Stück                          | 34.913  | 22.969                                   | 11.938               | EUR  | 2,0890                | 72.933,26                         | 0,05 |
| JDE Peet's (NL0014332678) . . . . .                                             | Stück                          | 245     |                                          |                      | EUR  | 27,2000               | 6.664,00                          | 0,00 |
| Jerónimo Martins, SGPS Port. Bear. (PTJMTOAE0001) . . . . .                     | Stück                          | 668     |                                          |                      | EUR  | 20,3400               | 13.587,12                         | 0,01 |
| KBC Groep Parts Soc. (BE0003565737) . . . . .                                   | Stück                          | 539     |                                          |                      | EUR  | 60,3600               | 32.534,04                         | 0,02 |
| Kering (FR0000121485) . . . . .                                                 | Stück                          | 158     | 52                                       |                      | EUR  | 479,5500              | 75.768,90                         | 0,06 |
| Kerry Group (IE0004906560) . . . . .                                            | Stück                          | 549     | 294                                      |                      | EUR  | 83,0000               | 45.567,00                         | 0,03 |
| Kesko B (FI0009000202) . . . . .                                                | Stück                          | 388     |                                          |                      | EUR  | 20,8300               | 8.082,04                          | 0,01 |
| Kingspan Group (IE0004927939) . . . . .                                         | Stück                          | 601     | 344                                      |                      | EUR  | 50,8200               | 30.542,82                         | 0,02 |
| Knorr-Bremse (DE000KBX1006) . . . . .                                           | Stück                          | 164     |                                          |                      | EUR  | 51,1200               | 8.383,68                          | 0,01 |
| KONE Oyj (FI0009013403) . . . . .                                               | Stück                          | 720     |                                          |                      | EUR  | 48,6900               | 35.056,80                         | 0,03 |
| Koninklijke Ahold Delhaize (NL0011794037) . . . . .                             | Stück                          | 1.663   |                                          |                      | EUR  | 27,1150               | 45.092,25                         | 0,03 |
| Koninklijke DSM (NL0000009827) . . . . .                                        | Stück                          | 347     |                                          |                      | EUR  | 115,2500              | 39.991,75                         | 0,03 |
| Koninklijke KPN (NL0000009082) . . . . .                                        | Stück                          | 6.765   |                                          |                      | EUR  | 2,9200                | 19.753,80                         | 0,01 |
| Koninklijke Philips (NL0000009538) . . . . .                                    | Stück                          | 1.997   |                                          |                      | EUR  | 14,0840               | 28.125,75                         | 0,02 |
| Legrand (FR0010307819) . . . . .                                                | Stück                          | 757     | 361                                      |                      | EUR  | 75,5200               | 57.168,64                         | 0,04 |
| L'Oréal (FR0000120321) . . . . .                                                | Stück                          | 569     | 210                                      |                      | EUR  | 336,8000              | 191.639,20                        | 0,14 |
| LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton<br>(C.R.) (FR0000121014) . . . . .             | Stück                          | 559     | 170                                      |                      | EUR  | 689,7000              | 385.542,30                        | 0,29 |
| Mayr-Melnhof Karton (AT0000938204) . . . . .                                    | Stück                          | 98      |                                          |                      | EUR  | 150,6000              | 14.758,80                         | 0,01 |
| Mediobanca (IT0000062957) . . . . .                                             | Stück                          | 1.865   |                                          |                      | EUR  | 9,0480                | 16.874,52                         | 0,01 |
| Mercedes-Benz Group (DE0007100000) . . . . .                                    | Stück                          | 2.057   | 786                                      |                      | EUR  | 61,4700               | 126.443,79                        | 0,09 |
| Merck (DE0006599905) . . . . .                                                  | Stück                          | 329     | 145                                      |                      | EUR  | 181,3000              | 59.647,70                         | 0,04 |
| Metso Outotec Oyj (FI0009014575) . . . . .                                      | Stück                          | 1.686   |                                          |                      | EUR  | 9,7820                | 16.492,45                         | 0,01 |
| Michelin (FR001400AJ45) . . . . .                                               | Stück                          | 2.815   | 2.815                                    |                      | EUR  | 26,4900               | 74.569,35                         | 0,06 |
| Moncler (IT0004965148) . . . . .                                                | Stück                          | 240     |                                          |                      | EUR  | 49,7300               | 11.935,20                         | 0,01 |
| Motor Oil (Hellas) (GRS426003000) . . . . .                                     | Stück                          | 2.766   |                                          |                      | EUR  | 21,5600               | 59.634,96                         | 0,04 |
| Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft Vink. Reg.<br>(DE0008430026) . . . . . | Stück                          | 344     | 155                                      |                      | EUR  | 304,1000              | 104.610,40                        | 0,08 |
| Mytilineos (GRS393503008) . . . . .                                             | Stück                          | 854     |                                          |                      | EUR  | 19,9900               | 17.071,46                         | 0,01 |
| National Bank of Greece (GRS003003035) . . . . .                                | Stück                          | 5.680   |                                          |                      | EUR  | 3,7320                | 21.197,76                         | 0,02 |
| Naturgy Energy Group (ES0116870314) . . . . .                                   | Stück                          | 380     | 798                                      | 1.181                | EUR  | 24,6300               | 9.359,40                          | 0,01 |
| Neste Oyj (FI0009013296) . . . . .                                              | Stück                          | 1.755   | 3.386                                    | 3.132                | EUR  | 43,3200               | 76.026,60                         | 0,06 |
| Nexi (IT0005366767) . . . . .                                                   | Stück                          | 1.401   |                                          |                      | EUR  | 7,4360                | 10.417,84                         | 0,01 |
| NN Group (NL0010773842) . . . . .                                               | Stück                          | 564     | 675                                      | 1.085                | EUR  | 38,5700               | 21.753,48                         | 0,02 |
| Nokia (FI0009000681) . . . . .                                                  | Stück                          | 15.349  | 6.385                                    |                      | EUR  | 4,3530                | 66.814,20                         | 0,05 |
| Nordea Bank (FI4000297767) . . . . .                                            | Stück                          | 8.248   | 3.071                                    |                      | EUR  | 10,1320               | 83.568,74                         | 0,06 |
| OMV (AT0000743059) . . . . .                                                    | Stück                          | 177     |                                          |                      | EUR  | 48,2600               | 8.542,02                          | 0,01 |
| Orange (FR0000133308) . . . . .                                                 | Stück                          | 4.342   |                                          |                      | EUR  | 9,3600                | 40.641,12                         | 0,03 |
| Orion Corp. C.I.B (FI0009014377) . . . . .                                      | Stück                          | 221     |                                          |                      | EUR  | 51,7800               | 11.443,38                         | 0,01 |
| Pernod Ricard (C.R.) (FR0000120693) . . . . .                                   | Stück                          | 480     | 210                                      |                      | EUR  | 184,6500              | 88.632,00                         | 0,07 |
| Porsche Automobil Holding Pref. (DE000PAH0038) . . . . .                        | Stück                          | 550     | 342                                      |                      | EUR  | 51,0600               | 28.083,00                         | 0,02 |
| Poste Italiane (IT0003796171) . . . . .                                         | Stück                          | 1.808   |                                          |                      | EUR  | 9,2020                | 16.637,22                         | 0,01 |
| Prosus (NL0013654783) . . . . .                                                 | Stück                          | 1.613   | 1.174                                    | 1.271                | EUR  | 64,8300               | 104.570,79                        | 0,08 |
| Proximus (BE0003810273) . . . . .                                               | Stück                          | 451     |                                          |                      | EUR  | 9,0760                | 4.093,28                          | 0,00 |
| Prysmian (IT0004176001) . . . . .                                               | Stück                          | 522     | 933                                      | 614                  | EUR  | 35,0000               | 18.270,00                         | 0,01 |
| Public Power Corporation (GRS434003000) . . . . .                               | Stück                          | 1.037   | 2.548                                    | 1.511                | EUR  | 6,5650                | 6.807,91                          | 0,01 |

## ARERO – Der Weltfonds – Nachhaltig

| Wertpapierbezeichnung                                                | Stück<br>bzw. Whg.<br>in 1000 | Bestand | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Kurs | Kurswert<br>in<br>EUR | %-Anteil<br>am Fonds-<br>vermögen |
|----------------------------------------------------------------------|-------------------------------|---------|------------------------------------------|----------------------|------|-----------------------|-----------------------------------|
| PUMA (DE0006969603) .....                                            | Stück                         | 186     |                                          |                      | EUR  | 56,8000               | 0,01                              |
| Raiffeisen Bank International (AT0000606306) .....                   | Stück                         | 890     |                                          |                      | EUR  | 15,5000               | 0,01                              |
| Recordati - Industria Chimica e Farmaceutica<br>(IT0003828271) ..... | Stück                         | 190     |                                          |                      | EUR  | 39,0900               | 0,01                              |
| Red Electrica Corporacion (ES0173093024) .....                       | Stück                         | 897     |                                          |                      | EUR  | 16,4500               | 0,01                              |
| Repsol (ES0173516115) .....                                          | Stück                         | 5.165   |                                          |                      | EUR  | 14,8900               | 0,06                              |
| Sampo Bear. A (FI0009003305) .....                                   | Stück                         | 640     |                                          |                      | EUR  | 49,2700               | 0,02                              |
| Sanofi (FR0000120578) .....                                          | Stück                         | 2.262   | 2.970                                    | 2.262                | EUR  | 90,4800               | 0,15                              |
| SAP (DE0007164600) .....                                             | Stück                         | 2.114   | 879                                      | 236                  | EUR  | 96,2300               | 0,15                              |
| Sartorius Pref. (DE0007165631) .....                                 | Stück                         | 78      |                                          |                      | EUR  | 370,9000              | 0,02                              |
| Sartorius Stedim Biotech (FR0013154002) .....                        | Stück                         | 59      |                                          |                      | EUR  | 306,4000              | 0,01                              |
| Schneider Electric (FR0000121972) .....                              | Stück                         | 1.263   | 753                                      | 305                  | EUR  | 132,2400              | 0,13                              |
| Siemens Energy (DE000ENER6Y0) .....                                  | Stück                         | 1.685   | 1.178                                    |                      | EUR  | 17,6100               | 0,02                              |
| Siemens Healthineers (DE000SHL1006) .....                            | Stück                         | 613     |                                          |                      | EUR  | 46,7800               | 0,02                              |
| Siemens Reg. (DE0007236101) .....                                    | Stück                         | 1.630   | 434                                      | 197                  | EUR  | 129,4400              | 0,16                              |
| Smurfit Kappa (IE00B1RR8406) .....                                   | Stück                         | 784     | 418                                      |                      | EUR  | 34,8400               | 0,02                              |
| Snam (IT0003153415) .....                                            | Stück                         | 4.007   |                                          |                      | EUR  | 4,5890                | 0,01                              |
| Société Générale (FR0000130809) .....                                | Stück                         | 1.763   |                                          |                      | EUR  | 23,6000               | 0,03                              |
| Sodexo (FR0000121220) .....                                          | Stück                         | 147     |                                          |                      | EUR  | 89,8200               | 0,01                              |
| Sofina (BE0003717312) .....                                          | Stück                         | 46      |                                          |                      | EUR  | 208,4000              | 0,01                              |
| Solvay A (BE0003470755) .....                                        | Stück                         | 255     |                                          |                      | EUR  | 95,2200               | 0,02                              |
| Stellantis (NL00150001Q9) .....                                      | Stück                         | 3.391   |                                          |                      | EUR  | 13,3600               | 0,03                              |
| STMicroelectronics (NL0000226223) .....                              | Stück                         | 1.192   | 1.192                                    | 1.201                | EUR  | 33,0950               | 0,03                              |
| Stora Enso R (FI0009005961) .....                                    | Stück                         | 944     |                                          |                      | EUR  | 13,3000               | 0,01                              |
| Symrise (DE000SYM9999) .....                                         | Stück                         | 262     | 299                                      | 281                  | EUR  | 101,5500              | 0,02                              |
| Telecom Italia (IT0003497168) .....                                  | Stück                         | 102.212 |                                          |                      | EUR  | 0,2200                | 0,02                              |
| Telefónica (ES0178430E18) .....                                      | Stück                         | 9.500   | 296                                      |                      | EUR  | 3,4100                | 0,02                              |
| Téléperformance (FR0000051807) .....                                 | Stück                         | 134     |                                          |                      | EUR  | 223,7000              | 0,02                              |
| Tenaris (LU0156801721) .....                                         | Stück                         | 757     | 5.031                                    | 8.589                | EUR  | 16,3800               | 0,01                              |
| Terna Energy (GRS496003005) .....                                    | Stück                         | 1.128   | 1.128                                    |                      | EUR  | 20,3600               | 0,02                              |
| Terna Rete Elettrica Nazionale (IT0003242622) .....                  | Stück                         | 5.500   | 3.005                                    |                      | EUR  | 7,0100                | 0,03                              |
| TotalEnergies (FR0000120271) .....                                   | Stück                         | 5.407   | 1.306                                    | 169                  | EUR  | 59,1000               | 0,24                              |
| UCB Cap. (BE0003739530) .....                                        | Stück                         | 101     |                                          |                      | EUR  | 73,9200               | 0,01                              |
| Umicore (BE0974320526) .....                                         | Stück                         | 952     |                                          |                      | EUR  | 34,6100               | 0,02                              |
| UniCredit (IT0005239360) .....                                       | Stück                         | 4.918   |                                          |                      | EUR  | 13,3040               | 0,05                              |
| UnipolSai Assicurazioni (IT0004827447) .....                         | Stück                         | 1.944   |                                          |                      | EUR  | 2,3240                | 0,00                              |
| Universal Music Group (NL00150001Y2) .....                           | Stück                         | 1.429   | 1.429                                    |                      | EUR  | 22,6400               | 0,02                              |
| UPM Kymmene Corp. Bear. (FI0009005987) .....                         | Stück                         | 1.217   | 578                                      |                      | EUR  | 34,9200               | 0,03                              |
| Verbund AG (AT0000746409) .....                                      | Stück                         | 66      | 315                                      | 334                  | EUR  | 78,6500               | 0,00                              |
| Vienna Insurance Group (AT0000908504) .....                          | Stück                         | 819     |                                          |                      | EUR  | 22,2500               | 0,01                              |
| VINCI (FR0000125486) .....                                           | Stück                         | 1.199   | 275                                      |                      | EUR  | 93,5700               | 0,08                              |
| voestalpine (AT0000937503) .....                                     | Stück                         | 272     |                                          |                      | EUR  | 24,7400               | 0,01                              |
| Volkswagen Ord. (DE0007664005) .....                                 | Stück                         | 64      |                                          |                      | EUR  | 148,6000              | 0,01                              |
| Volkswagen Pref. (DE0007664039) .....                                | Stück                         | 360     |                                          |                      | EUR  | 116,3800              | 0,03                              |
| Vonovia (DE000A1ML7J1) .....                                         | Stück                         | 1.395   | 453                                      |                      | EUR  | 22,0000               | 0,02                              |
| Warehouses De Pauw (BE0974349814) .....                              | Stück                         | 556     |                                          |                      | EUR  | 27,0000               | 0,01                              |
| Wärtsilä (FI0009003727) .....                                        | Stück                         | 2.317   | 2.317                                    |                      | EUR  | 7,9500                | 0,01                              |
| Wienerberger (AT0000831706) .....                                    | Stück                         | 714     | 601                                      |                      | EUR  | 22,4800               | 0,01                              |
| Wolters Kluwer (NL0000395903) .....                                  | Stück                         | 604     |                                          |                      | EUR  | 98,5800               | 0,04                              |
| Worldline (FR0011981968) .....                                       | Stück                         | 713     |                                          |                      | EUR  | 36,4300               | 0,02                              |
| Zalando (DE000ZAL1111) .....                                         | Stück                         | 496     |                                          |                      | EUR  | 33,6200               | 0,01                              |
| 3i Group (GB00B1YW4409) .....                                        | Stück                         | 3.693   | 2.300                                    |                      | GBP  | 13,3800               | 0,04                              |
| Abrdn (GB00BF8Q6K64) .....                                           | Stück                         | 10.499  |                                          |                      | GBP  | 1,8945                | 0,02                              |
| Admiral Group (GB00B02J6398) .....                                   | Stück                         | 816     |                                          |                      | GBP  | 21,4200               | 0,01                              |
| Anglo American (GB00B1XZS820) .....                                  | Stück                         | 3.082   | 1.461                                    |                      | GBP  | 32,2750               | 0,08                              |
| Antofagasta (GB0000456144) .....                                     | Stück                         | 1.328   |                                          |                      | GBP  | 15,5150               | 0,02                              |
| Ashtead Group (GB0000536739) .....                                   | Stück                         | 1.062   | 452                                      |                      | GBP  | 47,3700               | 0,04                              |
| Associated British Foods (GB0006731235) .....                        | Stück                         | 931     |                                          |                      | GBP  | 15,7750               | 0,01                              |
| AstraZeneca (GB0009895292) .....                                     | Stück                         | 3.200   | 1.032                                    |                      | GBP  | 112,3600              | 0,30                              |
| Auto Trader Group (GB00BVYVFW23) .....                               | Stück                         | 2.475   |                                          |                      | GBP  | 5,1787                | 0,01                              |
| AVEVA Group (GB00BBG9VN75) .....                                     | Stück                         | 117     |                                          |                      | GBP  | 32,1500               | 0,00                              |
| Aviva (GB00BPQY8M80) .....                                           | Stück                         | 5.804   | 5.804                                    |                      | GBP  | 4,4500                | 0,02                              |
| B & M European Value Retail (LU1072616219) .....                     | Stück                         | 3.995   |                                          |                      | GBP  | 4,1270                | 0,01                              |
| Barclays (GB0031348658) .....                                        | Stück                         | 31.899  |                                          |                      | GBP  | 1,5932                | 0,04                              |
| Barratt Developments (GB0000811801) .....                            | Stück                         | 4.391   |                                          |                      | GBP  | 4,0100                | 0,01                              |
| Berkeley Group Holding (GB00BLJNXL82) .....                          | Stück                         | 193     |                                          |                      | GBP  | 37,8800               | 0,01                              |
| BP (GB0007980591) .....                                              | Stück                         | 38.078  | 3.042                                    |                      | GBP  | 4,7700                | 0,15                              |
| BT Group (GB0030913577) .....                                        | Stück                         | 10.760  |                                          |                      | GBP  | 1,1300                | 0,01                              |
| Bunzl (GB00B0744B38) .....                                           | Stück                         | 1.405   | 970                                      |                      | GBP  | 27,6000               | 0,03                              |
| Burberry Group (GB0031743007) .....                                  | Stück                         | 1.647   | 936                                      |                      | GBP  | 20,4000               | 0,03                              |
| Carnival (GB0031215220) .....                                        | Stück                         | 559     |                                          |                      | GBP  | 5,8340                | 0,00                              |
| Compass Group (GB00BD6K4575) .....                                   | Stück                         | 3.513   | 1.511                                    | 1.190                | GBP  | 19,2600               | 0,06                              |
| ConvaTec Group (GB00BD3VFW73) .....                                  | Stück                         | 8.171   |                                          |                      | GBP  | 2,3240                | 0,02                              |
| Croda International (GB00BJFFLV09) .....                             | Stück                         | 343     |                                          |                      | GBP  | 66,1800               | 0,02                              |
| DCC (IE0002424939) .....                                             | Stück                         | 565     | 431                                      |                      | GBP  | 41,1400               | 0,02                              |

## ARERO – Der Weltfonds – Nachhaltig

| Wertpapierbezeichnung                                       | Stück<br>bzw. Whg.<br>in 1000 | Bestand | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Kurs | Kurswert<br>in<br>EUR | %-Anteil<br>am Fonds-<br>vermögen |      |
|-------------------------------------------------------------|-------------------------------|---------|------------------------------------------|----------------------|------|-----------------------|-----------------------------------|------|
| Diageo (GB0002374006)                                       | Stück                         | 5.018   | 1.584                                    |                      | GBP  | 36,5600               | 207.168,52                        | 0,16 |
| DS Smith (GB0008220112)                                     | Stück                         | 1.253   |                                          |                      | GBP  | 3,2160                | 4.550,45                          | 0,00 |
| Experian Group (GB00B19NLV48)                               | Stück                         | 2.043   | 735                                      |                      | GBP  | 28,2600               | 65.196,97                         | 0,05 |
| Ferguson Holdings (JE00BJVNSS43)                            | Stück                         | 613     | 277                                      |                      | GBP  | 104,7000              | 72.475,98                         | 0,05 |
| Fresnillo (GB00B2QPKJ12)                                    | Stück                         | 2.922   |                                          |                      | GBP  | 9,0080                | 29.723,20                         | 0,02 |
| Gsk (GB00BN7SWP63)                                          | Stück                         | 8.591   | 8.591                                    |                      | GBP  | 14,4060               | 139.757,16                        | 0,10 |
| Haleon (GB00BMX86B70)                                       | Stück                         | 10.739  | 10.739                                   |                      | GBP  | 3,2920                | 39.921,85                         | 0,03 |
| Halma (GB0004052071)                                        | Stück                         | 641     |                                          |                      | GBP  | 19,9350               | 14.429,83                         | 0,01 |
| Hargreaves Lansdown (GB00B1VZOM25)                          | Stück                         | 836     |                                          |                      | GBP  | 8,6000                | 8.118,80                          | 0,01 |
| Hikma Pharmaceuticals (GB00BOLCW083)                        | Stück                         | 1.566   |                                          |                      | GBP  | 15,5600               | 27.516,19                         | 0,02 |
| HSBC Holdings (GB0005405286)                                | Stück                         | 40.724  | 18.038                                   | 7.442                | GBP  | 5,1735                | 237.914,98                        | 0,18 |
| Informa (GB00BMJ6DW54)                                      | Stück                         | 2.315   |                                          |                      | GBP  | 6,2260                | 16.275,98                         | 0,01 |
| InterContinental Hotels Group (GB00BHJYC057)                | Stück                         | 268     |                                          |                      | GBP  | 47,6500               | 14.420,64                         | 0,01 |
| Intermediate Capital Group (GB00BYT1DJ19)                   | Stück                         | 640     |                                          |                      | GBP  | 11,5500               | 8.347,35                          | 0,01 |
| International Consolidated Airlines Group<br>(ES0177542018) | Stück                         | 10.500  |                                          |                      | GBP  | 1,2418                | 14.724,07                         | 0,01 |
| Intertek Group (GB0031638363)                               | Stück                         | 212     |                                          |                      | GBP  | 40,3900               | 9.669,34                          | 0,01 |
| J.Sainsbury (GB00B019KW72)                                  | Stück                         | 2.360   |                                          |                      | GBP  | 2,1880                | 5.831,04                          | 0,00 |
| JD Sports Fashion (GB00BM8Q5M07)                            | Stück                         | 4.871   | 21.772                                   | 21.276               | GBP  | 1,2700                | 6.985,68                          | 0,01 |
| Johnson Matthey (GB00BZ4BQC70)                              | Stück                         | 365     |                                          | 1.303                | GBP  | 21,1900               | 8.733,95                          | 0,01 |
| Kingfisher (GB0033195214)                                   | Stück                         | 3.157   |                                          |                      | GBP  | 2,3720                | 8.456,21                          | 0,01 |
| Land Securities Group REIT (GB00BYW0PQ60)                   | Stück                         | 3.076   |                                          |                      | GBP  | 6,2660                | 21.765,25                         | 0,02 |
| Legal & General Group (GB0005603997)                        | Stück                         | 17.278  | 9.392                                    |                      | GBP  | 2,5100                | 48.972,71                         | 0,04 |
| Lloyds TSB Group (GB0008706128)                             | Stück                         | 129.409 |                                          |                      | GBP  | 0,4570                | 66.780,33                         | 0,05 |
| London Stock Exchange Group (GB00B0SWJX34)                  | Stück                         | 664     |                                          |                      | GBP  | 71,7400               | 53.791,84                         | 0,04 |
| M&G (GB00BKFB1C65)                                          | Stück                         | 6.147   |                                          |                      | GBP  | 1,8880                | 13.105,46                         | 0,01 |
| Mondi (GB00B1CRLC47)                                        | Stück                         | 2.296   | 1.317                                    |                      | GBP  | 14,1250               | 36.622,44                         | 0,03 |
| National Grid (GB00BDR05C01)                                | Stück                         | 7.640   |                                          |                      | GBP  | 10,0121               | 86.378,45                         | 0,06 |
| NatWest Group (GB00BM8PJY71)                                | Stück                         | 17.840  | 17.840                                   |                      | GBP  | 2,6600                | 53.587,49                         | 0,04 |
| Next (GB0032089863)                                         | Stück                         | 387     | 220                                      |                      | GBP  | 58,3600               | 25.504,29                         | 0,02 |
| Ocado Group (GB00B3MBS747)                                  | Stück                         | 2.080   |                                          |                      | GBP  | 6,2000                | 14.562,70                         | 0,01 |
| Pearson (GB0006776081)                                      | Stück                         | 2.683   |                                          |                      | GBP  | 9,4360                | 28.588,78                         | 0,02 |
| Persimmon (GB0006825383)                                    | Stück                         | 484     |                                          |                      | GBP  | 12,2526               | 6.696,71                          | 0,01 |
| Phoenix Group Holdings (GB00BGXQNP29)                       | Stück                         | 2.803   |                                          |                      | GBP  | 6,1140                | 19.352,43                         | 0,01 |
| Prudential (GB0007099541)                                   | Stück                         | 7.679   | 2.889                                    |                      | GBP  | 11,3300               | 98.247,50                         | 0,07 |
| Reckitt Benckiser Group (GB00B24CGK77)                      | Stück                         | 1.602   | 465                                      |                      | GBP  | 57,6200               | 104.237,19                        | 0,08 |
| Relx (GB00B2B0DG97)                                         | Stück                         | 3.906   | 876                                      |                      | GBP  | 22,9500               | 101.228,28                        | 0,08 |
| Rentokil Initial (GB00B082RF11)                             | Stück                         | 4.481   |                                          |                      | GBP  | 5,1080                | 25.847,16                         | 0,02 |
| Rightmove (GB00BGDT3G23)                                    | Stück                         | 2.824   | 2.186                                    |                      | GBP  | 5,1460                | 16.410,48                         | 0,01 |
| Rio Tinto (GB0007188757)                                    | Stück                         | 2.490   | 951                                      |                      | GBP  | 58,0200               | 163.141,32                        | 0,12 |
| Schroders (GB00BP9LHF23)                                    | Stück                         | 729     | 729                                      |                      | GBP  | 4,3720                | 3.599,11                          | 0,00 |
| Segro (GB00B5Z1N188)                                        | Stück                         | 2.907   |                                          |                      | GBP  | 7,6420                | 25.086,43                         | 0,02 |
| Severn Trent (GB00B1FH8J72)                                 | Stück                         | 1.243   |                                          |                      | GBP  | 26,5900               | 37.322,99                         | 0,03 |
| Shell (GB00BP6MXD84)                                        | Stück                         | 15.680  | 17.071                                   | 1.391                | GBP  | 23,3850               | 414.066,74                        | 0,31 |
| Smith & Nephew (GB0009223206)                               | Stück                         | 1.269   |                                          |                      | GBP  | 11,0750               | 15.870,57                         | 0,01 |
| Smiths Group (GB00B1WY2338)                                 | Stück                         | 901     |                                          |                      | GBP  | 16,0500               | 16.330,02                         | 0,01 |
| Spirax-Sarco Engineering (GB00BWFGQN14)                     | Stück                         | 153     |                                          |                      | GBP  | 106,3500              | 18.374,51                         | 0,01 |
| SSE (GB0007908733)                                          | Stück                         | 2.791   |                                          |                      | GBP  | 17,1250               | 53.973,10                         | 0,04 |
| St. James's Place Capital (GB0007669376)                    | Stück                         | 936     |                                          |                      | GBP  | 11,0300               | 11.658,38                         | 0,01 |
| Standard Chartered (GB0004082847)                           | Stück                         | 5.970   |                                          |                      | GBP  | 6,2460                | 42.107,87                         | 0,03 |
| Taylor Wimpey (GB0008782301)                                | Stück                         | 5.446   |                                          |                      | GBP  | 1,0215                | 6.282,07                          | 0,00 |
| Tesco (GB00BLGZ9862)                                        | Stück                         | 18.004  | 7.898                                    |                      | GBP  | 2,2490                | 45.724,13                         | 0,03 |
| The British Land Co. REIT (GB0001367019)                    | Stück                         | 871     |                                          |                      | GBP  | 3,9700                | 3.904,77                          | 0,00 |
| The Sage Group (GB00B8C3BL03)                               | Stück                         | 5.174   | 4.028                                    |                      | GBP  | 7,4600                | 43.586,52                         | 0,03 |
| The Weir Group (GB0009465807)                               | Stück                         | 274     |                                          |                      | GBP  | 16,7000               | 5.167,18                          | 0,00 |
| Unilever (GB00B10RZP78)                                     | Stück                         | 5.088   | 3.539                                    | 3.935                | GBP  | 41,8950               | 240.711,15                        | 0,18 |
| United Utilities Group (GB00B39J2M42)                       | Stück                         | 3.010   |                                          |                      | GBP  | 9,9400                | 33.786,23                         | 0,03 |
| Vodafone Group (GB00BH4HKS39)                               | Stück                         | 76.197  | 30.580                                   |                      | GBP  | 0,8446                | 72.673,47                         | 0,05 |
| Whitbread (GB00B1KJ408)                                     | Stück                         | 445     |                                          |                      | GBP  | 25,8900               | 13.010,05                         | 0,01 |
| WPP (JE00B8KF9B49)                                          | Stück                         | 3.022   | 1.378                                    |                      | GBP  | 8,1980                | 27.976,24                         | 0,02 |
| Agricultural Bank of China C.I.H (CNE100000Q43)             | Stück                         | 261.000 |                                          |                      | HKD  | 2,6800                | 84.172,27                         | 0,06 |
| AIA Group (HK0000069689)                                    | Stück                         | 15.400  |                                          |                      | HKD  | 86,8000               | 160.854,86                        | 0,12 |
| Alibaba Group Holding (KYG017191142)                        | Stück                         | 73.324  | 20.400                                   |                      | HKD  | 86,2500               | 761.025,14                        | 0,57 |
| Anhui Conch Cement Co. C.I.H (new) (CNE1000001W2)           | Stück                         | 14.500  | 8.000                                    |                      | HKD  | 27,3000               | 47.634,81                         | 0,04 |
| Anta Sports Products (KYG040111059)                         | Stück                         | 8.000   | 4.000                                    |                      | HKD  | 102,3000              | 98.482,57                         | 0,07 |
| Asymchem Laboratories (Tianjin) (CNE100004Z06)              | Stück                         | 1.400   | 1.400                                    |                      | HKD  | 114,8000              | 19.340,32                         | 0,01 |
| Bank of China (Hongkong) (HK2388011192)                     | Stück                         | 28.000  |                                          |                      | HKD  | 26,6000               | 89.625,88                         | 0,07 |
| Bank of Communications Co. C.I.H (new)<br>(CNE100000205)    | Stück                         | 77.000  | 77.000                                   |                      | HKD  | 4,4900                | 41.603,59                         | 0,03 |
| Beijing Enterprises Water Group (BMG0957L1090)              | Stück                         | 118.000 |                                          |                      | HKD  | 2,0000                | 28.399,18                         | 0,02 |
| BOC Aviation (SG9999015267)                                 | Stück                         | 4.100   | 4.100                                    |                      | HKD  | 65,1500               | 32.143,42                         | 0,02 |
| Budweiser Brewing Co. (KYG1674K1013)                        | Stück                         | 3.200   |                                          |                      | HKD  | 24,5500               | 9.453,56                          | 0,01 |
| BYD Co. C.I.H (CNE100000296)                                | Stück                         | 5.500   |                                          |                      | HKD  | 192,6000              | 127.471,39                        | 0,10 |
| CanSino Biologics (CNE100003F01)                            | Stück                         | 10.800  | 10.400                                   |                      | HKD  | 66,7500               | 86.749,86                         | 0,06 |
| Cheung Kong Property Holdings (KYG2177B1014)                | Stück                         | 2.500   |                                          |                      | HKD  | 48,0500               | 14.455,30                         | 0,01 |

## ARERO – Der Weltfonds – Nachhaltig

| Wertpapierbezeichnung                                                 | Stück<br>bzw. Whg.<br>in 1000 | Bestand | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Kurs | Kurswert<br>in<br>EUR | %-Anteil<br>am Fonds-<br>vermögen |
|-----------------------------------------------------------------------|-------------------------------|---------|------------------------------------------|----------------------|------|-----------------------|-----------------------------------|
| China Bohai Bank (CNE100003YB7) .....                                 | Stück                         | 227.500 |                                          |                      | HKD  | 1,8500                | 0,04                              |
| China Conch Venture (KYG2116J1085) .....                              | Stück                         | 19.500  | 19.500                                   | 9.500                | HKD  | 16,9600               | 0,03                              |
| China Construction Bank Cl.H (new) (CNE1000002H1) .....               | Stück                         | 500.000 | 117.000                                  |                      | HKD  | 4,8900                | 0,22                              |
| China Everbright Bank Co. Cl.H (CNE100001QW3) .....                   | Stück                         | 194.000 |                                          |                      | HKD  | 2,3800                | 0,04                              |
| China Everbright Environment Group (HK0257001336) .....               | Stück                         | 69.000  |                                          |                      | HKD  | 3,4900                | 0,02                              |
| China Feihe (KYG2121Q1055) .....                                      | Stück                         | 33.000  |                                          |                      | HKD  | 6,6400                | 0,02                              |
| China Galaxy Securities Cl.H (CNE100001NT6) .....                     | Stück                         | 66.000  |                                          |                      | HKD  | 3,8100                | 0,02                              |
| China Gas Holdings (BMG2109G1033) .....                               | Stück                         | 37.600  | 33.600                                   |                      | HKD  | 11,3600               | 0,04                              |
| China International Capital Cl.H (CNE100002359) .....                 | Stück                         | 29.600  |                                          |                      | HKD  | 14,9000               | 0,04                              |
| China Lesso Group Holdings (KYG2157Q1029) .....                       | Stück                         | 28.000  | 26.000                                   |                      | HKD  | 8,1500                | 0,02                              |
| China Life Insurance Co. Cl.H (new) (CNE1000002L3) .....              | Stück                         | 52.000  | 22.000                                   |                      | HKD  | 13,4000               | 0,06                              |
| China Literature (KYG2121R1039) .....                                 | Stück                         | 4.400   |                                          |                      | HKD  | 30,3000               | 0,01                              |
| China Longyuan Power Group (CNE100000HD4) .....                       | Stück                         | 29.000  | 17.000                                   | 111.000              | HKD  | 9,5400                | 0,02                              |
| China Mengniu Dairy Co. (KYG210961051) .....                          | Stück                         | 25.000  | 6.000                                    |                      | HKD  | 35,4000               | 0,08                              |
| China Merchants Bank Co. Cl.H (CNE1000002M1) .....                    | Stück                         | 28.500  | 9.000                                    |                      | HKD  | 43,6500               | 0,11                              |
| China Merchants Port Holdings Co. (HK0144000764) .....                | Stück                         | 10.000  |                                          |                      | HKD  | 11,4400               | 0,01                              |
| China Minsheng Banking Cl.H (CNE100000HF9) .....                      | Stück                         | 44.000  |                                          |                      | HKD  | 2,7000                | 0,01                              |
| China Overseas Land & Investment (HK0688002218) .....                 | Stück                         | 24.000  |                                          |                      | HKD  | 20,6000               | 0,04                              |
| China Pacific Insurance (Group) Co. Cl.H<br>(CNE1000009Q7) .....      | Stück                         | 41.000  |                                          |                      | HKD  | 17,3800               | 0,06                              |
| China Petroleum & Chemicals Cl.H (new)<br>(CNE1000002Q2) .....        | Stück                         | 170.000 | 170.000                                  |                      | HKD  | 3,7700                | 0,06                              |
| China Railway Group (CNE1000007Z2) .....                              | Stück                         | 83.000  | 73.000                                   |                      | HKD  | 4,1200                | 0,03                              |
| China Resources Beer (Holdings) (HK0291001490) .....                  | Stück                         | 10.000  | 4.000                                    |                      | HKD  | 54,5500               | 0,05                              |
| China Resources Gas Group (BMG2113B1081) .....                        | Stück                         | 10.000  |                                          |                      | HKD  | 29,3000               | 0,03                              |
| China Resources Land (KYG2108Y1052) .....                             | Stück                         | 14.000  |                                          |                      | HKD  | 35,7500               | 0,05                              |
| China Resources Mixc Lifestyle Services (KYG2122G1064) .....          | Stück                         | 6.600   |                                          |                      | HKD  | 39,6500               | 0,02                              |
| China State Construction International (KYG216771363) .....           | Stück                         | 56.000  |                                          |                      | HKD  | 8,7700                | 0,04                              |
| China Suntien Green Energy Cl.H (CNE100000TW9) .....                  | Stück                         | 66.000  | 66.000                                   | 44.000               | HKD  | 3,2500                | 0,02                              |
| China Vanke Co. (CNE100001SR9) .....                                  | Stück                         | 15.800  | 9.700                                    |                      | HKD  | 15,8000               | 0,02                              |
| Chow Tai Fook Jewellery Group (KYG211461085) .....                    | Stück                         | 11.400  |                                          |                      | HKD  | 15,9200               | 0,02                              |
| CITIC (HK0267001375) .....                                            | Stück                         | 52.000  | 34.000                                   |                      | HKD  | 8,2400                | 0,04                              |
| CITIC Securities Cl.H (CNE1000016V2) .....                            | Stück                         | 38.500  |                                          |                      | HKD  | 15,7800               | 0,05                              |
| CK Hutchison Holdings (KYG217651051) .....                            | Stück                         | 3.500   | 3.500                                    |                      | HKD  | 46,8500               | 0,01                              |
| CMOC Group (CNE100000114) .....                                       | Stück                         | 69.000  | 54.000                                   | 264.000              | HKD  | 3,6000                | 0,02                              |
| Cosco Shipping Energy Transportation Co. Cl.H<br>(CNE1000002S8) ..... | Stück                         | 34.000  |                                          |                      | HKD  | 5,9800                | 0,02                              |
| COSCO SHIPPING Holdings Co. Cl.H (CNE10000002J7) .....                | Stück                         | 11.700  |                                          |                      | HKD  | 7,9600                | 0,01                              |
| Country Garden Holdings (KYG245241032) .....                          | Stück                         | 176.000 | 109.000                                  |                      | HKD  | 2,6700                | 0,04                              |
| Country Garden Services Holdings Co. (KYG2453A1085) .....             | Stück                         | 16.000  | 8.000                                    |                      | HKD  | 19,4400               | 0,03                              |
| CRRC Corp. Cl.H (CNE100000BG0) .....                                  | Stück                         | 77.000  |                                          |                      | HKD  | 3,1500                | 0,02                              |
| CSC Financial Co. (CNE100002B89) .....                                | Stück                         | 34.000  |                                          |                      | HKD  | 6,8300                | 0,02                              |
| CSPC Pharmaceutical Group (HK1093012172) .....                        | Stück                         | 54.000  |                                          |                      | HKD  | 8,2000                | 0,04                              |
| Dongfeng Motor Group Co. Cl.H (CNE100000312) .....                    | Stück                         | 12.000  |                                          |                      | HKD  | 4,4800                | 0,00                              |
| ENN Energy Holdings (KYG3066L1014) .....                              | Stück                         | 8.761   | 5.576                                    |                      | HKD  | 109,6000              | 0,09                              |
| Evergrande Property Services Group (KYG3224K1022) .....               | Stück                         | 113.500 | 103.000                                  |                      | HKD  | 2,3000                | 0,02                              |
| Flat Glass Group Cl.H (CNE100002375) .....                            | Stück                         | 14.000  | 6.000                                    |                      | HKD  | 18,8800               | 0,02                              |
| Fosun International (HK0656038673) .....                              | Stück                         | 21.500  | 21.500                                   |                      | HKD  | 6,3600                | 0,01                              |
| Fuyao Glass Industry Group Cl.H (CNE100001TR7) .....                  | Stück                         | 10.800  | 4.400                                    |                      | HKD  | 32,7500               | 0,03                              |
| Ganfeng Lithium Group Cl.H (CNE1000031W9) .....                       | Stück                         | 5.320   | 1.520                                    |                      | HKD  | 58,3000               | 0,03                              |
| Geely Automobile Holdings (KYG3777B1032) .....                        | Stück                         | 7.000   |                                          |                      | HKD  | 11,4000               | 0,01                              |
| Genscript Biotech (KYG3825B1059) .....                                | Stück                         | 16.000  |                                          |                      | HKD  | 24,8500               | 0,04                              |
| GF Securities Co. Cl.H (CNE100001TQ9) .....                           | Stück                         | 36.000  | 27.400                                   |                      | HKD  | 11,2200               | 0,04                              |
| Great Wall Motor Co. Cl.H (CNE100000338) .....                        | Stück                         | 29.000  | 18.000                                   |                      | HKD  | 10,1600               | 0,03                              |
| Greentown China Holdings (KYG4100M1050) .....                         | Stück                         | 15.500  | 15.500                                   |                      | HKD  | 11,4000               | 0,02                              |
| Guangzhou Pharmaceutical Co. Cl.H (CNE100000387) .....                | Stück                         | 10.000  | 10.000                                   |                      | HKD  | 23,0000               | 0,02                              |
| Haier Smart Home Co.H Yc1 (CNE1000048K8) .....                        | Stück                         | 19.600  | 19.600                                   |                      | HKD  | 26,6000               | 0,05                              |
| Haitong Securities Co. Cl. H (CNE1000019K9) .....                     | Stück                         | 80.000  |                                          |                      | HKD  | 4,8000                | 0,03                              |
| Hang Seng Bank (HK0011000095) .....                                   | Stück                         | 1.100   |                                          |                      | HKD  | 129,8000              | 0,01                              |
| Hangzhou Tigermed Consulting (CNE1000040M1) .....                     | Stück                         | 2.600   | 1.800                                    |                      | HKD  | 90,2000               | 0,02                              |
| Hansoh Pharmaceutical Group (KYG549581067) .....                      | Stück                         | 24.000  | 22.000                                   |                      | HKD  | 14,8400               | 0,03                              |
| Henderson Land Development Co. (HK0012000102) .....                   | Stück                         | 2.000   |                                          |                      | HKD  | 27,2500               | 0,00                              |
| Hengan International Group Co. (KYG4402L1510) .....                   | Stück                         | 8.000   |                                          |                      | HKD  | 41,4500               | 0,03                              |
| HKT Trust and HKT (HK0000093390) .....                                | Stück                         | 16.000  | 16.000                                   |                      | HKD  | 9,5700                | 0,01                              |
| Hongkong & China Gas Co. (HK0003000038) .....                         | Stück                         | 35.750  | 20.000                                   |                      | HKD  | 7,4200                | 0,02                              |
| Hongkong Exchanges and Clearing (HK0388045442) .....                  | Stück                         | 1.900   |                                          |                      | HKD  | 337,2000              | 0,06                              |
| Huatai Securities (CNE100001YQ9) .....                                | Stück                         | 38.600  |                                          |                      | HKD  | 8,9300                | 0,03                              |
| Innovent Biologics (KYG4818G1010) .....                               | Stück                         | 12.000  | 8.000                                    |                      | HKD  | 33,5000               | 0,04                              |
| JD Health International (KYG5074A1004) .....                          | Stück                         | 4.350   |                                          |                      | HKD  | 71,3500               | 0,03                              |
| JD Logistics (KYG5074S1012) .....                                     | Stück                         | 9.200   |                                          |                      | HKD  | 15,1200               | 0,01                              |
| Jiangsu Expressway Co. Cl.H (CNE1000003J5) .....                      | Stück                         | 4.000   |                                          | 160.000              | HKD  | 7,1300                | 0,00                              |
| Joynn Laboratories China (CNE100004BP3) .....                         | Stück                         | 13.600  | 13.600                                   |                      | HKD  | 39,9500               | 0,05                              |
| Kingdee International Software Group (KYG525681477) .....             | Stück                         | 13.000  |                                          |                      | HKD  | 16,7400               | 0,02                              |
| Kingsoft (KYG5264Y1089) .....                                         | Stück                         | 8.000   |                                          |                      | HKD  | 26,1000               | 0,02                              |
| Kuaishou Technology Cl.B (KYG532631028) .....                         | Stück                         | 11.800  | 11.800                                   | 3.200                | HKD  | 71,0500               | 0,08                              |
| Lenovo Group (HK0992009065) .....                                     | Stück                         | 58.000  | 32.000                                   | 152.000              | HKD  | 6,4100                | 0,03                              |

