

DWS Investment S.A.

ARERO – Der Weltfonds

Jahresbericht 2021

Fonds Luxemburger Rechts



Hinweise für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

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

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

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

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

Informationsstelle für Deutschland ist:

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

Inhalt

Jahresbericht 2021

vom 1.1.2021 bis 31.12.2021

Hinweise	2
Jahresbericht und Jahresabschluss ARERO – Der Weltfonds	6
Bericht des Réviseur d’Entreprises agréé	51
Ergänzende Angaben Angaben zur Mitarbeitervergütung.....	56
Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365	58

Hinweise

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

Wertentwicklung

Der Erfolg einer Investmentfondsanlage wird an der Wertentwicklung der Anteile gemessen. Als Basis für die Wertberechnung werden die Anteilwerte (= Rücknahmepreise) herangezogen, unter Hinzurechnung zwischenzeitlicher Ausschüttungen, die z.B. im Rahmen der Investmentkonten bei der DWS Investment S.A. kostenfrei reinvestiert werden. Angaben zur bisherigen Wertentwicklung erlauben keine Prognosen für die Zukunft.

Darüber hinaus ist in dem Bericht auch der entsprechende Vergleichsindex – soweit vorhanden – dargestellt. Alle Grafik- und Zahlenangaben geben den **Stand vom 31. Dezember 2021** wieder (sofern nichts anderes angegeben ist).

Verkaufsprospekte

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

solcher jüngeren Datums als der letzte Jahresbericht vorliegt.

Ausgabe- und Rücknahmepreise

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

Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger:

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

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

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

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

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

Russland/Ukraine-Krise

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

Coronakrise

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

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

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

Jahresbericht und Jahresabschluss

Jahresbericht

ARERO – Der Weltfonds

Anlageziel im Berichtszeitraum

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

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

ARERO – DER WELTFONDS

Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



ARERO – DER WELTFONDS

Wertentwicklung im Überblick

ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
LU0360863863	16,5%	41,6%	41,8%

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.
Stand: 31.12.2021
Angaben auf Euro-Basis

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 NTR

Zeitgleich mit der Neugewichtung der Strategie wird die relative Gewichtung der vier oben genannten Strategieindizes zweimal jährlich, jeweils am fünften Bankarbeitstag im Mai und im November, festgelegt. Darüber hinaus erfolgt eine Anpassung der relativen Gewichte

der ARERO Aktienstrategie im Zuge einer außerordentlichen Strategie-Anpassung, indem diese auf die bei der letzten regulären Neugewichtung im Mai bzw. November festgelegten Gewichte zurückgesetzt werden. Die relative Gewichtung erfolgt entsprechend des jeweiligen Anteils einer Region bzw. eines Index am Gesamt- oder „Welt“-Bruttoinlandsprodukt. Konkret wird die Gewichtung der einzelnen Indizes wie folgt festgelegt:

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

– Im vierten Schritt wird das relative Gewicht der einzelnen Regionen entsprechend ihrem Anteil des Bruttoinlandsproduktes am Weltbruttoinlandsprodukt ermittelt.

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

Der ARERO Rohstoffstrategie liegt der Bloomberg Commodity Index Total Return 3 Month Forward zugrunde. 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 Com-

modity und Total Return Swaps, die auf den Bloomberg Commodity Index Total Return 3 Month Forward abgeschlossen sind, investieren. Zudem kann der Fonds zur Abbildung der Rohstoffstrategie in Devisentermingeschäfte investieren.

Anlageumfeld und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Die Entwicklung an den internationalen Kapitalmärkten stand im Jahr 2021 weiterhin unter dem Eindruck der Coronavirus-Pandemie** und deren gesellschaftlichen sowie ökonomischen Folgen für die Weltgemeinschaft. Demgegenüber unterstützte die – angesichts der abgeschwächten Weltkonjunktur – extrem lockere Geldpolitik der Zentralbanken der Industrieländer die Kursentwicklung an den Finanzmärkten. Seit Jahresanfang 2021 verbesserten sich die Konjunkturaussichten, begünstigt durch die von der internationalen Staatengemeinschaft unternommenen Anstrengungen und Maßnahmenpakete mit dem Ziel, die wirtschaftlichen Auswirkungen der Coronakrise zu bewältigen, und durch die Zulassungsbeantragungen für COVID-19-Impfstoffe sowie die einsetzenden Impfkampagnen. Allerdings kam bei den Investoren auch die Inflationsfrage auf, hervorgerufen u.a. durch die deutlich gestiegenen Preise an den Rohstoffmärkten, den Corona bedingten Konsum-Nachholbedarf sowie partielle Angebotsverknappung aufgrund von Lieferschwierigkeiten. Zudem dämpften die dynamische Ausbreitung des Coronavirus und dessen

Mutanten sowie damit verbundene neue Beschränkungen die Konjunkturperspektiven.

Die internationalen Aktienbörsen schlossen das Jahr 2021 mit deutlichen Kurssteigerungen ab, zeichneten allerdings ein differenziertes Bild. Während die Aktienmärkte in den westlichen Industrieländern – begünstigt insbesondere durch die schnelle Erholung der Unternehmensgewinne – kräftige Kurszuwächse verzeichneten, bildeten die Börsen der Emerging Markets das Schlusslicht. Vor dem Hintergrund global hoher Verschuldung und historisch extrem niedriger Zinsen kam es an den Anleihemärkten im Berichtsjahr bis Ende Dezember 2021 zum längeren Laufzeitende hin unter Schwankungen zu Kursermäßigungen bei einem Anstieg der Anleiherenditen auf einem immer noch sehr niedrigen, zum Teil negativen Rendite-niveau. An den Unternehmensanleihemärkten verbuchten High Yield-Titel Kurssteigerungen bei verringerten Risikoaufschlägen und konnten damit Unternehmensanleihen (Corporate Bonds) mit Investment-Grade-Status, die schwächer notierten, outperformen.

Vor diesem Hintergrund verzeichnete der Fonds ARERO – Der Weltfonds im Geschäftsjahr bis Ende Dezember 2021 einen Wertanstieg von 16,5% je Anteil (nach BVI-Methode; in Euro).

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Der Fonds ist ein Produkt im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor).

