



An die Anleger des Fonds
ARERO - Der Weltfonds

Deutsche
Asset Management S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
L-1115 Luxemburg

Postanschrift:
P.B 766, L-2017 Luxemburg

27. November 2017

Änderung der Anlagepolitik

Sehr geehrte Damen und Herren,

mit Wirkung zum 1. Januar 2018 wurde für den Fonds ARERO - Der Weltfonds (ISIN: LU0360863863) die folgende Änderung der Anlagepolitik beschlossen:

Bislang wurden die Aktien- und Rentenstrategie durch Swap-Transaktionen dargestellt. Mit Wirkung zum 1. Januar 2018 strebt das Fondsmanagement an, die ARERO Aktienstrategie und die ARERO Rentenstrategie über Direktinvestitionen abzubilden, indem alle oder ein repräsentativer Teil der der jeweiligen Strategie zugrunde liegenden Wertpapiere gehalten werden. Die ARERO Rohstoffstrategie wird weiterhin über Total Return Swaps abgebildet.

Darüber hinaus erfolgt nun grundsätzlich zweimal pro Jahr eine Neugewichtung der Strategien. Hierzu erfolgt zukünftig am fünften Bankarbeitstag im Mai und am fünften Bankarbeitstag im November eines jeden Jahres eine Anpassung der Gewichtung entsprechend der bekannten ARERO - Weltstrategie. Darüber hinaus erfolgt eine außerordentliche Anpassung der Gewichtung entsprechend der bekannten ARERO - Weltstrategie, wenn weniger als 52% des Wertes des Fonds in Aktien angelegt ist, damit die im Folgenden genannte Mindestquote von 51% Aktien nach InvStG gewährleistet ist.

Weitere Änderungen ergeben sich im Zuge der Investmentsteuerreform. Nach dem ab 1. Januar 2018 geltenden neuen Investmentsteuergesetz (InvStG 2018) werden u.a. Investmenterträge aus Fondsanlagen (Ausschüttungen, Vorabpauschalen, Veräußerungsgewinne) für den Anleger steuerlich teilweise freigestellt, wenn in den Anlagebedingungen bestimmte Mindestquoten für Kapitalbeteiligungen vorgesehen sind; je nach der konkreten Kapitalbeteiligungsquote wird ein Investmentvermögen dann als Aktienfonds oder als Mischfonds im steuerlichen Sinne geführt. Kapitalbeteiligungen sind insbesondere auch Aktien.

Daher wird nun für den ARERO – Der Weltfonds eine Mindestaktienquote von 51% in die Anlagebedingungen aufgenommen, um diesen als Aktienfonds im vorgenannten Sinne auszugestalten und die Anleger in den möglichen Genuss der steuerlichen Teilfreistellung unter dem InvStG 2018 zu bringen. Dies führt bei in Deutschland steuerpflichtigen Anlegern zu folgenden Teilfreistellungen der Investmenterträge:



- bei Privatanlegern 30%
- bei einkommensteuerpflichtigen betrieblichen Anlegern 60%
- bei Körperschaftsteuerpflichtigen betrieblichen Anlegern 80%.

Die erhöhten Teilfreistellungen können betriebliche Anleger erst im Rahmen ihrer Steuerveranlagung geltend machen.

Die bekannte ARERO – Aktienstrategie wird zukünftig wie folgt dargestellt:

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 („Strategieindizes“) 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 Emerging Markets Large 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, wenn weniger als 52% des Wertes des Fonds in Aktien angelegt ist. In diesem Fall wird auf die bei der letzten regulären Neugewichtung im Mai bzw. November festgelegten Gewichte zurückgesetzt.

Die relative Gewichtung erfolgt entsprechend des jeweiligen Anteils einer Region bzw. eines Index am Gesamt- oder „Welt“-Bruttoinlandsprodukt in bekannter Weise und wird nicht geändert lediglich der Turnus der Anpassung wird ebenfalls jeweils am fünften Bankarbeitstag im Mai und im November eines Jahres vorgenommen.

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

Die bekannte ARERO Rentenstrategie wird zukünftig wie folgt dargestellt:

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 werden. 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.

Hintergrund für die Änderung ist ein reduziertes Kontrahentenrisiko sowie eine transparentere Umsetzung der Strategien und wie beschrieben die Möglichkeit, für den in Deutschland steuerpflichtigen Anleger, von der entsprechenden Teilfreistellung zu profitieren.

HINWEIS

Den Anteilinhabern wird empfohlen, den jeweils aktuell gültigen Verkaufsprospekt beziehungsweise die Wesentlichen Anlegerinformationen anzufordern. Der jeweils gültige Verkaufsprospekt beziehungsweise die Wesentlichen Anlegerinformationen sowie die Jahres- und Halbjahresberichte und sonstigen Verkaufsunterlagen sind kostenlos bei der Deutsche Asset Management S.A. und den benannten Zahlstellen erhältlich sowie online unter funds.deutscheam.com/lu abrufbar.

Die Anleger des oben genannten Fonds können ihre Anteile jederzeit kostenlos zurückgeben. Bitte wenden Sie sich diesbezüglich an Ihre depotführende Stelle.

Mit freundlichen Grüßen

Deutsche Asset Management S.A.