## ARERO – Der Weltfonds – Nachhaltig

| Wertpapierbezeichnung                                                     | Stück<br>bzw. Whg.<br>in 1000 | Bestand | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Kurs | Kurswert<br>in<br>EUR | %-Anteil<br>am Fonds-<br>vermögen |       |         |         |     |             |            |      |
|---------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|---------|------------------------------------------|----------------------|------|-----------------------|-----------------------------------|-------|---------|---------|-----|-------------|------------|------|
| Li Ning Co. (new) (KYG5496K1242) .....                                    | Stück                         | 15.000  | 6.000                                    |                      | HKD  | 67,7500               | 122.290,95                        | 0,09  |         |         |     |             |            |      |
| Link Real Estate Investment Trust (HK0823032773) .....                    | Stück                         | 2.000   |                                          |                      | HKD  | 57,3000               | 13.790,45                         | 0,01  |         |         |     |             |            |      |
| Longfor Group Holdings Reg S (KYG5635P1090) .....                         | Stück                         | 14.000  | 7.500                                    |                      | HKD  | 24,3000               | 40.938,14                         | 0,03  |         |         |     |             |            |      |
| Meituan (KYG596691041) .....                                              | Stück                         | 22.200  | 6.700                                    |                      | HKD  | 174,7000              | 466.701,97                        | 0,35  |         |         |     |             |            |      |
| Microport Scientific (KYG608371046) .....                                 | Stück                         | 31.700  | 26.200                                   |                      | HKD  | 20,5500               | 78.390,75                         | 0,06  |         |         |     |             |            |      |
| MTR Corporation (HK0066009694) .....                                      | Stück                         | 6.500   |                                          |                      | HKD  | 41,3500               | 32.343,17                         | 0,02  |         |         |     |             |            |      |
| New World Development (Lot 1000) (HK0000608585) .....                     | Stück                         | 7.000   | 6.000                                    |                      | HKD  | 22,0000               | 18.531,67                         | 0,01  |         |         |     |             |            |      |
| NongFu Spring Cl.H (CNE100004272) .....                                   | Stück                         | 14.000  | 14.000                                   | 14.200               | HKD  | 44,1000               | 74.295,13                         | 0,06  |         |         |     |             |            |      |
| Orient Overseas (International) (BMG677491539) .....                      | Stück                         | 3.000   |                                          |                      | HKD  | 141,0000              | 50.901,91                         | 0,04  |         |         |     |             |            |      |
| Orient Securities Co. Cl.H (CNE1000027F2) .....                           | Stück                         | 39.600  |                                          |                      | HKD  | 3,7400                | 17.822,17                         | 0,01  |         |         |     |             |            |      |
| People's Insurance Co. of China (CNE100001MK7) .....                      | Stück                         | 165.000 | 165.000                                  |                      | HKD  | 2,5900                | 51.425,37                         | 0,04  |         |         |     |             |            |      |
| Ping An Insurance (Group) Co. of China Cl.H (new)<br>(CNE1000003X6) ..... | Stück                         | 33.000  | 10.000                                   |                      | HKD  | 51,6500               | 205.105,84                        | 0,15  |         |         |     |             |            |      |
| Pop Mart International Group (KYG7170M1033) .....                         | Stück                         | 6.000   |                                          |                      | HKD  | 19,8200               | 14.310,30                         | 0,01  |         |         |     |             |            |      |
| Postal Savings Bank of China Cl.H (CNE1000029W3) .....                    | Stück                         | 121.000 | 121.000                                  |                      | HKD  | 4,8500                | 70.618,89                         | 0,05  |         |         |     |             |            |      |
| Power Assets Holdings (HK0006000050) .....                                | Stück                         | 4.000   | 4.000                                    |                      | HKD  | 42,7500               | 20.577,37                         | 0,02  |         |         |     |             |            |      |
| Shandong Weigao Group Medical Polymer Co. H (new)<br>(CNE100000171) ..... | Stück                         | 40.000  |                                          |                      | HKD  | 12,8200               | 61.708,04                         | 0,05  |         |         |     |             |            |      |
| Shanghai Fosum Pharmaceutical (Group) Co. H<br>(CNE100001M79) .....       | Stück                         | 1.000   |                                          |                      | HKD  | 25,0000               | 3.008,39                          | 0,00  |         |         |     |             |            |      |
| Shanghai Junshi Biosciences - H (CNE100003FF7) .....                      | Stück                         | 3.800   | 3.800                                    |                      | HKD  | 48,5000               | 22.177,83                         | 0,02  |         |         |     |             |            |      |
| Shanghai MicroPort MedBot Group (CNE100004QP1) .....                      | Stück                         | 11.500  | 11.500                                   |                      | HKD  | 31,8000               | 44.006,69                         | 0,03  |         |         |     |             |            |      |
| Shanghai Pharmaceutical Holdings Co. Cl.A<br>(CNE1000012B3) .....         | Stück                         | 2.000   |                                          |                      | HKD  | 12,9800               | 3.123,91                          | 0,00  |         |         |     |             |            |      |
| Shenzhen International Group Holdings Reg. S<br>(KYG8087W1015) .....      | Stück                         | 10.300  | 6.300                                    |                      | HKD  | 87,8000               | 108.824,20                        | 0,08  |         |         |     |             |            |      |
| Sinopec Shanghai Petrochemical Cl.H (new)<br>(CNE1000004C8) .....         | Stück                         | 300.000 |                                          |                      | HKD  | 1,3200                | 47.652,86                         | 0,04  |         |         |     |             |            |      |
| Sinopharm Group (CNE100000FN7) .....                                      | Stück                         | 14.800  | 9.600                                    |                      | HKD  | 19,8400               | 35.334,35                         | 0,03  |         |         |     |             |            |      |
| Sinotrans Cl.H (CNE1000004F1) .....                                       | Stück                         | 283.000 |                                          |                      | HKD  | 2,5400                | 86.499,56                         | 0,06  |         |         |     |             |            |      |
| Sinotruk Hong Kong (HK3808041546) .....                                   | Stück                         | 20.500  | 20.500                                   |                      | HKD  | 10,8800               | 26.839,63                         | 0,02  |         |         |     |             |            |      |
| Sun Hung Kai Properties (HK00160000132) .....                             | Stück                         | 4.500   |                                          |                      | HKD  | 106,8000              | 57.833,24                         | 0,04  |         |         |     |             |            |      |
| Sunac China Holdings Reg S (KYG8569A1067) .....                           | Stück                         | 17.000  |                                          |                      | HKD  | 4,5800                | 9.369,32                          | 0,01  |         |         |     |             |            |      |
| Sunny Optical Technology Group Co. (KYG8586D1097) ..                      | Stück                         | 5.000   | 5.000                                    |                      | HKD  | 92,8500               | 55.865,75                         | 0,04  |         |         |     |             |            |      |
| Techtronic Industries Co. Subdiv. (HK0669013440) .....                    | Stück                         | 1.500   |                                          |                      | HKD  | 87,1000               | 15.721,83                         | 0,01  |         |         |     |             |            |      |
| Tencent Holdings (KYG875721634) .....                                     | Stück                         | 32.800  | 33.900                                   | 22.800               | HKD  | 334,0000              | 1.318.299,42                      | 0,99  |         |         |     |             |            |      |
| The Wharf Holdings (HK0004000045) .....                                   | Stück                         | 9.000   | 9.000                                    |                      | HKD  | 22,9500               | 24.855,30                         | 0,02  |         |         |     |             |            |      |
| Tingyi (Cayman Islands) Holding (KYG8878S1030) .....                      | Stück                         | 28.000  |                                          |                      | HKD  | 13,7800               | 46.430,25                         | 0,03  |         |         |     |             |            |      |
| Tongcheng Travel Holdings (KYG8918W1069) .....                            | Stück                         | 23.600  |                                          |                      | HKD  | 18,7800               | 53.333,65                         | 0,04  |         |         |     |             |            |      |
| Topsports International Holdings (KYG8924B1041) .....                     | Stück                         | 28.000  |                                          |                      | HKD  | 6,1900                | 20.856,55                         | 0,02  |         |         |     |             |            |      |
| Travelsky Technology Cl.H (CNE1000004J3) .....                            | Stück                         | 26.000  |                                          |                      | HKD  | 16,5000               | 51.623,93                         | 0,04  |         |         |     |             |            |      |
| Tsingtao Brewery Co. Cl.H (CNE1000004K1) .....                            | Stück                         | 6.000   |                                          |                      | HKD  | 77,1000               | 55.667,20                         | 0,04  |         |         |     |             |            |      |
| Uni-President China Holdings (KYG9222R1065) .....                         | Stück                         | 51.000  | 51.000                                   |                      | HKD  | 7,8100                | 47.930,83                         | 0,04  |         |         |     |             |            |      |
| Want Want China Holdings (KYG9431R1039) .....                             | Stück                         | 46.000  |                                          |                      | HKD  | 5,2200                | 28.894,96                         | 0,02  |         |         |     |             |            |      |
| Weichai Power Co. Cl.H (CNE1000004L9) .....                               | Stück                         | 34.000  | 14.000                                   |                      | HKD  | 10,4800               | 42.877,94                         | 0,03  |         |         |     |             |            |      |
| Wharf Real Estate Investment Co. (KYG9593A1040) .....                     | Stück                         | 2.000   |                                          |                      | HKD  | 45,5000               | 10.950,53                         | 0,01  |         |         |     |             |            |      |
| WuXi AppTec Co. (CNE100003F19) .....                                      | Stück                         | 8.280   |                                          |                      | HKD  | 82,4500               | 82.151,36                         | 0,06  |         |         |     |             |            |      |
| Wuxi Biologics Cayman (KYG970081173) .....                                | Stück                         | 19.000  | 5.500                                    |                      | HKD  | 59,8500               | 136.839,51                        | 0,10  |         |         |     |             |            |      |
| Xinjiang Goldwind Science & Technology Cl.H<br>(CNE100000PP1) .....       | Stück                         | 39.600  | 36.600                                   | 81.800               | HKD  | 6,9500                | 33.118,74                         | 0,02  |         |         |     |             |            |      |
| Xinyi Solar Holdings (KYG9829N1025) .....                                 | Stück                         | 58.000  | 42.000                                   | 54.000               | HKD  | 8,6400                | 60.302,52                         | 0,05  |         |         |     |             |            |      |
| Zhejiang Expressway Co. Cl.H (CNE1000004S4) .....                         | Stück                         | 70.000  | 64.000                                   | 156.000              | HKD  | 6,0100                | 50.625,14                         | 0,04  |         |         |     |             |            |      |
| Zhongsheng Group Holdings (KYG9894K1085) .....                            | Stück                         | 5.500   |                                          |                      | HKD  | 40,1500               | 26.573,09                         | 0,02  |         |         |     |             |            |      |
| Zhuzhou CRRC Times Electric Co. Cl.H (CNE1000004X4) ..                    | Stück                         | 24.000  |                                          |                      | HKD  | 38,7500               | 111.912,01                        | 0,08  |         |         |     |             |            |      |
| Zoomlion Heavy Industry Science & Technology<br>(CNE100000X85) .....      | Stück                         | 41.400  | 31.600                                   |                      | HKD  | 3,6900                | 18.383,17                         | 0,01  |         |         |     |             |            |      |
| ZTE Cl.H (CNE1000004Y2) .....                                             | Stück                         | 14.000  |                                          |                      | HKD  | 17,2000               | 28.976,79                         | 0,02  |         |         |     |             |            |      |
| MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyilv. Részv. Cl.A<br>(HU0000153937) .....   |                               |         |                                          |                      |      |                       |                                   | Stück | 4.299   | 1.849   | HUF | 2.608,0000  | 28.013,72  | 0,02 |
| OTP Bank Nyrt. (HU00000061726) .....                                      |                               |         |                                          |                      |      |                       |                                   | Stück | 1.621   | 853     | HUF | 10.170,0000 | 41.190,76  | 0,03 |
| Richter Gedeon Vegyészeti Gyár Nyrt. (HU0000123096) ..                    |                               |         |                                          |                      |      |                       |                                   | Stück | 873     | 873     | HUF | 8.300,0000  | 18.104,57  | 0,01 |
| Aneka Tambang (ID1000106602) .....                                        |                               |         |                                          |                      |      |                       |                                   | Stück | 294.400 | 294.400 | IDR | 1.985,0000  | 35.234,39  | 0,03 |
| Bank Central Asia (ID1000109507) .....                                    |                               |         |                                          |                      |      |                       |                                   | Stück | 270.100 | 270.100 | IDR | 8.550,0000  | 139.238,43 | 0,10 |
| Bank Negara Indonesia (ID1000096605) .....                                |                               |         |                                          |                      |      |                       |                                   | Stück | 62.300  | 62.300  | IDR | 9.225,0000  | 34.651,56  | 0,03 |
| Bank Rakyat Indonesia (Persero) (ID1000118201) .....                      |                               |         |                                          |                      |      |                       |                                   | Stück | 346.300 | 346.300 | IDR | 4.940,0000  | 103.144,92 | 0,08 |
| Barito Pacific (ID1000085707) .....                                       |                               |         |                                          |                      |      |                       |                                   | Stück | 514.457 | 514.457 | IDR | 755,0000    | 23.418,79  | 0,02 |
| Chandra Asri Petrochemical (ID1000090301) .....                           |                               |         |                                          |                      |      |                       |                                   | Stück | 127.200 | 127.200 | IDR | 2.570,0000  | 19.710,09  | 0,01 |
| Elang Mahkota Teknologies (ID1000113905) .....                            |                               |         |                                          |                      |      |                       |                                   | Stück | 266.700 | 266.700 | IDR | 1.030,0000  | 16.562,61  | 0,01 |
| Indocement Tunggal Prakarsa (ID1000061302) .....                          |                               |         |                                          |                      |      |                       |                                   | Stück | 32.900  | 32.900  | IDR | 9.900,0000  | 19.638,10  | 0,01 |
| Kalbe Farma (ID1000125107) .....                                          |                               |         |                                          |                      |      |                       |                                   | Stück | 184.600 | 184.600 | IDR | 2.090,0000  | 23.261,97  | 0,02 |
| Merdeka Copper Gold (ID1000134406) .....                                  |                               |         |                                          |                      |      |                       |                                   | Stück | 135.300 | 135.300 | IDR | 4.120,0000  | 33.609,61  | 0,03 |
| PT Bank Mandiri [Persero] (ID1000095003) .....                            |                               |         |                                          |                      |      |                       |                                   | Stück | 118.600 | 118.600 | IDR | 9.925,0000  | 70.971,44  | 0,05 |
| Sumber Alfaria Trijaya (ID1000128705) .....                               |                               |         |                                          |                      |      |                       |                                   | Stück | 243.700 | 243.700 | IDR | 2.650,0000  | 38.937,66  | 0,03 |
| Telkom Indonesia (Pers.) Tbk, PT B (ID1000129000) .....                   |                               |         |                                          |                      |      |                       |                                   | Stück | 340.900 | 340.900 | IDR | 3.750,0000  | 77.077,33  | 0,06 |



## ARERO – Der Weltfonds – Nachhaltig

| Wertpapierbezeichnung                                            | Stück<br>bzw. Whg.<br>in 1000 | Bestand | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Kurs            | Kurswert<br>in<br>EUR | %-Anteil<br>am Fonds-<br>vermögen |
|------------------------------------------------------------------|-------------------------------|---------|------------------------------------------|----------------------|-----------------|-----------------------|-----------------------------------|
| Unilever Indonesia (ID1000095706) .....                          | Stück                         | 61.300  | 61.300                                   |                      | IDR 4.700,0000  | 17.371,08             | 0,01                              |
| Vale Indonesia (ID1000109309) .....                              | Stück                         | 62.600  | 62.600                                   |                      | IDR 7.100,0000  | 26.797,92             | 0,02                              |
| Adani Green Energy (INE364U01010) .....                          | Stück                         | 4.966   | 4.966                                    |                      | INR 1.922,0000  | 108.283,53            | 0,08                              |
| Adani Ports & Special Economic Zone (INE742F01042) .....         | Stück                         | 4.755   | 4.755                                    |                      | INR 819,0000    | 44.181,12             | 0,03                              |
| Adani Total Gas (INE399L01023) .....                             | Stück                         | 1.704   | 1.704                                    |                      | INR 3.669,9500  | 70.946,68             | 0,05                              |
| Apollo Hospitals Enterprises (INE437A01024) .....                | Stück                         | 2.508   | 2.508                                    |                      | INR 4.476,0000  | 127.356,15            | 0,10                              |
| Asian Paints (demat.) (INE021A01026) .....                       | Stück                         | 5.143   | 5.143                                    |                      | INR 3.087,0000  | 180.117,32            | 0,13                              |
| Astral (INE006I01046) .....                                      | Stück                         | 1.971   | 1.971                                    |                      | INR 1.960,0000  | 43.827,33             | 0,03                              |
| Axis Bank (INE238A01034) .....                                   | Stück                         | 14.379  | 14.379                                   |                      | INR 934,9000    | 152.509,24            | 0,11                              |
| Bajaj Finance (INE296A01024) .....                               | Stück                         | 2.047   | 2.047                                    |                      | INR 6.577,0000  | 152.738,32            | 0,11                              |
| Bharti Airtel (INE397D01024) .....                               | Stück                         | 17.527  | 17.527                                   |                      | INR 808,4000    | 160.744,53            | 0,12                              |
| Britannia Industries (dematerialized) (INE216A01030) .....       | Stück                         | 559     | 559                                      |                      | INR 4.315,5500  | 27.368,45             | 0,02                              |
| Cholamandalam Investment and<br>Finance Co. (INE121A01024) ..... | Stück                         | 5.538   | 5.538                                    |                      | INR 725,5000    | 45.581,93             | 0,03                              |
| Cipla IR 2 (INE059A01026) .....                                  | Stück                         | 4.289   | 4.289                                    |                      | INR 1.077,0000  | 52.405,16             | 0,04                              |
| Dabur India (INE016A01026) .....                                 | Stück                         | 4.416   | 4.416                                    |                      | INR 561,5000    | 28.130,74             | 0,02                              |
| Divi's Laboratories (INE361B01024) .....                         | Stück                         | 591     | 591                                      |                      | INR 3.424,0000  | 22.957,45             | 0,02                              |
| Dr Reddy's Laboratories (INE089A01023) .....                     | Stück                         | 525     | 525                                      |                      | INR 4.234,9000  | 25.223,47             | 0,02                              |
| Eicher Motors (demat.) (INE066A01021) .....                      | Stück                         | 680     | 680                                      |                      | INR 3.222,9000  | 24.863,26             | 0,02                              |
| Embassy Office Parks REIT (INE041025011) .....                   | Stück                         | 14.681  | 14.681                                   |                      | INR 336,0000    | 55.962,52             | 0,04                              |
| Grasim Industries (INE047A01021) .....                           | Stück                         | 1.002   | 1.002                                    |                      | INR 1.722,0000  | 19.575,06             | 0,01                              |
| HCL Technologies (INE860A01027) .....                            | Stück                         | 12.884  | 12.884                                   |                      | INR 1.037,0000  | 151.576,47            | 0,11                              |
| HDFC Asset Management Co. (INE127D01025) .....                   | Stück                         | 2.890   | 2.890                                    |                      | INR 2.175,5000  | 71.327,87             | 0,05                              |
| HDFC Life Insurance Co. (INE795G01014) .....                     | Stück                         | 9.129   | 9.129                                    |                      | INR 566,3500    | 58.655,73             | 0,04                              |
| Hero MotoCorp (INE158A01026) .....                               | Stück                         | 677     | 677                                      |                      | INR 2.735,0000  | 21.006,24             | 0,02                              |
| Hindalco Industries IR 1 (INE038A01020) .....                    | Stück                         | 6.218   | 6.218                                    |                      | INR 473,7500    | 33.419,68             | 0,03                              |
| Hindustan Unilever (INE030A01027) .....                          | Stück                         | 4.049   | 4.049                                    |                      | INR 2.564,0000  | 17.779,07             | 0,09                              |
| Housing Development Finance Corp. (INE001A01036) .....           | Stück                         | 10.787  | 10.787                                   |                      | INR 2.642,0000  | 323.322,41            | 0,24                              |
| ICICI Bank (demat.) (INE090A01021) .....                         | Stück                         | 42.031  | 42.031                                   |                      | INR 892,9500    | 425.793,65            | 0,32                              |
| Indian Railway Catering and Tourism (INE335Y01020) .....         | Stück                         | 5.417   | 5.417                                    |                      | INR 639,5000    | 39.300,83             | 0,03                              |
| IndusInd Bank (INE095A01012) .....                               | Stück                         | 4.866   | 4.866                                    |                      | INR 1.219,1500  | 67.302,56             | 0,05                              |
| Infosys (INE009A01021) .....                                     | Stück                         | 27.377  | 27.377                                   |                      | INR 1.508,6000  | 468.556,83            | 0,35                              |
| JSW Steel (INE019A01038) .....                                   | Stück                         | 2.366   | 2.366                                    |                      | INR 770,6000    | 20.684,55             | 0,02                              |
| Kotak Mahindra Bank (INE237A01028) .....                         | Stück                         | 8.584   | 8.584                                    |                      | INR 1.826,0000  | 177.824,99            | 0,13                              |
| Mahindra & Mahindra (new) (INE101A01026) .....                   | Stück                         | 11.134  | 11.134                                   |                      | INR 1.251,0000  | 158.019,56            | 0,12                              |
| Maruti Suzuki India (INE585B01010) .....                         | Stück                         | 856     | 856                                      |                      | INR 8.413,0000  | 81.700,92             | 0,06                              |
| Max Healthcare Institute (INE027H01010) .....                    | Stück                         | 3.863   | 3.863                                    |                      | INR 440,2000    | 19.291,99             | 0,01                              |
| Nestle India (INE239A01016) .....                                | Stück                         | 173     | 173                                      |                      | INR 19.580,0000 | 38.429,18             | 0,03                              |
| Polycab India (INE455K01017) .....                               | Stück                         | 1.535   | 1.535                                    |                      | INR 2.574,1500  | 44.827,50             | 0,03                              |
| Power Grid Corp. of India (INE752E01010) .....                   | Stück                         | 18.142  | 18.142                                   |                      | INR 213,9500    | 44.035,18             | 0,03                              |
| Reliance Industries (INE002A01018) .....                         | Stück                         | 6.680   | 6.680                                    |                      | INR 2.547,0000  | 193.022,41            | 0,14                              |
| SBI Life Insurance Company (INE123W01016) .....                  | Stück                         | 2.072   | 2.072                                    |                      | INR 1.233,5000  | 28.995,54             | 0,02                              |
| State Bank of India (demat.) (INE062A01020) .....                | Stück                         | 20.723  | 20.723                                   |                      | INR 614,2500    | 144.410,95            | 0,11                              |
| Sun Pharmaceutical Industries (INE044A01036) .....               | Stück                         | 13.007  | 13.007                                   |                      | INR 1.000,0000  | 147.563,67            | 0,11                              |
| Tata Consultancy Services (INE467B01029) .....                   | Stück                         | 6.245   | 6.245                                    |                      | INR 3.254,6000  | 230.585,71            | 0,17                              |
| Tata Elxsi (INE670A01012) .....                                  | Stück                         | 589     | 589                                      |                      | INR 6.289,0000  | 42.024,18             | 0,03                              |
| Tata Steel (INE081A01020) .....                                  | Stück                         | 55.933  | 55.933                                   |                      | INR 112,8500    | 71.609,72             | 0,05                              |
| Tech Mahindra (INE669C01036) .....                               | Stück                         | 10.955  | 10.955                                   |                      | INR 1.015,4000  | 126.197,82            | 0,09                              |
| Titan Co. (INE280A01028) .....                                   | Stück                         | 4.444   | 4.444                                    |                      | INR 2.595,0500  | 130.834,45            | 0,10                              |
| UltraTech Cement (INE481G01011) .....                            | Stück                         | 555     | 555                                      |                      | INR 6.960,0000  | 43.823,25             | 0,03                              |
| UPL (INE628A01036) .....                                         | Stück                         | 3.332   | 3.332                                    |                      | INR 717,2000    | 27.111,13             | 0,02                              |
| Wipro IR 2 (INE075A01022) .....                                  | Stück                         | 40.084  | 40.084                                   |                      | INR 392,7500    | 178.603,34            | 0,13                              |
| Advantest Corp. (JP3122400009) .....                             | Stück                         | 300     |                                          |                      | JPY 8.480,0000  | 18.075,24             | 0,01                              |
| Aeon Co. (JP3388200002) .....                                    | Stück                         | 900     |                                          |                      | JPY 2.783,0000  | 17.796,01             | 0,01                              |
| AGC (JP3112000009) .....                                         | Stück                         | 200     |                                          |                      | JPY 4.395,0000  | 6.245,34              | 0,00                              |
| Ajinomoto Co. (JP3119600009) .....                               | Stück                         | 1.600   | 1.100                                    |                      | JPY 4.031,0000  | 45.824,72             | 0,03                              |
| ANA Holdings (JP3429800000) .....                                | Stück                         | 700     |                                          |                      | JPY 2.800,0000  | 13.925,89             | 0,01                              |
| Asahi Group Holdings (JP3116000005) .....                        | Stück                         | 500     |                                          |                      | JPY 4.119,0000  | 14.632,85             | 0,01                              |
| Asahi Kasei Corp. (JP3111200006) .....                           | Stück                         | 1.800   |                                          |                      | JPY 941,4000    | 12.039,65             | 0,01                              |
| Astellas Pharma (JP3942400007) .....                             | Stück                         | 4.100   | 2.600                                    |                      | JPY 2.006,5000  | 58.450,74             | 0,04                              |
| Azbil (JP3937200008) .....                                       | Stück                         | 800     |                                          |                      | JPY 3.325,0000  | 18.899,43             | 0,01                              |
| Bridgestone Corp. (JP3830800003) .....                           | Stück                         | 1.200   |                                          |                      | JPY 4.691,0000  | 39.995,74             | 0,03                              |
| Brother Industries (JP3830000000) .....                          | Stück                         | 1.200   | 1.200                                    |                      | JPY 2.007,0000  | 17.111,80             | 0,01                              |
| Canon (JP3242800005) .....                                       | Stück                         | 1.000   |                                          |                      | JPY 2.855,5000  | 20.288,46             | 0,02                              |
| Capcom Co. (JP3218900003) .....                                  | Stück                         | 200     |                                          |                      | JPY 4.210,0000  | 5.982,45              | 0,00                              |
| Central Japan Railway Co. (JP3566800003) .....                   | Stück                         | 200     |                                          |                      | JPY 16.205,0000 | 23.027,46             | 0,02                              |
| Chugai Pharmaceutical Co. (JP3519400000) .....                   | Stück                         | 1.200   | 700                                      |                      | JPY 3.368,0000  | 28.715,76             | 0,02                              |
| Cyberagent (JP3311400000) .....                                  | Stück                         | 700     |                                          |                      | JPY 1.168,0000  | 5.809,09              | 0,00                              |
| Daifuku Co. (JP3497400006) .....                                 | Stück                         | 100     |                                          |                      | JPY 6.180,0000  | 4.390,92              | 0,00                              |
| Dai-ichi Life Holdings (JP3476480003) .....                      | Stück                         | 1.500   |                                          |                      | JPY 2.994,0000  | 31.908,77             | 0,02                              |
| Daiichi Sankyo Co. (JP3475350009) .....                          | Stück                         | 3.000   | 800                                      |                      | JPY 4.250,0000  | 90.589,36             | 0,07                              |
| Daikin Industries (JP3481800005) .....                           | Stück                         | 300     |                                          |                      | JPY 20.200,0000 | 43.056,59             | 0,03                              |
| Daito Trust Construction Co. (JP3486800000) .....                | Stück                         | 200     | 200                                      |                      | JPY 13.540,0000 | 19.240,47             | 0,01                              |
| Daiwa House Industry Co. (JP3505000004) .....                    | Stück                         | 500     |                                          |                      | JPY 3.039,0000  | 10.796,12             | 0,01                              |

## ARERO – Der Weltfonds – Nachhaltig

| Wertpapierbezeichnung                                     | Stück<br>bzw. Whg.<br>in 1000 | Bestand | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Kurs             | Kurswert<br>in<br>EUR | %-Anteil<br>am Fonds-<br>vermögen |
|-----------------------------------------------------------|-------------------------------|---------|------------------------------------------|----------------------|------------------|-----------------------|-----------------------------------|
| Daiwa Securities Group (JP3502200003) .....               | Stück                         | 2.700   |                                          |                      | JPY 583,0000     | 11.184,06             | 0,01                              |
| Denso (JP3551500006) .....                                | Stück                         | 700     |                                          |                      | JPY 6.536,0000   | 32.507,02             | 0,02                              |
| Dentsu Group (JP3551520004) .....                         | Stück                         | 200     |                                          |                      | JPY 4.145,0000   | 5.890,08              | 0,00                              |
| Disco Corp. (JP3548600000) .....                          | Stück                         | 100     |                                          |                      | JPY 37.750,0000  | 26.821,56             | 0,02                              |
| East Japan Railway Co. (JP3783600004) .....               | Stück                         | 500     |                                          |                      | JPY 7.520,0000   | 26.714,98             | 0,02                              |
| Eisai Co. (JP3160400002) .....                            | Stück                         | 300     |                                          |                      | JPY 8.704,0000   | 18.552,70             | 0,01                              |
| Eneos Holdings (JP3386450005) .....                       | Stück                         | 10.200  | 6.100                                    |                      | JPY 448,0000     | 32.467,23             | 0,02                              |
| Fanuc (JP3802400006) .....                                | Stück                         | 400     | 200                                      |                      | JPY 19.835,0000  | 56.371,45             | 0,04                              |
| Fast Retailing (JP3802300008) .....                       | Stück                         | 100     |                                          |                      | JPY 80.530,0000  | 57.216,95             | 0,04                              |
| Fuji Electric (JP3820000002) .....                        | Stück                         | 100     |                                          |                      | JPY 5.030,0000   | 3.573,84              | 0,00                              |
| Fujifilm Holdings (JP3814000000) .....                    | Stück                         | 600     |                                          |                      | JPY 6.625,0000   | 28.242,57             | 0,02                              |
| Fujitsu (JP3818000006) .....                              | Stück                         | 200     |                                          |                      | JPY 17.615,0000  | 25.031,08             | 0,02                              |
| GLP J-REIT (JP3047510007) .....                           | Stück                         | 3       |                                          |                      | JPY 151.300,0000 | 3.224,98              | 0,00                              |
| Hamamatsu Photonics (JP3771800004) .....                  | Stück                         | 200     |                                          |                      | JPY 6.320,0000   | 8.980,78              | 0,01                              |
| Hankyu Holdings (JP3774200004) .....                      | Stück                         | 400     |                                          |                      | JPY 3.920,0000   | 11.140,72             | 0,01                              |
| Hitachi (JP3786000009) .....                              | Stück                         | 1.100   |                                          |                      | JPY 6.691,0000   | 52.293,86             | 0,04                              |
| Honda Motor Co. (JP3854600008) .....                      | Stück                         | 2.500   | 1.100                                    |                      | JPY 3.032,0000   | 53.856,26             | 0,04                              |
| Hoya (JP3837800006) .....                                 | Stück                         | 400     |                                          |                      | JPY 12.705,0000  | 36.107,85             | 0,03                              |
| Ibiden Co. (JP3148800000) .....                           | Stück                         | 600     |                                          |                      | JPY 4.785,0000   | 20.398,59             | 0,02                              |
| Inpex Holdings (JP3294460005) .....                       | Stück                         | 2.800   |                                          |                      | JPY 1.396,0000   | 27.772,21             | 0,02                              |
| Isuzu Motors (JP3137200006) .....                         | Stück                         | 1.000   |                                          |                      | JPY 1.547,0000   | 10.991,51             | 0,01                              |
| ITOCHU Corp. (JP3143600009) .....                         | Stück                         | 1.900   |                                          |                      | JPY 4.146,0000   | 55.969,31             | 0,04                              |
| Japan Exchange Group (JP3183200009) .....                 | Stück                         | 400     |                                          |                      | JPY 1.897,5000   | 5.392,73              | 0,00                              |
| Japan Metropolitan Fund Investment (JP3039710003) .....   | Stück                         | 9       |                                          |                      | JPY 104.700,0000 | 6.695,09              | 0,01                              |
| Japan Post Holdings Co. (JP3752900005) .....              | Stück                         | 7.400   | 5.500                                    | 35                   | JPY 1.109,5000   | 58.334,58             | 0,04                              |
| JFE Holdings (JP3386030005) .....                         | Stück                         | 900     |                                          |                      | JPY 1.536,0000   | 9.822,02              | 0,01                              |
| JSR Corp. (JP3385980002) .....                            | Stück                         | 1.000   | 700                                      |                      | JPY 2.588,0000   | 18.387,86             | 0,01                              |
| Kajima Corp. (JP3210200006) .....                         | Stück                         | 1.000   |                                          |                      | JPY 1.536,0000   | 10.913,35             | 0,01                              |
| Kao Corp. (JP3205800000) .....                            | Stück                         | 400     |                                          |                      | JPY 5.255,0000   | 14.934,81             | 0,01                              |
| KDDI Corp. (JP3496400007) .....                           | Stück                         | 1.800   |                                          |                      | JPY 3.982,0000   | 50.926,14             | 0,04                              |
| Keihan Holdings Co. (JP3279400000) .....                  | Stück                         | 100     |                                          | 800                  | JPY 3.450,0000   | 2.451,24              | 0,00                              |
| Keio Corp. (JP3277800003) .....                           | Stück                         | 200     |                                          |                      | JPY 4.840,0000   | 6.877,69              | 0,01                              |
| Kikkoman Corp. (JP3240400006) .....                       | Stück                         | 200     |                                          |                      | JPY 6.940,0000   | 9.861,81              | 0,01                              |
| Kintetsu Group Holdings Co. (JP3260800002) .....          | Stück                         | 600     | 600                                      |                      | JPY 4.355,0000   | 18.565,49             | 0,01                              |
| Kirin Holdings Co. (JP3258000003) .....                   | Stück                         | 1.000   |                                          |                      | JPY 2.011,0000   | 14.288,25             | 0,01                              |
| Komatsu (JP3304200003) .....                              | Stück                         | 800     |                                          |                      | JPY 2.876,0000   | 16.347,29             | 0,01                              |
| Kubota Corp. (JP3266400005) .....                         | Stück                         | 1.700   |                                          |                      | JPY 1.817,0000   | 21.946,78             | 0,02                              |
| Kyocera Corp. (JP3249600002) .....                        | Stück                         | 400     |                                          |                      | JPY 6.552,0000   | 18.620,91             | 0,01                              |
| Kyowa Kirin Co. (JP3256000005) .....                      | Stück                         | 200     |                                          |                      | JPY 3.020,0000   | 4.291,45              | 0,00                              |
| Lawson (JP3982100004) .....                               | Stück                         | 200     |                                          |                      | JPY 5.030,0000   | 7.147,68              | 0,01                              |
| Lion Corp. (JP3965400009) .....                           | Stück                         | 200     |                                          |                      | JPY 1.514,0000   | 2.151,41              | 0,00                              |
| LIXIL (JP3626800001) .....                                | Stück                         | 500     |                                          |                      | JPY 2.001,0000   | 7.108,60              | 0,01                              |
| Marubeni Corp. (JP3877600001) .....                       | Stück                         | 1.800   |                                          |                      | JPY 1.515,0000   | 19.375,47             | 0,01                              |
| Meiji Holdings (JP3918000005) .....                       | Stück                         | 100     |                                          |                      | JPY 6.740,0000   | 4.788,80              | 0,00                              |
| Minebea Mitsumi (JP3906000009) .....                      | Stück                         | 500     |                                          |                      | JPY 1.971,0000   | 7.002,02              | 0,01                              |
| Mitsubishi Chemical Group (JP3897700005) .....            | Stück                         | 2.600   |                                          |                      | JPY 684,7000     | 12.648,55             | 0,01                              |
| Mitsubishi Corp. (JP3898400001) .....                     | Stück                         | 2.800   | 1.600                                    |                      | JPY 4.283,0000   | 85.206,58             | 0,06                              |
| Mitsubishi Electric Corp. (JP3902400005) .....            | Stück                         | 4.500   | 3.000                                    |                      | JPY 1.313,5000   | 41.996,16             | 0,03                              |
| Mitsubishi Estate Co. (JP3899600005) .....                | Stück                         | 2.300   | 1.500                                    |                      | JPY 1.711,0000   | 27.960,50             | 0,02                              |
| Mitsubishi Gas Chemical Co. (JP3896800004) .....          | Stück                         | 400     |                                          |                      | JPY 1.823,0000   | 5.181,00              | 0,00                              |
| Mitsubishi Materials Corp. (JP3903000002) .....           | Stück                         | 100     |                                          |                      | JPY 2.084,0000   | 1.480,69              | 0,00                              |
| Mitsubishi UFJ Financial Group (JP3902900004) .....       | Stück                         | 15.600  |                                          |                      | JPY 889,0000     | 98.535,65             | 0,07                              |
| Mitsui & Co. (JP3893600001) .....                         | Stück                         | 2.100   | 900                                      |                      | JPY 3.853,0000   | 57.489,08             | 0,04                              |
| Mitsui Chemicals (JP3888300005) .....                     | Stück                         | 300     |                                          |                      | JPY 2.975,0000   | 6.341,26              | 0,00                              |
| Mitsui Fudosan Co. (JP3893200000) .....                   | Stück                         | 900     |                                          |                      | JPY 2.417,0000   | 15.455,61             | 0,01                              |
| Mitsui O.S.K. Lines (JP3362700001) .....                  | Stück                         | 1.200   | 800                                      |                      | JPY 3.290,0000   | 28.050,73             | 0,02                              |
| Mizuho Financial Group (JP3885780001) .....               | Stück                         | 3.480   | 1.600                                    |                      | JPY 1.856,0000   | 45.890,65             | 0,03                              |
| MS&AD Insurance Group Holdings (JP3890310000) .....       | Stück                         | 800     |                                          |                      | JPY 4.224,0000   | 24.009,38             | 0,02                              |
| Murata Manufacturing Co. (JP3914400001) .....             | Stück                         | 900     | 300                                      |                      | JPY 6.588,0000   | 42.127,25             | 0,03                              |
| NEC Corp. (JP3733000008) .....                            | Stück                         | 300     |                                          |                      | JPY 4.635,0000   | 9.879,57              | 0,01                              |
| Nexon (JP3758190007) .....                                | Stück                         | 800     |                                          |                      | JPY 2.962,0000   | 16.836,12             | 0,01                              |
| NGK Spark Plug Co. (JP3738600000) .....                   | Stück                         | 500     |                                          |                      | JPY 2.439,0000   | 8.664,61              | 0,01                              |
| Nidec Corp. (JP3734800000) .....                          | Stück                         | 600     |                                          |                      | JPY 6.839,0000   | 29.154,85             | 0,02                              |
| Nintendo Co. (JP3756600007) .....                         | Stück                         | 2.000   | 1.900                                    |                      | JPY 5.532,0000   | 78.610,25             | 0,06                              |
| Nippon Building Fund (JP3027670003) .....                 | Stück                         | 6       | 4                                        |                      | JPY 588.000,0000 | 25.066,61             | 0,02                              |
| Nippon Express Hldgs (JP3688370000) .....                 | Stück                         | 200     | 200                                      |                      | JPY 7.540,0000   | 10.714,41             | 0,01                              |
| Nippon Paint Holdings Co. (JP3904000002) .....            | Stück                         | 3.900   | 3.900                                    |                      | JPY 1.039,0000   | 28.790,37             | 0,02                              |
| Nippon Prologis REIT (JP3047550003) .....                 | Stück                         | 1       |                                          |                      | JPY 308.500,0000 | 2.191,91              | 0,00                              |
| Nippon Steel (JP3381000003) .....                         | Stück                         | 1.100   |                                          |                      | JPY 2.292,0000   | 17.913,25             | 0,01                              |
| Nippon Telegraph and Telephone Corp. (JP3735400008) ..... | Stück                         | 3.400   | 800                                      |                      | JPY 3.762,0000   | 90.879,25             | 0,07                              |
| Nippon Yusen (JP3753000003) .....                         | Stück                         | 900     | 600                                      |                      | JPY 3.110,0000   | 19.887,03             | 0,01                              |
| Nissan Chemical (JP3670800006) .....                      | Stück                         | 200     |                                          |                      | JPY 5.780,0000   | 8.213,44              | 0,01                              |
| Nissin Food Products Co. (JP3675600005) .....             | Stück                         | 100     |                                          |                      | JPY 10.420,0000  | 7.403,46              | 0,01                              |
| Nitori Holdings (JP3756100008) .....                      | Stück                         | 100     |                                          |                      | JPY 17.050,0000  | 12.114,11             | 0,01                              |
| Nitto Denko Corp. (JP3684000007) .....                    | Stück                         | 300     |                                          |                      | JPY 7.650,0000   | 16.306,09             | 0,01                              |
| Nomura Holdings (JP3762600009) .....                      | Stück                         | 4.100   |                                          |                      | JPY 488,6000     | 14.233,26             | 0,01                              |