Hinweis gemäß Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie):

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

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

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

Jahresabschluss

ARERO – Der Weltfonds

Vermögensübersicht zum 31.12.2021

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen):		
Informationstechnologie	167 551 739,06	11,46
Finanzsektor	119 312 659,83	8,16
Dauerhafte Konsumgüter	103 595 460,23	7,08
Industrien	82 138 805,98	5,62
Gesundheitswesen	77 323 691,15	5,29
Kommunikationsdienste	70 644 637,90	4,83
Hauptverbrauchsgüter	55 635 027,59	3,80
Grundstoffe	47 060 377,40	3,22
Energie	31 065 171,46	2,12
Versorger	21 006 236,68	1,44
Sonstige	18 355 478,18	1,25
Summe Aktien:	793 689 285,46	54,26
2. Anleihen (Emittenten):		
Zentralregierungen	325 805 646,24	22,27
Institute	113 850 788,23	7,78
Sonst. Finanzierungsinstitutionen	98 563 718,36	6,74
Sonstige öffentliche Stellen	28 046 929,60	1,92
Summe Anleihen:	566 267 082,43	38,71
3. Investmentanteile	84 036 303,64	5,75
4. Derivate	662 006,11	0,05
5. Bankguthaben	13 654 691,48	0,93
6. Sonstige Vermögensgegenstände	4 376 099,01	0,30
7. Forderungen aus Anteilsceingeschäften	833 634,30	0,06
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-707 277,59	-0,05
2. Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften	-131 767,56	-0,01
III. Fondsvermögen	1 462 680 057,28	100,00

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

ARERO – Der Weltfonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						1 351 760 092,54	92,42
Aktien							
Afterpay (AU000000APT1)	Stück	4 030	1 829		AUD 82,5000	213 494,51	0,01
AGL Energy (AU000000AGL7)	Stück	7 778			AUD 6,1600	30 766,38	0,00
Alumina (AU000000AWC3)	Stück	30 787			AUD 1,8950	37 463,15	0,00
AMP (AU000000AMP6)	Stück	34 718			AUD 1,0000	22 293,71	0,00
Ampol (AU0000088338)	Stück	3 111			AUD 29,4600	58 851,90	0,00
Aristocrat Leisure (AU000000ALL7)	Stück	12 163	5 535		AUD 44,2800	345 840,65	0,02
ASX (AU000000ASX7)	Stück	2 314			AUD 93,3500	138 709,24	0,01
Aurizon Holdings (AU000000AZJ1)	Stück	25 366			AUD 3,5500	57 823,99	0,00
Australia and New Zealand Banking Group (AU000000ANZ3)	Stück	40 081	7 147		AUD 27,8200	716 017,09	0,05
BHP Group (AU000000BHP4)	Stück	40 289	12 698	3 853	AUD 41,6800	1 078 305,73	0,07
Bluescope Steel (AU000000BSL0)	Stück	5 212			AUD 21,0900	70 584,40	0,00
Boral (AU000000BLD2)	Stück	14 877			AUD 6,1800	59 037,99	0,00
Brambles (AU000000BKB1)	Stück	18 364			AUD 10,7600	126 884,12	0,01
CIMIC Group (AU000000CIM7)	Stück	1 296			AUD 17,1200	14 247,43	0,00
Cochlear (AU000000COH5)	Stück	701			AUD 219,0100	98 584,74	0,01
Coles Group Ltd (AU00000030678)	Stück	14 517			AUD 18,0400	168 167,14	0,01
Commonwealth Bank of Australia (AU000000CBA7)	Stück	25 130	6 190	2 082	AUD 102,2700	1 650 321,13	0,11
Computershare (AU000000CPU5)	Stück	5 601			AUD 20,1000	72 291,85	0,00
Crown Resorts (AU000000CWN6)	Stück	3 781			AUD 11,9500	29 013,65	0,00
CSL (AU000000CSL8)	Stück	6 885	2 205	752	AUD 292,5000	1 293 175,69	0,09
DEXUS (AU000000DXS1)	Stück	13 203	13 203	13 203	AUD 11,2000	94 955,11	0,01
Domino's Pizza Enterprises (AU000000DMP0)	Stück	1 033	1 033		AUD 121,5400	80 620,83	0,01
Endeavour Group (AU000000154833)	Stück	16 143	16 143		AUD 6,8700	71 214,54	0,00