## ARERO – Der Weltfonds – Nachhaltig

| Wertpapierbezeichnung                            | Stück<br>bzw. Whg.<br>in 1000 | Bestand | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Kurs             | Kurswert<br>in<br>EUR | %-Anteil<br>am Fonds-<br>vermögen |
|--------------------------------------------------|-------------------------------|---------|------------------------------------------|----------------------|------------------|-----------------------|-----------------------------------|
| Nomura Real Estate Master Fund (JP3048110005)    | Stück                         | 3       |                                          |                      | JPY 163.000,0000 | 3.474,37              | 0,00                              |
| Nomura Research Institute (JP3762800005)         | Stück                         | 300     |                                          |                      | JPY 3.115,0000   | 6.639,67              | 0,00                              |
| NTT Data Corp. (JP3165700000)                    | Stück                         | 1.600   | 1.200                                    |                      | JPY 1.932,0000   | 21.963,12             | 0,02                              |
| Odakyu Electric Railway Co. (JP3196000008)       | Stück                         | 1.000   |                                          |                      | JPY 1.711,0000   | 12.156,74             | 0,01                              |
| Oji Holdings (JP3174410005)                      | Stück                         | 1.600   |                                          |                      | JPY 531,0000     | 6.036,45              | 0,00                              |
| Olympus Corp. (JP3201200007)                     | Stück                         | 1.400   | 1.400                                    |                      | JPY 2.352,0000   | 23.395,50             | 0,02                              |
| Omron Corp. (JP3197800000)                       | Stück                         | 400     |                                          |                      | JPY 6.405,0000   | 18.203,13             | 0,01                              |
| Ono Pharmaceutical Co. (JP3197600004)            | Stück                         | 500     |                                          |                      | JPY 3.083,0000   | 10.952,43             | 0,01                              |
| Oracle Corp. Japan (JP3689500001)                | Stück                         | 300     | 300                                      |                      | JPY 8.520,0000   | 18.160,50             | 0,01                              |
| Oriental Land Co. (JP3198900007)                 | Stück                         | 200     |                                          |                      | JPY 19.160,0000  | 27.226,54             | 0,02                              |
| ORIX (JP3200450009)                              | Stück                         | 1.200   |                                          |                      | JPY 2.118,5000   | 18.062,45             | 0,01                              |
| Osaka Gas Co. (JP3180400008)                     | Stück                         | 300     |                                          |                      | JPY 2.130,0000   | 4.540,13              | 0,00                              |
| Otsuka Holdings (JP3188220002)                   | Stück                         | 500     |                                          |                      | JPY 4.305,0000   | 15.293,62             | 0,01                              |
| Pan Pacific Intl Hldgs (JP3639650005)            | Stück                         | 800     |                                          |                      | JPY 2.453,0000   | 13.942,95             | 0,01                              |
| Panasonic Holdings (JP3866800000)                | Stück                         | 2.000   |                                          |                      | JPY 1.110,5000   | 15.780,31             | 0,01                              |
| Rakuten Group (JP3967200001)                     | Stück                         | 1.000   |                                          |                      | JPY 596,0000     | 4.234,61              | 0,00                              |
| Recruit Holdings Co. (JP3970300004)              | Stück                         | 1.600   |                                          |                      | JPY 4.177,0000   | 47.484,46             | 0,04                              |
| Renesas Electronics (JP3164720009)               | Stück                         | 4.100   | 4.100                                    |                      | JPY 1.183,5000   | 34.476,18             | 0,03                              |
| Resona Holdings (JP3500610005)                   | Stück                         | 3.500   |                                          |                      | JPY 723,2000     | 17.984,30             | 0,01                              |
| Ricoh Co. (JP3973400009)                         | Stück                         | 500     |                                          |                      | JPY 1.007,0000   | 3.577,39              | 0,00                              |
| Rohm Co. (JP3982800009)                          | Stück                         | 400     |                                          |                      | JPY 9.530,0000   | 27.084,44             | 0,02                              |
| Secom Co. (JP3421800008)                         | Stück                         | 400     |                                          |                      | JPY 7.543,0000   | 21.437,35             | 0,02                              |
| Seiko Epson Corp. (JP3414750004)                 | Stück                         | 1.400   | 1.400                                    |                      | JPY 1.926,0000   | 19.158,05             | 0,01                              |
| Sekisui Chemical Co. (JP3419400001)              | Stück                         | 400     |                                          |                      | JPY 1.845,0000   | 5.243,53              | 0,00                              |
| Sekisui House (JP3420600003)                     | Stück                         | 1.600   |                                          |                      | JPY 2.333,5000   | 26.527,41             | 0,02                              |
| Seven & I Holdings Co. (JP3422950000)            | Stück                         | 1.400   | 800                                      |                      | JPY 5.660,0000   | 56.300,40             | 0,04                              |
| SG Holdings Co. (JP3162770006)                   | Stück                         | 1.000   |                                          |                      | JPY 1.830,0000   | 13.002,24             | 0,01                              |
| Shimadzu Corp. (JP3357200009)                    | Stück                         | 200     |                                          |                      | JPY 3.745,0000   | 5.321,68              | 0,00                              |
| Shimano (JP3358000002)                           | Stück                         | 100     |                                          |                      | JPY 20.920,0000  | 14.863,76             | 0,01                              |
| Shin-Etsu Chemical Co. (JP3371200001)            | Stück                         | 500     | 100                                      |                      | JPY 16.225,0000  | 57.639,70             | 0,04                              |
| Shionogi & Co. (JP3347200002)                    | Stück                         | 400     |                                          |                      | JPY 6.586,0000   | 18.717,54             | 0,01                              |
| Shiseido Co. (JP3351600006)                      | Stück                         | 500     | 1.100                                    | 900                  | JPY 6.471,0000   | 22.988,38             | 0,02                              |
| SoftBank (JP3732000009)                          | Stück                         | 4.300   | 1.800                                    |                      | JPY 1.488,0000   | 45.460,94             | 0,03                              |
| SoftBank Group (JP3436100006)                    | Stück                         | 1.700   |                                          |                      | JPY 5.644,0000   | 68.171,52             | 0,05                              |
| Sojitz Corp. (JP3663900003)                      | Stück                         | 960     |                                          |                      | JPY 2.513,0000   | 17.140,79             | 0,01                              |
| Sompo Holdings (JP3165000005)                    | Stück                         | 900     | 700                                      |                      | JPY 5.860,0000   | 37.472,02             | 0,03                              |
| Sony Group Corp. (JP3435000009)                  | Stück                         | 1.600   | 200                                      |                      | JPY 10.035,0000  | 114.078,65            | 0,09                              |
| Subaru (JP3814800003)                            | Stück                         | 400     |                                          |                      | JPY 2.027,5000   | 5.762,19              | 0,00                              |
| Sumitomo Chemical Co. (JP3401400001)             | Stück                         | 2.400   |                                          |                      | JPY 474,0000     | 8.082,70              | 0,01                              |
| Sumitomo Electric Industries (JP3407400005)      | Stück                         | 2.700   | 1.700                                    |                      | JPY 1.504,5000   | 28.861,77             | 0,02                              |
| Sumitomo Metal Mining Co. (JP3402600005)         | Stück                         | 817     | 500                                      |                      | JPY 4.671,0000   | 27.114,33             | 0,02                              |
| Sumitomo Mitsui Financial Group (JP3890350006)   | Stück                         | 1.200   |                                          |                      | JPY 5.296,0000   | 45.154,00             | 0,03                              |
| Sumitomo Mitsui Trust Holdings (JP3892100003)    | Stück                         | 400     |                                          |                      | JPY 4.588,0000   | 13.039,18             | 0,01                              |
| Sumitomo Realty & Development Co. (JP3409000001) | Stück                         | 800     | 800                                      |                      | JPY 3.121,0000   | 17.739,88             | 0,01                              |
| Suntory Beverage & Food (JP3365600002)           | Stück                         | 87      |                                          |                      | JPY 4.500,0000   | 2.781,63              | 0,00                              |
| Suzuki Motor Corp. (JP3397200001)                | Stück                         | 1.100   | 1.100                                    |                      | JPY 4.271,0000   | 33.380,23             | 0,02                              |
| Sysmex Corp. (JP3351100007)                      | Stück                         | 100     |                                          |                      | JPY 7.998,0000   | 5.682,62              | 0,00                              |
| T & D Holdings (JP3539220008)                    | Stück                         | 1.000   |                                          |                      | JPY 1.902,0000   | 13.513,80             | 0,01                              |
| Taisei Corp. (JP3443600006)                      | Stück                         | 100     |                                          |                      | JPY 4.250,0000   | 3.019,65              | 0,00                              |
| Taiyo Yuden Co. (JP3452000007)                   | Stück                         | 800     | 700                                      |                      | JPY 3.830,0000   | 21.769,87             | 0,02                              |
| Takeda Pharmaceutical Co. (JP3463000004)         | Stück                         | 1.900   |                                          |                      | JPY 4.111,0000   | 55.496,82             | 0,04                              |
| TDK Corp. (JP3538800008)                         | Stück                         | 600     |                                          |                      | JPY 4.335,0000   | 18.480,23             | 0,01                              |
| Teijin (JP3544000007)                            | Stück                         | 400     |                                          |                      | JPY 1.288,0000   | 3.660,52              | 0,00                              |
| Terumo Corp. (JP3546800008)                      | Stück                         | 800     |                                          |                      | JPY 3.746,0000   | 21.292,41             | 0,02                              |
| The Chiba Bank (JP3511800009)                    | Stück                         | 5.100   | 5.100                                    |                      | JPY 962,0000     | 34.858,79             | 0,03                              |
| TIS (JP3104890003)                               | Stück                         | 900     |                                          |                      | JPY 3.480,0000   | 22.253,01             | 0,02                              |
| Toho Gas Co. (JP3600200004)                      | Stück                         | 900     | 900                                      |                      | JPY 2.517,0000   | 16.095,07             | 0,01                              |
| Tokio Marine Holdings Inc. (JP3910660004)        | Stück                         | 2.100   | 1.400                                    |                      | JPY 2.827,5000   | 42.188,00             | 0,03                              |
| Tokyo Electron (JP3571400005)                    | Stück                         | 200     |                                          |                      | JPY 38.880,0000  | 55.248,85             | 0,04                              |
| Tokyo Gas Co. (JP3573000001)                     | Stück                         | 1.100   |                                          |                      | JPY 2.585,0000   | 20.203,20             | 0,02                              |
| Tokyu Corp. (JP3574200006)                       | Stück                         | 1.100   |                                          |                      | JPY 1.663,0000   | 12.997,26             | 0,01                              |
| Toppan (JP3629000005)                            | Stück                         | 300     |                                          |                      | JPY 1.954,0000   | 4.164,98              | 0,00                              |
| Toray Industries (JP3621000003)                  | Stück                         | 5.700   |                                          |                      | JPY 736,6000     | 29.831,40             | 0,02                              |
| Toshiba Corp. (JP3592200004)                     | Stück                         | 500     |                                          |                      | JPY 4.603,0000   | 16.352,27             | 0,01                              |
| Toto (JP3596200000)                              | Stück                         | 100     |                                          |                      | JPY 4.500,0000   | 3.197,27              | 0,00                              |
| Toyota Motor (JP3633400001)                      | Stück                         | 15.600  | 4.100                                    |                      | JPY 1.812,5000   | 200.895,24            | 0,15                              |
| Unicharm (JP3951600000)                          | Stück                         | 400     |                                          |                      | JPY 5.068,0000   | 14.403,35             | 0,01                              |
| West Japan Railway Co. (JP3659000008)            | Stück                         | 200     |                                          |                      | JPY 5.729,0000   | 8.140,96              | 0,01                              |
| Yakult Honsha Co. (JP3931600005)                 | Stück                         | 500     |                                          |                      | JPY 8.560,0000   | 30.409,61             | 0,02                              |
| Yamaha Corp. (JP3942600002)                      | Stück                         | 100     |                                          |                      | JPY 4.920,0000   | 3.495,68              | 0,00                              |
| Yamaha Motor Co. (JP3942800008)                  | Stück                         | 400     |                                          |                      | JPY 3.010,0000   | 8.554,48              | 0,01                              |
| Yamato Holdings Co. (JP3940000007)               | Stück                         | 200     |                                          |                      | JPY 2.087,0000   | 2.965,65              | 0,00                              |
| Yaskawa Electric Corp. (JP3932000007)            | Stück                         | 500     |                                          |                      | JPY 4.225,0000   | 15.009,41             | 0,01                              |
| Z Holdings (JP3933800009)                        | Stück                         | 2.700   |                                          |                      | JPY 332,0000     | 6.368,97              | 0,00                              |
| Amorepacific (KR7090430000)                      | Stück                         | 199     | 199                                      |                      | KRW 137.500,0000 | 20.400,97             | 0,02                              |



## ARERO – Der Weltfonds – Nachhaltig

| Wertpapierbezeichnung                                                 | Stück<br>bzw. Whg.<br>in 1000 | Bestand | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Kurs             | Kurswert<br>in<br>EUR | %-Anteil<br>am Fonds-<br>vermögen |
|-----------------------------------------------------------------------|-------------------------------|---------|------------------------------------------|----------------------|------------------|-----------------------|-----------------------------------|
| BNK Financial Group (KR7138930003) .....                              | Stück                         | 5.425   | 5.425                                    |                      | KRW 6.500,0000   | 26.291,07             | 0,02                              |
| Celltrion (KR7068270008) .....                                        | Stück                         | 492     | 747                                      | 255                  | KRW 160.500,0000 | 58.875,59             | 0,04                              |
| Celltrion Healthcare Co. (KR7091990002) .....                         | Stück                         | 532     | 532                                      |                      | KRW 58.000,0000  | 23.005,66             | 0,02                              |
| Cheil Industries (KR7028260008) .....                                 | Stück                         | 280     | 280                                      |                      | KRW 113.500,0000 | 23.694,58             | 0,02                              |
| CJ CheilJedang (KR7097950000) .....                                   | Stück                         | 95      | 95                                       |                      | KRW 380.500,0000 | 26.950,91             | 0,02                              |
| Coway Co. (KR7021240007) .....                                        | Stück                         | 1.008   | 1.008                                    |                      | KRW 55.900,0000  | 42.011,43             | 0,03                              |
| DB Insurance Co. (KR7005830005) .....                                 | Stück                         | 460     | 460                                      |                      | KRW 65.300,0000  | 22.395,78             | 0,02                              |
| DL E&C (KR7375500006) .....                                           | Stück                         | 610     | 610                                      |                      | KRW 33.750,0000  | 15.349,66             | 0,01                              |
| Doosan Enerbility (KR7034020008) .....                                | Stück                         | 1.603   | 1.603                                    |                      | KRW 15.400,0000  | 18.405,57             | 0,01                              |
| GS Engineering & Construction (KR7006360002) .....                    | Stück                         | 878     | 878                                      |                      | KRW 21.150,0000  | 13.845,22             | 0,01                              |
| Hana Financial Group (KR7086790003) .....                             | Stück                         | 1.764   | 1.764                                    |                      | KRW 42.050,0000  | 55.304,40             | 0,04                              |
| Hankook Tire & Technology (KR7161390000) .....                        | Stück                         | 1.206   | 1.206                                    |                      | KRW 31.150,0000  | 28.009,19             | 0,02                              |
| Hanwha Life Insurance Co. (KR7088350004) .....                        | Stück                         | 19.439  | 19.439                                   |                      | KRW 2.770,0000   | 40.146,60             | 0,03                              |
| Hanwha Solutions Corp. (KR7009830001) .....                           | Stück                         | 1.122   | 1.122                                    |                      | KRW 43.000,0000  | 35.971,32             | 0,03                              |
| Hanwha Solutions Right (KRA0098301C3) .....                           | Stück                         | 9       | 9                                        |                      | KRW 4.970,0000   | 33,35                 | 0,00                              |
| HD Hyundai Co. (KR7267250009) .....                                   | Stück                         | 649     | 649                                      |                      | KRW 57.100,0000  | 27.629,68             | 0,02                              |
| HMM Co. (KR7011200003) .....                                          | Stück                         | 1.053   | 1.053                                    |                      | KRW 19.550,0000  | 15.348,65             | 0,01                              |
| HYBE Co. (KR7352820005) .....                                         | Stück                         | 92      | 92                                       |                      | KRW 173.500,0000 | 11.900,97             | 0,01                              |
| Hyundai Doosan Infrac. (KR7042670000) .....                           | Stück                         | 5.914   | 5.914                                    |                      | KRW 8.000,0000   | 35.274,95             | 0,03                              |
| Hyundai Engineering & Construction (KR7000720003) .....               | Stück                         | 563     | 563                                      |                      | KRW 34.900,0000  | 14.649,71             | 0,01                              |
| Hyundai Glovis (KR7086280005) .....                                   | Stück                         | 227     | 227                                      |                      | KRW 163.500,0000 | 27.671,88             | 0,02                              |
| Hyundai Mobis (KR7012330007) .....                                    | Stück                         | 212     | 212                                      |                      | KRW 200.500,0000 | 31.691,69             | 0,02                              |
| Hyundai Motor Co. (KR7005380001) .....                                | Stück                         | 452     | 452                                      |                      | KRW 151.000,0000 | 50.887,43             | 0,04                              |
| Hyundai Motor Co. Pref. II Iss. 1999 (KR7005382007) .....             | Stück                         | 315     | 315                                      |                      | KRW 73.900,0000  | 17.356,02             | 0,01                              |
| Hyundai Steel Co. (KR7004020004) .....                                | Stück                         | 1.050   | 1.050                                    |                      | KRW 30.600,0000  | 23.955,53             | 0,02                              |
| Industrial Bank of Korea (KR7024110009) .....                         | Stück                         | 2.230   | 2.230                                    |                      | KRW 9.820,0000   | 16.327,19             | 0,01                              |
| Kakao (KR7035720002) .....                                            | Stück                         | 1.502   | 1.502                                    |                      | KRW 53.100,0000  | 59.464,75             | 0,04                              |
| KB Financial Group (KR7105600007) .....                               | Stück                         | 1.885   | 1.885                                    |                      | KRW 48.500,0000  | 68.162,92             | 0,05                              |
| Kia Corp. (KR7000270009) .....                                        | Stück                         | 1.089   | 1.089                                    |                      | KRW 59.300,0000  | 48.147,94             | 0,04                              |
| Korea Shipbuilding & Offshore Engineering Co.<br>(KR7009540006) ..... | Stück                         | 754     | 754                                      |                      | KRW 70.700,0000  | 39.745,31             | 0,03                              |
| KT Corp. (KR7030200000) .....                                         | Stück                         | 1.276   | 1.276                                    |                      | KRW 33.800,0000  | 32.156,04             | 0,02                              |
| LG Chem (KR7051910008) .....                                          | Stück                         | 236     | 236                                      |                      | KRW 600.000,0000 | 105.574,34            | 0,08                              |
| LG Chem (KR7051911006) .....                                          | Stück                         | 158     | 158                                      |                      | KRW 277.500,0000 | 32.690,02             | 0,02                              |
| LG Corp. (KR7003550001) .....                                         | Stück                         | 752     | 752                                      |                      | KRW 78.100,0000  | 43.788,90             | 0,03                              |
| LG Electronics (new) (KR7066570003) .....                             | Stück                         | 367     | 367                                      |                      | KRW 86.500,0000  | 23.668,86             | 0,02                              |
| LG Energy Solution (KR7373220003) .....                               | Stück                         | 154     | 154                                      |                      | KRW 435.500,0000 | 50.003,91             | 0,04                              |
| LG Household & Healthcare (KR7051900009) .....                        | Stück                         | 36      | 36                                       |                      | KRW 722.000,0000 | 19.379,15             | 0,01                              |
| LG Innotek Co. (KR7011070000) .....                                   | Stück                         | 115     | 115                                      |                      | KRW 252.500,0000 | 21.649,82             | 0,02                              |
| Lotte Chemical Corp. (KR7011170008) .....                             | Stück                         | 207     | 207                                      |                      | KRW 185.957,7405 | 28.699,86             | 0,02                              |
| Mirae Asset Securities Co. (KR7006800007) .....                       | Stück                         | 4.831   | 4.831                                    |                      | KRW 6.080,0000   | 21.899,58             | 0,02                              |
| Naver (KR7035420009) .....                                            | Stück                         | 630     | 630                                      |                      | KRW 177.500,0000 | 83.374,65             | 0,06                              |
| NCsoft Corp. (KR7036570000) .....                                     | Stück                         | 76      | 76                                       |                      | KRW 448.000,0000 | 25.385,56             | 0,02                              |
| Pearl Abyss (KR7263750002) .....                                      | Stück                         | 265     | 265                                      |                      | KRW 41.950,0000  | 8.288,44              | 0,01                              |
| Posco Chemical Co. (KR7003670007) .....                               | Stück                         | 380     | 380                                      |                      | KRW 180.000,0000 | 50.997,77             | 0,04                              |
| POSCO Holdings (KR7005490008) .....                                   | Stück                         | 402     | 402                                      |                      | KRW 276.500,0000 | 82.873,62             | 0,06                              |
| S1 Corp. (KR7012750006) .....                                         | Stück                         | 89      | 598                                      | 509                  | KRW 59.300,0000  | 3.934,96              | 0,00                              |
| Samsung Biologics (KR7207940008) .....                                | Stück                         | 90      | 90                                       |                      | KRW 821.000,0000 | 55.091,02             | 0,04                              |
| Samsung Card Co. (KR7029780004) .....                                 | Stück                         | 844     | 844                                      |                      | KRW 29.550,0000  | 18.594,95             | 0,01                              |
| Samsung Electro-Mechan. Co. (KR7009150004) .....                      | Stück                         | 216     | 216                                      |                      | KRW 130.500,0000 | 21.016,45             | 0,02                              |
| Samsung Electronics Co. (KR7005930003) .....                          | Stück                         | 25.299  | 25.299                                   |                      | KRW 55.300,0000  | 1.043.094,39          | 0,78                              |
| Samsung Electronics Co. Pref. (KR7005931001) .....                    | Stück                         | 4.222   | 4.222                                    |                      | KRW 50.500,0000  | 158.966,18            | 0,12                              |
| Samsung Engineering Co. (KR7028050003) .....                          | Stück                         | 1.042   | 1.042                                    |                      | KRW 22.250,0000  | 17.285,93             | 0,01                              |
| Samsung Fire & Marine Insurance Co. (KR7000810002) .....              | Stück                         | 219     | 219                                      |                      | KRW 200.000,0000 | 32.656,47             | 0,02                              |
| Samsung Heavy Industry Co. (KR7010140002) .....                       | Stück                         | 8.896   | 8.896                                    |                      | KRW 5.110,0000   | 33.893,06             | 0,03                              |
| Samsung Life Insurance Co. (KR7032830002) .....                       | Stück                         | 684     | 684                                      |                      | KRW 71.000,0000  | 36.208,42             | 0,03                              |
| Samsung SDI Co. (KR7006400006) .....                                  | Stück                         | 241     | 241                                      |                      | KRW 591.000,0000 | 106.193,92            | 0,08                              |
| Samsung SDS (KR7018260000) .....                                      | Stück                         | 484     | 484                                      |                      | KRW 123.000,0000 | 44.385,96             | 0,03                              |
| Samsung Securities Co. (KR7016360000) .....                           | Stück                         | 581     | 581                                      |                      | KRW 31.450,0000  | 13.623,60             | 0,01                              |
| Shinhan Financial Group Co. (KR7055550008) .....                      | Stück                         | 2.668   | 2.668                                    |                      | KRW 35.200,0000  | 70.020,24             | 0,05                              |
| SK (KR7034730002) .....                                               | Stück                         | 125     | 125                                      |                      | KRW 189.000,0000 | 17.614,36             | 0,01                              |
| SK Biopharmaceuticals (KR7326030004) .....                            | Stück                         | 467     | 467                                      |                      | KRW 72.100,0000  | 25.104,25             | 0,02                              |
| SK Hynix (KR7000660001) .....                                         | Stück                         | 2.451   | 2.451                                    |                      | KRW 75.000,0000  | 137.056,52            | 0,10                              |
| SK IE Technology (KR7361610009) .....                                 | Stück                         | 238     | 238                                      |                      | KRW 53.000,0000  | 9.404,77              | 0,01                              |
| SK Innovation (KR7096770003) .....                                    | Stück                         | 307     | 307                                      |                      | KRW 154.000,0000 | 35.249,60             | 0,03                              |
| SK Telecom (KR7017670001) .....                                       | Stück                         | 713     | 713                                      |                      | KRW 47.400,0000  | 25.197,82             | 0,02                              |
| SKC Co. (KR7011790003) .....                                          | Stück                         | 311     | 311                                      |                      | KRW 88.500,0000  | 20.521,01             | 0,02                              |
| S-Oil Corporation (KR7010950004) .....                                | Stück                         | 669     | 669                                      |                      | KRW 83.400,0000  | 41.599,42             | 0,03                              |
| Woori Financial Group (KR7316140003) .....                            | Stück                         | 2.492   | 2.492                                    |                      | KRW 11.550,0000  | 21.459,77             | 0,02                              |
| Yuhan Corp. (KR7000100008) .....                                      | Stück                         | 726     | 726                                      |                      | KRW 57.200,0000  | 30.961,91             | 0,02                              |
| Agility Public Warehousing Co. (KW0EQ0601041) .....                   | Stück                         | 27.590  | 27.590                                   |                      | KWD 0,7200       | 60.916,28             | 0,05                              |
| Kuwait Finance House (KW0EQ0100085) .....                             | Stück                         | 37.361  | 37.361                                   |                      | KWD 0,8230       | 94.290,40             | 0,07                              |
| Mabane Co. SAKC (KW0EQ0400725) .....                                  | Stück                         | 29.439  | 29.439                                   |                      | KWD 0,8480       | 76.554,03             | 0,06                              |
| Alfa A (MXP000511016) .....                                           | Stück                         | 16.822  |                                          |                      | MXN 12,6200      | 10.202,55             | 0,01                              |

## ARERO – Der Weltfonds – Nachhaltig

| Wertpapierbezeichnung                                                | Stück<br>bzw. Whg.<br>in 1000 | Bestand | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Kurs | Kurswert<br>in<br>EUR | %-Anteil<br>am Fonds-<br>vermögen |      |
|----------------------------------------------------------------------|-------------------------------|---------|------------------------------------------|----------------------|------|-----------------------|-----------------------------------|------|
| America Movil L (MXP001691213) . . . . .                             | Stück                         | 132.779 | 132.779                                  | 132.779              | MXN  | 17,9200               | 114.350,78                        | 0,09 |
| Arca Continental (MX01AC100006) . . . . .                            | Stück                         | 5.060   |                                          |                      | MXN  | 159,0800              | 38.684,58                         | 0,03 |
| Coca-Cola FEMSA Units (MX01KO000002) . . . . .                       | Stück                         | 9.223   |                                          | 7.783                | MXN  | 134,3900              | 59.567,71                         | 0,04 |
| Fibra Uno Administracion REIT (MXCFU000001) . . . . .                | Stück                         | 12.127  |                                          |                      | MXN  | 23,5500               | 13.725,12                         | 0,01 |
| Fomento Economico Mexicano Units (MXP320321310) . . . . .            | Stück                         | 12.620  |                                          |                      | MXN  | 154,5100              | 93.710,38                         | 0,07 |
| Gruma B (MXP4948K1056) . . . . .                                     | Stück                         | 3.249   | 2.643                                    |                      | MXN  | 267,9700              | 41.841,54                         | 0,03 |
| Grupo Aeroportuario del Pacifico B (MX01GA000004) . . . . .          | Stück                         | 1.369   | 1.369                                    |                      | MXN  | 288,8400              | 19.003,45                         | 0,01 |
| Grupo Aeroportuario del Sureste B (MXP001661018) . . . . .           | Stück                         | 1.230   | 1.230                                    |                      | MXN  | 469,1000              | 27.729,52                         | 0,02 |
| Grupo Bimbo A (MXP495211262) . . . . .                               | Stück                         | 9.711   |                                          |                      | MXN  | 84,1200               | 39.258,61                         | 0,03 |
| Grupo Elektra (MX01EL000003) . . . . .                               | Stück                         | 731     | 543                                      |                      | MXN  | 1.102,8000            | 38.742,34                         | 0,03 |
| Grupo Financiero Banorte O (MXP370711014) . . . . .                  | Stück                         | 12.781  | 3.135                                    |                      | MXN  | 143,4300              | 88.100,14                         | 0,07 |
| Grupo Mexico B (MXP370841019) . . . . .                              | Stück                         | 16.685  | 16.685                                   |                      | MXN  | 71,0300               | 56.956,04                         | 0,04 |
| Grupo Televisa CPO (1Sh A, 1Sh L, 1Sh D)<br>(MXP4987V1378) . . . . . | Stück                         | 16.789  | 10.181                                   |                      | MXN  | 18,0000               | 14.523,43                         | 0,01 |
| Industrias Penoles (MXP554091415) . . . . .                          | Stück                         | 491     |                                          |                      | MXN  | 261,2700              | 6.165,14                          | 0,00 |
| Kimberly Clark de Mexico A (MXP606941179) . . . . .                  | Stück                         | 28.449  | 23.384                                   |                      | MXN  | 33,8300               | 46.253,09                         | 0,03 |
| Orbia Advance Corporation (MX01OR010004) . . . . .                   | Stück                         | 6.882   |                                          |                      | MXN  | 35,4100               | 11.711,50                         | 0,01 |
| Wal-Mart de Mexico V (MX01WA000038) . . . . .                        | Stück                         | 27.880  | 7.121                                    |                      | MXN  | 69,8700               | 93.617,12                         | 0,07 |
| AMMB Holdings (MYL101500006) . . . . .                               | Stück                         | 29.700  |                                          |                      | MYR  | 4,1400                | 26.197,51                         | 0,02 |
| Axiata Group (MYL688800001) . . . . .                                | Stück                         | 28.600  |                                          |                      | MYR  | 3,0900                | 18.829,02                         | 0,01 |
| CIMB Group Holdings (MYL102300000) . . . . .                         | Stück                         | 14.774  |                                          |                      | MYR  | 5,8000                | 18.256,99                         | 0,01 |
| Dialog Group Berhad (MYL727700006) . . . . .                         | Stück                         | 12.700  |                                          |                      | MYR  | 2,4500                | 6.629,38                          | 0,00 |
| Digi.Com (MYL694700005) . . . . .                                    | Stück                         | 9.800   |                                          |                      | MYR  | 4,0000                | 8.351,98                          | 0,01 |
| Gamuda (MYL539800002) . . . . .                                      | Stück                         | 6.000   |                                          | 28.000               | MYR  | 3,7500                | 4.793,86                          | 0,00 |
| Hong Leong Bank (MYL581900007) . . . . .                             | Stück                         | 2.300   |                                          |                      | MYR  | 20,5600               | 10.075,21                         | 0,01 |
| IHH Healthcare (MYL522500007) . . . . .                              | Stück                         | 14.700  |                                          |                      | MYR  | 6,2200                | 19.480,98                         | 0,01 |
| Inari Amertron Bhd (MYQ016600007) . . . . .                          | Stück                         | 46.200  |                                          |                      | MYR  | 2,6100                | 25.691,28                         | 0,02 |
| IOI Corp. (MYL196100001) . . . . .                                   | Stück                         | 6.500   |                                          | 30.700               | MYR  | 4,0500                | 5.608,82                          | 0,00 |
| Kuala Lumpur Kepong (MYL244500004) . . . . .                         | Stück                         | 1.800   |                                          |                      | MYR  | 22,3600               | 8.575,26                          | 0,01 |
| Malayan Banking (MYL115500000) . . . . .                             | Stück                         | 27.600  | 8.300                                    |                      | MYR  | 8,7000                | 51.160,12                         | 0,04 |
| Maxis Berhad (MYL601200008) . . . . .                                | Stück                         | 4.900   |                                          | 25.700               | MYR  | 3,8400                | 4.008,95                          | 0,00 |
| MISC (MYL381600005) . . . . .                                        | Stück                         | 4.000   |                                          |                      | MYR  | 7,5000                | 6.391,82                          | 0,00 |
| Nestle (Malaysia) (MYL470700005) . . . . .                           | Stück                         | 200     |                                          | 700                  | MYR  | 140,0000              | 5.965,70                          | 0,00 |
| Petronas Chemicals Group (MYL518300008) . . . . .                    | Stück                         | 7.500   |                                          | 18.300               | MYR  | 8,6000                | 13.742,41                         | 0,01 |
| Petronas Dagangan (MYL568100001) . . . . .                           | Stück                         | 4.700   |                                          |                      | MYR  | 23,0000               | 23.031,85                         | 0,02 |
| PPB Group (MYL406500008) . . . . .                                   | Stück                         | 8.200   |                                          |                      | MYR  | 17,4400               | 30.469,37                         | 0,02 |
| Press Metal Aluminium Holdings (MYL886900009) . . . . .              | Stück                         | 26.800  |                                          |                      | MYR  | 4,8800                | 27.864,92                         | 0,02 |
| Public Bank Cons. (local) (MYL129500004) . . . . .                   | Stück                         | 66.200  |                                          |                      | MYR  | 4,3200                | 60.931,93                         | 0,05 |
| QL Resources (MYL708400006) . . . . .                                | Stück                         | 20.300  |                                          |                      | MYR  | 5,5100                | 23.831,47                         | 0,02 |
| RHB Bank Bhd (MYL106600009) . . . . .                                | Stück                         | 7.800   | 25.200                                   | 17.400               | MYR  | 5,7900                | 9.622,24                          | 0,01 |
| Sime Darby (MYL419700009) . . . . .                                  | Stück                         | 42.700  |                                          |                      | MYR  | 2,3000                | 20.924,68                         | 0,02 |
| Sime Darby Plantation (MYL528500001) . . . . .                       | Stück                         | 7.500   |                                          | 39.300               | MYR  | 4,6500                | 7.430,49                          | 0,01 |
| Telekom Malaysia (MYL486300006) . . . . .                            | Stück                         | 20.100  |                                          |                      | MYR  | 5,4000                | 23.125,60                         | 0,02 |
| TIME dotCom (MYL503100009) . . . . .                                 | Stück                         | 6.900   |                                          |                      | MYR  | 4,9000                | 7.203,58                          | 0,01 |
| Westports Holdings (MYL524600003) . . . . .                          | Stück                         | 22.600  |                                          |                      | MYR  | 3,8000                | 18.297,65                         | 0,01 |
| Adevinta Cl.B (NO0010844038) . . . . .                               | Stück                         | 2.350   |                                          |                      | NOK  | 65,9500               | 14.742,69                         | 0,01 |
| Aker BP (NO0010345853) . . . . .                                     | Stück                         | 1.237   | 374                                      |                      | NOK  | 304,2000              | 35.795,04                         | 0,03 |
| Bakkafrost (FO0000000179) . . . . .                                  | Stück                         | 138     |                                          |                      | NOK  | 625,5000              | 8.211,08                          | 0,01 |
| DNB Bank (NO0010161896) . . . . .                                    | Stück                         | 3.231   | 1.661                                    |                      | NOK  | 194,4000              | 59.748,53                         | 0,04 |
| Equinor (NO0010096985) . . . . .                                     | Stück                         | 1.966   |                                          | 1.139                | NOK  | 353,2000              | 66.053,86                         | 0,05 |
| Gjensidige Forsikring (NO0010582521) . . . . .                       | Stück                         | 725     |                                          |                      | NOK  | 192,3000              | 13.262,07                         | 0,01 |
| Mowi (NO0003054108) . . . . .                                        | Stück                         | 1.400   | 940                                      |                      | NOK  | 168,5500              | 22.446,61                         | 0,02 |
| Nordic Semiconductor (NO0003055501) . . . . .                        | Stück                         | 488     |                                          |                      | NOK  | 165,7500              | 7.694,27                          | 0,01 |
| Norsk Hydro (NO0005052605) . . . . .                                 | Stück                         | 2.198   |                                          |                      | NOK  | 73,3200               | 15.330,07                         | 0,01 |
| Orkla (NO0003733800) . . . . .                                       | Stück                         | 1.017   |                                          |                      | NOK  | 71,0800               | 6.876,42                          | 0,01 |
| Salmar (NO0010310956) . . . . .                                      | Stück                         | 366     | 366                                      |                      | NOK  | 390,4000              | 13.592,05                         | 0,01 |
| Schibsted (NO0003028904) . . . . .                                   | Stück                         | 190     |                                          |                      | NOK  | 186,0000              | 3.361,71                          | 0,00 |
| Schibsted (NO0010736879) . . . . .                                   | Stück                         | 262     |                                          |                      | NOK  | 180,0000              | 4.486,09                          | 0,00 |
| Storebrand (NO0003053605) . . . . .                                  | Stück                         | 2.038   | 2.038                                    |                      | NOK  | 85,2400               | 16.525,01                         | 0,01 |
| Telenor (NO0010063308) . . . . .                                     | Stück                         | 1.156   |                                          |                      | NOK  | 91,7400               | 10.088,13                         | 0,01 |
| Yara International (NO0010208051) . . . . .                          | Stück                         | 307     |                                          |                      | NOK  | 430,0000              | 12.557,43                         | 0,01 |
| Auckland International Airport (NZAIAE0002S6) . . . . .              | Stück                         | 6.839   | 6.839                                    |                      | NZD  | 7,8100                | 31.756,35                         | 0,02 |
| Chorus (NZCNUAE0001S2) . . . . .                                     | Stück                         | 1.641   |                                          |                      | NZD  | 8,1600                | 7.961,33                          | 0,01 |
| Contact Energy (NZCENE0001S6) . . . . .                              | Stück                         | 993     | 4.186                                    | 5.069                | NZD  | 7,7100                | 4.551,88                          | 0,00 |
| Fisher & Paykel Healthcare Corp. (NZFAPE0001S2) . . . . .            | Stück                         | 2.827   | 2.372                                    |                      | NZD  | 22,6000               | 37.985,79                         | 0,03 |
| Infratil (NZIFTE0003S3) . . . . .                                    | Stück                         | 1.656   |                                          |                      | NZD  | 8,6500                | 8.516,54                          | 0,01 |
| Mercury NZ (NZMRPE0001S2) . . . . .                                  | Stück                         | 9.892   |                                          |                      | NZD  | 5,5600                | 32.699,85                         | 0,02 |
| Meridian Energy (NZMELE0002S7) . . . . .                             | Stück                         | 2.090   |                                          |                      | NZD  | 5,2400                | 6.511,25                          | 0,00 |
| Ryman Healthcare Group (NZRYME0001S4) . . . . .                      | Stück                         | 5.317   | 5.317                                    |                      | NZD  | 5,3400                | 16.880,87                         | 0,01 |
| Spark New Zealand (NZTELE0001S4) . . . . .                           | Stück                         | 2.917   |                                          |                      | NZD  | 5,4000                | 9.365,20                          | 0,01 |
| ACEN Corp. (PHY1001H1024) . . . . .                                  | Stück                         | 4.050   | 4.050                                    |                      | PHP  | 7,6200                | 520,94                            | 0,00 |
| Ayala Corp. PP 50 (PHY0486V1154) . . . . .                           | Stück                         | 1.350   | 1.350                                    | 1.350                | PHP  | 695,0000              | 15.837,85                         | 0,01 |

## ARERO – Der Weltfonds – Nachhaltig

| Wertpapierbezeichnung                                                  | Stück<br>bzw. Whg.<br>in 1000 | Bestand | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Kurs           | Kurswert<br>in<br>EUR | %-Anteil<br>am Fonds-<br>vermögen |
|------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|---------|------------------------------------------|----------------------|----------------|-----------------------|-----------------------------------|
| Ayala Land (PHY0488F1004) .....                                        | Stück                         | 49.900  |                                          |                      | PHP 30,8000    | 25.943,52             | 0,02                              |
| Bank of the Philippine Islands (PHY0967S1694) .....                    | Stück                         | 15.540  | 11.740                                   |                      | PHP 102,0000   | 26.756,47             | 0,02                              |
| BDO Unibank (PHY077751022) .....                                       | Stück                         | 22.092  | 3.682                                    |                      | PHP 105,7000   | 39.417,37             | 0,03                              |
| Globe Telecom (PHY272571498) .....                                     | Stück                         | 625     |                                          |                      | PHP 2.180,0000 | 22.999,27             | 0,02                              |
| International Container Terminal Services<br>(PHY411571011) .....      | Stück                         | 16.350  |                                          |                      | PHP 200,0000   | 55.198,26             | 0,04                              |
| JG Summit Holdings B (PHY444251177) .....                              | Stück                         | 19.280  | 19.280                                   |                      | PHP 50,3000    | 16.370,15             | 0,01                              |
| Manila Electric Co. (new) (PHY5764J1483) .....                         | Stück                         | 3.260   | 3.260                                    |                      | PHP 298,8000   | 16.442,80             | 0,01                              |
| SM Investment Corp. (PHY806761029) .....                               | Stück                         | 3.890   | 2.080                                    |                      | PHP 900,0000   | 59.097,58             | 0,04                              |
| SM Prime Holdings (PHY8076N1120) .....                                 | Stück                         | 89.300  | 89.300                                   |                      | PHP 35,5000    | 53.512,77             | 0,04                              |
| Dino Polska (PLDINPL00011) .....                                       | Stück                         | 438     | 438                                      |                      | PLN 375,6000   | 35.079,23             | 0,03                              |
| KGHM Polska Miedz (PLKGHM000017) .....                                 | Stück                         | 1.227   | 1.227                                    |                      | PLN 127,4000   | 33.332,22             | 0,02                              |
| Powszechna Kasa Oszczednosci<br>(PKO) Bank Polski (PLPKO0000016) ..... | Stück                         | 5.955   | 5.955                                    |                      | PLN 30,4000    | 38.601,63             | 0,03                              |
| Qatar Fuel Co. (QA0001200771) .....                                    | Stück                         | 4.087   | 4.087                                    |                      | QAR 17,9500    | 18.850,07             | 0,01                              |
| Qatar National Bank (QA0006929895) .....                               | Stück                         | 43.385  | 43.385                                   |                      | QAR 18,0000    | 200.657,78            | 0,15                              |
| LUKOIL (RU0009024277) .....                                            | Stück                         | 2.539   | 2.539                                    |                      | RUB 0,0001     | 0,00                  | 0,00                              |
| Novatek (RU000A0DKVS5) .....                                           | Stück                         | 5.060   | 5.060                                    |                      | RUB 0,0001     | 0,01                  | 0,00                              |
| Novolipetskiy Metallurgicheskiy Kombinat<br>(RU0009046452) .....       | Stück                         | 16.250  | 16.250                                   |                      | RUB 0,0001     | 0,03                  | 0,00                              |
| Polyus (RU000A0JNAA8) .....                                            | Stück                         | 265     | 265                                      |                      | RUB 0,0001     | 0,00                  | 0,00                              |
| Rosneft Oil (RU000A0J2Q06) .....                                       | Stück                         | 14.127  | 14.127                                   |                      | RUB 0,0001     | 0,01                  | 0,00                              |
| Sberbank of Russia (RU0009029540) .....                                | Stück                         | 77.112  | 77.112                                   |                      | RUB 0,0001     | 0,10                  | 0,00                              |
| Al Rajhi Bank & Investment Corp. (SA0007879113) .....                  | Stück                         | 11.238  | 11.238                                   |                      | SAR 75,2000    | 210.886,90            | 0,16                              |
| Almarai Co. (SA000A0ETH1) .....                                        | Stück                         | 2.189   | 2.189                                    |                      | SAR 53,5000    | 29.224,18             | 0,02                              |
| Arabian Internet & Communioci (SA15CIBJGH12) .....                     | Stück                         | 400     | 400                                      |                      | SAR 242,8000   | 24.235,47             | 0,02                              |
| Bank Albilad (SA000A0D9HK3) .....                                      | Stück                         | 3.332   | 3.332                                    |                      | SAR 44,4500    | 36.958,94             | 0,03                              |
| Dr Sulaiman Al Habib Medical Services Group<br>(SA1510P1UMH1) .....    | Stück                         | 698     | 698                                      |                      | SAR 220,6000   | 38.424,10             | 0,03                              |
| Etiad Etisalat (SA000A0DM9P2) .....                                    | Stück                         | 3.660   | 3.660                                    |                      | SAR 34,7500    | 31.737,93             | 0,02                              |
| Jarir Marketing (SA000A0BLA62) .....                                   | Stück                         | 531     | 531                                      |                      | SAR 150,0000   | 19.875,98             | 0,01                              |
| Saudi Arabian Mining Co. (SA123GA0ITH7) .....                          | Stück                         | 4.323   | 4.323                                    |                      | SAR 64,7000    | 69.796,27             | 0,05                              |
| Saudi Telecom (SA0007879543) .....                                     | Stück                         | 11.141  | 11.141                                   |                      | SAR 36,6000    | 101.753,18            | 0,08                              |
| Savola Group (SA0007879162) .....                                      | Stück                         | 3.692   | 3.692                                    |                      | SAR 27,4500    | 25.289,88             | 0,02                              |
| AAK (SE0011337708) .....                                               | Stück                         | 577     |                                          |                      | SEK 179,9500   | 9.327,85              | 0,01                              |
| AB Sagax (SE00005127818) .....                                         | Stück                         | 780     | 780                                      |                      | SEK 241,9000   | 16.950,58             | 0,01                              |
| Alfa Laval (SE0000695876) .....                                        | Stück                         | 320     |                                          |                      | SEK 305,0000   | 8.768,07              | 0,01                              |
| Assa-Abloy (SE0007100581) .....                                        | Stück                         | 2.852   | 1.282                                    |                      | SEK 226,4000   | 58.006,95             | 0,04                              |
| Atlas Copco AB (SE0017486889) .....                                    | Stück                         | 7.820   | 7.820                                    |                      | SEK 124,6000   | 87.534,43             | 0,07                              |
| Atlas Copco B FR. RED.SHS (SE0017486897) .....                         | Stück                         | 3.584   | 3.584                                    |                      | SEK 112,2200   | 36.132,03             | 0,03                              |
| Avanza Bank Holding (SE0012454072) .....                               | Stück                         | 850     |                                          |                      | SEK 227,4000   | 17.364,55             | 0,01                              |
| Axfood (SE0006993770) .....                                            | Stück                         | 806     |                                          |                      | SEK 287,9000   | 20.846,39             | 0,02                              |
| Beijer (SE0015949748) .....                                            | Stück                         | 1.089   |                                          |                      | SEK 151,5000   | 14.821,58             | 0,01                              |
| Boliden (SE0017768716) .....                                           | Stück                         | 461     | 461                                      |                      | SEK 398,0000   | 16.483,07             | 0,01                              |
| Castellum (SE0000379190) .....                                         | Stück                         | 224     |                                          |                      | SEK 128,1500   | 2.578,82              | 0,00                              |
| Electrolux Cl.B (SE0016589188) .....                                   | Stück                         | 1.440   |                                          |                      | SEK 142,7200   | 18.462,96             | 0,01                              |
| Elekta B (SE0000163628) .....                                          | Stück                         | 1.213   |                                          |                      | SEK 63,9000    | 6.963,31              | 0,01                              |
| Embracer Group (SE0016828511) .....                                    | Stück                         | 2.239   |                                          |                      | SEK 48,0000    | 9.654,94              | 0,01                              |
| Epiroc Cl.A (SE0015658109) .....                                       | Stück                         | 1.272   | 1.550                                    | 1.378                | SEK 192,3500   | 21.980,29             | 0,02                              |
| Epiroc Cl.B (SE0015658117) .....                                       | Stück                         | 373     |                                          |                      | SEK 170,5500   | 5.714,98              | 0,00                              |
| EQT AB (SE0012853455) .....                                            | Stück                         | 883     |                                          |                      | SEK 224,2000   | 17.784,86             | 0,01                              |
| Essity Cl.B (SE0009922164) .....                                       | Stück                         | 828     |                                          |                      | SEK 276,4000   | 20.559,97             | 0,02                              |
| Fabege (SE0011166974) .....                                            | Stück                         | 352     |                                          |                      | SEK 90,1200    | 2.849,82              | 0,00                              |
| Fastighets AB Balder (SE0017832488) .....                              | Stück                         | 660     | 660                                      |                      | SEK 49,7000    | 2.946,83              | 0,00                              |
| Getinge B (Free) (SE0000202624) .....                                  | Stück                         | 199     |                                          |                      | SEK 219,5000   | 3.924,11              | 0,00                              |
| H & M Hennes & Mauritz B (SE0000106270) .....                          | Stück                         | 2.643   |                                          |                      | SEK 113,4400   | 26.935,03             | 0,02                              |
| Hexagon (SE0015961909) .....                                           | Stück                         | 4.470   |                                          |                      | SEK 110,0000   | 44.172,74             | 0,03                              |
| Holmen Cl.B (SE0011090018) .....                                       | Stück                         | 104     |                                          |                      | SEK 419,3000   | 3.917,53              | 0,00                              |
| Husqvarna Cl. B (SE0001662230) .....                                   | Stück                         | 1.693   |                                          |                      | SEK 74,3400    | 11.306,64             | 0,01                              |
| Industrivärden A (Free) (SE0000190126) .....                           | Stück                         | 229     |                                          |                      | SEK 256,4000   | 5.274,82              | 0,00                              |
| Industrivärden C (SE0000107203) .....                                  | Stück                         | 591     |                                          |                      | SEK 255,7000   | 13.576,02             | 0,01                              |
| Indutrade (SE0001515552) .....                                         | Stück                         | 1.095   | 1.095                                    |                      | SEK 214,3000   | 20.080,96             | 0,02                              |
| Investor A (SE0015811955) .....                                        | Stück                         | 977     |                                          |                      | SEK 196,4000   | 17.238,13             | 0,01                              |
| Investor B (SE0015811963) .....                                        | Stück                         | 3.004   |                                          |                      | SEK 190,6600   | 51.453,35             | 0,04                              |
| Kinnevik Cl.B (SE0015810247) .....                                     | Stück                         | 606     |                                          |                      | SEK 146,3500   | 7.967,45              | 0,01                              |
| L E Lundbergföretagen B (Free) (SE0000108847) .....                    | Stück                         | 77      |                                          |                      | SEK 451,0000   | 3.119,76              | 0,00                              |
| Latour Investment Cl.B (SE0010100958) .....                            | Stück                         | 1.044   | 1.044                                    |                      | SEK 200,1000   | 18.767,30             | 0,01                              |
| Lifco (SE0015949201) .....                                             | Stück                         | 540     |                                          |                      | SEK 177,0500   | 8.589,02              | 0,01                              |
| Millicom International Cellular SDR (SE0001174970) .....               | Stück                         | 141     |                                          |                      | SEK 133,0500   | 1.685,34              | 0,00                              |
| NIBE Industrier B (SE0015988019) .....                                 | Stück                         | 2.527   |                                          |                      | SEK 104,1000   | 23.632,52             | 0,02                              |

## ARERO – Der Weltfonds – Nachhaltig

| Wertpapierbezeichnung                                        | Stück<br>bzw. Whg.<br>in 1000 | Bestand | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Kurs | Kurswert<br>in<br>EUR | %-Anteil<br>am Fonds-<br>vermögen |      |
|--------------------------------------------------------------|-------------------------------|---------|------------------------------------------|----------------------|------|-----------------------|-----------------------------------|------|
| Samhallsbyggnadsbolaget I Norden Cl.B (SE0009554454)         | Stück                         | 13.970  | 10.675                                   |                      | SEK  | 19,3330               | 24.263,31                         | 0,02 |
| Samhallsbyggnadsbolaget I Norden S.D (SE0011844091)          | Stück                         | 7.633   | 7.633                                    |                      | SEK  | 18,8000               | 12.891,61                         | 0,01 |
| Sandvik (SE0000667891)                                       | Stück                         | 1.517   | 1.517                                    | 1.517                | SEK  | 190,2000              | 25.920,91                         | 0,02 |
| Securitas B (Free) (SE0000163594)                            | Stück                         | 326     |                                          |                      | SEK  | 88,1200               | 2.580,75                          | 0,00 |
| Skandinaviska Enskilda Banken A (Free) (SE0000148884)        | Stück                         | 2.989   | 2.643                                    | 2.316                | SEK  | 121,0000              | 32.491,17                         | 0,02 |
| Skanska B (Free) (SE0000113250)                              | Stück                         | 400     |                                          |                      | SEK  | 166,3500              | 5.977,74                          | 0,00 |
| SKF B (Free) (SE0000108227)                                  | Stück                         | 1.255   |                                          |                      | SEK  | 161,3000              | 18.185,79                         | 0,01 |
| Svenska Cellulosa B (Free) (SE0000112724)                    | Stück                         | 1.057   |                                          |                      | SEK  | 134,3000              | 12.752,79                         | 0,01 |
| Svenska Handelsbanken Cl.A (SE0007100599)                    | Stück                         | 4.297   | 2.391                                    |                      | SEK  | 105,4000              | 40.687,41                         | 0,03 |
| Swedbank (SE0000242455)                                      | Stück                         | 1.417   |                                          |                      | SEK  | 178,3500              | 22.703,72                         | 0,02 |
| Tele2 Cl.B (SE0005190238)                                    | Stück                         | 942     |                                          |                      | SEK  | 85,6000               | 7.244,01                          | 0,01 |
| Telefonaktiebolaget L.M. Ericsson B (Free)<br>(SE0000108656) | Stück                         | 6.706   | 2.055                                    |                      | SEK  | 61,4700               | 37.032,32                         | 0,03 |
| Telia Company (SE0000667925)                                 | Stück                         | 3.438   |                                          |                      | SEK  | 26,8500               | 8.292,86                          | 0,01 |
| Thule Group (SE0006422390)                                   | Stück                         | 336     |                                          |                      | SEK  | 222,4000              | 6.713,18                          | 0,01 |
| Trelleborg B (Free) (SE0000114837)                           | Stück                         | 256     |                                          |                      | SEK  | 244,2000              | 5.616,16                          | 0,00 |
| Volvo A (Free) (SE0000115420)                                | Stück                         | 663     |                                          |                      | SEK  | 199,8000              | 11.900,44                         | 0,01 |
| Volvo B (Free) (SE0000115446)                                | Stück                         | 2.986   | 1.970                                    | 1.554                | SEK  | 189,9800              | 50.962,63                         | 0,04 |
| Zalando (DE000ZAL1111)                                       | Stück                         | 33      |                                          |                      | SEK  | 373,2519              | 1.106,55                          | 0,00 |
| CapitaLand Ascendas REIT (SG1M77906915)                      | Stück                         | 22.100  |                                          |                      | SGD  | 2,7400                | 42.352,86                         | 0,03 |
| CapitaLand Integrated Comm.Tr. (SG1M51904654)                | Stück                         | 17.040  |                                          |                      | SGD  | 2,0400                | 24.313,06                         | 0,02 |
| Capitaland Investment (SGXE62145532)                         | Stück                         | 7.600   | 7.600                                    |                      | SGD  | 3,7000                | 19.667,77                         | 0,01 |
| City Development (SG1R89002252)                              | Stück                         | 500     |                                          |                      | SGD  | 8,2300                | 2.878,13                          | 0,00 |
| DBS Group Holdings (SG1L01001701)                            | Stück                         | 2.100   |                                          |                      | SGD  | 33,9200               | 49.821,30                         | 0,04 |
| Keppel (new) (SG1U68934629)                                  | Stück                         | 5.500   |                                          |                      | SGD  | 7,2600                | 27.927,96                         | 0,02 |
| Keppel DC REIT (SG1AF6000009)                                | Stück                         | 11.000  |                                          |                      | SGD  | 1,7700                | 13.617,77                         | 0,01 |
| Mapletree Pan Asia Commercial (SG2D18969584)                 | Stück                         | 18.300  |                                          |                      | SGD  | 1,6700                | 21.375,07                         | 0,02 |
| Oversea-Chinese Banking (SGIS04926220)                       | Stück                         | 4.900   | 2.500                                    | 2.600                | SGD  | 12,1800               | 41.742,96                         | 0,03 |
| Singapore Exchange (SG1J26887955)                            | Stück                         | 1.000   |                                          | 4.200                | SGD  | 8,9500                | 6.259,84                          | 0,00 |
| Singapore Telecommunications (SG1T75931496)                  | Stück                         | 14.600  |                                          |                      | SGD  | 2,5700                | 26.243,75                         | 0,02 |
| Suntec Real Estate Investment Trust Units<br>(SG1Q52922370)  | Stück                         | 31.500  |                                          |                      | SGD  | 1,3800                | 30.403,92                         | 0,02 |
| Thai Beverage (TH0902010014)                                 | Stück                         | 211.600 | 52.100                                   |                      | SGD  | 0,6850                | 101.378,56                        | 0,08 |
| United Overseas Bank (SG1M31001969)                          | Stück                         | 1.800   |                                          |                      | SGD  | 30,7000               | 38.650,11                         | 0,03 |
| United Overseas Land (SGIS83002349)                          | Stück                         | 600     |                                          | 9.000                | SGD  | 6,7200                | 2.820,07                          | 0,00 |
| Wilmar International (SG1T56930848)                          | Stück                         | 7.000   | 7.000                                    |                      | SGD  | 4,1700                | 20.416,16                         | 0,02 |
| Yangzijiang Shipbuilding Holdings (SG1U76934819)             | Stück                         | 3.500   | 57.400                                   | 53.900               | SGD  | 1,3600                | 3.329,25                          | 0,00 |
| Advanced Info Service (Foreign) (TH0268010211)               | Stück                         | 5.400   |                                          | 6.300                | THB  | 195,0000              | 28.542,08                         | 0,02 |
| Airports of Thailand (foreign) (TH0765010216)                | Stück                         | 28.300  |                                          |                      | THB  | 75,0000               | 57.531,39                         | 0,04 |
| Asset World Corp (TH9436010010)                              | Stück                         | 440.000 | 193.400                                  |                      | THB  | 6,3000                | 75.136,41                         | 0,06 |
| B.Grimm Power NVDR (TH7545010R15)                            | Stück                         | 17.200  |                                          |                      | THB  | 39,7500               | 18.532,02                         | 0,01 |
| Bangkok Bank (Foreign) (TH0001010014)                        | Stück                         | 10.500  |                                          |                      | THB  | 150,0000              | 42.691,14                         | 0,03 |
| Bangkok Dusit Medical Services (foreign)<br>(TH0264A10212)   | Stück                         | 54.200  |                                          |                      | THB  | 29,0000               | 42.604,40                         | 0,03 |
| BTS Group Holdings (foreign) (TH0221B10213)                  | Stück                         | 142.900 |                                          |                      | THB  | 8,4000                | 32.536,34                         | 0,02 |
| Central Retail (Foreign) Ba1 (TH9597010015)                  | Stück                         | 39.600  | 19.600                                   |                      | THB  | 46,2500               | 49.643,70                         | 0,04 |
| Charoen Pokphand Foods (foreign) (TH0101A10219)              | Stück                         | 17.600  |                                          | 46.100               | THB  | 24,8000               | 11.831,00                         | 0,01 |
| CP All (Foreign) (TH0737010Y16)                              | Stück                         | 19.100  |                                          | 23.000               | THB  | 68,2500               | 35.334,03                         | 0,03 |
| Energy Absolute (foreign) (TH3545010011)                     | Stück                         | 20.000  | 3.600                                    |                      | THB  | 97,0000               | 52.584,64                         | 0,04 |
| Kasikornbank (Foreign) (TH0016010017)                        | Stück                         | 8.000   |                                          | 7.400                | THB  | 147,5000              | 31.984,47                         | 0,02 |
| PTT (foreign) (TH0646010218)                                 | Stück                         | 64.900  |                                          | 57.100               | THB  | 33,2500               | 58.491,61                         | 0,04 |
| PTT Exploration & Production (Foreign) (TH0355A10212)        | Stück                         | 9.500   |                                          |                      | THB  | 176,5000              | 45.449,12                         | 0,03 |
| PTT Global Chemical (foreign) (TH1074010014)                 | Stück                         | 32.300  | 12.900                                   |                      | THB  | 47,2500               | 41.367,72                         | 0,03 |
| Siam Cement (Foreign) (TH0003010212)                         | Stück                         | 1.100   |                                          |                      | THB  | 342,0000              | 10.197,08                         | 0,01 |
| The Siam Commercial Bank (Foreign) (TH0015010018)            | Stück                         | 14.800  |                                          |                      | THB  | 71,0000               | 28.482,45                         | 0,02 |
| TOA Paint Thailand (Foreign) (TH8193010015)                  | Stück                         | 43.500  |                                          |                      | THB  | 33,7500               | 39.794,24                         | 0,03 |
| True Corporation (foreign) (TH0375010214)                    | Stück                         | 188.700 |                                          |                      | THB  | 4,8400                | 24.755,66                         | 0,02 |
| AG Anadolu Grubu Holding Cl.A (TRAYAZIC91Q6)                 | Stück                         | 399     |                                          | 10.791               | TRY  | 111,0000              | 2.220,57                          | 0,00 |
| Akbank Bear. (TRAAKBNK91N6)                                  | Stück                         | 19.167  |                                          |                      | TRY  | 19,7500               | 18.979,75                         | 0,01 |
| Anadolu Efes Biracılık Malt ve Gıda (TRAAEFES91A9)           | Stück                         | 16.467  |                                          |                      | TRY  | 68,3500               | 56.431,58                         | 0,04 |
| Aydem Yenilenebilir Enerji Cl.A (TREAYDM00024)               | Stück                         | 49.418  | 49.418                                   |                      | TRY  | 26,5800               | 65.858,13                         | 0,05 |
| Ege Endüstri Ve Ticaret (TRAEGEEN91H5)                       | Stück                         | 170     | 170                                      |                      | TRY  | 6.279,0000            | 53.519,08                         | 0,04 |
| Enka Insaat Bear. (TREENKA00011)                             | Stück                         | 9.376   | 2.841                                    | 33.242               | TRY  | 33,4800               | 15.738,82                         | 0,01 |
| Eregli Demir Ve Celik Fabrikalari Turk (TRAERGL91G3)         | Stück                         | 13.761  |                                          |                      | TRY  | 41,6400               | 28.729,62                         | 0,02 |
| Ford Otomotiv (TRAOTOSN91H6)                                 | Stück                         | 300     |                                          |                      | TRY  | 523,3000              | 7.871,20                          | 0,01 |
| Kardemir Karabuk Demir D (TRAKRDMR91G7)                      | Stück                         | 8.965   |                                          |                      | TRY  | 18,1800               | 8.171,72                          | 0,01 |
| Koc Holding (TRAKCHOL91Q8)                                   | Stück                         | 6.210   |                                          |                      | TRY  | 84,1000               | 26.185,26                         | 0,02 |
| Koza Anadolu Metal Madencilik İşletmeleri<br>(TREKOZA00014)  | Stück                         | 7.536   |                                          |                      | TRY  | 53,9000               | 20.365,68                         | 0,02 |
| SOK Marketler Ticaret (TRESOKM00022)                         | Stück                         | 8.045   |                                          |                      | TRY  | 28,2800               | 11.407,09                         | 0,01 |
| Türkcill İletişim Hizmetleri (TRATCELL91M1)                  | Stück                         | 15.439  |                                          |                      | TRY  | 39,2800               | 30.406,04                         | 0,02 |
| Türkiye Petrol Rafineleri (TRATUPRS91E8)                     | Stück                         | 2.472   |                                          |                      | TRY  | 533,7000              | 66.147,72                         | 0,05 |
| Türkiye Sise ve Cam Fabrikalari (TRASISEW91Q3)               | Stück                         | 22.289  | 22.289                                   |                      | TRY  | 43,5600               | 48.679,68                         | 0,04 |

## ARERO – Der Weltfonds – Nachhaltig

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



## ARERO – Der Weltfonds – Nachhaltig

| Wertpapierbezeichnung                                            | Stück<br>bzw. Whg.<br>in 1000 | Bestand | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Kurs | Kurswert<br>in<br>EUR | %-Anteil<br>am Fonds-<br>vermögen |      |
|------------------------------------------------------------------|-------------------------------|---------|------------------------------------------|----------------------|------|-----------------------|-----------------------------------|------|
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co.<br>(TW0002330008) .....   | Stück                         | 129.000 | 129.000                                  |                      | TWD  | 448,5000              | 1.769.763,84                      | 1,33 |
| Tatung Co. (TW0002371002) .....                                  | Stück                         | 31.000  | 31.000                                   |                      | TWD  | 34,5000               | 32.714,78                         | 0,02 |
| Teco Electric & Machinery Co. (TW0001504009) .....               | Stück                         | 11.000  |                                          |                      | TWD  | 27,5500               | 9.269,95                          | 0,01 |
| The Shanghai Commercial & Savings Bank<br>(TW0005876007) .....   | Stück                         | 14.000  |                                          |                      | TWD  | 44,0500               | 18.864,14                         | 0,01 |
| Tripod Technology (TW0003044004) .....                           | Stück                         | 1.000   |                                          |                      | TWD  | 94,0000               | 2.875,35                          | 0,00 |
| Unimicron Technology (TW0003037008) .....                        | Stück                         | 5.000   |                                          |                      | TWD  | 120,0000              | 18.353,31                         | 0,01 |
| Uni-President Enterprises Corp. (TW0001216000) .....             | Stück                         | 15.000  |                                          |                      | TWD  | 66,6000               | 30.558,26                         | 0,02 |
| United Microelectronics Corp. (TW0002303005) .....               | Stück                         | 76.000  | 32.000                                   |                      | TWD  | 40,7000               | 94.617,43                         | 0,07 |
| Vanguard International Semiconductor (TW0005347009) .....        | Stück                         | 4.000   |                                          |                      | TWD  | 77,5000               | 9.482,54                          | 0,01 |
| Visera Technologies (TW0006789001) .....                         | Stück                         | 2.292   | 2.292                                    |                      | TWD  | 193,5000              | 13.566,22                         | 0,01 |
| Walsin Lihwa Electric Wire & Cable Corp.<br>(TW0001605004) ..... | Stück                         | 15.000  |                                          |                      | TWD  | 47,2000               | 21.656,91                         | 0,02 |
| Wan Hai Lines (TW0002615002) .....                               | Stück                         | 6.900   | 6.900                                    |                      | TWD  | 80,1000               | 16.906,15                         | 0,01 |
| Winbond Electronics Corp. (TW0002344009) .....                   | Stück                         | 9.000   |                                          |                      | TWD  | 19,6000               | 5.395,87                          | 0,00 |
| Wistron Corp. (TW0003231007) .....                               | Stück                         | 22.000  |                                          |                      | TWD  | 29,4000               | 19.784,87                         | 0,01 |
| Wiwynn (TW0006669005) .....                                      | Stück                         | 1.000   |                                          |                      | TWD  | 797,0000              | 24.379,31                         | 0,02 |
| WPG Holdings (TW0003702007) .....                                | Stück                         | 12.000  |                                          |                      | TWD  | 48,1000               | 17.655,88                         | 0,01 |
| Yageo Corp. (TW0002327004) .....                                 | Stück                         | 2.387   |                                          | 613                  | TWD  | 451,0000              | 32.930,03                         | 0,02 |
| Yangming Marine Transport Corp. (TW0002609005) .....             | Stück                         | 11.000  |                                          |                      | TWD  | 65,5000               | 22.039,27                         | 0,02 |
| Yuanta Financial Holding Co. (TW0002885001) .....                | Stück                         | 86.520  | 2.520                                    |                      | TWD  | 21,7000               | 57.430,08                         | 0,04 |
| Zhen Ding Technology Holding (KYG989221000) .....                | Stück                         | 7.000   |                                          |                      | TWD  | 105,0000              | 22.482,81                         | 0,02 |
| A.O. Smith Corp. (US8318652091) .....                            | Stück                         | 462     | 462                                      |                      | USD  | 57,6600               | 25.003,68                         | 0,02 |
| Abbott Laboratories (US0028241000) .....                         | Stück                         | 1.228   | 913                                      | 502                  | USD  | 110,3100              | 127.145,37                        | 0,10 |
| AbbVie (US00287Y1091) .....                                      | Stück                         | 1.237   | 774                                      | 422                  | USD  | 162,5600              | 188.742,93                        | 0,14 |
| Accenture (IE00B4BNMY34) .....                                   | Stück                         | 548     | 216                                      |                      | USD  | 268,3800              | 138.044,15                        | 0,10 |
| Activision Blizzard (US00507V1098) .....                         | Stück                         | 477     |                                          |                      | USD  | 76,7600               | 34.366,92                         | 0,03 |
| Adobe (US00724F1012) .....                                       | Stück                         | 328     | 275                                      | 217                  | USD  | 337,5800              | 103.929,27                        | 0,08 |
| Advance Auto Parts (US00751Y1064) .....                          | Stück                         | 77      |                                          |                      | USD  | 146,3100              | 10.574,31                         | 0,01 |
| Advanced Micro Devices (US0079031078) .....                      | Stück                         | 1.136   | 518                                      |                      | USD  | 64,8200               | 69.115,37                         | 0,05 |
| AerCap Holdings (NL0000687663) .....                             | Stück                         | 299     |                                          |                      | USD  | 57,8700               | 16.240,97                         | 0,01 |
| AFLAC (US0010551028) .....                                       | Stück                         | 410     |                                          |                      | USD  | 72,0800               | 27.738,69                         | 0,02 |
| Agilent Technologies (US00846U1016) .....                        | Stück                         | 181     |                                          |                      | USD  | 151,0900              | 25.668,57                         | 0,02 |
| Air Products & Chemicals (US0091581068) .....                    | Stück                         | 123     |                                          |                      | USD  | 311,4100              | 35.952,16                         | 0,03 |
| Akamai Technologies (US00971T1016) .....                         | Stück                         | 136     |                                          |                      | USD  | 84,7000               | 10.812,09                         | 0,01 |
| Albemarle (US0126531013) .....                                   | Stück                         | 80      | 80                                       |                      | USD  | 217,4700              | 16.329,64                         | 0,01 |
| Alexandria Real Estate Equities (US0152711091) .....             | Stück                         | 192     |                                          |                      | USD  | 145,2000              | 26.167,07                         | 0,02 |
| Alibaba Group Holding ADR (US01609W1027) .....                   | Stück                         | 546     | 546                                      |                      | USD  | 89,1300               | 45.677,66                         | 0,03 |
| Align Technology (US0162551016) .....                            | Stück                         | 38      |                                          |                      | USD  | 212,1400              | 7.566,47                          | 0,01 |
| Alliant Energy Corp. (US0188021085) .....                        | Stück                         | 161     | 355                                      | 194                  | USD  | 56,0300               | 8.467,08                          | 0,01 |
| Ally Financial (US02005N1000) .....                              | Stück                         | 273     |                                          |                      | USD  | 24,3600               | 6.242,05                          | 0,00 |
| Alnylam Pharmaceuticals (US02043Q1076) .....                     | Stück                         | 120     |                                          |                      | USD  | 238,0500              | 26.812,46                         | 0,02 |
| Alphabet Cl.A (US02079K3059) .....                               | Stück                         | 4.849   | 4.706                                    |                      | USD  | 88,4500               | 402.566,22                        | 0,30 |
| Alphabet Cl.C (US02079K1079) .....                               | Stück                         | 4.424   | 4.286                                    |                      | USD  | 88,9500               | 369.358,74                        | 0,28 |
| Amazon.com (US0231351067) .....                                  | Stück                         | 6.221   | 7.251                                    | 1.242                | USD  | 84,1800               | 491.537,24                        | 0,37 |
| Amcor (JE00BJ1F3079) .....                                       | Stück                         | 3.445   | 2.570                                    |                      | USD  | 12,0200               | 38.867,00                         | 0,03 |
| Amdocs (GB0022569080) .....                                      | Stück                         | 249     | 249                                      |                      | USD  | 90,9500               | 21.256,38                         | 0,02 |
| American Express Co. (US0258161092) .....                        | Stück                         | 332     |                                          |                      | USD  | 147,3200              | 45.907,87                         | 0,03 |
| American International Group (US0268747849) .....                | Stück                         | 1.374   | 531                                      |                      | USD  | 63,6300               | 82.060,84                         | 0,06 |
| American Tower (US03027X1000) .....                              | Stück                         | 260     |                                          |                      | USD  | 215,7400              | 52.649,15                         | 0,04 |
| American Water Works Co. (US0304201033) .....                    | Stück                         | 250     | 152                                      |                      | USD  | 154,7800              | 36.319,69                         | 0,03 |
| Ameriprise Financial Inc. (US03076C1062) .....                   | Stück                         | 67      |                                          |                      | USD  | 312,3100              | 19.640,29                         | 0,01 |
| AmerisourceBergen Corp. (US03073E1055) .....                     | Stück                         | 196     | 145                                      |                      | USD  | 166,0500              | 30.547,96                         | 0,02 |
| Amgen (US0311621009) .....                                       | Stück                         | 349     | 100                                      |                      | USD  | 263,1600              | 86.205,03                         | 0,06 |
| Amphenol Corp. Cl. A (US0320951017) .....                        | Stück                         | 483     |                                          |                      | USD  | 76,6200               | 34.735,74                         | 0,03 |
| Analog Devices (US0326541051) .....                              | Stück                         | 302     |                                          |                      | USD  | 163,9800              | 46.482,03                         | 0,03 |
| Annaly Capital Mgmt. REIT (US0357108390) .....                   | Stück                         | 385     | 385                                      |                      | USD  | 21,3800               | 7.726,02                          | 0,01 |
| AON Ireland-A (IE00BLPIHW54) .....                               | Stück                         | 117     |                                          |                      | USD  | 303,3800              | 33.316,56                         | 0,02 |
| Apollo Global Management (US03769M1062) .....                    | Stück                         | 303     | 303                                      |                      | USD  | 63,5700               | 18.079,32                         | 0,01 |
| Apple (US0378331005) .....                                       | Stück                         | 11.692  | 5.797                                    | 2.034                | USD  | 129,6100              | 1.422.376,68                      | 1,07 |
| Applied Materials (US0382221051) .....                           | Stück                         | 658     | 154                                      |                      | USD  | 97,1400               | 59.994,48                         | 0,04 |
| Aptiv (JE00B783TY65) .....                                       | Stück                         | 132     |                                          |                      | USD  | 93,8100               | 11.622,79                         | 0,01 |
| Arch Capital Group (BMG0450A1053) .....                          | Stück                         | 362     |                                          |                      | USD  | 63,1100               | 21.443,42                         | 0,02 |
| Archer Daniels Midland (US0394831020) .....                      | Stück                         | 537     | 272                                      |                      | USD  | 93,1200               | 46.935,84                         | 0,04 |
| argenx ADR (US04016X1019) .....                                  | Stück                         | 102     | 102                                      |                      | USD  | 375,7900              | 35.977,64                         | 0,03 |
| Arista Networks (US0404131064) .....                             | Stück                         | 164     |                                          |                      | USD  | 121,8800              | 18.761,33                         | 0,01 |
| Arthur J. Gallagher & Co. (US3635761097) .....                   | Stück                         | 321     | 217                                      |                      | USD  | 190,1700              | 57.297,32                         | 0,04 |
| AT & T (US00206R1023) .....                                      | Stück                         | 4.065   | 4.928                                    | 4.065                | USD  | 18,4500               | 70.395,39                         | 0,05 |
| Atlassian Corp. Cl.A (US0494681010) .....                        | Stück                         | 122     | 122                                      |                      | USD  | 129,6800              | 14.849,78                         | 0,01 |
| Atmos Energy Corp. (US0495601058) .....                          | Stück                         | 29      |                                          | 93                   | USD  | 114,4900              | 3.116,40                          | 0,00 |
| Autodesk (US0527691069) .....                                    | Stück                         | 101     |                                          |                      | USD  | 188,1200              | 17.833,79                         | 0,01 |
| Autohome Cl.A ADR (US05278C1071) .....                           | Stück                         | 934     |                                          |                      | USD  | 31,0300               | 27.202,95                         | 0,02 |
| Automatic Data Processing (US0530151036) .....                   | Stück                         | 271     | 49                                       |                      | USD  | 240,6200              | 61.205,20                         | 0,05 |
| AutoZone (US0533321024) .....                                    | Stück                         | 19      | 9                                        |                      | USD  | 2.464,3800            | 43.948,96                         | 0,03 |