Evolution Mining (AU000000EVN4)	Stück	19 786			AUD 4,0300	51 202,45	0,00
Fortescue Metals Group (AU000000FMG4)	Stück	25 990	8 125		AUD 19,1400	319 430,17	0,02
Goodman Group (AU000000GMG2)	Stück	21 861			AUD 26,9600	378 457,95	0,03
GPT Group Units (AU000000GPT8)	Stück	23 514			AUD 5,4800	82 743,67	0,01
Insurance Australia Group (AU000000IAG3)	Stück	33 692			AUD 4,3200	93 462,69	0,01
James Hardie Industries Cufs (AU000000JHX1)	Stück	8 572			AUD 56,0100	308 301,37	0,02
Lend Lease Group (AU000000LLC3)	Stück	8 874			AUD 10,6900	60 915,08	0,00
Macquarie Group (AU000000MQG1)	Stück	4 236			AUD 207,3600	564 038,37	0,04
Magellan Financial Group (AU000000MFG4)	Stück	1 440			AUD 21,7200	20 083,99	0,00
Medibank Private (AU000000MPL3)	Stück	34 268			AUD 3,4200	75 256,25	0,01
Mineral Resources (AU000000MIN4)	Stück	2 074	2 074		AUD 57,5400	76 631,32	0,01
Mirvac Group Stap. Units (AU000000MGR9)	Stück	61 641			AUD 3,0100	119 141,73	0,01
National Australia Bank (AU000000NAB4)	Stück	48 520	7 651		AUD 29,3200	913 508,25	0,06
Newcrest Mining (AU000000NCM7)	Stück	8 838			AUD 24,2500	137 623,77	0,01
Northern Star Resources (AU000000NST8)	Stück	9 062			AUD 9,3000	54 117,13	0,00
Orica (AU000000ORI1)	Stück	3 650			AUD 13,7300	32 180,38	0,00
Origin Energy (AU000000ORG5)	Stück	21 152			AUD 5,2600	71 443,86	0,00
OZ Minerals (AU000000OZL8)	Stück	7 565	7 565		AUD 28,6300	139 077,86	0,01
Qantas Airways (AU000000QAN2)	Stück	61 143	43 938		AUD 4,9800	195 525,68	0,01
QBE Insurance Group (AU000000QBE9)	Stück	15 827			AUD 11,4900	116 774,05	0,01
Ramsay Health Care (AU000000RHC8)	Stück	1 891			AUD 71,3700	86 663,24	0,01
Realestate.com.au (AU000000REA9)	Stück	686			AUD 170,1500	74 952,10	0,01
Rio Tinto (AU000000RIO1)	Stück	4 439			AUD 99,5400	283 733,42	0,02
Santos (AU000000STO6)	Stück	32 919	10 331		AUD 6,4000	135 286,46	0,01
Scentre Group Units (AU000000SCG8)	Stück	59 834			AUD 3,2100	123 333,42	0,01
Seek (AU000000SEK6)	Stück	6 027			AUD 33,6600	130 269,58	0,01
Sonic Healthcare (AU000000SHL7)	Stück	5 502			AUD 46,7100	165 028,20	0,01
South32 (AU000000S320)	Stück	71 253			AUD 4,0400	184 846,93	0,01
Stockland Stap. Sec. (AU000000SGP0)	Stück	28 705			AUD 4,3700	80 550,22	0,01
Suncorp-Metway (AU000000SUN6)	Stück	16 507			AUD 11,2600	119 353,25	0,01
Sydney Airport (AU000000SYD9)	Stück	27 193			AUD 8,6900	151 741,58	0,01
Tabcorp Holdings (AU000000TAH8)	Stück	68 164	45 533		AUD 5,1300	224 543,32	0,02
Telstra Corp. (AU000000TSL2)	Stück	178 994	91 537	55 663	AUD 4,2000	482 742,44	0,03
The Australian Pipeline Trust Units (AU000000APA1)	Stück	14 005			AUD 10,2500	92 179,57	0,01
Transurban Group Units (AU000000TCL6)	Stück	37 177	3 717		AUD 13,7900	329 204,93	0,02
Treasury Wine Estates (AU000000TWE9)	Stück	8 739			AUD 12,5000	70 145,44	0,00
Vicinity Centres REIT Stapled Sec. (AU000000VCX7)	Stück	35 068			AUD 1,7300	38 956,94	0,00
Wesfarmers (AU000000WVES1)	Stück	17 587	3 696		AUD 60,0800	678 499,30	0,05
Westpac Banking Corp. (AU000000WBC1)	Stück	52 234	24 951	9 293	AUD 21,5000	721 139,79	0,05
WiseTech Global (AU000000WTC3)	Stück	1 094			AUD 59,9500	42 114,75	0,00
Woodside Petroleum (AU000000WPL2)	Stück	19 545	8 181		AUD 22,1200	277 618,57	0,02
Woolworths Group (AU000000WOW2)	Stück	16 143	16 143	16 143	AUD 38,5200	399 299,02	0,03
Xero (NZXROE0001S2)	Stück	1 214	1 274	1 248	AUD 144,1000	112 333,78	0,01

ARERO – Der Weltfonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
Alpargatas Pref. (BRALPAACNPR7)	Stück	12 827	12 827		BRL	36,3500	72 332,89	0,00
Ambev (BRABEVACNOR1)	Stück	268 578	73 570		BRL	15,4500	643 732,22	0,04
Americanas (BRAMERACNOR6)	Stück	21 177	21 177		BRL	31,0200	101 909,00	0,01
Atacadao (BRCRFBACNOR2)	Stück	17 823			BRL	14,9200	41 253,04	0,00
B3 - Brasil Bolsa Balcao (BRB3SAACNOR6)	Stück	310 169	224 998	12 032	BRL	11,0800	533 143,94	0,04
Banco Bradesco (BRBBDACNOR1)	Stück	70 581	6 416		BRL	16,2900	178 367,29	0,01
Banco Bradesco Pref. (BRBBDACNPR8)	Stück	292 562	118 837	29 083	BRL	19,3000	875 954,51	0,06
Banco BTG Pactual (BDC) (1 Shs +2 Pref. A) (BRBPACUNT006)	Stück	58 972	53 562		BRL	20,7000	189 374,95	0,01
Banco do Brasil (BRBBASACNOR3)	Stück	42 317			BRL	28,9600	190 116,48	0,01
Banco Inter Unit (BRBIDICDAXX3)	Stück	16 546	16 546		BRL	27,5800	70 793,54	0,00
Banco Santander Brasil (BRSANBCDAM13)	Stück	54 829	54 829	16 243	BRL	30,3900	258 492,15	0,02
BB Seguridade Participacoes (BRBBSEACNOR5)	Stück	29 266			BRL	20,6700	93 844,79	0,01
Bradespar Pref. (BRBRAPACNPR2)	Stück	11 560	23 120	11 560	BRL	24,4900	43 919,05	0,00
Braskem Pref.A (BRBRKMACNPA4)	Stück	14 994			BRL	57,2900	133 260,87	0,01
BRF (BRBRFSACNOR8)	Stück	22 611			BRL	22,3600	78 432,83	0,01
CCR (BRCCROACNOR2)	Stück	59 475			BRL	11,5900	106 936,07	0,01
Centrais Electricas Brasileiras Pref.B (BRELETACNPB7)	Stück	7 502			BRL	32,5700	37 905,41	0,00
Cia Saneamento Basico Estado Sao Paulo (BRSPACNOR5)	Stück	19 146			BRL	39,8500	118 362,11	0,01
Cia Siderurgica Nacional (BRCSNAACNOR6)	Stück	49 851			BRL	25,0400	193 648,67	0,01
Companhia Energetica de Minas Gerais - CEMIG Pref. (BRMIGACNPR3)	Stück	43 360	4 471		BRL	13,0400	87 714,86	0,01
Cosan (BRCSANACNOR6)	Stück	66 001	57 476		BRL	21,4600	219 728,59	0,02
Energisa Units (BRENGICDAM16)	Stück	19 221	19 221		BRL	43,8100	130 633,80	0,01
Eneva (BRENEVACNOR8)	Stück	91 347	91 347		BRL	14,0900	199 669,45	0,01
Engie Brasil Energia (BREGIEACNOR9)	Stück	7 533			BRL	38,5900	45 097,15	0,00
Equatorial Energia (new) (BREQLACNOR0)	Stück	50 095			BRL	22,4600	174 546,23	0,01
Gerdau Pref. (BRGGBRACNPR8)	Stück	38 837			BRL	27,1300	163 456,35	0,01
Hapvida Participacoes e Investimentos (BRHAPVACNOR4)	Stück	53 420			BRL	10,0900	83 618,31	0,01
Hypera (BRHYPEACNOR0)	Stück	18 783			BRL	27,9600	81 472,01	0,01
Itau Unibanco Holding (BRITUBACNOR4)	Stück	40 201	40 201		BRL	19,3200	120 489,81	0,01
Itau Unibanco Holding Pref. (BRITUBACNPR1)	Stück	235 881	263 466	235 881	BRL	21,3000	779 433,19	0,05
Itausa Pref. (BRITSAACNPR7)	Stück	230 354	10 969		BRL	9,0300	322 693,22	0,02
JBS (BRJBSSACNOR8)	Stück	53 110			BRL	38,0500	313 499,82	0,02
Klabin Units (BRKLBNCDDAM18)	Stück	29 002	29 002		BRL	25,6500	115 404,21	0,01
Localiza Rent a Car (BRRENTACNOR4)	Stück	29 496			BRL	52,1000	238 400,51	0,02
Lojas Americanas Pref. (BRLAMEACNPR6)	Stück	32 465	32 465	32 465	BRL	5,8500	29 463,04	0,00
Lojas Renner (BRLRENACNOR1)	Stück	42 744	3 885		BRL	23,9000	158 481,80	0,01
Magazine Luiza (BRMGLUACNOR2)	Stück	131 944			BRL	6,7600	138 370,23	0,01
Multipan Empreendimentos Imobiliarios (BRMULTACNOR5)	Stück	13 023			BRL	18,4100	37 193,85	0,00
Natura & Co. Holding (BRNTCOACNOR5)	Stück	39 711			BRL	24,9700	153 828,11	0,01
Neoenergia (BRNEOEACNOR3)	Stück	31 515			BRL	17,0600	83 407,03	0,01
Notre Dame Intermédica Participacoes (BRGNDIACNOR2)	Stück	26 285			BRL	58,0000	236 506,08	0,02
Petro Rio Sa (BRPRIOACNOR1)	Stück	28 029	28 029		BRL	20,0500	87 182,30	0,01
Petróleo Brasileiro (BRPETRACNOR9)	Stück	183 038	23 867	26 327	BRL	30,9500	878 836,82	0,06
Petróleo Brasileiro Pref. (BRPETRACNPR6)	Stück	230 838	24 427		BRL	28,5400	1 022 039,31	0,07
Raia Drogasil (BRRADLACNOR0)	Stück	46 545			BRL	23,7800	171 708,27	0,01
Rede D'Or Sao Luiz (BRRDORACNOR8)	Stück	30 904	30 904		BRL	44,3500	212 625,16	0,01
Rumo (BRRAILACNOR9)	Stück	47 847			BRL	17,5000	129 896,99	0,01
Sendas Distribuidora (BRASAIACNOR0)	Stück	31 145	31 145		BRL	12,8400	62 038,27	0,00
Suzano (BRSUZBACNOR0)	Stück	38 695	11 103		BRL	59,0400	354 411,28	0,02
Telefonica Brasil (BRVIVTACNOR0)	Stück	31 856			BRL	48,2700	238 547,50	0,02
Tim (BRTIMSACNOR5)	Stück	62 770			BRL	12,8900	125 519,55	0,01
Totvs Reg. (BRTOTSACNOR8)	Stück	39 630	39 630		BRL	27,8900	171 466,36	0,01
Ultrapar Participacoes (BRUGPAACNOR8)	Stück	41 966			BRL	14,4000	93 748,95	0,01
Vale (BRVALEACNOR0)	Stück	209 964	37 486	5 182	BRL	77,2500	2 516 226,06	0,17
Via Varejo (BRVIIAACNOR7)	Stück	66 248	66 248		BRL	5,0200	51 592,05	0,00
Vibra Energia (BRVBBRACNOR1)	Stück	32 573	32 573		BRL	21,1000	106 621,93	0,01
Weg (BRWEGEACNOR0)	Stück	73 164	36 582		BRL	32,7400	371 605,77	0,03
Agnico Eagle Mines (CA0084741085)	Stück	1 611			CAD	65,4900	72 892,35	0,00
Air Canada (variable vtg.) (CA0089118776)	Stück	1 837			CAD	21,3400	27 084,14	0,00
Algonquin Power & Utilities (CA0158571053)	Stück	3 199			CAD	18,4900	40 866,04	0,00
Alimentation Couche-Tard (CA01626P3043)	Stück	5 838	5 838		CAD	53,0000	213 772,28	0,01
AltaGas (CA0213611001)	Stück	1 755			CAD	27,2600	33 053,27	0,00
ATCO Cl.I (CA0467894006)	Stück	666			CAD	42,6800	19 638,58	0,00
Bank of Montreal (CA0636711016)	Stück	4 303			CAD	136,9400	407 111,25	0,03
Barrick Gold (CA0679011084)	Stück	11 370			CAD	23,5600	185 074,75	0,01
Brookfield Asset Management Cl.A (Ltd. Vtg.) (CA1125851040)	Stück	9 248	9 248	9 248	CAD	77,9900	498 308,36	0,03
CAE (CA1247651088)	Stück	1 662			CAD	31,9700	36 710,06	0,00
Cameco (CA1332111085)	Stück	3 254			CAD	28,2000	63 398,37	0,00
Canadian Apartment Properties REIT (CA1349211054)	Stück	1 262			CAD	59,6500	52 009,33	0,00