## ARERO – Der Weltfonds – Nachhaltig

| Wertpapierbezeichnung                                                   | Stück<br>bzw. Whg.<br>in 1000 | Bestand | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Kurs | Kurswert<br>in<br>EUR | %-Anteil<br>am Fonds-<br>vermögen |      |
|-------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|---------|------------------------------------------|----------------------|------|-----------------------|-----------------------------------|------|
| Avalonbay Communities (US0534841012) .....                              | Stück                         | 127     | 92                                       |                      | USD  | 162,6500              | 19.388,54                         | 0,01 |
| Avangrid (US05351W1036) .....                                           | Stück                         | 681     | 511                                      |                      | USD  | 43,5400               | 27.830,62                         | 0,02 |
| Avantor (US05352A1007) .....                                            | Stück                         | 528     |                                          |                      | USD  | 21,0400               | 10.427,18                         | 0,01 |
| Baidu.com ADR (US0567521085) .....                                      | Stück                         | 1.623   | 412                                      |                      | USD  | 115,1000              | 175.340,06                        | 0,13 |
| Baker Hughes Cl.A (US05722G1004) .....                                  | Stück                         | 2.036   | 7.020                                    | 7.112                | USD  | 29,1800               | 55.763,54                         | 0,04 |
| Ball Corp. (US0584981064) .....                                         | Stück                         | 253     |                                          |                      | USD  | 51,6200               | 12.258,18                         | 0,01 |
| Bank of America Corp. (US0605051046) .....                              | Stück                         | 6.536   | 2.955                                    |                      | USD  | 33,1400               | 203.306,78                        | 0,15 |
| Bank of New York Mellon (US0640581007) .....                            | Stück                         | 645     | 364                                      |                      | USD  | 45,6600               | 27.642,86                         | 0,02 |
| Baxter International (US0718131099) .....                               | Stück                         | 194     |                                          |                      | USD  | 51,1200               | 9.308,50                          | 0,01 |
| Becton, Dickinson & Co. (US0758871091) .....                            | Stück                         | 204     | 293                                      | 204                  | USD  | 256,9000              | 49.190,54                         | 0,04 |
| BeiGene ( Sp. ADR) (US07725L1026) .....                                 | Stück                         | 418     | 159                                      |                      | USD  | 223,8100              | 87.809,82                         | 0,07 |
| Berkshire Hathaway Cl.B (new) (US0846707026) .....                      | Stück                         | 1.078   | 441                                      |                      | USD  | 309,0600              | 312.715,11                        | 0,23 |
| Best Buy Co. (US0865161014) .....                                       | Stück                         | 398     | 229                                      |                      | USD  | 81,2400               | 30.348,71                         | 0,02 |
| Bilibili ADR (US0900401060) .....                                       | Stück                         | 1.532   | 1.532                                    |                      | USD  | 24,2900               | 34.927,99                         | 0,03 |
| Biogen (US09062X1037) .....                                             | Stück                         | 108     |                                          |                      | USD  | 276,0000              | 27.978,22                         | 0,02 |
| Biomarin Pharmaceutical (US09061G1013) .....                            | Stück                         | 63      |                                          |                      | USD  | 102,4400              | 6.057,56                          | 0,00 |
| Blackrock (US09247X1019) .....                                          | Stück                         | 117     | 34                                       |                      | USD  | 716,1500              | 78.646,10                         | 0,06 |
| Block (US8522341036) .....                                              | Stück                         | 683     | 497                                      |                      | USD  | 62,9200               | 40.336,36                         | 0,03 |
| Booking Holdings (US09857L1089) .....                                   | Stück                         | 21      |                                          |                      | USD  | 2.003,5100            | 39.491,00                         | 0,03 |
| Boston Properties REIT (US1011211018) .....                             | Stück                         | 52      |                                          |                      | USD  | 67,5400               | 3.296,49                          | 0,00 |
| Boston Scientific Corp. (US1011371077) .....                            | Stück                         | 1.068   |                                          |                      | USD  | 46,3500               | 46.463,11                         | 0,03 |
| Bristol-Myers Squibb Co. (US1101221083) .....                           | Stück                         | 2.024   | 1.014                                    |                      | USD  | 72,1000               | 136.972,40                        | 0,10 |
| Broadcom (US11135F1012) .....                                           | Stück                         | 320     | 320                                      |                      | USD  | 557,8100              | 167.541,96                        | 0,13 |
| Broadridge Financial Solutions (US11133T1034) .....                     | Stück                         | 264     |                                          |                      | USD  | 136,6600              | 33.863,56                         | 0,03 |
| Brown-Forman Corp. B (US1156372096) .....                               | Stück                         | 163     |                                          |                      | USD  | 66,1500               | 10.120,57                         | 0,01 |
| Burlington Holdings (US1220171060) .....                                | Stück                         | 121     | 97                                       |                      | USD  | 205,8300              | 23.376,60                         | 0,02 |
| C.H. Robinson Worldwide (new) (US12541W2098) .....                      | Stück                         | 211     | 211                                      |                      | USD  | 92,2500               | 18.269,90                         | 0,01 |
| Cadence Design Systems (US1273871087) .....                             | Stück                         | 232     |                                          |                      | USD  | 161,9300              | 35.261,65                         | 0,03 |
| Campbell Soup Co. (US1344291091) .....                                  | Stück                         | 251     |                                          |                      | USD  | 56,7100               | 13.360,44                         | 0,01 |
| Capital One Financial Corp. (US14040H1059) .....                        | Stück                         | 362     |                                          |                      | USD  | 92,6700               | 31.487,27                         | 0,02 |
| Carnival Corp. Paired Cert.(1Sh.Carn.+1SBI P&O)<br>(PA1436583006) ..... | Stück                         | 547     |                                          |                      | USD  | 8,0800                | 4.148,45                          | 0,00 |
| Carrier Global Corp. (US14448C1045) .....                               | Stück                         | 491     |                                          |                      | USD  | 41,8500               | 19.286,98                         | 0,01 |
| Catalent (US1488061029) .....                                           | Stück                         | 262     |                                          |                      | USD  | 45,2600               | 11.130,20                         | 0,01 |
| Caterpillar (US1491231015) .....                                        | Stück                         | 329     |                                          |                      | USD  | 240,2000              | 74.174,77                         | 0,06 |
| Cboe Global Markets (US12503M1080) .....                                | Stück                         | 129     |                                          |                      | USD  | 127,1800              | 15.399,12                         | 0,01 |
| CBRE Group Cl.A (US12504L1098) .....                                    | Stück                         | 188     |                                          |                      | USD  | 77,5500               | 13.684,44                         | 0,01 |
| CDW Corp. of Delaware (US12514G1085) .....                              | Stück                         | 51      |                                          |                      | USD  | 179,8600              | 8.609,78                          | 0,01 |
| Celanese Corp. (Del.) A (US1508701034) .....                            | Stück                         | 58      |                                          |                      | USD  | 103,4900              | 5.633,96                          | 0,00 |
| Centene (US15135B1017) .....                                            | Stück                         | 617     |                                          |                      | USD  | 81,7200               | 47.326,11                         | 0,04 |
| CenterPoint Energy (US15189T1079) .....                                 | Stück                         | 784     | 784                                      | 479                  | USD  | 30,4800               | 22.429,43                         | 0,02 |
| Charles Schwab (US8085131055) .....                                     | Stück                         | 937     |                                          |                      | USD  | 82,6600               | 72.697,97                         | 0,05 |
| Cheniere Energy (US16411R2085) .....                                    | Stück                         | 173     | 65                                       |                      | USD  | 149,8600              | 24.334,32                         | 0,02 |
| Chevron Corp. (US1667641005) .....                                      | Stück                         | 1.649   | 677                                      |                      | USD  | 178,3200              | 275.999,32                        | 0,21 |
| Chipotle Mexican Grill (US1696561059) .....                             | Stück                         | 12      |                                          |                      | USD  | 1.404,9500            | 15.824,48                         | 0,01 |
| Chubb (CH0044328745) .....                                              | Stück                         | 278     | 105                                      |                      | USD  | 222,0800              | 57.948,41                         | 0,04 |
| Church & Dwight Co. (US1713401024) .....                                | Stück                         | 253     |                                          |                      | USD  | 81,5800               | 19.372,76                         | 0,01 |
| Cigna (US1255231003) .....                                              | Stück                         | 243     | 91                                       |                      | USD  | 330,7200              | 75.431,73                         | 0,06 |
| Cisco Systems (US17275R1023) .....                                      | Stück                         | 3.323   | 1.360                                    |                      | USD  | 47,5000               | 148.153,28                        | 0,11 |
| Citigroup (new) (US1729674242) .....                                    | Stück                         | 1.150   |                                          |                      | USD  | 45,1600               | 48.746,01                         | 0,04 |
| Citizens Financial Group (US1746101054) .....                           | Stück                         | 341     |                                          |                      | USD  | 39,4700               | 12.633,07                         | 0,01 |
| CME Group (US12572Q1058) .....                                          | Stück                         | 250     |                                          |                      | USD  | 169,1600              | 39.694,01                         | 0,03 |
| Coca-Cola Europacific Partners (GB00BDCPN049) .....                     | Stück                         | 382     |                                          |                      | USD  | 55,4100               | 19.867,30                         | 0,01 |
| Cognizant Technology Solutions Corp. A (US1924461023) .....             | Stück                         | 278     |                                          |                      | USD  | 57,1300               | 14.907,21                         | 0,01 |
| Coinbase Global Cl.A (US19260Q1076) .....                               | Stück                         | 88      |                                          |                      | USD  | 34,7800               | 2.872,76                          | 0,00 |
| Colgate-Palmolive Co. (US1941621039) .....                              | Stück                         | 450     |                                          |                      | USD  | 79,3700               | 33.524,03                         | 0,03 |
| Comcast Cl. A (US20030N1019) .....                                      | Stück                         | 3.304   | 3.304                                    | 2.265                | USD  | 35,0500               | 108.696,45                        | 0,08 |
| ConAgra Brands (US2058871029) .....                                     | Stück                         | 405     |                                          |                      | USD  | 38,7700               | 14.737,99                         | 0,01 |
| ConocoPhillips (US20825C1045) .....                                     | Stück                         | 1.198   | 477                                      |                      | USD  | 116,3900              | 130.875,93                        | 0,10 |
| Consolidated Edison (US2091151041) .....                                | Stück                         | 483     | 242                                      |                      | USD  | 96,4900               | 43.743,82                         | 0,03 |
| Constellation Brands A (US21036P1084) .....                             | Stück                         | 287     | 230                                      |                      | USD  | 234,8000              | 63.250,99                         | 0,05 |
| Copart (US2172041061) .....                                             | Stück                         | 462     | 386                                      |                      | USD  | 61,2300               | 26.551,77                         | 0,02 |
| Corning (US2193501051) .....                                            | Stück                         | 375     |                                          |                      | USD  | 31,9800               | 11.256,34                         | 0,01 |
| Corteva (US22052L1044) .....                                            | Stück                         | 670     | 670                                      |                      | USD  | 58,9800               | 37.090,86                         | 0,03 |
| Costco Wholesale Corp. (US22160K1051) .....                             | Stück                         | 419     | 164                                      |                      | USD  | 456,5300              | 179.543,90                        | 0,13 |
| Coupang Cl.A (US22266T1097) .....                                       | Stück                         | 460     |                                          |                      | USD  | 14,6600               | 6.329,64                          | 0,00 |
| Credicorp (BMG2519Y1084) .....                                          | Stück                         | 226     | 537                                      | 484                  | USD  | 135,5500              | 28.753,80                         | 0,02 |
| Crowdstrike Holdings Cl.A (US22788C1053) .....                          | Stück                         | 134     |                                          |                      | USD  | 104,5700              | 13.152,22                         | 0,01 |
| Crown Castle Inc. (US22822V1017) .....                                  | Stück                         | 294     | 124                                      |                      | USD  | 138,4100              | 38.194,61                         | 0,03 |
| CSX Corp. (US1264081035) .....                                          | Stück                         | 1.846   | 673                                      |                      | USD  | 31,2400               | 54.129,00                         | 0,04 |
| Cummins (US2310211063) .....                                            | Stück                         | 150     | 89                                       |                      | USD  | 241,7300              | 34.033,70                         | 0,03 |
| CVS Health (US1266501006) .....                                         | Stück                         | 1.086   | 545                                      |                      | USD  | 93,4500               | 95.256,90                         | 0,07 |
| D.R. Horton (US23331A1097) .....                                        | Stück                         | 297     | 297                                      |                      | USD  | 89,4000               | 24.921,91                         | 0,02 |
| Danaher Corp. (US2358511028) .....                                      | Stück                         | 464     | 290                                      | 244                  | USD  | 266,8500              | 116.217,76                        | 0,09 |
| Datadog (US23804L1035) .....                                            | Stück                         | 160     |                                          |                      | USD  | 73,9400               | 11.104,19                         | 0,01 |
| Deere & Co. (US2441991054) .....                                        | Stück                         | 217     | 80                                       |                      | USD  | 428,6400              | 87.305,12                         | 0,07 |



## ARERO – Der Weltfonds – Nachhaltig

| Wertpapierbezeichnung                                                           | Stück<br>bzw. Whg.<br>in 1000 | Bestand | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Kurs | Kurswert<br>in<br>EUR | %-Anteil<br>am Fonds-<br>vermögen |      |
|---------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|---------|------------------------------------------|----------------------|------|-----------------------|-----------------------------------|------|
| Dell Technologies Cl.C (US24703L2025) . . . . .                                 | Stück                         | 244     |                                          |                      | USD  | 39,8200               | 9.119,65                          | 0,01 |
| Delta Air Lines (US2473617023) . . . . .                                        | Stück                         | 877     |                                          |                      | USD  | 32,7300               | 26.942,19                         | 0,02 |
| Devon Energy Corp. (US25179M1036) . . . . .                                     | Stück                         | 565     |                                          |                      | USD  | 61,0400               | 32.370,57                         | 0,02 |
| DexCom (US2521311074) . . . . .                                                 | Stück                         | 152     | 114                                      |                      | USD  | 112,0700              | 15.988,96                         | 0,01 |
| Digital Realty Trust (US2538681030) . . . . .                                   | Stück                         | 192     |                                          |                      | USD  | 101,3000              | 18.255,68                         | 0,01 |
| Discover Financial Services (US2547091080) . . . . .                            | Stück                         | 174     |                                          |                      | USD  | 97,4500               | 15.915,43                         | 0,01 |
| DocuSign (US2561631068) . . . . .                                               | Stück                         | 160     |                                          |                      | USD  | 55,7500               | 8.372,44                          | 0,01 |
| Dollar General (new) (US2566771059) . . . . .                                   | Stück                         | 299     | 167                                      |                      | USD  | 248,0100              | 69.602,96                         | 0,05 |
| Dollar Tree (US2567461080) . . . . .                                            | Stück                         | 329     |                                          |                      | USD  | 142,9900              | 44.155,91                         | 0,03 |
| Doordash (US25809K1051) . . . . .                                               | Stück                         | 78      |                                          |                      | USD  | 49,5800               | 3.629,85                          | 0,00 |
| Dover Corp. (US2600031080) . . . . .                                            | Stück                         | 261     | 209                                      |                      | USD  | 136,3400              | 33.400,36                         | 0,03 |
| Dow (US2605571031) . . . . .                                                    | Stück                         | 771     | 434                                      |                      | USD  | 50,6500               | 36.653,98                         | 0,03 |
| DuPont de Nemours (US26614N1028) . . . . .                                      | Stück                         | 591     | 268                                      |                      | USD  | 68,5800               | 38.042,78                         | 0,03 |
| Eastman Chemical Co. (US2774321002) . . . . .                                   | Stück                         | 243     |                                          |                      | USD  | 82,1900               | 18.746,17                         | 0,01 |
| Eaton Corporation (IE00B8KQN827) . . . . .                                      | Stück                         | 279     | 678                                      | 765                  | USD  | 157,3500              | 41.205,79                         | 0,03 |
| eBay (US2786421030) . . . . .                                                   | Stück                         | 577     |                                          |                      | USD  | 41,8200               | 22.648,90                         | 0,02 |
| Ecolab (US2788651006) . . . . .                                                 | Stück                         | 232     | 106                                      |                      | USD  | 147,7100              | 32.165,12                         | 0,02 |
| Edison International (US2810201077) . . . . .                                   | Stück                         | 718     |                                          |                      | USD  | 64,4000               | 43.400,79                         | 0,03 |
| Edwards Lifesciences Corp. (US28176E1082) . . . . .                             | Stück                         | 794     | 502                                      |                      | USD  | 75,2100               | 56.051,00                         | 0,04 |
| Electronic Arts (US2855121099) . . . . .                                        | Stück                         | 313     | 169                                      |                      | USD  | 122,1900              | 35.897,76                         | 0,03 |
| Elevance Health (US0367521038) . . . . .                                        | Stück                         | 167     | 54                                       |                      | USD  | 512,8800              | 80.393,24                         | 0,06 |
| Eli Lilly and Company (US5324571083) . . . . .                                  | Stück                         | 592     | 386                                      | 232                  | USD  | 367,0200              | 203.938,28                        | 0,15 |
| Endava ADR (US29260V1052) . . . . .                                             | Stück                         | 116     |                                          |                      | USD  | 77,0000               | 8.383,71                          | 0,01 |
| Enphase Energy (US29355A1079) . . . . .                                         | Stück                         | 45      |                                          |                      | USD  | 265,4900              | 11.213,68                         | 0,01 |
| EOG Resources (US26875P1012) . . . . .                                          | Stück                         | 363     |                                          |                      | USD  | 128,6300              | 43.826,44                         | 0,03 |
| EPAM Systems (US29414B1044) . . . . .                                           | Stück                         | 73      | 53                                       |                      | USD  | 330,7400              | 22.661,93                         | 0,02 |
| Equinix REIT (US29444U7000) . . . . .                                           | Stück                         | 67      | 30                                       |                      | USD  | 665,3700              | 41.843,24                         | 0,03 |
| Equity Residential SBI (US29476L1070) . . . . .                                 | Stück                         | 223     |                                          |                      | USD  | 59,8400               | 12.525,17                         | 0,01 |
| Essex Property Trust (US2971781057) . . . . .                                   | Stück                         | 24      |                                          |                      | USD  | 214,2700              | 4.826,81                          | 0,00 |
| Estée Lauder Companies, The Cl.A (US5184391044) . . . . .                       | Stück                         | 154     |                                          |                      | USD  | 249,9300              | 36.126,54                         | 0,03 |
| Etsy (US29786A1060) . . . . .                                                   | Stück                         | 46      |                                          |                      | USD  | 122,6800              | 5.296,87                          | 0,00 |
| Everest Reinsurance Group (BMG3223R1088) . . . . .                              | Stück                         | 76      | 76                                       |                      | USD  | 334,8600              | 23.887,14                         | 0,02 |
| Eversource Energy (US30040W1080) . . . . .                                      | Stück                         | 198     |                                          |                      | USD  | 85,0800               | 15.811,75                         | 0,01 |
| Exelon Corp. (US30161N1019) . . . . .                                           | Stück                         | 972     | 972                                      |                      | USD  | 43,1300               | 39.348,94                         | 0,03 |
| Extra Space Storage SBI (US30225T1025) . . . . .                                | Stück                         | 168     | 119                                      |                      | USD  | 149,0100              | 23.496,98                         | 0,02 |
| Exxon Mobil Corp. (US30231G1022) . . . . .                                      | Stück                         | 3.385   | 1.097                                    |                      | USD  | 109,2000              | 346.951,38                        | 0,26 |
| F5 (US3156161024) . . . . .                                                     | Stück                         | 69      |                                          |                      | USD  | 143,1500              | 9.271,02                          | 0,01 |
| Fastenal Co. (US3119001044) . . . . .                                           | Stück                         | 570     | 363                                      |                      | USD  | 47,5600               | 25.445,09                         | 0,02 |
| Fedex Corp. (US31428X1063) . . . . .                                            | Stück                         | 157     |                                          |                      | USD  | 175,5500              | 25.869,49                         | 0,02 |
| Fidelity National Information Services (US31620M1062) . . . . .                 | Stück                         | 461     | 203                                      |                      | USD  | 67,9000               | 29.380,42                         | 0,02 |
| Fifth Third Bancorp (US3167731005) . . . . .                                    | Stück                         | 807     | 551                                      |                      | USD  | 32,8100               | 24.852,33                         | 0,02 |
| First Republic Bank /San Francisco California (new)<br>(US33616C1009) . . . . . | Stück                         | 74      |                                          |                      | USD  | 122,9900              | 8.542,58                          | 0,01 |
| FirstEnergy Corp. (US3379321074) . . . . .                                      | Stück                         | 232     | 488                                      | 693                  | USD  | 42,2500               | 9.200,30                          | 0,01 |
| Fiserv (US3377381088) . . . . .                                                 | Stück                         | 572     | 320                                      |                      | USD  | 101,5000              | 54.494,09                         | 0,04 |
| FMC Corp. (US3024913036) . . . . .                                              | Stück                         | 109     |                                          |                      | USD  | 124,9400              | 12.782,49                         | 0,01 |
| Ford Motor Co. (US3453708600) . . . . .                                         | Stück                         | 1.854   |                                          |                      | USD  | 11,5400               | 20.081,81                         | 0,02 |
| Fortinet (US34959E1091) . . . . .                                               | Stück                         | 473     | 473                                      |                      | USD  | 49,2100               | 21.847,50                         | 0,02 |
| Fox Cl.A (US35137L1052) . . . . .                                               | Stück                         | 383     |                                          |                      | USD  | 30,5600               | 10.986,00                         | 0,01 |
| Fox Cl.B (US35137L2043) . . . . .                                               | Stück                         | 630     | 630                                      |                      | USD  | 28,5800               | 16.900,13                         | 0,01 |
| Freeport-McMoRan B (US35671D8570) . . . . .                                     | Stück                         | 1.528   | 833                                      |                      | USD  | 38,3100               | 54.944,32                         | 0,04 |
| Full Truck Alliance ADR (US35969L1089) . . . . .                                | Stück                         | 7.076   | 7.076                                    |                      | USD  | 8,1600                | 54.195,76                         | 0,04 |
| Garmin Reg. (CH0114405324) . . . . .                                            | Stück                         | 102     |                                          |                      | USD  | 92,8400               | 8.888,38                          | 0,01 |
| Gartner (US3666511072) . . . . .                                                | Stück                         | 95      |                                          |                      | USD  | 340,2200              | 30.336,87                         | 0,02 |
| GDS Holdings ADR (US36165L1089) . . . . .                                       | Stück                         | 2.363   | 1.664                                    |                      | USD  | 21,0300               | 46.643,41                         | 0,03 |
| Gen Digital (US6687711084) . . . . .                                            | Stück                         | 292     | 84                                       |                      | USD  | 21,2500               | 5.824,10                          | 0,00 |
| Generac Holdings (US3687361044) . . . . .                                       | Stück                         | 22      |                                          |                      | USD  | 100,6400              | 2.078,17                          | 0,00 |
| General Electric (US3696043013) . . . . .                                       | Stück                         | 691     | 224                                      |                      | USD  | 83,7500               | 54.318,80                         | 0,04 |
| General Mills (US3703341046) . . . . .                                          | Stück                         | 252     |                                          |                      | USD  | 84,3800               | 19.958,48                         | 0,01 |
| General Motors Co. (US37045V1008) . . . . .                                     | Stück                         | 557     |                                          |                      | USD  | 33,6700               | 17.602,96                         | 0,01 |
| Genuine Parts Co. (US3724601055) . . . . .                                      | Stück                         | 123     |                                          |                      | USD  | 175,2400              | 20.231,39                         | 0,02 |
| Gilead Sciences (US3755581036) . . . . .                                        | Stück                         | 880     | 359                                      |                      | USD  | 85,2600               | 70.423,13                         | 0,05 |
| Grab Holdings (KYG4124C1096) . . . . .                                          | Stück                         | 7.082   | 7.082                                    |                      | USD  | 3,2100                | 21.337,73                         | 0,02 |
| Halliburton Co. (US4062161017) . . . . .                                        | Stück                         | 1.054   | 454                                      |                      | USD  | 38,8700               | 38.454,08                         | 0,03 |
| Hasbro (US4180561072) . . . . .                                                 | Stück                         | 132     |                                          |                      | USD  | 60,9900               | 7.556,49                          | 0,01 |
| HCA Healthcare (US40412C1018) . . . . .                                         | Stück                         | 223     | 119                                      |                      | USD  | 240,3800              | 50.314,19                         | 0,04 |
| Healthpeak Properties (US42250P1030) . . . . .                                  | Stück                         | 193     |                                          |                      | USD  | 25,2000               | 4.565,05                          | 0,00 |
| Henry Schein (US8064071025) . . . . .                                           | Stück                         | 270     | 270                                      |                      | USD  | 80,6100               | 20.428,67                         | 0,02 |
| Hess (US42809H1077) . . . . .                                                   | Stück                         | 401     | 213                                      |                      | USD  | 140,8600              | 53.017,51                         | 0,04 |
| Hewlett Packard Enterprise (US42824C1099) . . . . .                             | Stück                         | 692     |                                          |                      | USD  | 15,9200               | 10.340,38                         | 0,01 |
| Hilton Worldwide Holdings (US43300A2033) . . . . .                              | Stück                         | 301     | 184                                      |                      | USD  | 126,0400              | 35.609,20                         | 0,03 |
| Hologic (US4364401012) . . . . .                                                | Stück                         | 187     |                                          |                      | USD  | 76,1000               | 13.357,14                         | 0,01 |
| Hongkong Land Holdings (BMG4587L1090) . . . . .                                 | Stück                         | 6.300   |                                          |                      | USD  | 4,6000                | 27.201,05                         | 0,02 |
| Horizon Therapeutics (IE00BQPVQZ61) . . . . .                                   | Stück                         | 319     |                                          |                      | USD  | 113,5100              | 33.986,94                         | 0,03 |
| Hormel Foods Corp. (US4404521001) . . . . .                                     | Stück                         | 706     |                                          |                      | USD  | 45,5100               | 30.157,74                         | 0,02 |
| Host Hotels & Resorts (US44107P1049) . . . . .                                  | Stück                         | 1.848   | 1.239                                    |                      | USD  | 15,8100               | 27.423,39                         | 0,02 |

## ARERO – Der Weltfonds – Nachhaltig

| Wertpapierbezeichnung                                   | Stück<br>bzw. Whg.<br>in 1000 | Bestand | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Kurs | Kurswert<br>in<br>EUR | %-Anteil<br>am Fonds-<br>vermögen |
|---------------------------------------------------------|-------------------------------|---------|------------------------------------------|----------------------|------|-----------------------|-----------------------------------|
| HP (US40434L1052) .....                                 | Stück                         | 1.001   | 594                                      |                      | USD  | 27,0400               | 0,02                              |
| HubSpot (US4435731009) .....                            | Stück                         | 58      | 42                                       |                      | USD  | 291,8900              | 0,01                              |
| Humana (US4448591028) .....                             | Stück                         | 83      | 121                                      | 100                  | USD  | 513,2000              | 0,03                              |
| Huntington Bancshares (US4461501045) .....              | Stück                         | 817     |                                          |                      | USD  | 14,1400               | 0,01                              |
| IBM (US4592001014) .....                                | Stück                         | 615     | 147                                      |                      | USD  | 141,0600              | 0,06                              |
| Icon (IE0005711209) .....                               | Stück                         | 264     | 139                                      |                      | USD  | 198,4700              | 0,04                              |
| IDEXX Laboratories (US45168D1046) .....                 | Stück                         | 44      |                                          |                      | USD  | 410,3800              | 0,01                              |
| Illinois Tool Works (US4523081093) .....                | Stück                         | 173     |                                          |                      | USD  | 221,9700              | 0,03                              |
| Illumina (US4523271090) .....                           | Stück                         | 155     | 87                                       |                      | USD  | 201,6400              | 0,02                              |
| Incyte Corp. (US45337C1027) .....                       | Stück                         | 65      |                                          |                      | USD  | 79,4800               | 0,00                              |
| Ingersoll-Rand (US45687V1061) .....                     | Stück                         | 586     | 586                                      |                      | USD  | 52,7900               | 0,02                              |
| Intel Corp. (US4581401001) .....                        | Stück                         | 2.403   |                                          |                      | USD  | 26,2100               | 0,04                              |
| Intercontinental Exchange (US45866F1049) .....          | Stück                         | 247     |                                          |                      | USD  | 104,1000              | 0,02                              |
| International Flavors & Fragrances (US4595061015) ..... | Stück                         | 112     |                                          |                      | USD  | 105,1200              | 0,01                              |
| International Paper Co. (US4601461035) .....            | Stück                         | 720     | 461                                      |                      | USD  | 34,7700               | 0,02                              |
| Intuit (US4612021034) .....                             | Stück                         | 190     | 54                                       |                      | USD  | 390,8700              | 0,05                              |
| Intuitive Surgical (US46120E6023) .....                 | Stück                         | 250     | 250                                      | 191                  | USD  | 267,7900              | 0,05                              |
| Invitation Homes (US46187W1071) .....                   | Stück                         | 805     | 555                                      |                      | USD  | 30,0300               | 0,02                              |
| IQVIA Holdings (US46266C1053) .....                     | Stück                         | 146     |                                          |                      | USD  | 207,8100              | 0,02                              |
| Iron Mountain REIT (US46284V1017) .....                 | Stück                         | 99      |                                          |                      | USD  | 50,1300               | 0,00                              |
| J.M. Smucker Co. (US8326964058) .....                   | Stück                         | 227     |                                          |                      | USD  | 158,5600              | 0,03                              |
| Johnson & Johnson (US4781601046) .....                  | Stück                         | 2.105   | 875                                      |                      | USD  | 177,5600              | 0,26                              |
| Johnson Controls International (IE00BY7QL619) .....     | Stück                         | 692     | 429                                      |                      | USD  | 64,4600               | 0,03                              |
| JPMorgan Chase & Co. (US46625H1005) .....               | Stück                         | 2.460   | 1.014                                    |                      | USD  | 133,2200              | 0,23                              |
| KE Holdings GDR (US4824971042) .....                    | Stück                         | 4.440   | 4.440                                    |                      | USD  | 14,2500               | 0,04                              |
| Kellogg Co. (US4878361082) .....                        | Stück                         | 164     |                                          |                      | USD  | 71,4700               | 0,01                              |
| Keurig Dr Pepper (US49271V1008) .....                   | Stück                         | 559     |                                          |                      | USD  | 35,8300               | 0,01                              |
| Keycorp (US4932671088) .....                            | Stück                         | 1.273   |                                          |                      | USD  | 17,4300               | 0,02                              |
| Keysight Technologies (US49338L1035) .....              | Stück                         | 431     | 371                                      |                      | USD  | 172,2000              | 0,05                              |
| Kimberly-Clark Corp. (US4943681035) .....               | Stück                         | 196     |                                          |                      | USD  | 137,2400              | 0,02                              |
| Kinder Morgan (US49456B1017) .....                      | Stück                         | 1.070   |                                          |                      | USD  | 18,1500               | 0,01                              |
| KKR & Co. (US48251W1045) .....                          | Stück                         | 1.193   | 993                                      |                      | USD  | 46,7400               | 0,04                              |
| KLA (US4824801009) .....                                | Stück                         | 174     | 89                                       |                      | USD  | 379,8600              | 0,05                              |
| Laboratory Corp. America Holdings (US50540R4092) .....  | Stück                         | 120     | 86                                       |                      | USD  | 235,4900              | 0,02                              |
| Lam Research Corp. (US5128971082) .....                 | Stück                         | 93      | 34                                       |                      | USD  | 420,6100              | 0,03                              |
| Li Auto (US50202M1027) .....                            | Stück                         | 4.680   | 1.042                                    |                      | USD  | 19,4900               | 0,06                              |
| Liberty Global Cl.A (GB00B8W67662) .....                | Stück                         | 215     |                                          |                      | USD  | 19,0500               | 0,00                              |
| Liberty Global Cl.C (GB00B8W67B19) .....                | Stück                         | 571     |                                          |                      | USD  | 19,5600               | 0,01                              |
| Linde (IE00BZ12WP82) .....                              | Stück                         | 353     |                                          |                      | USD  | 329,7500              | 0,08                              |
| LKQ Corp. (US5018892084) .....                          | Stück                         | 306     |                                          |                      | USD  | 53,9800               | 0,01                              |
| Loews (US5404241086) .....                              | Stück                         | 373     | 373                                      |                      | USD  | 58,6700               | 0,02                              |
| Lowe's Companies (US5486611073) .....                   | Stück                         | 388     |                                          |                      | USD  | 202,2600              | 0,06                              |
| Lucid Group Cl.A (US5494981039) .....                   | Stück                         | 541     | 541                                      |                      | USD  | 6,7000                | 0,00                              |
| Lululemon Athletica (US5500211090) .....                | Stück                         | 117     |                                          |                      | USD  | 316,8200              | 0,03                              |
| Lumen Technologies (US5502411037) .....                 | Stück                         | 925     |                                          |                      | USD  | 5,3000                | 0,00                              |
| Marathon Petroleum (US56585A1025) .....                 | Stück                         | 347     |                                          |                      | USD  | 116,1800              | 0,03                              |
| Marriott International A (US5719032022) .....           | Stück                         | 465     | 324                                      |                      | USD  | 147,9700              | 0,05                              |
| Marsh & McLennan Cos. (US5717481023) .....              | Stück                         | 398     | 145                                      |                      | USD  | 166,7800              | 0,05                              |
| Martin Marietta Materials (US5732841060) .....          | Stück                         | 49      |                                          |                      | USD  | 340,6600              | 0,01                              |
| Marvell Technology (US5738741041) .....                 | Stück                         | 560     |                                          |                      | USD  | 36,7600               | 0,01                              |
| Mastercard Cl.A (US57636Q1040) .....                    | Stück                         | 729     | 321                                      |                      | USD  | 348,2100              | 0,18                              |
| Match Group (US57667L1070) .....                        | Stück                         | 367     | 202                                      |                      | USD  | 41,0900               | 0,01                              |
| McCormick & Co. (Non Vtg.) (US5797802064) .....         | Stück                         | 192     |                                          |                      | USD  | 84,1400               | 0,01                              |
| McDonald's Corp. (US5801351017) .....                   | Stück                         | 612     | 260                                      |                      | USD  | 265,9300              | 0,11                              |
| McKesson Corp. (US58155Q1031) .....                     | Stück                         | 92      |                                          |                      | USD  | 375,1200              | 0,02                              |
| Medtronic (IE00BTN1Y115) .....                          | Stück                         | 969     | 304                                      |                      | USD  | 77,8100               | 0,05                              |
| Mercadolibre (US58733R1023) .....                       | Stück                         | 79      | 55                                       |                      | USD  | 866,2800              | 0,05                              |
| Merck & Co. (US58933Y1055) .....                        | Stück                         | 2.080   | 950                                      |                      | USD  | 110,8200              | 0,16                              |
| Meta Platforms (US30303M1027) .....                     | Stück                         | 1.835   | 611                                      |                      | USD  | 120,2600              | 0,16                              |
| MetLife (US59156R1086) .....                            | Stück                         | 309     |                                          |                      | USD  | 72,6600               | 0,02                              |
| Mettler-Toledo International (US5926881054) .....       | Stück                         | 12      |                                          |                      | USD  | 1.467,1100            | 0,01                              |
| Microchip Technology (US5950171042) .....               | Stück                         | 298     | 298                                      |                      | USD  | 70,4500               | 0,01                              |
| Micron Technology (US5951121038) .....                  | Stück                         | 861     |                                          |                      | USD  | 50,6500               | 0,03                              |
| Microsoft Corp. (US5949181045) .....                    | Stück                         | 5.145   | 2.540                                    | 971                  | USD  | 241,0100              | 0,87                              |
| Mid-America Apartment Communities (US59522J1034) .....  | Stück                         | 44      |                                          |                      | USD  | 157,7400              | 0,00                              |
| Moderna (US60770K1079) .....                            | Stück                         | 201     |                                          |                      | USD  | 178,8600              | 0,03                              |
| Mondelez International Cl.A (US6092071058) .....        | Stück                         | 682     |                                          |                      | USD  | 66,9700               | 0,03                              |
| MongoDB Cl.A (US60937P1066) .....                       | Stück                         | 53      | 53                                       |                      | USD  | 198,8500              | 0,01                              |
| Morgan Stanley (US6174464486) .....                     | Stück                         | 798     |                                          |                      | USD  | 85,2400               | 0,05                              |
| Motorola Solutions (US6200763075) .....                 | Stück                         | 141     |                                          |                      | USD  | 258,8100              | 0,03                              |
| MSCI Cl.A (US55354G1004) .....                          | Stück                         | 53      |                                          |                      | USD  | 471,9200              | 0,02                              |
| Nasdaq (US6311031081) .....                             | Stück                         | 249     | 166                                      |                      | USD  | 61,8700               | 0,01                              |
| NetApp (new) (US64110D1046) .....                       | Stück                         | 501     |                                          |                      | USD  | 60,0900               | 0,02                              |
| NetEase ADR (US64110W1027) .....                        | Stück                         | 2.288   | 558                                      |                      | USD  | 73,1500               | 0,12                              |
| Netflix (US64110L1061) .....                            | Stück                         | 275     | 62                                       |                      | USD  | 291,1200              | 0,06                              |