ARERO – Der Weltfonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
Canadian Imperial Bank of Commerce (CA1360691010) .	Stück	2 928			CAD	147,9000	299 192,48	0,02
Canadian National Railway Co. (CA1363751027) .	Stück	4 792			CAD	156,1900	517 108,25	0,04
Canadian Natural Resources (CA1363851017) .	Stück	7 798			CAD	53,6000	288 774,91	0,02
Canadian Pacific Railway Ltd. (CA13645T1003) .	Stück	4 295	3 436		CAD	92,2200	273 652,69	0,02
Canadian Utilities Cl.A (Non Vtg.) (CA1367178326) .	Stück	798			CAD	36,6300	20 195,34	0,00
CCL Industries Cl.B (CA1249003098) .	Stück	1 137			CAD	68,0800	53 480,01	0,00
Genovus Energy (CA15135U1093) .	Stück	6 565			CAD	15,5800	70 666,51	0,00
CGI Cl.A (CA12532H1047) .	Stück	1 519			CAD	113,1900	118 789,28	0,01
Choice Properties Reit (CA17039A1066) .	Stück	1 570			CAD	15,2600	16 552,58	0,00
Constellation Software (CA21037X1006) .	Stück	133	133	133	CAD	2 372,7600	218 030,32	0,01
Dollarama (CA25675T1075) .	Stück	2 061			CAD	63,6100	90 576,35	0,01
Emera (CA2908761018) .	Stück	3 455	6 638	3 183	CAD	63,0900	150 598,28	0,01
Enbridge (CA29250N1050) .	Stück	13 288			CAD	49,1200	450 951,06	0,03
Fairfax Financial Holdings (Sub. Vtg.) (CA3039011026) .	Stück	165			CAD	628,6400	71 663,40	0,00
First Quantum Minerals (CA3359341052) .	Stück	4 430			CAD	30,4000	93 044,08	0,01
Fortis Inc. (CA3495531079) .	Stück	3 435			CAD	61,1600	145 146,19	0,01
Franco-Nevada (CA3518581051) .	Stück	1 259			CAD	173,3600	150 794,69	0,01
George Weston (CA9611485090) .	Stück	564			CAD	147,6200	57 522,23	0,00
Gildan Activewear (Sub. Vtg.) (CA3759161035) .	Stück	1 248			CAD	54,1300	46 672,82	0,00
Great-West Lifeco (CA39138C1068) .	Stück	1 702			CAD	37,7800	44 425,56	0,00
Hydro One (CA4488112083) .	Stück	2 282			CAD	32,7200	51 587,01	0,00
IA Financial Corporation (CA45075E1043) .	Stück	884			CAD	72,4400	44 242,75	0,00
IGM Financial (CA4495861060) .	Stück	1 649			CAD	46,7600	53 272,93	0,00
Imperial Oil (CA4530384086) .	Stück	1 803			CAD	45,2800	56 404,48	0,00
Intact Financial (CA45823T1066) .	Stück	1 032			CAD	164,5500	117 324,58	0,01
Keyera (CA4932711001) .	Stück	1 239			CAD	28,6900	24 559,15	0,00
Kinross Gold (CA4969024047) .	Stück	7 284			CAD	7,2000	36 233,80	0,00
Kirkland Lake Gold (CA49741E1007) .	Stück	2 055			CAD	51,9400	73 743,75	0,01
Lightspeed Commerce (CA53229C1077) .	Stück	1 385	1 385		CAD	51,5000	49 279,74	0,00
Loblaw Companies (CA5394811015) .	Stück	1 242			CAD	104,4200	89 601,80	0,01
Magna International Cl.A (CA5592224011) .	Stück	2 254			CAD	102,2500	159 231,38	0,01
Manulife Financial (CA56501R1064) .	Stück	13 441			CAD	24,2100	224 821,48	0,02
Metro Cl.A (CA59162N1096) .	Stück	1 579	6 768	6 686	CAD	67,5700	73 713,58	0,01
National Bank of Canada (CA6330671034) .	Stück	2 568			CAD	97,0100	172 116,68	0,01
Northland Power (CA6665111002) .	Stück	2 020			CAD	37,6000	52 474,78	0,00
Nutrien (CA67077M1086) .	Stück	4 354			CAD	97,3000	292 693,24	0,02
Onex (Sub. Vtg.) (CA68272K1030) .	Stück	518			CAD	100,0500	35 806,20	0,00
Open Text (CA6837151068) .	Stück	2 447			CAD	60,9600	103 060,05	0,01