## ARERO – Der Weltfonds – Nachhaltig

| Wertpapierbezeichnung                                                 |       | Stück<br>bzw. Whg.<br>in 1000 | Bestand | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Kurs       | Kurswert<br>in<br>EUR | %-Anteil<br>am Fonds-<br>vermögen |
|-----------------------------------------------------------------------|-------|-------------------------------|---------|------------------------------------------|----------------------|------------|-----------------------|-----------------------------------|
| New Oriental Education & Technology Group ADR<br>(US6475812060) ..... | Stück | 1.069                         | 2.570   | 1.501                                    | USD                  | 36,0400    | 36.161,78             | 0,03                              |
| Newmont (US6516391066) .....                                          | Stück | 433                           |         |                                          | USD                  | 47,3600    | 19.248,06             | 0,01                              |
| NIKE B (US6541061031) .....                                           | Stück | 1.021                         | 399     |                                          | USD                  | 117,3500   | 112.459,50            | 0,08                              |
| Nio (ADRs) (US62914V1061) .....                                       | Stück | 8.724                         | 3.007   |                                          | USD                  | 9,9900     | 81.802,85             | 0,06                              |
| Norfolk Southern Corp. (US6558441084) .....                           | Stück | 182                           | 77      |                                          | USD                  | 248,2100   | 42.401,18             | 0,03                              |
| Northern Trust Corp. (US6658591044) .....                             | Stück | 132                           |         |                                          | USD                  | 89,4800    | 11.086,31             | 0,01                              |
| Nu Holdings Cl.A (KYG6683N1034) .....                                 | Stück | 7.828                         | 7.828   |                                          | USD                  | 4,0600     | 29.830,75             | 0,02                              |
| Nucor Corp. (US6703461052) .....                                      | Stück | 165                           |         |                                          | USD                  | 133,5600   | 20.684,63             | 0,02                              |
| NVIDIA Corp. (US67066G1040) .....                                     | Stück | 1.674                         | 1.026   | 551                                      | USD                  | 146,0300   | 229.448,30            | 0,17                              |
| NVR (US62944T1051) .....                                              | Stück | 2                             |         |                                          | USD                  | 4.648,0600 | 8.725,47              | 0,01                              |
| NXP Semiconductors (NL0009538784) .....                               | Stück | 544                           | 112     |                                          | USD                  | 158,1200   | 80.737,08             | 0,06                              |
| Old Dominion Freight Line (US6795801009) .....                        | Stück | 81                            |         |                                          | USD                  | 286,5800   | 21.788,04             | 0,02                              |
| Omnicom Group (US6819191064) .....                                    | Stück | 87                            |         |                                          | USD                  | 81,5900    | 6.662,60              | 0,00                              |
| Oneok (new) (US6826801036) .....                                      | Stück | 521                           | 521     | 211                                      | USD                  | 65,9500    | 32.250,75             | 0,02                              |
| Oracle Corp. (US68389X1054) .....                                     | Stück | 975                           |         |                                          | USD                  | 81,4000    | 74.493,15             | 0,06                              |
| O'Reilly Automotive (new) (US67103H1077) .....                        | Stück | 42                            |         |                                          | USD                  | 843,6600   | 33.258,61             | 0,02                              |
| Otis Worldwide (US68902V1070) .....                                   | Stück | 207                           |         |                                          | USD                  | 79,0700    | 15.362,77             | 0,01                              |
| Paccar (US6937181088) .....                                           | Stück | 168                           | 617     | 547                                      | USD                  | 98,5900    | 15.546,39             | 0,01                              |
| Packaging Corp. of America (US6951561090) .....                       | Stück | 229                           | 166     |                                          | USD                  | 128,6300   | 27.648,09             | 0,02                              |
| Pageseguro Digital Cl.A (KYG687071012) .....                          | Stück | 1.055                         | 7.729   | 7.715                                    | USD                  | 8,6800     | 8.595,27              | 0,01                              |
| Palo Alto Networks (US6974351057) .....                               | Stück | 273                           | 273     |                                          | USD                  | 140,2000   | 35.925,10             | 0,03                              |
| Paramount Global (US92556H1077) .....                                 | Stück | 130                           |         |                                          | USD                  | 19,5700    | 2.387,93              | 0,00                              |
| Paramount Global (US92556H2067) .....                                 | Stück | 245                           |         |                                          | USD                  | 16,7700    | 3.856,44              | 0,00                              |
| Paychex (US7043261079) .....                                          | Stück | 182                           |         |                                          | USD                  | 116,4600   | 19.894,61             | 0,01                              |
| Paycom Software (US70432V1026) .....                                  | Stück | 101                           | 65      |                                          | USD                  | 311,8700   | 29.565,30             | 0,02                              |
| PayPal Holdings (US70450Y1038) .....                                  | Stück | 1.240                         | 534     |                                          | USD                  | 70,5600    | 82.123,52             | 0,06                              |
| PepsiCo (US7134481081) .....                                          | Stück | 1.365                         | 721     |                                          | USD                  | 181,9800   | 233.154,40            | 0,17                              |
| Pfizer (US7170811035) .....                                           | Stück | 3.961                         | 2.313   | 1.196                                    | USD                  | 51,3300    | 190.837,37            | 0,14                              |
| Phillips 66 (US7185461040) .....                                      | Stück | 789                           | 555     |                                          | USD                  | 104,1100   | 77.100,42             | 0,06                              |
| Pinterest (US72352L1061) .....                                        | Stück | 407                           |         |                                          | USD                  | 23,8200    | 9.099,62              | 0,01                              |
| Pioneer Natural Resources Co. (US7237871071) .....                    | Stück | 166                           |         |                                          | USD                  | 226,6800   | 35.319,02             | 0,03                              |
| PNC Financial Services Group (US6934751057) .....                     | Stück | 490                           | 305     |                                          | USD                  | 157,8300   | 72.589,36             | 0,05                              |
| Polyus Sp. GDR (US73181M1172) .....                                   | Stück | 1                             |         | 530                                      | USD                  | 0,0001     | 0,00                  | 0,00                              |
| PPG Industries (US6935061076) .....                                   | Stück | 119                           |         |                                          | USD                  | 126,4000   | 14.118,27             | 0,01                              |
| Principal Financial Group (US74251V1026) .....                        | Stück | 236                           |         |                                          | USD                  | 85,5100    | 18.941,58             | 0,01                              |
| Progressive Corp. (US7433151039) .....                                | Stück | 283                           |         |                                          | USD                  | 130,5600   | 34.680,38             | 0,03                              |
| ProLogis (US74340W1036) .....                                         | Stück | 633                           | 352     |                                          | USD                  | 113,9700   | 67.714,48             | 0,05                              |
| Prudential Financial (US7443201022) .....                             | Stück | 231                           |         |                                          | USD                  | 99,8800    | 21.655,98             | 0,02                              |
| Public Storage (US74460D1090) .....                                   | Stück | 93                            | 56      |                                          | USD                  | 282,5800   | 24.666,74             | 0,02                              |
| Pulte Group (US7458671010) .....                                      | Stück | 270                           |         |                                          | USD                  | 45,8200    | 11.611,98             | 0,01                              |
| QUALCOMM (US7475251036) .....                                         | Stück | 932                           | 362     |                                          | USD                  | 109,8400   | 96.086,80             | 0,07                              |
| Quest Diagnostics (US74834L1008) .....                                | Stück | 48                            |         |                                          | USD                  | 156,7900   | 7.063,94              | 0,01                              |
| Raymond James Financial (US7547301090) .....                          | Stück | 123                           | 315     | 539                                      | USD                  | 107,9900   | 12.467,40             | 0,01                              |
| Realty Income (US7561091049) .....                                    | Stück | 454                           | 319     |                                          | USD                  | 64,0300    | 27.285,17             | 0,02                              |
| Regeneron Pharmaceuticals (US75886F1075) .....                        | Stück | 49                            |         |                                          | USD                  | 721,2900   | 33.173,65             | 0,02                              |
| Regions Financial (US7591EP1005) .....                                | Stück | 817                           |         |                                          | USD                  | 21,6200    | 16.579,26             | 0,01                              |
| Republic Services (US7607591002) .....                                | Stück | 265                           |         |                                          | USD                  | 130,7500   | 32.521,82             | 0,02                              |
| ResMed (US7611521078) .....                                           | Stück | 303                           | 253     |                                          | USD                  | 209,3700   | 59.544,88             | 0,04                              |
| Rivian Automot.A DL, 0001 (US76954A1034) .....                        | Stück | 1.277                         | 1.277   |                                          | USD                  | 18,7300    | 22.449,98             | 0,02                              |
| Roblox Cl.A (US7710491033) .....                                      | Stück | 396                           |         |                                          | USD                  | 27,0900    | 10.069,12             | 0,01                              |
| Rockwell Automation (US7739031091) .....                              | Stück | 101                           |         |                                          | USD                  | 259,6300   | 24.612,94             | 0,02                              |
| Ross Stores (US7782961038) .....                                      | Stück | 148                           |         |                                          | USD                  | 115,8600   | 16.094,69             | 0,01                              |
| Royal Caribbean Cruises (LR0008862868) .....                          | Stück | 507                           | 432     |                                          | USD                  | 49,8000    | 23.698,70             | 0,02                              |
| Royalty Pharma (GB000BMVP7Y09) .....                                  | Stück | 537                           |         |                                          | USD                  | 39,5400    | 19.929,59             | 0,01                              |
| S&P Global (US78409V1044) .....                                       | Stück | 253                           | 108     |                                          | USD                  | 339,8100   | 80.694,51             | 0,06                              |
| salesforce (US79466L3024) .....                                       | Stück | 775                           | 296     |                                          | USD                  | 132,5400   | 96.413,08             | 0,07                              |
| Schlumberger N.Y. Shares (AN8068571086) .....                         | Stück | 1.346                         | 603     | 1.112                                    | USD                  | 52,9100    | 66.845,18             | 0,05                              |
| Seagate Technology Holdings (IE00BKVD2N49) .....                      | Stück | 222                           |         |                                          | USD                  | 53,0200    | 11.047,91             | 0,01                              |
| SeaGen (US81181C1045) .....                                           | Stück | 190                           | 144     |                                          | USD                  | 128,3700   | 22.893,09             | 0,02                              |
| Sempra (US8168511090) .....                                           | Stück | 189                           |         |                                          | USD                  | 155,8800   | 27.652,83             | 0,02                              |
| ServiceNow (US81762P1021) .....                                       | Stück | 144                           | 42      |                                          | USD                  | 389,8500   | 52.692,32             | 0,04                              |
| Severstal PAO GDR Reg S (Oct. 2006) (US8181503025) ..                 | Stück | 2.201                         |         |                                          | USD                  | 0,0001     | 0,21                  | 0,00                              |
| Sherwin-Williams Co. (US8243481061) .....                             | Stück | 217                           | 115     |                                          | USD                  | 241,3200   | 49.151,91             | 0,04                              |
| Silicon Motion Technology ADR (US82706C1080) .....                    | Stück | 155                           |         | 701                                      | USD                  | 63,9500    | 9.303,78              | 0,01                              |
| Simon Property Group Paired Shares REIT<br>(US8288061091) .....       | Stück | 377                           | 178     |                                          | USD                  | 117,3200   | 41.514,59             | 0,03                              |
| Sirius XM Holdings (US82968B1035) .....                               | Stück | 2.918                         |         |                                          | USD                  | 5,8200     | 15.940,27             | 0,01                              |
| Skyworks Solutions (US83088M1027) .....                               | Stück | 225                           | 171     |                                          | USD                  | 90,9400    | 19.205,46             | 0,01                              |
| Snap A (US83304A1060) .....                                           | Stück | 1.256                         | 576     |                                          | USD                  | 8,8100     | 10.386,11             | 0,01                              |
| Splunk (US8486371045) .....                                           | Stück | 269                           | 199     |                                          | USD                  | 86,5400    | 21.850,25             | 0,02                              |
| SPOTIFY TECHNOLOGY (LU1778762911) .....                               | Stück | 61                            |         |                                          | USD                  | 79,0100    | 4.523,76              | 0,00                              |
| Starbucks Corp. (US8552441094) .....                                  | Stück | 829                           | 316     |                                          | USD                  | 99,7700    | 77.632,19             | 0,06                              |
| State Street Corp. (US8574771031) .....                               | Stück | 185                           |         |                                          | USD                  | 78,3400    | 13.603,25             | 0,01                              |
| Steris (IE00BFY8C754) .....                                           | Stück | 111                           | 111     |                                          | USD                  | 186,2000   | 19.399,47             | 0,01                              |
| SVB Financial Group (US78486Q1013) .....                              | Stück | 31                            |         |                                          | USD                  | 234,6300   | 6.827,04              | 0,01                              |

## ARERO – Der Weltfonds – Nachhaltig

| Wertpapierbezeichnung                                | Stück<br>bzw. Whg.<br>in 1000 | Bestand | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Kurs | Kurswert<br>in<br>EUR | %-Anteil<br>am Fonds-<br>vermögen |      |
|------------------------------------------------------|-------------------------------|---------|------------------------------------------|----------------------|------|-----------------------|-----------------------------------|------|
| Synchrony Financial (US87165B1035)                   | Stück                         | 334     |                                          |                      | USD  | 32,8400               | 10.295,25                         | 0,01 |
| Synopsys (US8716071076)                              | Stück                         | 101     |                                          |                      | USD  | 321,9800              | 30.523,73                         | 0,02 |
| Sysco Corp. (US8718291078)                           | Stück                         | 470     |                                          |                      | USD  | 76,8400               | 33.897,88                         | 0,03 |
| T. Rowe Price Group (US74144T1088)                   | Stück                         | 99      |                                          |                      | USD  | 111,3300              | 10.345,10                         | 0,01 |
| Take-Two Interactive Software (US8740541094)         | Stück                         | 87      |                                          |                      | USD  | 101,3400              | 8.275,37                          | 0,01 |
| Target Corp. (US87612E1064)                          | Stück                         | 275     |                                          |                      | USD  | 148,3700              | 38.297,12                         | 0,03 |
| TE Connectivity Reg (CH0102993182)                   | Stück                         | 365     | 215                                      |                      | USD  | 115,6400              | 39.617,61                         | 0,03 |
| Teleflex (US8793691069)                              | Stück                         | 17      |                                          |                      | USD  | 251,3500              | 4.010,65                          | 0,00 |
| Tencent Music Ent.Grp Adr (US88034P1093)             | Stück                         | 28.493  | 25.078                                   |                      | USD  | 8,3900                | 224.381,71                        | 0,17 |
| Teradyne (US8807701029)                              | Stück                         | 288     |                                          |                      | USD  | 87,4900               | 23.650,38                         | 0,02 |
| Tesla (US88160R1014)                                 | Stück                         | 2.111   | 1.698                                    |                      | USD  | 121,8200              | 241.376,03                        | 0,18 |
| Texas Instruments (US8825081040)                     | Stück                         | 642     | 761                                      | 581                  | USD  | 165,0200              | 99.439,50                         | 0,07 |
| The Allstate Corp. (US0200021014)                    | Stück                         | 348     |                                          |                      | USD  | 136,4200              | 44.559,94                         | 0,03 |
| The Clorox Co. (US1890541097)                        | Stück                         | 112     |                                          |                      | USD  | 142,4200              | 14.971,88                         | 0,01 |
| The Coca-Cola Co. (US1912161007)                     | Stück                         | 3.841   | 1.835                                    |                      | USD  | 63,9500               | 230.553,74                        | 0,17 |
| The Goldman Sachs Group (US38141G1040)               | Stück                         | 238     | 75                                       |                      | USD  | 343,4300              | 76.718,92                         | 0,06 |
| The Hartford Financial Services Group (US4165151048) | Stück                         | 107     |                                          |                      | USD  | 76,3800               | 7.670,98                          | 0,01 |
| The Hershey Co. (US4278661081)                       | Stück                         | 113     |                                          |                      | USD  | 233,2500              | 24.739,30                         | 0,02 |
| The Home Depot (US4370761029)                        | Stück                         | 879     | 370                                      |                      | USD  | 320,4100              | 264.351,78                        | 0,20 |
| The Kraft Heinz Co. (US5007541064)                   | Stück                         | 241     |                                          |                      | USD  | 40,6800               | 9.202,06                          | 0,01 |
| The Kroger Co. (US5010441013)                        | Stück                         | 731     | 473                                      |                      | USD  | 44,6200               | 30.615,00                         | 0,02 |
| The Mosaic (US61945C1036)                            | Stück                         | 493     | 493                                      |                      | USD  | 43,4100               | 20.087,41                         | 0,02 |
| The Procter & Gamble (US7427181091)                  | Stück                         | 1.964   | 757                                      |                      | USD  | 152,5900              | 281.290,37                        | 0,21 |
| Thermo Fisher Scientific Inc. (US8835561023)         | Stück                         | 346     | 172                                      |                      | USD  | 557,0100              | 180.894,93                        | 0,14 |
| TJX Companies (US8725401090)                         | Stück                         | 924     | 320                                      |                      | USD  | 79,3400               | 68.809,99                         | 0,05 |
| T-Mobile US (US8725901040)                           | Stück                         | 336     |                                          |                      | USD  | 139,4000              | 43.963,21                         | 0,03 |
| Tractor Supply Co. (US8923561067)                    | Stück                         | 128     |                                          |                      | USD  | 226,9800              | 27.269,98                         | 0,02 |
| Trane Technologies (IE00BK9ZQ967)                    | Stück                         | 109     |                                          |                      | USD  | 170,4300              | 17.436,52                         | 0,01 |
| TransUnion (US89400J1079)                            | Stück                         | 70      |                                          |                      | USD  | 57,5800               | 3.783,18                          | 0,00 |
| Travelers Companies (US89417E1091)                   | Stück                         | 147     |                                          |                      | USD  | 189,4400              | 26.138,24                         | 0,02 |
| Trimble (US8962391004)                               | Stück                         | 678     | 469                                      |                      | USD  | 50,4800               | 32.124,50                         | 0,02 |
| Trip.Com (Sp.ADR)1/8 (US89677Q1076)                  | Stück                         | 4.480   | 1.094                                    |                      | USD  | 34,7300               | 146.039,42                        | 0,11 |
| Truist Financial (US89832Q1094)                      | Stück                         | 896     | 338                                      |                      | USD  | 43,2000               | 36.331,14                         | 0,03 |
| Twilio (US90138F1021)                                | Stück                         | 186     | 119                                      |                      | USD  | 48,1100               | 8.399,16                          | 0,01 |
| Tyson Foods A (US9024941034)                         | Stück                         | 671     | 566                                      |                      | USD  | 61,7900               | 38.915,98                         | 0,03 |
| U.S. Bancorp (US9029733048)                          | Stück                         | 1.597   | 639                                      |                      | USD  | 43,5700               | 65.310,02                         | 0,05 |
| Uber Technologies (US90353T1007)                     | Stück                         | 1.576   | 856                                      |                      | USD  | 24,9100               | 36.848,28                         | 0,03 |
| UDR (US9026531049)                                   | Stück                         | 147     |                                          |                      | USD  | 38,9100               | 5.368,66                          | 0,00 |
| Ulta Beauty (US90384S3031)                           | Stück                         | 117     | 94                                       |                      | USD  | 464,8300              | 51.046,66                         | 0,04 |
| Union Pacific Corp. (US9078181081)                   | Stück                         | 464     | 99                                       |                      | USD  | 209,2200              | 91.118,90                         | 0,07 |
| United Parcel Service B (US9113121068)               | Stück                         | 837     | 423                                      |                      | USD  | 175,7500              | 138.072,79                        | 0,10 |
| United Rentals (US9113631090)                        | Stück                         | 93      |                                          |                      | USD  | 356,2100              | 31.093,98                         | 0,02 |
| UnitedHealth Group (US91324P1021)                    | Stück                         | 653     | 315                                      | 111                  | USD  | 529,8800              | 324.771,58                        | 0,24 |
| V.F. Corp. (US9182041080)                            | Stück                         | 708     | 538                                      |                      | USD  | 27,4400               | 18.234,95                         | 0,01 |
| Vail Resorts (US91879Q1094)                          | Stück                         | 45      |                                          |                      | USD  | 237,9400              | 10.050,03                         | 0,01 |
| Valero Energy Corp. (US91913Y1001)                   | Stück                         | 450     |                                          |                      | USD  | 126,3200              | 53.354,61                         | 0,04 |
| Veeva Systems A (US9224751084)                       | Stück                         | 118     |                                          |                      | USD  | 163,1800              | 18.073,25                         | 0,01 |
| Ventas (US92276F1003)                                | Stück                         | 529     | 366                                      |                      | USD  | 45,5600               | 22.621,78                         | 0,02 |
| VeriSign (US92343E1029)                              | Stück                         | 142     | 106                                      |                      | USD  | 205,3800              | 27.373,72                         | 0,02 |
| Verisk Analytics Inc Cl.A (US92345Y1064)             | Stück                         | 160     | 92                                       |                      | USD  | 178,0600              | 26.740,75                         | 0,02 |
| Verizon Communications (US92343V1044)                | Stück                         | 2.918   | 1.050                                    |                      | USD  | 39,2600               | 107.528,33                        | 0,08 |
| Vertex Pharmaceuticals (US92532F1003)                | Stück                         | 185     | 72                                       |                      | USD  | 289,0800              | 50.196,92                         | 0,04 |
| Viatis (US92556V1061)                                | Stück                         | 242     |                                          |                      | USD  | 11,1300               | 2.528,12                          | 0,00 |
| Vipshop Holdings (US92763W1036)                      | Stück                         | 4.786   |                                          |                      | USD  | 13,7600               | 61.812,80                         | 0,05 |
| VISA Cl.A (US92826C8394)                             | Stück                         | 1.340   | 561                                      |                      | USD  | 208,0600              | 261.686,13                        | 0,20 |
| VMware Cl. A (US9285634021)                          | Stück                         | 168     |                                          |                      | USD  | 122,0100              | 19.239,42                         | 0,01 |
| Vulcan Materials (US9291601097)                      | Stück                         | 110     |                                          |                      | USD  | 176,0300              | 18.174,68                         | 0,01 |
| W.P. Carey REIT (US92936U1097)                       | Stück                         | 83      |                                          |                      | USD  | 78,4800               | 6.113,99                          | 0,00 |
| W.R. Berkley Corp. (US0844231029)                    | Stück                         | 301     | 301                                      |                      | USD  | 73,2400               | 20.691,98                         | 0,02 |
| W.W. Grainger (US3848021040)                         | Stück                         | 20      |                                          |                      | USD  | 562,2200              | 10.554,16                         | 0,01 |
| Walgreens Boots Alliance (US9314271084)              | Stück                         | 355     |                                          |                      | USD  | 37,4700               | 12.485,31                         | 0,01 |
| Walmart (US9311421039)                               | Stück                         | 1.203   | 1.203                                    |                      | USD  | 142,1500              | 160.509,15                        | 0,12 |
| Walt Disney Co. (US2546871060)                       | Stück                         | 1.575   | 682                                      |                      | USD  | 87,1800               | 128.879,76                        | 0,10 |
| Warner Bros. Discovery (US9344231041)                | Stück                         | 1.747   | 1.747                                    |                      | USD  | 9,4300                | 15.462,93                         | 0,01 |
| Waste Management Inc. (US94106L1098)                 | Stück                         | 387     | 171                                      |                      | USD  | 158,8700              | 57.708,55                         | 0,04 |
| Waters Corp. (US9418481035)                          | Stück                         | 21      |                                          |                      | USD  | 345,8800              | 6.817,61                          | 0,01 |
| Wells Fargo & Co. (US9497461015)                     | Stück                         | 3.169   | 1.036                                    |                      | USD  | 41,3300               | 122.934,83                        | 0,09 |
| Welltower REIT (US95040Q1040)                        | Stück                         | 229     |                                          |                      | USD  | 65,8300               | 14.149,68                         | 0,01 |
| West Pharmaceutical Services (US9553061055)          | Stück                         | 95      | 68                                       |                      | USD  | 238,9800              | 21.309,46                         | 0,02 |
| Western Digital Corp. (US9581021055)                 | Stück                         | 186     |                                          |                      | USD  | 31,5700               | 5.511,56                          | 0,00 |
| Westinghouse Air Brake Technologies (US9297401088)   | Stück                         | 305     | 243                                      |                      | USD  | 100,3700              | 28.733,67                         | 0,02 |
| Weyerhaeuser Co. (US9621661043)                      | Stück                         | 410     |                                          |                      | USD  | 31,3200               | 12.052,94                         | 0,01 |
| Whirlpool Corp. (US9633201069)                       | Stück                         | 67      |                                          |                      | USD  | 143,1000              | 8.999,16                          | 0,01 |
| Williams Cos. (US9694571004)                         | Stück                         | 1.001   |                                          |                      | USD  | 32,9700               | 30.977,07                         | 0,02 |
| Willis Towers Watson (IE00BDB6Q211)                  | Stück                         | 73      |                                          |                      | USD  | 245,2400              | 16.803,57                         | 0,01 |
| Workday Cl.A (US98138H1014)                          | Stück                         | 86      |                                          |                      | USD  | 167,7900              | 13.544,15                         | 0,01 |

## ARERO – Der Weltfonds – Nachhaltig

| Wertpapierbezeichnung                                                 |  | Stück<br>bzw. Whg.<br>in 1000 | Bestand | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Kurs | Kurswert<br>in<br>EUR | %Anteil<br>am Fonds-<br>vermögen |      |
|-----------------------------------------------------------------------|--|-------------------------------|---------|------------------------------------------|----------------------|------|-----------------------|----------------------------------|------|
| WRKCo (US96145D1054) . . . . .                                        |  | Stück                         | 195     |                                          |                      | USD  | 35,2900               | 6.459,12                         | 0,00 |
| XP (KYG982391099) . . . . .                                           |  | Stück                         | 699     |                                          |                      | USD  | 15,2500               | 10.005,40                        | 0,01 |
| Xpeng ADR (US98422D1054) . . . . .                                    |  | Stück                         | 4.902   | 2.800                                    |                      | USD  | 9,8800                | 45.458,76                        | 0,03 |
| Xylem (US98419M1009) . . . . .                                        |  | Stück                         | 66      |                                          |                      | USD  | 111,6400              | 6.915,94                         | 0,01 |
| Yum China Holdings (US98850P1093) . . . . .                           |  | Stück                         | 729     |                                          |                      | USD  | 55,9000               | 38.249,58                        | 0,03 |
| Yum! Brands (US9884981013) . . . . .                                  |  | Stück                         | 369     |                                          |                      | USD  | 129,9900              | 45.021,88                        | 0,03 |
| Zai Lab ADR (US98887Q1040) . . . . .                                  |  | Stück                         | 350     |                                          |                      | USD  | 30,6300               | 10.062,42                        | 0,01 |
| Zebra Technologies Corp. A (US9892071054) . . . . .                   |  | Stück                         | 71      | 52                                       |                      | USD  | 257,5300              | 17.162,22                        | 0,01 |
| Zimmer Biomet Holdings (US98956P1021) . . . . .                       |  | Stück                         | 262     | 262                                      | 68                   | USD  | 127,8300              | 31.435,57                        | 0,02 |
| Zoetis Cl. A (US98978V1035) . . . . .                                 |  | Stück                         | 445     | 181                                      |                      | USD  | 148,1500              | 61.879,81                        | 0,05 |
| Zoom Video Communications Cl.A (US98980L1017) . . . . .               |  | Stück                         | 99      |                                          |                      | USD  | 68,0000               | 6.318,75                         | 0,00 |
| ZoomInfo Technologies (US98980F1049) . . . . .                        |  | Stück                         | 792     |                                          |                      | USD  | 30,1500               | 22.412,99                        | 0,02 |
| Zscaler (US98980G1022) . . . . .                                      |  | Stück                         | 72      |                                          |                      | USD  | 111,8700              | 7.560,20                         | 0,01 |
| ZTO Express (Cayman) ADR (US98980A1051) . . . . .                     |  | Stück                         | 2.884   | 809                                      |                      | USD  | 26,8800               | 72.763,21                        | 0,05 |
|                                                                       |  |                               |         |                                          |                      |      |                       |                                  |      |
| Absa Group (ZAE000255915) . . . . .                                   |  | Stück                         | 3.594   | 2.154                                    |                      | ZAR  | 193,9000              | 38.518,71                        | 0,03 |
| African Rainbow Minerals (ZAE000054045) . . . . .                     |  | Stück                         | 513     |                                          |                      | ZAR  | 288,0000              | 8.166,31                         | 0,01 |
| Anglo American Platinum (ZAE000013181) . . . . .                      |  | Stück                         | 419     |                                          |                      | ZAR  | 1.424,8800            | 32.999,56                        | 0,02 |
| Anglogold Ashanti (ZAE000043485) . . . . .                            |  | Stück                         | 3.023   | 1.514                                    |                      | ZAR  | 329,4354              | 55.045,81                        | 0,04 |
| Aspen Pharmacare Holdings (new) (ZAE000066692) . . . . .              |  | Stück                         | 1.161   |                                          |                      | ZAR  | 136,3300              | 8.748,62                         | 0,01 |
| Bid Corp. (ZAE000216537) . . . . .                                    |  | Stück                         | 2.132   |                                          |                      | ZAR  | 329,8500              | 38.870,44                        | 0,03 |
| Bidvest Group (ZAE000117321) . . . . .                                |  | Stück                         | 1.453   |                                          |                      | ZAR  | 214,3900              | 17.218,13                        | 0,01 |
| Clicks Group (ZAE000134854) . . . . .                                 |  | Stück                         | 769     |                                          |                      | ZAR  | 270,0800              | 11.479,81                        | 0,01 |
| Discovery (ZAE000022331) . . . . .                                    |  | Stück                         | 3.421   | 3.421                                    |                      | ZAR  | 123,3500              | 23.324,27                        | 0,02 |
| Firststrand (ZAE000066304) . . . . .                                  |  | Stück                         | 24.804  |                                          |                      | ZAR  | 61,8018               | 84.730,29                        | 0,06 |
| Gold Fields (ZAE000018123) . . . . .                                  |  | Stück                         | 5.486   |                                          |                      | ZAR  | 176,1500              | 53.413,90                        | 0,04 |
| Grindrod (ZAE000072328) . . . . .                                     |  | Stück                         | 1.641   | 1.641                                    |                      | ZAR  | 10,0000               | 907,04                           | 0,00 |
| Impala Platinum Holdings (ZAE000083648) . . . . .                     |  | Stück                         | 4.427   | 4.090                                    | 2.544                | ZAR  | 213,1400              | 52.154,32                        | 0,04 |
| Kumba Iron Ore (ZAE000085346) . . . . .                               |  | Stück                         | 582     |                                          |                      | ZAR  | 492,3000              | 15.836,84                        | 0,01 |
| MTN GROUP (ZAE000042164) . . . . .                                    |  | Stück                         | 7.187   |                                          | 2.886                | ZAR  | 127,3000              | 50.569,87                        | 0,04 |
| MultiChoice Group (ZAE000265971) . . . . .                            |  | Stück                         | 6.428   | 2.706                                    |                      | ZAR  | 117,2400              | 41.655,03                        | 0,03 |
| Naspers (new) (ZAE000015889) . . . . .                                |  | Stück                         | 1.122   | 216                                      |                      | ZAR  | 2.824,3400            | 175.156,26                       | 0,13 |
| Nedbank Group (ZAE000004875) . . . . .                                |  | Stück                         | 2.663   |                                          |                      | ZAR  | 212,5800              | 31.290,28                        | 0,02 |
| Northam Platinum Holdings (ZAE000298253) . . . . .                    |  | Stück                         | 608     |                                          |                      | ZAR  | 187,1800              | 6.290,41                         | 0,00 |
| Old Mutual (ZAE000255360) . . . . .                                   |  | Stück                         | 43.060  |                                          |                      | ZAR  | 10,4600               | 24.895,54                        | 0,02 |
| Outsource Group (ZAE0000314084) . . . . .                             |  | Stück                         | 9.401   | 9.401                                    |                      | ZAR  | 31,5400               | 16.388,97                        | 0,01 |
| Remgro (ZAE000026480) . . . . .                                       |  | Stück                         | 2.760   | 5.345                                    | 7.930                | ZAR  | 133,0300              | 20.294,32                        | 0,02 |
| Sanlam (ZAE000070660) . . . . .                                       |  | Stück                         | 12.251  |                                          |                      | ZAR  | 48,7200               | 32.990,94                        | 0,02 |
| Shoprite Holdings (ZAE000012084) . . . . .                            |  | Stück                         | 1.456   |                                          |                      | ZAR  | 226,0000              | 18.188,03                        | 0,01 |
| Sibanye Stillwater (ZAE000259701) . . . . .                           |  | Stück                         | 14.370  | 6.260                                    |                      | ZAR  | 44,7200               | 35.520,12                        | 0,03 |
| Standard Bank Group (ZAE000109815) . . . . .                          |  | Stück                         | 5.506   |                                          | 4.199                | ZAR  | 167,7900              | 51.064,38                        | 0,04 |
| Vodacom Group (ZAE000132577) . . . . .                                |  | Stück                         | 3.610   |                                          |                      | ZAR  | 122,7000              | 24.483,17                        | 0,02 |
| Woolworths Holdings (new) (ZAE000063863) . . . . .                    |  | Stück                         | 8.244   |                                          |                      | ZAR  | 66,4300               | 30.270,39                        | 0,02 |
|                                                                       |  |                               |         |                                          |                      |      |                       |                                  |      |
| Verzinsliche Wertpapiere                                              |  |                               |         |                                          |                      |      |                       |                                  |      |
| 4,1500 % Austria 06/15.03.37 MTN 144a<br>(AT0000A04967) . . . . .     |  | EUR                           | 69      | 22                                       |                      | %    | 110,9990              | 76.589,31                        | 0,06 |
| 4,8500 % Austria 09/15.03.26 MTN 144a<br>(AT0000A0DXC2) . . . . .     |  | EUR                           | 40      | 40                                       |                      | %    | 106,4790              | 42.591,60                        | 0,03 |
| 3,1500 % Austria 12/20.06.44 MTN (AT0000A0VRQ6) . . . . .             |  | EUR                           | 41      | 15                                       |                      | %    | 99,5900               | 40.831,90                        | 0,03 |
| 3,8000 % Austria 12/26.01.62 (AT0000A0U299) . . . . .                 |  | EUR                           | 17      |                                          |                      | %    | 115,0690              | 19.561,73                        | 0,01 |
| 2,4000 % Austria 13/23.05.34 (AT0000A10683) . . . . .                 |  | EUR                           | 49      | 21                                       |                      | %    | 93,3490               | 45.741,01                        | 0,03 |
| 1,6500 % Austria 14/21.10.24 (AT0000A185T1) . . . . .                 |  | EUR                           | 53      |                                          |                      | %    | 98,0290               | 51.955,37                        | 0,04 |
| 1,2000 % Austria 15/20.10.25 (AT0000A1FAP5) . . . . .                 |  | EUR                           | 102     | 17                                       |                      | %    | 96,1730               | 98.096,46                        | 0,07 |
| 1,5000 % Austria 16/02.11.86 (AT0000A1PEF7) . . . . .                 |  | EUR                           | 15      | 6                                        |                      | %    | 59,7980               | 8.969,70                         | 0,01 |
| 1,5000 % Austria 16/20.02.47 (AT0000A1K9F1) . . . . .                 |  | EUR                           | 40      | 10                                       |                      | %    | 73,7650               | 29.506,00                        | 0,02 |
| 0,7500 % Austria 16/20.10.26 (AT0000A1K9C8) . . . . .                 |  | EUR                           | 81      | 20                                       |                      | %    | 93,1610               | 75.460,41                        | 0,06 |
| 0,5000 % Austria 17/20.04.27 (AT0000A1VGK0) . . . . .                 |  | EUR                           | 55      | 25                                       |                      | %    | 90,7000               | 49.885,00                        | 0,04 |
| 2,1000 % Austria 17/20.09.2117 MTN (AT0000A1XML2) . . . . .           |  | EUR                           | 30      | 9                                        |                      | %    | 73,0470               | 21.914,10                        | 0,02 |
| 0,7500 % Austria 18/20.02.28 MTN (AT0000A1ZGE4) . . . . .             |  | EUR                           | 49      | 15                                       |                      | %    | 90,0410               | 44.120,09                        | 0,03 |
| 0,0000 % Austria 19/15.07.24 MTN (AT0000A28KX7) . . . . .             |  | EUR                           | 69      | 59                                       |                      | %    | 95,8830               | 66.159,27                        | 0,05 |
| 0,5000 % Austria 19/20.02.29 (AT0000A269M8) . . . . .                 |  | EUR                           | 66      | 28                                       |                      | %    | 86,2730               | 56.940,18                        | 0,04 |
| 0,0000 % Austria 20/20.02.30 MTN (AT0000A2CQD2) . . . . .             |  | EUR                           | 114     | 74                                       |                      | %    | 80,7880               | 92.098,32                        | 0,07 |
| 0,7500 % Austria 20/20.03.51 (AT0000A2EJ08) . . . . .                 |  | EUR                           | 40      | 20                                       |                      | %    | 57,5830               | 23.033,20                        | 0,02 |
| 0,0000 % Austria 20/20.10.40 (AT0000A2KQ43) . . . . .                 |  | EUR                           | 25      | 10                                       |                      | %    | 57,2970               | 14.324,25                        | 0,01 |
| 0,8500 % Austria 20/30.06.2120 (AT0000A2HLC4) . . . . .               |  | EUR                           | 35      | 22                                       |                      | %    | 40,6490               | 14.227,15                        | 0,01 |
| 0,0000 % Austria 21/20.02.31 (AT0000A2NWX3) . . . . .                 |  | EUR                           | 80      | 43                                       |                      | %    | 78,2450               | 62.596,00                        | 0,05 |
| 0,0000 % Austria 21/20.04.25 MTN (AT0000A2QRW0) . . . . .             |  | EUR                           | 25      | 10                                       |                      | %    | 93,8860               | 23.471,50                        | 0,02 |
| 0,7000 % Austria 21/20.04.71 (AT0000A2QQB6) . . . . .                 |  | EUR                           | 17      | 17                                       |                      | %    | 44,6840               | 7.596,28                         | 0,01 |
| 0,2500 % Austria 21/20.10.36 MTN (AT0000A2T198) . . . . .             |  | EUR                           | 30      | 10                                       |                      | %    | 68,3060               | 20.491,80                        | 0,02 |
| 0,0000 % Austria 22/20.10.28 MTN (AT0000A2VB47) . . . . .             |  | EUR                           | 25      | 25                                       |                      | %    | 84,4590               | 21.114,75                        | 0,02 |
| 1,8500 % Austria 22/23.05.2049 (AT0000A2Y8G4) . . . . .               |  | EUR                           | 19      | 19                                       |                      | %    | 77,7920               | 14.780,48                        | 0,01 |
| 6,2500 % Austria 97/15.07.27 S.6 (AT00000383864) . . . . .            |  | EUR                           | 45      | 14                                       |                      | %    | 114,8500              | 51.682,50                        | 0,04 |
| 0,9000 % Austria, Republic of 22/20.02.32<br>(AT0000A2WSC8) . . . . . |  | EUR                           | 66      | 66                                       |                      | %    | 82,6060               | 54.519,96                        | 0,04 |
| 5,0000 % Belgium 04/28.03.35 S.44 (BE0000304130) . . . . .            |  | EUR                           | 100     | 36                                       |                      | %    | 117,0300              | 117.030,00                       | 0,09 |



## ARERO – Der Weltfonds – Nachhaltig

| Wertpapierbezeichnung                                                  | Stück<br>bzw. Whg.<br>in 1000 | Bestand | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Kurs       | Kurswert<br>in<br>EUR | %-Anteil<br>am Fonds-<br>vermögen |
|------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|---------|------------------------------------------|----------------------|------------|-----------------------|-----------------------------------|
| 4,2500 % Belgium 10/28.03.41 S.60 (BE0000320292) .                     | EUR                           | 80      | 24                                       |                      | % 111,2560 | 89.004,80             | 0,07                              |
| 4,5000 % Belgium 11/28.03.26 S.64 (BE0000324336) .                     | EUR                           | 55      | 20                                       |                      | % 105,7080 | 58.139,40             | 0,04                              |
| 4,0000 % Belgium 12/28.03.32 (BE0000326356) .                          | EUR                           | 83      | 56                                       |                      | % 106,8460 | 88.682,18             | 0,07                              |
| 3,7500 % Belgium 13/22.06.45 S.71 (BE0000331406) .                     | EUR                           | 61      | 27                                       |                      | % 106,1110 | 64.727,71             | 0,05                              |
| 2,6000 % Belgium 14/22.06.24 S.72 (BE0000332412) .                     | EUR                           | 70      | 30                                       |                      | % 99,8040  | 69.862,80             | 0,05                              |
| 0,8000 % Belgium 14/22.06.25 S.74 (BE0000334434) .                     | EUR                           | 131     | 60                                       |                      | % 95,6120  | 125.251,72            | 0,09                              |
| 3,0000 % Belgium 14/22.06.34 S.73 (BE0000333428) .                     | EUR                           | 40      | 23                                       | 10                   | % 97,6600  | 39.064,00             | 0,03                              |
| 1,0000 % Belgium 15/22.06.31 S.75 (BE0000335449) .                     | EUR                           | 98      | 42                                       |                      | % 85,1000  | 83.398,00             | 0,06                              |
| 1,9000 % Belgium 15/22.06.38 S.76 (BE0000336454) .                     | EUR                           | 40      |                                          |                      | % 82,7470  | 33.098,80             | 0,02                              |
| 1,0000 % Belgium 16/22.06.26 S.77 (BE0000337460) .                     | EUR                           | 76      | 10                                       |                      | % 94,4910  | 71.813,16             | 0,05                              |
| 1,6000 % Belgium 16/22.06.47 S.78 (BE0000338476) .                     | EUR                           | 52      | 13                                       |                      | % 71,3380  | 37.095,76             | 0,03                              |
| 2,1500 % Belgium 16/22.06.66 S.80 (BE0000340498) .                     | EUR                           | 31      | 7                                        |                      | % 79,0300  | 24.499,30             | 0,02                              |
| 0,8000 % Belgium 17/22.06.27 S.81 (BE0000341504) .                     | EUR                           | 83      | 33                                       |                      | % 91,7330  | 76.138,39             | 0,06                              |
| 1,4500 % Belgium 17/22.06.37 S.84 (BE0000344532) .                     | EUR                           | 35      | 14                                       |                      | % 78,6590  | 27.530,65             | 0,02                              |
| 2,2500 % Belgium 17/22.06.50 S.83 (BE000034526) .                      | EUR                           | 30      | 9                                        |                      | % 80,3660  | 24.109,80             | 0,02                              |
| 0,5000 % Belgium 17/22.10.24 S.83 (BE0000342510) .                     | EUR                           | 76      |                                          |                      | % 96,1840  | 73.099,84             | 0,05                              |
| 1,2500 % Belgium 18/22.04.33 S.86 (BE0000346552) .                     | EUR                           | 57      | 23                                       |                      | % 83,8340  | 47.785,38             | 0,04                              |
| 0,8000 % Belgium 18/22.06.28 S.85 (BE0000345547) .                     | EUR                           | 90      | 35                                       |                      | % 90,2190  | 81.197,10             | 0,06                              |
| 0,9000 % Belgium 19/22.06.29 Reg S (BE0000347568) .                    | EUR                           | 107     | 54                                       |                      | % 88,5160  | 94.712,12             | 0,07                              |
| 1,7000 % Belgium 19/22.06.50 (BE0000348574) .                          | EUR                           | 53      | 16                                       |                      | % 70,7250  | 37.484,25             | 0,03                              |
| 0,1000 % Belgium 20/22.06.30 (BE0000349580) .                          | EUR                           | 80      | 27                                       |                      | % 81,1310  | 64.904,80             | 0,05                              |
| 0,4000 % Belgium 20/22.06.40 (BE0000350596) .                          | EUR                           | 42      | 19                                       |                      | % 61,0620  | 25.646,04             | 0,02                              |
| 0,0000 % Belgium 20/22.10.27 (BE0000351602) .                          | EUR                           | 35      |                                          |                      | % 87,3860  | 30.585,10             | 0,02                              |
| 0,6500 % Belgium 21/22.06.71 (BE0000353624) .                          | EUR                           | 61      | 44                                       |                      | % 42,9970  | 26.228,17             | 0,02                              |
| 0,0000 % Belgium 21/22.10.31 (BE0000352618) .                          | EUR                           | 80      | 37                                       |                      | % 76,5870  | 61.269,60             | 0,05                              |
| 2,7500 % Belgium 22/22.04.2069 S.96<br>(BE0000356650) .                | EUR                           | 32      | 32                                       |                      | % 92,0070  | 29.442,24             | 0,02                              |
| 1,4000 % Belgium 22/22.06.53 S.95 (BE0000355645) .                     | EUR                           | 42      | 42                                       |                      | % 63,5150  | 26.676,30             | 0,02                              |
| 5,5000 % Belgium 98/28.03.28 S.31 (BE0000291972) .                     | EUR                           | 91      | 33                                       |                      | % 113,2750 | 103.080,25            | 0,08                              |
| 0,3500 % Belgium Kingdom 22/22.06.32 S.94<br>(BE0000354630) .          | EUR                           | 77      | 77                                       |                      | % 77,4260  | 59.618,02             | 0,04                              |
| 0,0000 % Bonos Y Oblig Del Estado 21/31.01.27<br>(ES0000012J15) .      | EUR                           | 65      | 54                                       |                      | % 88,3040  | 57.397,60             | 0,04                              |
| 0,8000 % Bonos Y Oblig Del Estado 22/30.07.29<br>(ES0000012K53) .      | EUR                           | 97      | 97                                       |                      | % 85,5010  | 82.935,97             | 0,06                              |
| 0,0000 % Bonos Y Oblig Del Estado 22/31.05.25<br>(ES0000012K38) .      | EUR                           | 85      | 85                                       |                      | % 93,1300  | 79.160,50             | 0,06                              |
| 0,2000 % Bund Schatzanw. 22/14.06.24<br>(DE0001104883) .               | EUR                           | 153     | 153                                      |                      | % 96,6630  | 147.894,39            | 0,11                              |
| 2,1000 % Bundanl.V.22/15.11.2029 (DE0001102622) .                      | EUR                           | 50      | 50                                       |                      | % 97,6180  | 48.809,00             | 0,04                              |
| 1,8000 % Bundanl.V.22/53 (DE0001102614) .                              | EUR                           | 22      | 22                                       |                      | % 86,1610  | 18.955,42             | 0,01                              |
| 0,0000 % Bundesobligation 21/09.10.26 S.184<br>(DE0001141844) .        | EUR                           | 116     | 61                                       |                      | % 91,0680  | 105.638,88            | 0,08                              |
| 1,3000 % Bundesrep.Deutschland 22/10.15.2027 S.186<br>(DE0001141869) . | EUR                           | 103     | 103                                      |                      | % 94,5940  | 97.431,82             | 0,07                              |
| 0,0000 % Bundesrepub. Deutschland 21/15.08.31<br>(DE0001030732) .      | EUR                           | 40      | 18                                       |                      | % 81,1650  | 32.466,00             | 0,02                              |
| 0,0000 % Bundesrepub. Deutschland 21/15.08.52<br>(DE0001102572) .      | EUR                           | 85      | 60                                       |                      | % 49,9670  | 42.471,95             | 0,03                              |
| 0,0000 % Bundesrepub. Deutschland 22/15.02.32<br>(DE0001102580) .      | EUR                           | 160     | 160                                      |                      | % 79,9720  | 127.955,20            | 0,10                              |
| 0,0000 % Bundesrepublik 21/15.02.31 (DE0001102531) .                   | EUR                           | 150     | 92                                       |                      | % 82,0700  | 123.105,00            | 0,09                              |
| 0,0000 % Bundesschatzanweisungen 22/15.03.24<br>(DE0001104875) .       | EUR                           | 89      | 89                                       |                      | % 97,0360  | 86.362,04             | 0,06                              |
| 0,0000 % Buoni Poliennali Del Tes 21/01.08.26<br>(IT0005454241) .      | EUR                           | 90      | 150                                      | 60                   | % 87,8180  | 79.036,20             | 0,06                              |
| 0,4500 % Buoni Poliennali Del Tes 21/15.02.29<br>(IT0005467482) .      | EUR                           | 137     | 137                                      |                      | % 80,2800  | 109.983,60            | 0,08                              |
| 0,0000 % Buoni Poliennali Del Tes 21/15.12.24<br>(IT0005474330) .      | EUR                           | 64      | 64                                       |                      | % 94,0380  | 60.184,32             | 0,05                              |
| 0,0000 % Buoni Poliennali Del Tes 21/30.01.24<br>(IT0005454050) .      | EUR                           | 80      | 30                                       |                      | % 96,8030  | 77.442,40             | 0,06                              |
| 1,1000 % Buoni Poliennali Del Tes 22/01.04.27<br>(IT0005484552) .      | EUR                           | 70      | 70                                       |                      | % 89,7070  | 62.794,90             | 0,05                              |
| 1,2000 % Buoni Poliennali Del Tes 22/15.08.25<br>(IT0005493298) .      | EUR                           | 80      | 80                                       |                      | % 94,2510  | 75.400,80             | 0,06                              |
| 0,0000 % Deutschland 21/10.04.26 S.183<br>(DE0001141836) .             | EUR                           | 123     | 43                                       |                      | % 92,2950  | 113.522,85            | 0,09                              |
| 0,0000 % Deutschland 22/16.04.27 S.185<br>(DE0001141851) .             | EUR                           | 182     | 182                                      |                      | % 89,9250  | 163.663,50            | 0,12                              |
| 0,0000 % Deutschland, Bundesrepubli 20/15.11.27<br>(DE0001102523) .    | EUR                           | 99      | 59                                       |                      | % 88,7670  | 87.879,33             | 0,07                              |
| 0,0000 % Deutschland, Bundesrepublik 19/15.08.50<br>(DE0001102481) .   | EUR                           | 207     | 107                                      |                      | % 52,2430  | 108.143,01            | 0,08                              |
| 0,0000 % Deutschland, Bundesrepublik 19/18.10.24<br>(DE0001141802) .   | EUR                           | 110     | 30                                       |                      | % 95,5690  | 105.125,90            | 0,08                              |



## ARERO – Der Weltfonds – Nachhaltig

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

## ARERO – Der Weltfonds – Nachhaltig

| Wertpapierbezeichnung                                                        | Stück<br>bzw. Whg.<br>in 1000 | Bestand | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Kurs       | Kurswert<br>in<br>EUR | %-Anteil<br>am Fonds-<br>vermögen |
|------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|---------|------------------------------------------|----------------------|------------|-----------------------|-----------------------------------|
| 0,0000 % Frankreich 21/25.02.27 (FR0014003513) . . . . .                     | EUR                           | 180     | 120                                      |                      | % 89,2930  | 160.727,40            | 0,12                              |
| 0,7500 % Frankreich 22/25.02.28 O.A.T.<br>(FR001400AIN5) . . . . .           | EUR                           | 115     | 115                                      |                      | % 90,1820  | 103.709,30            | 0,08                              |
| 2,0000 % Frankreich 22/25.11.2032 O.A.T.<br>(FR001400BKZ3) . . . . .         | EUR                           | 120     | 120                                      |                      | % 91,2050  | 109.446,00            | 0,08                              |
| 0,0000 % French Republic 20/25.02.26<br>(FR0013508470) . . . . .             | EUR                           | 210     | 70                                       |                      | % 91,7340  | 192.641,40            | 0,14                              |
| 6,2500 % Germany 00/04.01.30 (DE0001135143) . . . . .                        | EUR                           | 75      |                                          |                      | % 124,0170 | 93.012,75             | 0,07                              |
| 5,5000 % Germany 00/04.01.31 (DE0001135176) . . . . .                        | EUR                           | 117     | 52                                       |                      | % 121,3570 | 141.987,69            | 0,11                              |
| 4,7500 % Germany 03/04.07.34 (DE0001135226) . . . . .                        | EUR                           | 126     | 39                                       |                      | % 122,0280 | 153.755,28            | 0,12                              |
| 4,0000 % Germany 05/04.01.37 (DE0001135275) . . . . .                        | EUR                           | 144     | 49                                       |                      | % 116,6270 | 167.942,88            | 0,13                              |
| 4,2500 % Germany 07/04.07.39 A.I (DE0001135325) . . . . .                    | EUR                           | 111     | 50                                       |                      | % 122,1870 | 135.627,57            | 0,10                              |
| 4,7500 % Germany 08/04.07.40 (DE0001135366) . . . . .                        | EUR                           | 100     | 32                                       |                      | % 130,0420 | 130.042,00            | 0,10                              |
| 3,2500 % Germany 10/04.07.42 (DE0001135432) . . . . .                        | EUR                           | 109     | 42                                       |                      | % 111,0510 | 121.045,59            | 0,09                              |
| 2,5000 % Germany 12/04.07.44 (DE0001135481) . . . . .                        | EUR                           | 171     | 75                                       |                      | % 99,8870  | 170.806,77            | 0,13                              |
| 2,0000 % Germany 13/15.08.23 (DE0001102325) . . . . .                        | EUR                           | 92      | 19                                       | 10                   | % 99,9830  | 91.984,36             | 0,07                              |
| 1,7500 % Germany 14/15.02.24 (DE0001102333) . . . . .                        | EUR                           | 88      | 10                                       |                      | % 99,2100  | 87.304,80             | 0,07                              |
| 1,5000 % Germany 14/15.05.24 (DE0001102358) . . . . .                        | EUR                           | 95      | 95                                       |                      | % 98,6740  | 93.740,30             | 0,07                              |
| 1,0000 % Germany 14/15.08.24 (DE0001102366) . . . . .                        | EUR                           | 102     |                                          |                      | % 97,6000  | 99.552,00             | 0,07                              |
| 2,5000 % Germany 14/15.08.46 (DE0001102341) . . . . .                        | EUR                           | 150     | 48                                       |                      | % 100,5810 | 150.871,50            | 0,11                              |
| 0,5000 % Germany 15/15.02.25 (DE0001102374) . . . . .                        | EUR                           | 135     | 20                                       |                      | % 95,8330  | 129.374,55            | 0,10                              |
| 1,0000 % Germany 15/15.08.25 (DE0001102382) . . . . .                        | EUR                           | 140     |                                          |                      | % 96,1840  | 134.657,60            | 0,10                              |
| 0,5000 % Germany 16/15.02.26 (DE0001102390) . . . . .                        | EUR                           | 148     | 38                                       |                      | % 94,0710  | 139.225,08            | 0,10                              |
| 0,0000 % Germany 16/15.08.26 (DE0001102408) . . . . .                        | EUR                           | 143     | 55                                       |                      | % 91,5220  | 130.876,46            | 0,10                              |
| 0,2500 % Germany 17/15.02.27 (DE0001102416) . . . . .                        | EUR                           | 138     | 43                                       |                      | % 91,3720  | 126.093,36            | 0,09                              |
| 0,5000 % Germany 17/15.08.27 (DE0001102424) . . . . .                        | EUR                           | 133     | 43                                       |                      | % 91,5070  | 121.704,31            | 0,09                              |
| 1,2500 % Germany 17/15.08.30 (DE0001102432) . . . . .                        | EUR                           | 161     | 58                                       |                      | % 77,7620  | 125.196,82            | 0,09                              |
| 0,5000 % Germany 18/15.02.28 (DE0001102440) . . . . .                        | EUR                           | 138     |                                          |                      | % 90,6170  | 125.051,46            | 0,09                              |
| 0,2500 % Germany 18/15.08.28 (DE0001102457) . . . . .                        | EUR                           | 150     | 60                                       |                      | % 88,5350  | 132.802,50            | 0,10                              |
| 0,0000 % Germany 19/05.04.24 S.179 (DE0001141794) . . . . .                  | EUR                           | 108     | 28                                       |                      | % 96,9750  | 104.733,00            | 0,08                              |
| 0,2500 % Germany 19/15.02.29 (DE0001102465) . . . . .                        | EUR                           | 141     | 61                                       |                      | % 87,6490  | 123.585,09            | 0,09                              |
| 0,0000 % Germany 19/15.08.29 (DE0001102473) . . . . .                        | EUR                           | 191     | 87                                       |                      | % 85,1670  | 162.668,97            | 0,12                              |
| 0,0000 % Germany 20/10.10.25 S.182 (DE0001141828) . . . . .                  | EUR                           | 123     | 33                                       |                      | % 93,3910  | 114.870,93            | 0,09                              |
| 0,0000 % Germany 20/10.10.25 S.G (DE0001030716) . . . . .                    | EUR                           | 25      | 10                                       |                      | % 93,7620  | 23.440,50             | 0,02                              |
| 0,0000 % Germany 20/15.02.30 (DE0001102499) . . . . .                        | EUR                           | 113     | 32                                       |                      | % 84,2040  | 95.150,52             | 0,07                              |
| 0,0000 % Germany 20/15.05.35 (DE0001102515) . . . . .                        | EUR                           | 120     | 40                                       |                      | % 72,9530  | 87.543,60             | 0,07                              |
| 0,0000 % Germany 20/15.08.30 (DE0001030708) . . . . .                        | EUR                           | 124     | 46                                       |                      | % 83,2520  | 103.232,48            | 0,08                              |
| 0,0000 % Germany 20/15.08.50 (DE0001030724) . . . . .                        | EUR                           | 55      | 33                                       |                      | % 52,3500  | 28.792,50             | 0,02                              |
| 0,0000 % Germany 21/15.08.31 (DE0001102564) . . . . .                        | EUR                           | 162     | 73                                       |                      | % 81,0940  | 131.372,28            | 0,10                              |
| 0,0000 % Germany 21/15.11.28 (DE0001102556) . . . . .                        | EUR                           | 140     | 130                                      |                      | % 86,7650  | 121.471,00            | 0,09                              |
| 0,0000 % Germany 21/15.12.23 (DE0001104867) . . . . .                        | EUR                           | 95      | 75                                       |                      | % 97,8240  | 92.932,80             | 0,07                              |
| 0,4000 % Germany 22/13.09.2024 (DE0001104891) . . . . .                      | EUR                           | 126     | 126                                      |                      | % 96,3250  | 121.369,50            | 0,09                              |
| 1,0000 % Germany 22/15.05.38 (DE0001102598) . . . . .                        | EUR                           | 50      | 50                                       |                      | % 79,9390  | 39.969,50             | 0,03                              |
| 6,2500 % Germany 94/04.01.24 (DE0001134922) . . . . .                        | EUR                           | 80      |                                          |                      | % 103,9410 | 83.152,80             | 0,06                              |
| 6,5000 % Germany 97/04.07.27 (DE0001135044) . . . . .                        | EUR                           | 147     | 47                                       |                      | % 116,7210 | 171.579,87            | 0,13                              |
| 5,6250 % Germany 98/04.01.28 (DE0001135069) . . . . .                        | EUR                           | 101     | 53                                       |                      | % 114,5860 | 115.731,86            | 0,09                              |
| 4,7500 % Germany 98/04.07.28 A.II (DE0001135085) . . . . .                   | EUR                           | 62      | 22                                       |                      | % 111,4710 | 69.112,02             | 0,05                              |
| 0,0000 % Grand Duchy of L.Luxembourg 19/13.11.26<br>(LU2076841712) . . . . . | EUR                           | 15      |                                          |                      | % 89,3690  | 13.405,35             | 0,01                              |
| 5,4000 % Ireland 09/13.03.25 (IE00B4TV0D44) . . . . .                        | EUR                           | 60      | 38                                       |                      | % 105,5940 | 63.356,40             | 0,05                              |
| 2,4000 % Ireland 14/15.05.30 (IE00BJ38CR43) . . . . .                        | EUR                           | 50      | 19                                       |                      | % 96,8410  | 48.420,50             | 0,04                              |
| 3,4000 % Ireland 14/18.03.24 (IE00B6X95T99) . . . . .                        | EUR                           | 45      |                                          |                      | % 100,8840 | 45.397,80             | 0,03                              |
| 2,0000 % Ireland 15/18.02.45 (IE00BV8C9186) . . . . .                        | EUR                           | 50      | 20                                       |                      | % 80,2410  | 40.120,50             | 0,03                              |
| 1,0000 % Ireland 16/15.05.26 (IE00BV8C9418) . . . . .                        | EUR                           | 61      | 31                                       |                      | % 94,8990  | 57.888,39             | 0,04                              |
| 1,7000 % Ireland 17/15.05.37 (IE00BV8C9B83) . . . . .                        | EUR                           | 40      | 20                                       |                      | % 82,6990  | 33.079,60             | 0,02                              |
| 0,9000 % Ireland 18/15.05.28 (IE00BDHDP44) . . . . .                         | EUR                           | 43      | 12                                       |                      | % 90,6240  | 38.968,32             | 0,03                              |
| 1,3000 % Ireland 18/15.05.33 (IE00BFZRPZ02) . . . . .                        | EUR                           | 20      |                                          |                      | % 84,2630  | 16.852,60             | 0,01                              |
| 1,3500 % Ireland 18/18.03.31 (IE00BFZRPZ02) . . . . .                        | EUR                           | 34      | 10                                       |                      | % 89,1000  | 30.294,00             | 0,02                              |
| 1,1000 % Ireland 19/15.05.29 (IE00BH3SQ895) . . . . .                        | EUR                           | 50      | 17                                       |                      | % 89,7890  | 44.894,50             | 0,03                              |
| 1,5000 % Ireland 19/15.05.50 (IE00BH3SQ822) . . . . .                        | EUR                           | 54      | 29                                       |                      | % 69,6440  | 37.607,76             | 0,03                              |
| 0,2000 % Ireland 20/15.05.27 (IE00BKFCV568) . . . . .                        | EUR                           | 32      |                                          |                      | % 89,5160  | 28.645,12             | 0,02                              |
| 0,2000 % Ireland 20/18.10.30 (IE00BKFCV899) . . . . .                        | EUR                           | 38      |                                          |                      | % 81,2950  | 30.892,10             | 0,02                              |
| 0,0000 % Ireland 21/18.10.31 (IE00BMQ5JL65) . . . . .                        | EUR                           | 53      | 25                                       |                      | % 77,2900  | 40.963,70             | 0,03                              |
| 0,5500 % Ireland 21/22.04.41 (IE00BMQ5JM72) . . . . .                        | EUR                           | 32      | 19                                       |                      | % 62,8990  | 20.127,68             | 0,02                              |
| 0,3500 % Ireland 22/18.10.32 (IE00BMD03L28) . . . . .                        | EUR                           | 24      | 24                                       |                      | % 77,6870  | 18.644,88             | 0,01                              |
| 0,4000 % Ireland, Republic 20/15.05.35<br>(IE00BKFCV345) . . . . .           | EUR                           | 20      |                                          |                      | % 71,8810  | 14.376,20             | 0,01                              |
| 0,9500 % Italien 21/01.12.31 (IT0005449969) . . . . .                        | EUR                           | 93      | 28                                       |                      | % 74,5590  | 69.339,87             | 0,05                              |
| 0,5000 % Italien 21/15.07.28 (IT0005445306) . . . . .                        | EUR                           | 72      | 18                                       |                      | % 82,6790  | 59.528,88             | 0,04                              |
| 3,5000 % Italien 22/26 (IT0005514473) . . . . .                              | EUR                           | 20      | 20                                       |                      | % 99,4800  | 19.896,00             | 0,01                              |
| 2,7000 % Italy 16/01.03.47 (IT0005162828) . . . . .                          | EUR                           | 109     | 52                                       |                      | % 72,4150  | 78.932,35             | 0,06                              |
| 2,2500 % Italy 16/01.09.36 (IT0005177909) . . . . .                          | EUR                           | 88      | 37                                       |                      | % 76,0160  | 66.894,08             | 0,05                              |
| 1,4500 % Italy 17/15.11.24 (IT0005282527) . . . . .                          | EUR                           | 85      |                                          | 60                   | % 96,8670  | 82.336,95             | 0,06                              |
| 2,0000 % Italy 18/01.02.28 (IT0005323032) . . . . .                          | EUR                           | 122     | 52                                       |                      | % 91,4390  | 111.555,58            | 0,08                              |
| 3,3500 % Italy 18/01.03.35 (IT0005358806) . . . . .                          | EUR                           | 72      |                                          | 10                   | % 86,6650  | 62.398,80             | 0,05                              |
| 1,4500 % Italy 18/15.05.25 (IT0005327306) . . . . .                          | EUR                           | 80      | 80                                       |                      | % 95,7410  | 76.592,80             | 0,06                              |
| 2,5000 % Italy 18/15.11.25 (IT0005345183) . . . . .                          | EUR                           | 90      | 90                                       |                      | % 97,4400  | 87.696,00             | 0,07                              |

## ARERO – Der Weltfonds – Nachhaltig

| Wertpapierbezeichnung                                                        | Stück<br>bzw. Whg.<br>in 1000 | Bestand | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Kurs | Kurswert<br>in<br>EUR | %-Anteil<br>am Fonds-<br>vermögen |      |
|------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|---------|------------------------------------------|----------------------|------|-----------------------|-----------------------------------|------|
| 0,3500 % Italy 19/01.02.25 (IT0005386245) .....                              | EUR                           | 113     | 23                                       | 70                   | %    | 94,0440               | 106.269,72                        | 0,08 |
| 3,1000 % Italy 19/01.03.40 (IT0005377152) .....                              | EUR                           | 75      | 32                                       |                      | %    | 80,6640               | 60.498,00                         | 0,05 |
| 1,3500 % Italy 19/01.04.30 (IT0005383309) .....                              | EUR                           | 120     | 43                                       |                      | %    | 82,1190               | 98.542,80                         | 0,07 |
| 1,7500 % Italy 19/01.07.24 (IT0005367492) .....                              | EUR                           | 79      | 79                                       |                      | %    | 97,8990               | 77.340,21                         | 0,06 |
| 3,0000 % Italy 19/01.08.29 (IT0005365165) .....                              | EUR                           | 113     | 91                                       | 50                   | %    | 93,5840               | 105.749,92                        | 0,08 |
| 3,8500 % Italy 19/01.09.49 (IT0005363111) .....                              | EUR                           | 71      | 15                                       |                      | %    | 87,5180               | 62.137,78                         | 0,05 |
| 0,8500 % Italy 19/15.01.27 (IT0005390874) .....                              | EUR                           | 92      | 10                                       |                      | %    | 89,5210               | 82.359,32                         | 0,06 |
| 0,5000 % Italy 20/01.02.26 (IT0005419848) .....                              | EUR                           | 100     | 100                                      |                      | %    | 90,9680               | 90.968,00                         | 0,07 |
| 1,4500 % Italy 20/01.03.36 (IT0005402117) .....                              | EUR                           | 93      | 58                                       |                      | %    | 68,7840               | 63.969,12                         | 0,05 |
| 1,8000 % Italy 20/01.03.41 (IT0005421703) .....                              | EUR                           | 85      | 49                                       | 10                   | %    | 64,8080               | 55.086,80                         | 0,04 |
| 1,8500 % Italy 20/01.07.25 (IT0005408502) .....                              | EUR                           | 90      | 70                                       |                      | %    | 96,1350               | 86.521,50                         | 0,06 |
| 0,9500 % Italy 20/01.08.30 (IT0005403396) .....                              | EUR                           | 90      | 10                                       |                      | %    | 78,4580               | 70.612,20                         | 0,05 |
| 2,4500 % Italy 20/01.09.50 S.CAC (IT0005398406) .....                        | EUR                           | 81      | 26                                       |                      | %    | 66,7950               | 54.103,95                         | 0,04 |
| 1,7000 % Italy 20/01.09.51 (IT0005425233) .....                              | EUR                           | 85      | 30                                       |                      | %    | 55,6110               | 47.269,35                         | 0,04 |
| 1,6500 % Italy 20/01.12.30 (IT0005413171) .....                              | EUR                           | 113     | 48                                       | 10                   | %    | 82,1560               | 92.836,28                         | 0,07 |
| 0,0000 % Italy 20/15.01.24 (IT0005424251) .....                              | EUR                           | 70      | 20                                       |                      | %    | 96,9360               | 67.855,20                         | 0,05 |
| 0,9500 % Italy 20/15.09.27 (IT0005416570) .....                              | EUR                           | 110     | 37                                       |                      | %    | 87,9270               | 96.719,70                         | 0,07 |
| 0,9500 % Italy 21/01.03.37 (IT0005433195) .....                              | EUR                           | 85      | 38                                       |                      | %    | 62,3960               | 53.036,60                         | 0,04 |
| 2,1500 % Italy 21/01.03.72 (IT0005441883) .....                              | EUR                           | 26      | 21                                       | 10                   | %    | 56,3440               | 14.649,44                         | 0,01 |
| 0,0000 % Italy 21/01.04.26 (IT0005437147) .....                              | EUR                           | 105     | 30                                       |                      | %    | 88,8760               | 93.319,80                         | 0,07 |
| 0,9500 % Italy 21/01.06.32 (IT0005466013) .....                              | EUR                           | 99      | 109                                      | 10                   | %    | 73,3140               | 72.580,86                         | 0,05 |
| 0,6000 % Italy 21/01.08.31 (IT0005436693) .....                              | EUR                           | 156     | 90                                       |                      | %    | 73,2210               | 114.224,76                        | 0,09 |
| 0,2500 % Italy 21/15.03.28 (IT0005433690) .....                              | EUR                           | 92      | 27                                       |                      | %    | 82,6580               | 76.045,36                         | 0,06 |
| 0,0000 % Italy 21/15.04.24 (IT0005439275) .....                              | EUR                           | 95      | 95                                       |                      | %    | 96,1730               | 91.364,35                         | 0,07 |
| 0,0000 % Italy 21/15.08.24 (IT0005452989) .....                              | EUR                           | 65      | 65                                       |                      | %    | 95,0650               | 61.792,25                         | 0,05 |
| 1,5000 % Italy 21/30.04.45 (IT0005438004) .....                              | EUR                           | 70      | 25                                       |                      | %    | 56,6030               | 39.622,10                         | 0,03 |
| 3,2500 % Italy 22/01.03.2038 (IT0005496770) .....                            | EUR                           | 66      | 66                                       |                      | %    | 83,5340               | 55.132,44                         | 0,04 |
| 2,5000 % Italy 22/01.12.32 (IT0005494239) .....                              | EUR                           | 104     | 104                                      |                      | %    | 83,6170               | 86.961,68                         | 0,07 |
| 2,8000 % Italy 22/15.06.2029 (IT0005495731) .....                            | EUR                           | 73      | 73                                       |                      | %    | 92,1990               | 67.305,27                         | 0,05 |
| 4,0000 % Italy 22/30.04.2035 (IT0005508590) .....                            | EUR                           | 30      | 30                                       |                      | %    | 92,9970               | 27.899,10                         | 0,02 |
| 1,8500 % Italy B.T.P. 17/15.05.24 (IT0005246340) .....                       | EUR                           | 70      | 20                                       | 10                   | %    | 98,2920               | 68.804,40                         | 0,05 |
| 2,9500 % Italy B.T.P. 18/01.09.38 (IT0005321325) .....                       | EUR                           | 78      | 68                                       | 40                   | %    | 80,6170               | 62.881,26                         | 0,05 |
| 5,7500 % Italy B.T.P. 02/01.02.33 (IT0003256820) .....                       | EUR                           | 110     | 40                                       |                      | %    | 108,8490              | 119.733,90                        | 0,09 |
| 5,0000 % Italy B.T.P. 03/01.08.34 (IT0003535157) .....                       | EUR                           | 125     | 36                                       |                      | %    | 101,9050              | 127.381,25                        | 0,10 |
| 4,0000 % Italy B.T.P. 05/01.02.37 (IT0003934657) .....                       | EUR                           | 135     | 68                                       | 20                   | %    | 93,4150               | 126.110,25                        | 0,09 |
| 5,0000 % Italy B.T.P. 07/01.08.39 (IT0004286966) .....                       | EUR                           | 123     | 43                                       |                      | %    | 102,5180              | 126.097,14                        | 0,09 |
| 5,0000 % Italy B.T.P. 09/01.03.25 (IT0004513641) .....                       | EUR                           | 130     | 130                                      |                      | %    | 103,4110              | 134.434,30                        | 0,10 |
| 5,0000 % Italy B.T.P. 09/01.09.40 (IT0004532559) .....                       | EUR                           | 110     | 32                                       |                      | %    | 102,7810              | 113.059,10                        | 0,08 |
| 4,5000 % Italy B.T.P. 10/01.03.26 (IT0004644735) .....                       | EUR                           | 120     | 60                                       |                      | %    | 102,6360              | 123.163,20                        | 0,09 |
| 4,5000 % Italy B.T.P. 13/01.03.24 (IT0004953417) .....                       | EUR                           | 115     | 38                                       |                      | %    | 101,5960              | 116.835,40                        | 0,09 |
| 4,7500 % Italy B.T.P. 13/01.09.28 (IT0004889033) .....                       | EUR                           | 125     | 40                                       |                      | %    | 103,7950              | 129.743,75                        | 0,10 |
| 4,7500 % Italy B.T.P. 13/01.09.44 (IT0004923998) .....                       | EUR                           | 92      | 30                                       |                      | %    | 99,7380               | 91.758,96                         | 0,07 |
| 3,5000 % Italy B.T.P. 14/01.03.30 (IT0005024234) .....                       | EUR                           | 191     | 89                                       |                      | %    | 95,8900               | 183.149,90                        | 0,14 |
| 3,7500 % Italy B.T.P. 14/01.09.24 (IT0005001547) .....                       | EUR                           | 98      | 68                                       | 70                   | %    | 100,8680              | 98.850,64                         | 0,07 |
| 2,5000 % Italy B.T.P. 14/01.12.24 (IT0005045270) .....                       | EUR                           | 110     | 110                                      |                      | %    | 98,7600               | 108.636,00                        | 0,08 |
| 3,2500 % Italy B.T.P. 14/09.01.46 (IT0005083057) .....                       | EUR                           | 87      | 27                                       |                      | %    | 80,1470               | 69.727,89                         | 0,05 |
| 1,6500 % Italy B.T.P. 15/01.03.32 (IT0005094088) .....                       | EUR                           | 126     | 44                                       |                      | %    | 79,2620               | 99.870,12                         | 0,07 |
| 1,5000 % Italy B.T.P. 15/01.06.25 (IT0005090318) .....                       | EUR                           | 104     |                                          | 140                  | %    | 95,6620               | 99.488,48                         | 0,07 |
| 2,0000 % Italy B.T.P. 15/01.12.25 (IT0005127086) .....                       | EUR                           | 100     |                                          | 50                   | %    | 95,8550               | 95.855,00                         | 0,07 |
| 2,8000 % Italy B.T.P. 16/01.03.67 (IT0005217390) .....                       | EUR                           | 45      | 15                                       |                      | %    | 67,5450               | 30.395,25                         | 0,02 |
| 1,6000 % Italy B.T.P. 16/01.06.26 (IT0005170839) .....                       | EUR                           | 108     | 58                                       |                      | %    | 93,5270               | 101.009,16                        | 0,08 |
| 2,4500 % Italy B.T.P. 16/01.09.33 (IT0005240350) .....                       | EUR                           | 146     | 79                                       |                      | %    | 81,4510               | 118.918,46                        | 0,09 |
| 1,2500 % Italy B.T.P. 16/01.12.26 (IT0005210650) .....                       | EUR                           | 97      | 35                                       |                      | %    | 91,3130               | 88.573,61                         | 0,07 |
| 3,4500 % Italy B.T.P. 17/01.03.48 (IT0005273013) .....                       | EUR                           | 83      | 83                                       | 50                   | %    | 82,2840               | 68.295,72                         | 0,05 |
| 2,2000 % Italy B.T.P. 17/01.06.27 (IT0005240830) .....                       | EUR                           | 90      | 55                                       |                      | %    | 93,9850               | 84.586,50                         | 0,06 |
| 2,0500 % Italy B.T.P. 17/01.08.27 (IT0005274805) .....                       | EUR                           | 95      |                                          | 30                   | %    | 92,8610               | 88.217,95                         | 0,07 |
| 2,8000 % Italy B.T.P. 18/01.12.28 (IT0005340929) .....                       | EUR                           | 114     | 42                                       |                      | %    | 93,7320               | 106.854,48                        | 0,08 |
| 7,2500 % Italy B.T.P. 96/01.11.26 (IT0001086567) .....                       | EUR                           | 65      |                                          | 40                   | %    | 113,0220              | 73.464,30                         | 0,06 |
| 6,5000 % Italy B.T.P. 97/01.11.27 (IT0001174611) .....                       | EUR                           | 150     | 176                                      | 112                  | %    | 111,9830              | 167.974,50                        | 0,13 |
| 5,2500 % Italy B.T.P. 98/01.11.29 (IT0001278511) .....                       | EUR                           | 152     | 52                                       |                      | %    | 107,0070              | 162.650,64                        | 0,12 |
| 6,0000 % Italy B.T.P. 99/01.05.31 (IT0001444378) .....                       | EUR                           | 156     | 56                                       |                      | %    | 111,9190              | 174.593,64                        | 0,13 |
| 2,1500 % Italy Buoni Poliennali del tes. 22/01.09.52<br>(IT0005480980) ..... | EUR                           | 68      | 68                                       |                      | %    | 60,6970               | 41.273,96                         | 0,03 |
| 0,9000 % Italy, Republic 20/01.04.31 (IT0005422891) .....                    | EUR                           | 118     | 50                                       |                      | %    | 76,3070               | 90.042,26                         | 0,07 |
| 2,6500 % Italy, Republic of 22/01.12.2027<br>(IT0005500068) .....            | EUR                           | 70      | 70                                       |                      | %    | 94,4280               | 66.099,60                         | 0,05 |
| 1,7500 % Italy, Republic of 22/30.05.2024<br>(IT0005499311) .....            | EUR                           | 230     | 230                                      |                      | %    | 97,9380               | 225.257,40                        | 0,17 |
| 0,0000 % Luxembourg 20/14.09.32 Reg S<br>(LU228213398) .....                 | EUR                           | 8       | 8                                        |                      | %    | 74,9690               | 5.997,52                          | 0,00 |
| 0,0000 % Luxembourg 20/28.04.25 (LU2161837203) .....                         | EUR                           | 15      |                                          |                      | %    | 93,2370               | 13.985,55                         | 0,01 |
| 0,0000 % Luxembourg 21/24.03.31 (LU2320463339) .....                         | EUR                           | 10      | 10                                       |                      | %    | 78,7805               | 7.878,05                          | 0,01 |
| 2,0000 % Netherlands 22/15.01.2054<br>(NL00150012X2) .....                   | EUR                           | 20      | 20                                       |                      | %    | 86,5530               | 17.310,60                         | 0,01 |
| 4,0000 % Netherlands 05/15.01.37 (NL0000102234) .....                        | EUR                           | 95      | 36                                       |                      | %    | 112,6080              | 106.977,60                        | 0,08 |
| 3,7500 % Netherlands 10/15.01.42 (NL0009446418) .....                        | EUR                           | 91      | 26                                       |                      | %    | 113,5660              | 103.345,06                        | 0,08 |