Pembina Pipeline (CA7063271034) .	Stück	3 919			CAD	38,6200	104 568,04	0,01
Power Corp. of Canada (Sub. Vtg.) (CA7392391016) .	Stück	3 464			CAD	42,6500	102 072,41	0,01
Quebecor Cl.B (Sub. Vtg.) (CA7481932084) .	Stück	1 603			CAD	28,2000	31 231,59	0,00
Restaurant Brands International (CA76131D1033) .	Stück	2 020			CAD	77,2800	107 852,43	0,01
Riocan REIT (CA7669101031) .	Stück	1 902			CAD	22,9300	30 131,86	0,00
Ritchie Brothers Auction (CA7677441056) .	Stück	699			CAD	78,6900	38 002,15	0,00
Rogers Communications Cl.B (CA7751092007) .	Stück	2 576			CAD	60,0900	106 944,76	0,01
Royal Bank of Canada (CA7800871021) .	Stück	10 179	3 398	1 515	CAD	134,7900	947 925,53	0,06
Shaw Communications Cl.B (Non Vtg. Part.) (CA82028K2002) .	Stück	3 525			CAD	38,3700	93 446,35	0,01
Shopify Cl.A (sub.voting) (CA82509L1076) .	Stück	847	259	142	CAD	1 781,4700	1 042 493,50	0,07
Sun Life Financial (CA8667961053) .	Stück	4 747	2 827		CAD	70,4200	230 954,64	0,02
Suncor Energy (CA8672241079) .	Stück	9 722			CAD	31,6400	212 521,82	0,01
TC Energy (CA87807B1076) .	Stück	6 272			CAD	60,4100	261 773,88	0,02
Teck Resources Cl.B (Sub. Vtg.) (CA8787422044) .	Stück	3 564			CAD	36,6100	90 146,50	0,01
TELUS (CA87971M1032) .	Stück	8 304			CAD	29,8600	171 312,31	0,01
The Bank of Nova Scotia (CA0641491075) .	Stück	8 099			CAD	91,2200	510 426,13	0,03
The Toronto-Dominion Bank (CA8911605092) .	Stück	12 244	2 350	2 120	CAD	97,5100	824 866,96	0,06
Thomson Reuters (CA8849037095) .	Stück	1 119			CAD	151,8500	117 396,81	0,01
Waste Connections (CA94106B1013) .	Stück	1 575			CAD	174,2400	189 600,66	0,01
Wheaton Precious Metals (CA9628791027) .	Stück	2 762			CAD	54,2900	103 598,85	0,01
WSP Global (CA92938W2022) .	Stück	653			CAD	182,6000	82 380,68	0,01
ABB Reg. (CH0012221716) .	Stück	34 835			CHF	35,1000	1 178 684,63	0,08
Alcon (CH0432492467) .	Stück	11 235	2 082		CHF	81,0200	877 485,61	0,06
ams (AT0000A18XM4) .	Stück	6 700			CHF	16,5450	106 860,27	0,01
Cie Financière Richemont Reg. (CH0210483332) .	Stück	8 579		1 667	CHF	138,6000	1 146 237,43	0,08
Credit Suisse Group Reg. (CH0012138530) .	Stück	46 686	9 871		CHF	8,8260	397 214,67	0,03
Geberit Reg. Disp. (CH0030170408) .	Stück	717			CHF	753,8000	521 014,70	0,04
Givaudan Reg. (CH0010645932) .	Stück	153			CHF	4 830,0000	712 382,51	0,05
Holcim (CH0012214059) .	Stück	9 184			CHF	46,5400	412 033,89	0,03
Kühne + Nagel International Reg. (CH0025238863) .	Stück	1 029			CHF	297,1000	294 708,54	0,02
Lonza Group Reg. (CH0013841017) .	Stück	1 487	108		CHF	764,6000	1 096 023,71	0,07
Nestlé Reg. (CH0038863350) .	Stück	53 010	5 207	6 698	CHF	128,1800	6 550 172,84	0,45
Novartis Reg. (CH0012005267) .	Stück	48 347	6 611	2 190	CHF	80,5000	3 751 803,63	0,26
Partners Group Holding Reg. (CH0024608827) .	Stück	438	113		CHF	1 527,0000	644 744,78	0,04
Roche Holding (CH0012032113) .	Stück	874	373		CHF	412,0000	347 122,96	0,02
Schindler Holding Reg. (CH0024638212) .	Stück	380			CHF	246,2000	90 187,50	0,01
SGS (CH0002497458) .	Stück	170	72		CHF	3 063,0000	501 961,73	0,03