## ARERO – Der Weltfonds – Nachhaltig

| Wertpapierbezeichnung                                                   |  | Stück<br>bzw. Whg.<br>in 1000 | Bestand | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Kurs | Kurswert<br>in<br>EUR | %-Anteil<br>am Fonds-<br>vermögen |      |
|-------------------------------------------------------------------------|--|-------------------------------|---------|------------------------------------------|----------------------|------|-----------------------|-----------------------------------|------|
| 2,5000 % Netherlands 12/15.01.33 (NL0010071189) . . . .                 |  | EUR                           | 80      | 26                                       |                      | %    | 96,9950               | 77.596,00                         | 0,06 |
| 2,7500 % Netherlands 14/15.01.47 (NL0010721999) . . . .                 |  | EUR                           | 104     | 34                                       |                      | %    | 101,1020              | 105.146,08                        | 0,08 |
| 2,0000 % Netherlands 14/15.07.24 (NL0010733424) . . . .                 |  | EUR                           | 85      | 15                                       |                      | %    | 99,0030               | 84.152,55                         | 0,06 |
| 0,2500 % Netherlands 15/15.07.25 (NL0011220108) . . . .                 |  | EUR                           | 100     | 32                                       |                      | %    | 94,1910               | 94.191,00                         | 0,07 |
| 0,5000 % Netherlands 16/15.07.26 (NL0011819040) . . . .                 |  | EUR                           | 86      | 21                                       |                      | %    | 92,8600               | 79.859,60                         | 0,06 |
| 0,0000 % Netherlands 17/15.01.24 (NL0012650469) . . . .                 |  | EUR                           | 74      | 35                                       | 21                   | %    | 97,3660               | 72.050,84                         | 0,05 |
| 0,7500 % Netherlands 17/15.07.27 (NL0012171458) . . . .                 |  | EUR                           | 80      | 30                                       |                      | %    | 92,0310               | 73.624,80                         | 0,06 |
| 0,7500 % Netherlands 18/15.07.28 (NL0012818504) . . . .                 |  | EUR                           | 88      | 37                                       |                      | %    | 90,2750               | 79.442,00                         | 0,06 |
| 0,5000 % Netherlands 19/15.01.40 (NL0013552060) . . . .                 |  | EUR                           | 79      | 42                                       |                      | %    | 69,0600               | 54.557,40                         | 0,04 |
| 0,2500 % Netherlands 19/15.07.29 (NL0013332430) . . . .                 |  | EUR                           | 65      | 22                                       |                      | %    | 85,4210               | 55.523,65                         | 0,04 |
| 0,0000 % Netherlands 20/15.01.27 (NL0015031501) . . . .                 |  | EUR                           | 82      | 41                                       | 10                   | %    | 89,7920               | 73.629,44                         | 0,06 |
| 0,0000 % Netherlands 20/15.01.52 (NL0015614579) . . . .                 |  | EUR                           | 93      | 58                                       |                      | %    | 48,4930               | 45.098,49                         | 0,03 |
| 0,0000 % Netherlands 21/15.01.29 (NL0015000LS8) . . . .                 |  | EUR                           | 60      | 45                                       |                      | %    | 85,0190               | 51.011,40                         | 0,04 |
| 0,0000 % Netherlands 21/15.01.38 (NL0015000B11) . . . .                 |  | EUR                           | 38      | 11                                       |                      | %    | 65,6920               | 24.962,96                         | 0,02 |
| 0,0000 % Netherlands 21/15.07.31 (NL00150006U0) . . . .                 |  | EUR                           | 90      | 46                                       |                      | %    | 79,0980               | 71.188,20                         | 0,05 |
| 5,5000 % Netherlands 98/15.01.28 (NL0000102317) . . . .                 |  | EUR                           | 60      | 10                                       |                      | %    | 113,0330              | 67.819,80                         | 0,05 |
| 0,0000 % Netherlands Government 22/15.01.26<br>(NL0015000QL2) . . . . . |  | EUR                           | 94      | 94                                       |                      | %    | 92,1460               | 86.617,24                         | 0,06 |
| 0,5000 % Netherlands Government 22/15.07.32<br>(NL0015000RP1) . . . . . |  | EUR                           | 63      | 63                                       |                      | %    | 80,8050               | 50.907,15                         | 0,04 |
| 0,0000 % Niederlande 20/15.07.30 (NL0014555419) . . . .                 |  | EUR                           | 73      | 25                                       |                      | %    | 81,3880               | 59.413,24                         | 0,04 |
| 1,6500 % Obrigacoes Do Tesouro 22/16.07.32<br>(PTOTYOE00031) . . . . .  |  | EUR                           | 18      | 18                                       |                      | %    | 85,1280               | 15.323,04                         | 0,01 |
| 4,1000 % Portugal 06/15.04.37 (PTOTE5OE0007) . . . . .                  |  | EUR                           | 60      | 28                                       |                      | %    | 103,4820              | 62.089,20                         | 0,05 |
| 4,9500 % Portugal 08/25.10.23 (PTOTEAOE00021) . . . . .                 |  | EUR                           | 75      |                                          |                      | %    | 101,8320              | 76.374,00                         | 0,06 |
| 5,6500 % Portugal 13/15.02.24 (PTOTEQOE00015) . . . . .                 |  | EUR                           | 20      | 9                                        |                      | %    | 103,1670              | 20.633,40                         | 0,02 |
| 3,8750 % Portugal 14/15.02.30 (PTOTEROE00014) . . . . .                 |  | EUR                           | 30      |                                          |                      | %    | 104,4020              | 31.320,60                         | 0,02 |
| 4,1000 % Portugal 15/15.02.45 (PTOTEBOE00020) . . . . .                 |  | EUR                           | 25      | 9                                        |                      | %    | 104,7040              | 26.176,00                         | 0,02 |
| 2,8750 % Portugal 15/15.10.25 (PTOTEKOE00011) . . . . .                 |  | EUR                           | 68      | 20                                       |                      | %    | 100,0240              | 68.016,32                         | 0,05 |
| 2,8750 % Portugal 16/21.07.26 (PTOTETOE00012) . . . . .                 |  | EUR                           | 67      | 23                                       |                      | %    | 100,0780              | 67.052,26                         | 0,05 |
| 4,1250 % Portugal 17/14.04.27 (PTOTEUOE00019) . . . . .                 |  | EUR                           | 49      | 18                                       |                      | %    | 104,9200              | 51.410,80                         | 0,04 |
| 2,1250 % Portugal 18/17.10.28 (PTOTEVOE00018) . . . . .                 |  | EUR                           | 73      | 27                                       |                      | %    | 95,4950               | 69.711,35                         | 0,05 |
| 2,2500 % Portugal 18/18.04.34 (PTOTEWOE00017) . . . . .                 |  | EUR                           | 37      | 10                                       |                      | %    | 87,9950               | 32.558,15                         | 0,02 |
| 1,9500 % Portugal 19/15.06.29 (PTOTEXOE00024) . . . . .                 |  | EUR                           | 58      | 22                                       |                      | %    | 93,4130               | 54.179,54                         | 0,04 |
| 0,9000 % Portugal 20/12.10.35 (PTOTENOE00034) . . . . .                 |  | EUR                           | 25      | 8                                        |                      | %    | 72,4570               | 18.114,25                         | 0,01 |
| 0,7000 % Portugal 20/15.10.27 (PTOTEMOE00035) . . . . .                 |  | EUR                           | 32      | 12                                       |                      | %    | 90,2890               | 28.892,48                         | 0,02 |
| 0,4750 % Portugal 20/18.10.30 Reg S (PTOTELOE00028) . . . .             |  | EUR                           | 55      | 25                                       |                      | %    | 80,9300               | 44.511,50                         | 0,03 |
| 1,0000 % Portugal 21/12.04.52 (PTOTECOE00037) . . . . .                 |  | EUR                           | 37      | 27                                       |                      | %    | 50,0660               | 18.524,42                         | 0,01 |
| 0,3000 % Portugal 21/17.10.31 (PTOTE0OE00033) . . . . .                 |  | EUR                           | 47      | 19                                       |                      | %    | 76,7830               | 36.088,01                         | 0,03 |
| 1,1500 % Portugal 22/11.04.42 (PTOTEPOE00032) . . . . .                 |  | EUR                           | 15      | 15                                       |                      | %    | 63,8950               | 9.584,25                          | 0,01 |
| 2,1000 % Republic of Italy 19/15.07.26 (IT0005370306) . . . .           |  | EUR                           | 81      | 45                                       |                      | %    | 94,8950               | 76.864,95                         | 0,06 |
| 4,3500 % Slovakia 10/14.10.25 (SK4120007543) . . . . .                  |  | EUR                           | 13      |                                          |                      | %    | 102,9200              | 13.379,60                         | 0,01 |
| 3,3750 % Slovakia 12/15.11.24 (SK4120008871) . . . . .                  |  | EUR                           | 20      | 10                                       |                      | %    | 100,5160              | 20.103,20                         | 0,02 |
| 3,8750 % Slovakia 13/08.02.33 (SK4120008954) . . . . .                  |  | EUR                           | 25      |                                          |                      | %    | 101,4290              | 25.357,25                         | 0,02 |
| 3,6250 % Slovakia 14/16.01.29 (SK4120009762) . . . . .                  |  | EUR                           | 30      | 30                                       |                      | %    | 101,6790              | 30.503,70                         | 0,02 |
| 1,3750 % Slovakia 15/21.01.27 (SK4120010430) . . . . .                  |  | EUR                           | 31      | 31                                       |                      | %    | 93,2560               | 28.909,36                         | 0,02 |
| 0,0000 % Slovakia 16/13.11.23 S.230 (SK4120011636) . . . .              |  | EUR                           | 20      |                                          |                      | %    | 97,6140               | 19.522,80                         | 0,01 |
| 1,6250 % Slovakia 16/21.01.31 (SK4120011420) . . . . .                  |  | EUR                           | 10      | 10                                       |                      | %    | 87,1270               | 8.712,70                          | 0,01 |
| 1,8750 % Slovakia 17/09.03.37 MTN (SK4120012691) . . . .                |  | EUR                           | 27      | 17                                       |                      | %    | 78,4230               | 21.174,21                         | 0,02 |
| 2,0000 % Slovakia 17/17.10.47 (SK4120013400) . . . . .                  |  | EUR                           | 31      | 23                                       |                      | %    | 71,7300               | 22.236,30                         | 0,02 |
| 1,0000 % Slovakia 18/12.06.28 (SK4120014150) . . . . .                  |  | EUR                           | 20      |                                          |                      | %    | 88,3650               | 17.673,00                         | 0,01 |
| 0,7500 % Slovakia 19/09.04.30 (SK4120015173) . . . . .                  |  | EUR                           | 15      |                                          |                      | %    | 82,3060               | 12.345,90                         | 0,01 |
| 0,2500 % Slovakia 20/14.05.25 (SK4000017158) . . . . .                  |  | EUR                           | 11      | 11                                       |                      | %    | 93,5080               | 10.285,88                         | 0,01 |
| 1,0000 % Slovakia 20/14.05.32 (SK4000017166) . . . . .                  |  | EUR                           | 20      | 20                                       |                      | %    | 80,3940               | 16.078,80                         | 0,01 |
| 0,3750 % Slovakia 21/21.04.36 S.242 (SK4000018958) . . . .              |  | EUR                           | 11      | 6                                        |                      | %    | 63,8220               | 7.020,42                          | 0,01 |
| 1,0000 % Slovakia 20/09.10.30 (SK4000017059) . . . . .                  |  | EUR                           | 20      | 10                                       |                      | %    | 82,8160               | 16.563,20                         | 0,01 |
| 1,9000 % Spain 22/31.10.52 (ES00000012K46) . . . . .                    |  | EUR                           | 38      | 38                                       |                      | %    | 64,4450               | 24.489,10                         | 0,02 |
| 5,7500 % Spain 01/30.07.32 (ES00000012411) . . . . .                    |  | EUR                           | 91      | 24                                       |                      | %    | 118,8810              | 108.181,71                        | 0,08 |
| 4,2000 % Spain 05/31.01.37 (ES00000012932) . . . . .                    |  | EUR                           | 85      | 23                                       |                      | %    | 104,9160              | 89.178,60                         | 0,07 |
| 4,9000 % Spain 07/30.07.40 (ES000000120N0) . . . . .                    |  | EUR                           | 97      | 39                                       |                      | %    | 114,4550              | 111.021,35                        | 0,08 |
| 4,8000 % Spain 08/31.01.24 (ES000000121G2) . . . . .                    |  | EUR                           | 250     | 100                                      |                      | %    | 102,3090              | 255.772,50                        | 0,19 |
| 4,7000 % Spain 09/30.07.41 (ES000000121S7) . . . . .                    |  | EUR                           | 88      | 36                                       |                      | %    | 111,7480              | 98.338,24                         | 0,07 |
| 4,6500 % Spain 10/30.07.25 (ES000000122E5) . . . . .                    |  | EUR                           | 130     | 10                                       |                      | %    | 104,2910              | 135.578,30                        | 0,10 |
| 5,9000 % Spain 11/30.07.26 (ES000000123C7) . . . . .                    |  | EUR                           | 102     | 34                                       |                      | %    | 109,8220              | 112.018,44                        | 0,08 |
| 5,1500 % Spain 13/31.10.28 (ES000000124C5) . . . . .                    |  | EUR                           | 85      | 15                                       |                      | %    | 110,1760              | 93.649,60                         | 0,07 |
| 5,1500 % Spain 13/31.10.44 (ES000000124H4) . . . . .                    |  | EUR                           | 83      | 36                                       |                      | %    | 119,6200              | 99.284,60                         | 0,07 |
| 3,8000 % Spain 14/30.04.24 (ES000000124W3) . . . . .                    |  | EUR                           | 94      | 26                                       |                      | %    | 101,2980              | 95.220,12                         | 0,07 |
| 2,7500 % Spain 14/31.10.24 (ES000000126B2) . . . . .                    |  | EUR                           | 106     | 32                                       |                      | %    | 99,7290               | 105.712,74                        | 0,08 |
| 1,6000 % Spain 15/30.04.25 (ES000000126Z1) . . . . .                    |  | EUR                           | 80      | 80                                       |                      | %    | 97,1890               | 77.751,20                         | 0,06 |
| 1,9500 % Spain 15/30.07.30 (ES000000127A2) . . . . .                    |  | EUR                           | 104     | 14                                       |                      | %    | 90,9850               | 94.624,40                         | 0,07 |
| 2,1500 % Spain 15/31.10.25 (ES000000127G9) . . . . .                    |  | EUR                           | 109     | 39                                       |                      | %    | 98,0960               | 106.924,64                        | 0,08 |
| 1,9500 % Spain 16/30.04.26 (ES000000127Z9) . . . . .                    |  | EUR                           | 94      | 14                                       |                      | %    | 96,7730               | 90.966,62                         | 0,07 |
| 3,4500 % Spain 16/30.07.66 (ES000000128E2) . . . . .                    |  | EUR                           | 55      | 12                                       |                      | %    | 89,7430               | 49.358,65                         | 0,04 |
| 1,3000 % Spain 16/31.10.26 (ES000000128H5) . . . . .                    |  | EUR                           | 172     | 62                                       |                      | %    | 93,9820               | 161.649,04                        | 0,12 |
| 2,9000 % Spain 16/31.10.46 (ES000000128C6) . . . . .                    |  | EUR                           | 92      | 32                                       |                      | %    | 86,2860               | 79.383,12                         | 0,06 |
| 1,5000 % Spain 17/30.04.27 (ES000000128P8) . . . . .                    |  | EUR                           | 149     | 84                                       |                      | %    | 93,8560               | 139.845,44                        | 0,10 |

## ARERO – Der Weltfonds – Nachhaltig

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

## ARERO – Der Weltfonds – Nachhaltig

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



## ARERO – Der Weltfonds – Nachhaltig

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

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

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

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

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

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

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

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 31.01.2022 bis 31.12.2022 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines 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.

### 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 vom 01.01.2022 bis 30.01.2022

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

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

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2022 bis 30.01.2022 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines 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 0,2, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 18.595.509,83.

### Gegenparteien

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

### Marktschlüssel

#### Terminbörsen

OTC = Over the Counter

## ARERO – Der Weltfonds – Nachhaltig

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2022

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

### Erläuterungen zur Bewertung

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

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

Aufgrund der Situation in Bezug auf den Russland-Ukraine-Konflikt wurden bis auf Weiteres alternative Bewertungsmethoden zur Bewertung bestimmter russischer Anlagen eingeführt. Russische Aktien und Hinterlegungsscheine wie ADR/GDR wurden zum 3. März 2022 vollständig auf den Erinnerungswert EUR 0,0001 abgeschrieben, da ihr Handel von den Börsen ausgeschlossen oder westliche Investoren von den russischen Märkten ausgeschlossen sind. Dieser Bewertungsansatz wird während der turnusgemäßen Sitzungen des DWS-Preisausschusses überprüft.

Aus ausstehenden Dividendenzahlungen von russischen Unternehmen erwartete der Fonds zum Geschäftsjahresende 31. Dezember 2022 Geldzuflüsse in Höhe von RUB 1.904.958,00 die außerhalb der Rechnungslegung geführt werden. Allerdings ist es aufgrund der aktuellen politischen Situation nicht abschätzbar, ob die Dividendenzahlungen durch die russischen Unternehmen zu einem späteren Zeitpunkt wieder aufgenommen werden.

### Fußnoten

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

## ARERO – Der Weltfonds – Nachhaltig

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2022 bis 31.12.2022

#### I. Erträge

|                                                                |            |                     |
|----------------------------------------------------------------|------------|---------------------|
| 1. Dividenden (vor Quellensteuer) . . . . .                    | EUR        | 2.568.147,47        |
| 2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer) . . . . .       | EUR        | 946.208,85          |
| 3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) . . . . . | EUR        | 31.707,92           |
| 4. Abzug ausländischer Quellensteuer . . . . .                 | EUR        | -346.573,24         |
| 5. Sonstige Erträge . . . . .                                  | EUR        | 165,61              |
| <b>Summe der Erträge . . . . .</b>                             | <b>EUR</b> | <b>3.199.656,61</b> |

#### II. Aufwendungen

|                                                                                                             |            |                    |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|--------------------|
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagen-<br>verzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen . . . . . | EUR        | -23.869,78         |
| davon:<br>Bereitstellungszinsen . . . . .                                                                   | EUR        | -1.548,42          |
| 2. Verwaltungsvergütung . . . . .                                                                           | EUR        | -598.746,88        |
| davon:<br>Kostenpauschale . . . . .                                                                         | EUR        | -360.983,87        |
| Vertriebsunterstützungsvergütung . . . . .                                                                  | EUR        | -237.763,01        |
| 3. Sonstige Aufwendungen . . . . .                                                                          | EUR        | -57.802,65         |
| davon:<br>Aufwendungen für Rechts- und<br>Beratungskosten . . . . .                                         | EUR        | -154,48            |
| Taxe d'Abonnement . . . . .                                                                                 | EUR        | -57.648,17         |
| <b>Summe der Aufwendungen . . . . .</b>                                                                     | <b>EUR</b> | <b>-680.419,31</b> |

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

#### IV. Veräußerungsgeschäfte

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

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

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

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

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

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

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

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

### Gesamtkostenquote / Transaktionskosten

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

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

Klasse IC 0,36% p.a., Klasse LC 0,50% p.a.

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) einschließlich eventueller Bereitstellungszinsen als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens, bezogen auf die jeweilige Anteilklasse, innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

#### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 57.254,90.

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

### Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

|                                                                               |            |                       |
|-------------------------------------------------------------------------------|------------|-----------------------|
| <b>I. Wert des Fondsvermögens am Beginn<br/>des Geschäftsjahres . . . . .</b> | <b>EUR</b> | <b>105.168.876,12</b> |
| 1. Mittelzufluss (netto) . . . . .                                            | EUR        | 40.043.133,72         |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen . . . . .                         | EUR        | 48.741.668,08         |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen . . . . .                        | EUR        | -8.698.534,36         |
| 2. Ertrags- und Aufwandsausgleich . . . . .                                   | EUR        | -1.173.401,88         |
| 3. Ergebnis des Geschäftsjahres . . . . .                                     | EUR        | -10.500.267,04        |
| davon:<br>Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne . . . . .            | EUR        | -3.735.085,66         |
| Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste . . . . .                     | EUR        | -14.340.236,44        |
| <b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende<br/>des Geschäftsjahres . . . . .</b>  | <b>EUR</b> | <b>133.538.340,92</b> |

### Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

|                                                                              |            |                       |
|------------------------------------------------------------------------------|------------|-----------------------|
| <b>Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich) . . . . .</b>                | <b>EUR</b> | <b>10.006.577,05</b>  |
| aus:<br>Wertpapiergeschäften . . . . .                                       | EUR        | 2.940.902,68          |
| Optionsgeschäften . . . . .                                                  | EUR        | 38,20                 |
| Devisen(termin)geschäften . . . . .                                          | EUR        | 336.578,84            |
| Swappgeschäften . . . . .                                                    | EUR        | 6.729.057,33          |
| <b>Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich) . . . . .</b>               | <b>EUR</b> | <b>-4.950.759,29</b>  |
| aus:<br>Wertpapiergeschäften . . . . .                                       | EUR        | -2.059.379,42         |
| Devisen(termin)geschäften . . . . .                                          | EUR        | -461.709,54           |
| Swappgeschäften . . . . .                                                    | EUR        | -2.429.670,33         |
| <b>Nettoveränderung der nichtrealisierten<br/>Gewinne/Verluste . . . . .</b> | <b>EUR</b> | <b>-18.075.322,10</b> |
| aus:<br>Wertpapiergeschäften . . . . .                                       | EUR        | -18.335.614,42        |
| Devisen(termin)geschäften . . . . .                                          | EUR        | -768,63               |
| Swappgeschäften . . . . .                                                    | EUR        | 261.060,95            |

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

## ARERO – Der Weltfonds – Nachhaltig

### Angaben zur Ertragsverwendung \*

#### Klasse IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

#### Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

\* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

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

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres

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

Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres

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

### Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 4,85 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 4.553.022,58 EUR.

**An die Anteilinhaber des  
ARERO – Der Weltfonds - ESG (vormals: ARERO – Der Weltfonds – Nachhaltig)  
2, Boulevard Konrad Adenauer  
L-1115 Luxembourg**

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

### **Bericht über die Jahresabschlussprüfung**

#### **Prüfungsurteil**

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

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des ARERO – Der Weltfonds - ESG (vormals: ARERO – Der Weltfonds – Nachhaltig) zum 31. Dezember 2022 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

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

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

#### **Sonstige Informationen**

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

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

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

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

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

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

### **Verantwortung des „réviseur d’entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung**

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

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



Darüber hinaus:

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

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, 28. April 2023

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



Mirco Lehmann

# Ergänzende Angaben

# Angaben zur Mitarbeitervergütung

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

## Vergütungsrichtlinie & Governance

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

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

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

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

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

## Vergütungsstruktur

Die Mitarbeitervergütung setzt sich aus fixer und variabler Vergütung zusammen.

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

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

Die DWS-Komponente wird auf Basis der Zielerreichung wesentlicher Konzernserfolgskennzahlen ermittelt. Für das Geschäftsjahr 2022 waren diese: Bereinigte Aufwand-Ertrag-Relation, Nettomittelaufkommen und ESG-Kennzahlen.

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

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

## Festlegung der variablen Vergütung und angemessene Risikoadjustierung

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

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

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

## Nachhaltige Vergütung

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

## Vergütung für das Jahr 2022

Das DWS Compensation Committee hat die Tragfähigkeit der variablen Vergütung für das Jahr 2022 kontrolliert und festgestellt, dass die Kapital- und Liquiditätsausstattung des Konzerns über den regulatorisch vorgeschriebenen Mindestanforderungen und dem internen Schwellenwert für die Risikotoleranz liegt.

Als Teil der im März 2023 für das Geschäftsjahr 2022 gewährten variablen Vergütung wird die DWS-Komponente auf Basis der Bewertung der festgelegten Leistungskennzahlen gewährt. Die Geschäftsführung hat für 2022 eine Auszahlungsquote der DWS-Komponente von 76,25% festgelegt.

## Vergütungssystem für Risikoträger

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

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

## Zusammenfassung der Informationen zur Vergütung für die Gesellschaft für 2022<sup>1)</sup>

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

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

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

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

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

## ARERO – Der Weltfonds – Nachhaltig

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

|                                           | Wertpapierleihe | Pensionsgeschäfte | Total Return Swaps                       |
|-------------------------------------------|-----------------|-------------------|------------------------------------------|
| Angaben in Fondswährung                   |                 |                   |                                          |
| <b>1. Verwendete Vermögensgegenstände</b> |                 |                   |                                          |
| absolut                                   | -               | -                 | 18.594.398,17                            |
| in % des Fondsvermögens                   | -               | -                 | 13,92                                    |
| <b>2. Die 10 größten Gegenparteien</b>    |                 |                   |                                          |
| 1. Name                                   |                 |                   | Credit Suisse Bank (Europe) S.A., Madrid |
| Bruttovolumen offene Geschäfte            |                 |                   | 18.594.398,17                            |
| Sitzstaat                                 |                 |                   | Spanien                                  |
| 2. Name                                   |                 |                   |                                          |
| Bruttovolumen offene Geschäfte            |                 |                   |                                          |
| Sitzstaat                                 |                 |                   |                                          |
| 3. Name                                   |                 |                   |                                          |
| Bruttovolumen offene Geschäfte            |                 |                   |                                          |
| Sitzstaat                                 |                 |                   |                                          |
| 4. Name                                   |                 |                   |                                          |
| Bruttovolumen offene Geschäfte            |                 |                   |                                          |
| Sitzstaat                                 |                 |                   |                                          |
| 5. Name                                   |                 |                   |                                          |
| Bruttovolumen offene Geschäfte            |                 |                   |                                          |
| Sitzstaat                                 |                 |                   |                                          |
| 6. Name                                   |                 |                   |                                          |
| Bruttovolumen offene Geschäfte            |                 |                   |                                          |
| Sitzstaat                                 |                 |                   |                                          |
| 7. Name                                   |                 |                   |                                          |
| Bruttovolumen offene Geschäfte            |                 |                   |                                          |
| Sitzstaat                                 |                 |                   |                                          |
| 8. Name                                   |                 |                   |                                          |
| Bruttovolumen offene Geschäfte            |                 |                   |                                          |
| Sitzstaat                                 |                 |                   |                                          |

## ARERO – Der Weltfonds – Nachhaltig

9. Name

Bruttovolumen  
offene Geschäfte

Sitzstaat

|  |  |  |
|--|--|--|
|  |  |  |
|  |  |  |
|  |  |  |

10. Name

Bruttovolumen  
offene Geschäfte

Sitzstaat

|  |  |  |
|--|--|--|
|  |  |  |
|  |  |  |
|  |  |  |

### 3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

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

|   |   |            |
|---|---|------------|
| - | - | zweiseitig |
|---|---|------------|

### 4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag

1 Tag bis 1 Woche

1 Woche bis 1 Monat

1 bis 3 Monate

3 Monate bis 1 Jahr

über 1 Jahr

unbefristet

|   |   |               |
|---|---|---------------|
| - | - | -             |
| - | - | -             |
| - | - | -             |
| - | - | -             |
| - | - | 18.594.398,17 |
| - | - | -             |
| - | - | -             |

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

Bankguthaben

Schuldverschreibungen

Aktien

Sonstige

|          |   |   |   |
|----------|---|---|---|
| Art(en): |   |   |   |
| -        | - | - | - |
| -        | - | - | - |
| -        | - | - | - |
| -        | - | - | - |

#### 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

|                                                   |   |   |   |
|---------------------------------------------------|---|---|---|
| <b>6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b> |   |   |   |
| Währung(en):                                      | - | - | - |

|                                                                          |   |   |   |
|--------------------------------------------------------------------------|---|---|---|
| <b>7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b> |   |   |   |
| 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                                                              | - | - | - |

|                                                               |   |   |              |
|---------------------------------------------------------------|---|---|--------------|
| <b>8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich) *</b> |   |   |              |
| <b>Ertragsanteil des Fonds</b>                                |   |   |              |
| absolut                                                       | - | - | 3.474.468,95 |
| in % der Bruttoerträge                                        | - | - | 200,00       |
| Kostenanteil des Fonds                                        | - | - | -            |

|                                                  |   |   |   |
|--------------------------------------------------|---|---|---|
| <b>Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft</b> |   |   |   |
| absolut                                          | - | - | - |
| in % der Bruttoerträge                           | - | - | - |
| Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft         | - | - | - |

|                              |   |   |   |
|------------------------------|---|---|---|
| <b>Ertragsanteil Dritter</b> |   |   |   |
| absolut                      | - | - | - |
| in % der Bruttoerträge       | - | - | - |
| Kostenanteil Dritter         | - | - | - |

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

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

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

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

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

## ARERO – Der Weltfonds – Nachhaltig

### 10. Verleihe Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

|        |   |
|--------|---|
| Summe  | - |
| Anteil | - |

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

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

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

|        |   |
|--------|---|
| Anteil | - |
|--------|---|

## ARERO – Der Weltfonds – Nachhaltig

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

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

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

|                                      |   |   |   |
|--------------------------------------|---|---|---|
| Gesamtzahl Verwahrer/<br>Kontoführer | - | - | - |
| 1. Name                              |   |   |   |
| verwahrter Betrag absolut            |   |   |   |
| 2. Name                              |   |   |   |
| verwahrter Betrag absolut            |   |   |   |
| 3. Name                              |   |   |   |
| verwahrter Betrag absolut            |   |   |   |

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

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

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

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

**Name des Produkts:** ARERO - Der Weltfonds - Nachhaltig

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

**ISIN:** LU2114851830

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

| <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <b>Ja</b>                              | <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <b>Nein</b>                                                                                                              |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: ____%                 | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 13,6 % an nachhaltigen Investitionen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind       | <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind                                                                    |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind                                                   |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ____%              | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel                                                                                                                                                      |
|                                                                                                                                | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b> .                                                                          |



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Fonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie der allgemeinen ESG-Qualität, indem folgende Emittenten gemieden wurden: (1) Emittenten mit hohen oder exzessiven Klima- und Transitionsrisiken, (2) Emittenten mit einem hohen oder dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik), (3) Emittenten mit im Verhältnis zu ihrer Vergleichsgruppe hohen oder exzessiven Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken, (4) Emittenten mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung an umstrittenen Sektoren und kontroversen Tätigkeiten und/oder (5) Emittenten mit Beteiligung an kontroversen Waffen.

Dieser Fonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) leisten.

Dieser Fonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

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

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

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

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

## ARERO - Der Weltfonds - Nachhaltig

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

### Beteiligung an umstrittenen Sektoren

Atomenergie C

1,04 % des Portfoliovermögens

| Indikatoren                                                                              | Beschreibung                                                                                                                                                                                                            | Performanz                    |
|------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|
| Atomenergie D                                                                            |                                                                                                                                                                                                                         | 0 % des Portfoliovermögens    |
| Atomenergie E                                                                            |                                                                                                                                                                                                                         | 0 % des Portfoliovermögens    |
| Atomenergie F                                                                            |                                                                                                                                                                                                                         | 0 % des Portfoliovermögens    |
| Glücksspiel C                                                                            |                                                                                                                                                                                                                         | 2,55 % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel D                                                                            |                                                                                                                                                                                                                         | 0 % des Portfoliovermögens    |
| Glücksspiel E                                                                            |                                                                                                                                                                                                                         | 0 % des Portfoliovermögens    |
| Glücksspiel F                                                                            |                                                                                                                                                                                                                         | 0 % des Portfoliovermögens    |
| Kohle C                                                                                  |                                                                                                                                                                                                                         | 1,84 % des Portfoliovermögens |
| Kohle D                                                                                  |                                                                                                                                                                                                                         | 0,23 % des Portfoliovermögens |
| Kohle E                                                                                  |                                                                                                                                                                                                                         | 0 % des Portfoliovermögens    |
| Kohle F                                                                                  |                                                                                                                                                                                                                         | 0 % des Portfoliovermögens    |
| Ölsand C                                                                                 |                                                                                                                                                                                                                         | 1,37 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand D                                                                                 |                                                                                                                                                                                                                         | 0 % des Portfoliovermögens    |
| Ölsand E                                                                                 |                                                                                                                                                                                                                         | 0 % des Portfoliovermögens    |
| Ölsand F                                                                                 |                                                                                                                                                                                                                         | 0 % des Portfoliovermögens    |
| Pornografie C                                                                            |                                                                                                                                                                                                                         | 0,01 % des Portfoliovermögens |
| Pornografie D                                                                            |                                                                                                                                                                                                                         | 0 % des Portfoliovermögens    |
| Pornografie E                                                                            |                                                                                                                                                                                                                         | 0 % des Portfoliovermögens    |
| Pornografie F                                                                            |                                                                                                                                                                                                                         | 0 % des Portfoliovermögens    |
| Rüstungsindustrie C                                                                      |                                                                                                                                                                                                                         | 2,72 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie D                                                                      |                                                                                                                                                                                                                         | 0 % des Portfoliovermögens    |
| Rüstungsindustrie E                                                                      |                                                                                                                                                                                                                         | 0 % des Portfoliovermögens    |
| Rüstungsindustrie F                                                                      |                                                                                                                                                                                                                         | 0 % des Portfoliovermögens    |
| Tabak C                                                                                  |                                                                                                                                                                                                                         | 0 % des Portfoliovermögens    |
| Tabak D                                                                                  |                                                                                                                                                                                                                         | 0 % des Portfoliovermögens    |
| Tabak E                                                                                  |                                                                                                                                                                                                                         | 0 % des Portfoliovermögens    |
| Tabak F                                                                                  |                                                                                                                                                                                                                         | 0 % des Portfoliovermögens    |
| Zivile Handfeuerwaffen C                                                                 |                                                                                                                                                                                                                         | 0,25 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen D                                                                 |                                                                                                                                                                                                                         | 0 % des Portfoliovermögens    |
| Zivile Handfeuerwaffen E                                                                 |                                                                                                                                                                                                                         | 0 % des Portfoliovermögens    |
| Zivile Handfeuerwaffen F                                                                 |                                                                                                                                                                                                                         | 0 % des Portfoliovermögens    |
| <b>Beteiligung an kontroversen Waffen</b>                                                |                                                                                                                                                                                                                         |                               |
| Abgereicherte Uranmunition D                                                             |                                                                                                                                                                                                                         | 0 % des Portfoliovermögens    |
| Abgereicherte Uranmunition E                                                             |                                                                                                                                                                                                                         | 0 % des Portfoliovermögens    |
| Abgereicherte Uranmunition F                                                             |                                                                                                                                                                                                                         | 0 % des Portfoliovermögens    |
| Antipersonenminen D                                                                      |                                                                                                                                                                                                                         | 0 % des Portfoliovermögens    |
| Antipersonenminen E                                                                      |                                                                                                                                                                                                                         | 0 % des Portfoliovermögens    |
| Antipersonenminen F                                                                      |                                                                                                                                                                                                                         | 0 % des Portfoliovermögens    |
| Atomwaffen D                                                                             |                                                                                                                                                                                                                         | 0 % des Portfoliovermögens    |
| Atomwaffen E                                                                             |                                                                                                                                                                                                                         | 0 % des Portfoliovermögens    |
| Atomwaffen F                                                                             |                                                                                                                                                                                                                         | 0 % des Portfoliovermögens    |
| Streumunition D                                                                          |                                                                                                                                                                                                                         | 0 % des Portfoliovermögens    |
| Streumunition E                                                                          |                                                                                                                                                                                                                         | 0 % des Portfoliovermögens    |
| Streumunition F                                                                          |                                                                                                                                                                                                                         | 0 % des Portfoliovermögens    |
| <b>Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)</b>                                   |                                                                                                                                                                                                                         |                               |
| PAI - 02. CO2-Fußabdruck - EUR                                                           | Der CO2-Fußabdruck wird in Tonnen CO2-Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO2-Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert. | 480,04                        |
| PAI - 03. Kohlenstoffintensität                                                          | Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3                                                                                                                                                          | 1012,82                       |
| PAI - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind                                                                                                                             | 7,33 %                        |
| PAI - 08. Emissionen in Wasser                                                           | In Oberflächengewässer eingeleitete Abwässer (in Tonnen) als Folge von Industrie- oder Produktionstätigkeiten.                                                                                                          | 60,57                         |
| PAI - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale   | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren                                                              | 0 % des Portfoliovermögens    |
| PAI - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen                                             | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)                            | 0 % des Portfoliovermögens    |

Stand: 30. Dezember 2022

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

## DWS ESG-Bewertungsskala

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

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

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

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

(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

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

(5) Einzweck-Komponenten.

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

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

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



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

Der Fonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen zu einem der UN-SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN-SDGs variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

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

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

Der Fonds strebte keinen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

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

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem UN-SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand die Wirtschaftstätigkeit die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Wirtschaftstätigkeit angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch alle verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen aus Tabelle 1 sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen legte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte fest, anhand derer bestimmt wird, ob eine Anlage die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

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

Im Rahmen der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus mit ihrem Safeguard Assessment, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen, bei denen schwerste Verstöße gegen eine internationale Norm festgestellt und bestätigt wurden, galten als nichtkonform mit den Safeguards, und ihre Wirtschaftstätigkeiten konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden.

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

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

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



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

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

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

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

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

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im vorstehenden Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

### ARERO - Der Weltfonds - Nachhaltig

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

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

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022



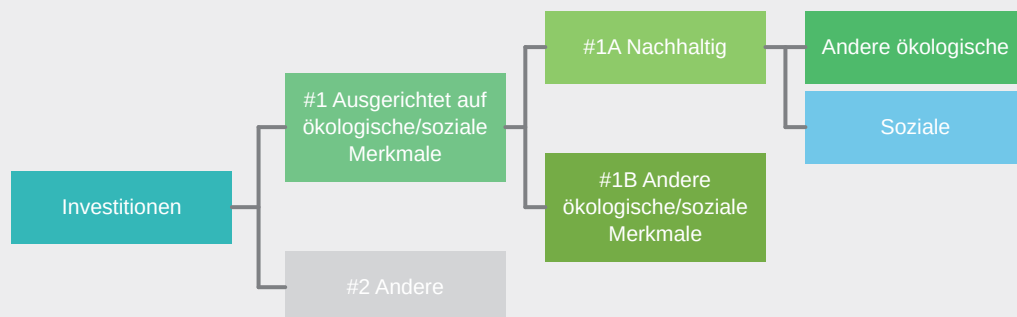
## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

### Wie sah die Vermögensallokation aus?

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

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



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

## ARERO - Der Weltfonds - Nachhaltig

### Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten

In % des Portfoliovermögens

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

Stand: 30. Dezember 2022



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

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

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

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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

Ja:

☐ In fossiles Gas

☐ In Kernenergie

☒ Nein

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

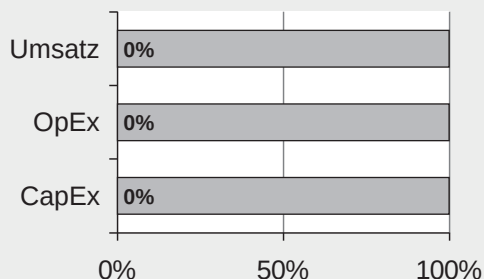
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

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

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

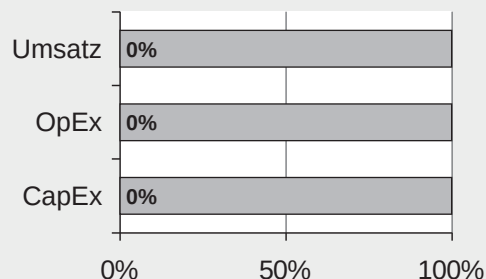
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts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

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



|                                                            |         |
|------------------------------------------------------------|---------|
| <span style="color: green;">■</span> Taxonomiekonform      | 0,00%   |
| <span style="color: gray;">■</span> Nicht taxonomiekonform | 100,00% |

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



|                                                            |         |
|------------------------------------------------------------|---------|
| <span style="color: green;">■</span> Taxonomiekonform      | 0,00%   |
| <span style="color: gray;">■</span> Nicht taxonomiekonform | 100,00% |

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

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

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

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



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



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

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



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

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



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

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

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

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





Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Fonds verfolgte eine Multi-Asset-Strategie als Hauptanlagestrategie. Zur Umsetzung der Anlagepolitik konnte der Fonds weltweit in Aktien, ADRs/GDRs, Zertifikate auf Aktien oder Aktienindizes, Optionsscheine auf Aktien, Optionsscheine auf aktiengebundene Wertpapiere, Bezugsrechte, Aktienfinanzindizes, ETFs, Investmentfondsanteile, fest- und variabel verzinsliche Anleihen, Geldmarktinstrumente, in Einlagen bei Kreditinstituten und in Geldmarktfonds investieren. Insbesondere konnte der Fonds in Finanzderivate anlegen, die auch Rohstoffindizes als Basiswerte haben konnten.

Weitere Details der Hauptanlagepolitik können dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts entnommen werden.

Das Fondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Fonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale war ein integraler Bestandteil der ESG-Bewertungsmethode und wurde über die Anlagerichtlinien des Fonds fortlaufend überwacht.

#### **ESG-Bewertungsmethodik**

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

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

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

#### **• DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klimarisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen. Emittenten mit einem hohen Klimarisikoprofil (d.h. einer „E“-Bewertung) waren auf 5% des Fonds-Nettovermögens begrenzt.

#### **• DWS Norm-Bewertung**

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

#### **• DWS ESG-Qualitätsbewertung**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Flüssige Mittel wurden nicht mittels der ESG-Bewertungsmethode beurteilt.

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

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

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

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

bewerteten Beteiligungsunternehmen Praktiken guter Unternehmensführung.

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



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Fonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

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

DWS Investment S.A.  
2, Boulevard Konrad Adenauer  
L-1115 Luxemburg  
Eigenkapital per 31.12.2022: 365,1 Mio. Euro vor  
Gewinnverwendung

## **Aufsichtsrat**

Claire Peel  
Vorsitzende  
DWS Management GmbH,  
Frankfurt am Main

Manfred Bauer  
DWS Investment GmbH,  
Frankfurt am Main

Stefan Kreuzkamp (bis zum 31.12.2022)  
Frankfurt am Main

Dr. Matthias Liermann  
DWS Investment GmbH,  
Frankfurt am Main

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

Frank Rückbrodt  
Deutsche Bank Luxembourg S.A.,  
Luxemburg

## **Vorstand**

Nathalie Bausch  
Vorsitzende  
DWS Investment S.A.,  
Luxemburg

Leif Bjurström  
DWS Investment S.A.,  
Luxemburg

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

Barbara Schots  
DWS Investment S.A.,  
Luxemburg

## **Abschlussprüfer**

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

## **Verwahrstelle**

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

## **Fondsmanager**

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

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

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

\* weitere Vertriebs- und Zahlstellen,  
siehe Verkaufsprospekt

Stand: 1.3.2023

**DWS Investment S.A.**

2, Boulevard Konrad Adenauer

L-1115 Luxemburg

Tel.: +352 4 21 01-1

Fax: +352 4 21 01-9 00