ARERO – Der Weltfonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Sika Reg. (CH0418792922)	Stück	2 566			CHF 385,0000	952 340,10	0,07
Straumann Holding Reg. (CH0012280076)	Stück	233	233		CHF 1 943,5000	436 531,06	0,03
Swiss Re Reg. (CH0126881561)	Stück	5 143			CHF 90,5600	448 980,65	0,03
Swisscom Reg. (CH0008742519)	Stück	503			CHF 513,4000	248 942,21	0,02
The Swatch Group (CH0012255151)	Stück	572			CHF 280,5000	154 669,11	0,01
The Swatch Group Reg. (CH0012255144)	Stück	1 374	1 374		CHF 53,5000	70 862,29	0,00
UBS Group Reg. (CH0244767585)	Stück	66 601			CHF 16,4650	1 057 102,68	0,07
Zurich Insurance Group Reg. (CH0011075394)	Stück	3 190	720	326	CHF 401,3000	1 234 055,04	0,08
CEZ (CZ0005112300)	Stück	7 926			CZK 826,5000	261 960,21	0,02
Komerční Banka (CZ0008019106)	Stück	4 747			CZK 927,0000	175 969,49	0,01
A.P.Møller-Mærsk A (DK0010244425)	Stück	44			DKK 22 100,0000	130 755,16	0,01
A.P.Møller-Mærsk B (DK0010244508)	Stück	118			DKK 23 730,0000	376 524,85	0,03
Ambu B (DK0060946788)	Stück	5 222	5 222		DKK 172,4000	60 967,02	0,01
Carlsberg B (DK0010181759)	Stück	2 704	843		DKK 1 135,5000	412 864,67	0,03
Christian Hansen Holding (DK0060227585)	Stück	1 838			DKK 514,6000	127 183,04	0,01
Coloplast B (DK0060448595)	Stück	2 296			DKK 1 164,0000	359 367,47	0,02
Danske Bank (DK0010274414)	Stück	13 424			DKK 112,8000	203 612,74	0,01
Demant Cl.A (DK0060738599)	Stück	1 345			DKK 337,1000	60 967,02	0,00
DSV (DK0060079531)	Stück	4 349	830		DKK 1 533,5000	896 782,42	0,06
GENMAB (DK0010272202)	Stück	1 276			DKK 2 619,0000	449 365,86	0,03
GN Store Nord (DK0010272632)	Stück	2 442			DKK 413,1000	135 648,42	0,01
Novo-Nordisk B (DK0060534915)	Stück	33 285	2 055		DKK 736,1000	3 294 574,08	0,23
Novozymes B (DK0060336014)	Stück	3 782			DKK 540,4000	274 821,54	0,02
Orsted (DK0060094928)	Stück	3 344			DKK 839,4000	377 441,05	0,03
Tryg (DK0060636678)	Stück	9 682	7 116		DKK 160,8500	209 411,27	0,01
Vestas Wind Systems (DK0061539921)	Stück	19 195	19 195		DKK 198,6000	512 603,14	0,04
A2A (IT0001233417)	Stück	23 228			EUR 1,7250	40 068,30	0,00
ABN AMRO Bank Dep.Rec (NL0011540547)	Stück	18 978	12 645		EUR 12,9520	245 803,06	0,02
Ackermans & van Haaren (BE0003764785)	Stück	326			EUR 168,5000	54 931,00	0,00
Actividades de Construcción y Servicios (ES0167050915)	Stück	4 244			EUR 23,4000	99 309,60	0,01
adidas Reg. (DE000A1EWWW0)	Stück	3 843	498		EUR 253,6500	974 776,95	0,07
Adyen (NL0012969182)	Stück	530	113		EUR 2 314,0000	1 226 420,00	0,08
Aena SME (ES0105046009)	Stück	2 306	1 055		EUR 138,2500	318 804,50	0,02
Aéroports de Paris (FR0010340141)	Stück	757			EUR 111,5000	84 405,50	0,01
Ageas (BE0974264930)	Stück	3 887			EUR 45,1900	175 653,53	0,01
AIB Group (IE00BF0L3536)	Stück	12 727			EUR 2,1520	27 388,50	0,00
Air Liquide (FR0000120073)	Stück	10 006	1 921	726	EUR 153,8600	1 539 523,16	0,11
Airbus (NL0000235190)	Stück	11 971	1 201		EUR 111,7800	1 338 118,38	0,09
Akzo Nobel (NL0013267909)	Stück	5 197	1 959		EUR 96,3200	500 575,04	0,03
Allfunds Group (GB00BNTJ3546)	Stück	9 076	9 076		EUR 17,0300	154 564,28	0,01
Allianz (DE0008404005)	Stück	8 606	1 324	466	EUR 207,8000	1 788 326,80	0,12
Alpha Services and Holdings (GRS015003007)	Stück	184 332	184 332		EUR 1,0720	197 603,90	0,01
Alstom (FR0010220475)	Stück	6 820	6 820		EUR 30,8100	210 124,20	0,01
Amadeus IT Group (ES0109067019)	Stück	8 219			EUR 59,3600	487 879,84	0,03
Amplifon (IT0004056880)	Stück	2 361			EUR 47,5400	112 241,94	0,01
Amundi (FR0004125920)	Stück	1 448	1 037		EUR 72,3500	104 762,80	0,01
Andritz (AT0000730007)	Stück	1 155			EUR 45,4200	52 460,10	0,00
Anheuser-Busch InBev (BE0974293251)	Stück	17 881	2 040		EUR 53,2800	952 699,68	0,07
ArcelorMittal (new) (LU1598757687)	Stück	12 472			EUR 28,5750	356 387,40	0,02
ASM International Reg. (NL0000334118)	Stück	913	913		EUR 395,5000	361 091,50	0,02
ASML Holding (NL0010273215)	Stück	8 249	651	633	EUR 714,5000	5 893 910,50	0,40
Assicurazioni Generali (IT0000062072)	Stück	21 463			EUR 18,5800	398 782,54	0,03
Atlantia (IT0003506190)	Stück	9 107			EUR 17,4300	158 735,01	0,01
AXA (FR0000120628)	Stück	45 133	3 347		EUR 26,2950	1 186 772,24	0,08
Banca Mediolanum (IT0004776628)	Stück	4 228			EUR 8,6720	36 665,22	0,00
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Reg. (ES0113211835)	Stück	139 155	49 003		EUR 5,2560	731 398,68	0,05
Banco Santander Reg. (ES0113900J37)	Stück	344 269	38 560		EUR 2,9305	1 008 880,30	0,07
BASF Reg. (DE000BASF111)	Stück	19 436	3 984	1 646	EUR 61,6400	1 198 035,04	0,08
BAWAG Group (AT0000BAWAG2)	Stück	1 961			EUR 54,2000	106 286,20	0,01
Bayer (DE000BAY0017)	Stück	20 659	6 460	4 090	EUR 47,1300	973 658,67	0,07
Beiersdorf (DE0005200000)	Stück	1 941			EUR 90,5800	175 815,78	0,01
bioMerieux (FR0013280286)	Stück	783			EUR 125,7000	98 423,10	0,01
BioNTech ADR (US09075V1026)	Stück	1 645	1 645		EUR 215,2000	354 004,00	0,02
BMW Ord. (DE0005190003)	Stück	5 943			EUR 88,5700	526 371,51	0,04
BMW Pref. (DE0005190037)	Stück	1 109			EUR 73,0500	81 012,45	0,01
BNP Paribas (FR0000131104)	Stück	25 703	3 483		EUR 60,7900	1 562 485,37	0,11
Bolloré Investissement (FR0000039299)	Stück	20 235	20 235	12 932	EUR 4,8920	98 989,62	0,01
Bouygues (FR0000120503)	Stück	5 618			EUR 31,3800	176 292,84	0,01
BUZZI UNICEM (IT0001347308)	Stück	1 393			EUR 18,9500	26 397,35	0,00
CA Immobilien Anlagen AG (AT0000641352)	Stück	1 302			EUR 32,9500	42 900,90	0,00
Caixabank (ES0140609019)	Stück	66 148			EUR 2,4070	159 218,24	0,01
Capgemini (FR0000125338)	Stück	3 180			EUR 216,5000	688 470,00	0,05
Carrefour (FR0000120172)	Stück	14 572			EUR 15,9600	232 569,12	0,02

ARERO – Der Weltfonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Cellnex Telecom (ES0105066007)	Stück	11 763	9 089	3 818	EUR	50,7000	596 384,10	0,04
CNH Industrial (NL0010545661)	Stück	22 273			EUR	17,2750	384 766,08	0,03
Compagnie de Saint-Gobain (C.R.) (FR0000125007)	Stück	9 748	2 261	2 254	EUR	61,9100	603 498,68	0,04
Continental (DE0005439004)	Stück	2 134	2 134	2 134	EUR	93,3000	199 102,20	0,01
Corporación Mapfre (ES0124244E34)	Stück	14 028			EUR	1,8000	25 250,40	0,00
Covestro (DE0006062144)	Stück	2 928			EUR	54,1800	158 639,04	0,01
Credit Agricole (FR0000045072)	Stück	31 733	8 134		EUR	12,5660	398 756,88	0,03
CRH (IE0001827041)	Stück	15 743			EUR	46,9500	739 133,85	0,05
Daimler Reg. (DE0007100000)	Stück	16 594	18 507	16 594	EUR	67,8500	1 125 902,90	0,08
Daimler Truck Hldg Jge Na (DE000DTR0CK8)	Stück	8 297	8 297		EUR	32,5000	269 652,50	0,02
Dassault Systemes (FR0014003TT8)	Stück	12 400	12 400		EUR	53,1900	659 556,00	0,05
Davide Campari-Milano (NL0015435975)	Stück	10 596			EUR	12,9250	136 953,30	0,01
Delivery Hero Reg. (DE000A2E4K43)	Stück	3 282	862		EUR	97,9000	321 307,80	0,02
Deutsche Bank Reg. (DE0005140008)	Stück	32 294	10 339	10 601	EUR	11,0460	356 719,52	0,02
Deutsche Börse Reg. (DE0005810055)	Stück	3 373			EUR	146,8500	495 325,05	0,03
Deutsche Post Reg. (DE0005552004)	Stück	20 463	5 973	4 823	EUR	56,2100	1 150 225,23	0,08
Deutsche Telekom Reg. (DE0005557508)	Stück	67 723	7 361		EUR	16,2600	1 101 175,98	0,08
D'leteren Group (BE0974259880)	Stück	1 008	1 008		EUR	171,5000	172 872,00	0,01
E.ON Reg. (DE000ENAG999)	Stück	42 390			EUR	12,2240	518 175,36	0,04
EDP - Energias de Portugal (PTEDP0AM0009)	Stück	44 302			EUR	4,8510	214 909,00	0,01
EDP Renovaveis (ES0127797019)	Stück	5 655			EUR	21,8400	123 505,20	0,01
Electricité de France (E.D.F.) Reg. (FR0010242511)	Stück	11 867	12 313	7 921	EUR	10,3700	123 060,79	0,01
Elia Group (BE0003822393)	Stück	631			EUR	116,8000	73 700,80	0,01
Elisa Bear. A (FI0009007884)	Stück	2 786	2 463	2 328	EUR	54,3600	151 446,96	0,01
Endesa (ES0130670112)	Stück	6 613			EUR	20,1100	132 987,43	0,01
ENEL (IT0003128367)	Stück	163 962	46 150	13 405	EUR	7,0530	1 156 423,99	0,08
Engie (FR0010208488)	Stück	35 345			EUR	13,0820	462 383,29	0,03
ENI (IT0003132476)	Stück	46 387	11 809	10 891	EUR	12,2900	570 096,23	0,04
Erste Bank der österreichischen Sparkassen (AT0000652011)	Stück	6 744			EUR	41,3000	278 527,20	0,02
EssilorLuxottica (FR0000121667)	Stück	5 692	867	531	EUR	187,9400	1 069 754,48	0,07
Établissements Franz Colruyt (BE0974256852)	Stück	777			EUR	37,2600	28 951,02	0,00
Eurofins Scientific (FR0014000MR3)	Stück	2 392			EUR	110,7400	264 890,08	0,02
Evonik Industries Reg. (DE000EVNKO13)	Stück	2 910			EUR	28,5300	83 022,30	0,01
Exor (NL0012059018)	Stück	2 052			EUR	78,7400	161 574,48	0,01
Ferrari (NL0011585146)	Stück	2 872	750		EUR	227,1000	652 231,20	0,04
Ferrovial (ES0118900010)	Stück	9 022	102		EUR	27,4200	247 383,24	0,02
FincoBank Banca Fineco (IT0000072170)	Stück	13 871	7 668		EUR	15,4600	214 445,66	0,01
Flutter Entertainment (IE00BWT6H894)	Stück	3 494	701		EUR	136,3500	476 406,90	0,03
Fortum (FI0009007132)	Stück	9 065			EUR	27,1200	245 842,80	0,02
Fresenius (DE0005785604)	Stück	7 125			EUR	35,3650	251 975,63	0,02
Fresenius Medical Care (DE0005785802)	Stück	3 730			EUR	57,4000	214 102,00	0,01
Galp Energia SGPS (PTGALOAM0009)	Stück	10 279			EUR	8,5680	88 070,47	0,01
Greek Organisation of Football Prognostics Bear. (GRS419003009)	Stück	12 570			EUR	12,5700	158 004,90	0,01
Grifols Cl.A (ES0171996087)	Stück	10 606	5 177		EUR	16,7950	178 127,77	0,01
Grifols Cl.B Pref. (ES0171996095)	Stück	5 418			EUR	10,0000	54 180,00	0,00
Groupe Bruxelles Lambert (GBL) (BE0003797140)	Stück	1 444			EUR	98,4000	142 089,60	0,01
Groupe Danone (C.R.) (FR0000120644)	Stück	12 622	4 443	3 491	EUR	54,9200	693 200,24	0,05
HAL Trust (BMG455841020)	Stück	1 710	26		EUR	146,2000	250 002,00	0,02
Hannover Rück Reg. (DE0008402215)	Stück	1 186			EUR	167,9000	199 129,40	0,01
Hapag-Lloyd Reg. (DE000HLG475)	Stück	655			EUR	273,2000	178 946,00	0,01
HeidelbergCement (DE0006047004)	Stück	2 919			EUR	59,9200	174 906,48	0,01
Heineken (NL0000009165)	Stück	4 914	1 356		EUR	99,6600	489 729,24	0,03
Heineken Holding (NL0000008977)	Stück	1 960			EUR	82,4000	161 504,00	0,01
Hellenic Telecommunications Organization (GRS260333000)	Stück	6 864		8 505	EUR	16,2900	111 814,56	0,01
Henkel Ord. (DE0006048408)	Stück	3 807	2 039		EUR	68,9000	262 302,30	0,02
Henkel Pref. (DE0006048432)	Stück	3 248			EUR	71,3000	231 582,40	0,02
Hera (IT0001250932)	Stück	53 276	40 950		EUR	3,6810	196 108,96	0,01
Hermes International (FR0000052292)	Stück	714	90		EUR	1 548,5000	1 105 629,00	0,08
Huhtamaeki (FI0009000459)	Stück	1 295			EUR	38,9900	50 492,05	0,00
Iberdrola (new) (ES0144580Y14)	Stück	125 123	18 133	9 839	EUR	10,4150	1 303 156,05	0,09
Industria de Diseño Textil (ES0148396007)	Stück	26 085	10 846		EUR	28,3900	740 553,15	0,05
Infinion Technologies Reg. (DE0006231004)	Stück	26 469	3 224		EUR	40,6900	1 077 023,61	0,07
Infrastrutture Wireless Italiane (IT0005090300)	Stück	3 980			EUR	10,6650	42 446,70	0,00
ING Groep (NL0011821202)	Stück	86 915	10 794		EUR	12,2940	1 068 533,01	0,07
Interpump Group (IT0001078911)	Stück	3 180	3 180		EUR	64,9000	206 382,00	0,01
Intesa Sanpaolo (IT0000072618)	Stück	335 877	52 356		EUR	2,2745	763 952,24	0,05
JDE Peet's (NL0014332678)	Stück	1 352			EUR	27,2300	36 814,96	0,00
Jerónimo Martins, SGPS Port. Bear. (PTJMT0AE0001)	Stück	5 344			EUR	20,2700	108 322,88	0,01
Jumbo (GRS282183003)	Stück	9 446			EUR	12,4700	117 791,62	0,01
Just Eat Takeaway.com (NL0012015705)	Stück	4 389	1 854		EUR	47,0850	206 656,07	0,01
KBC Groep Parts Soc. (BE0003565737)	Stück	5 549			EUR	75,9200	421 280,08	0,03
Kering (FR0000121485)	Stück	1 569	180		EUR	709,3000	1 112 891,70	0,08
Kerry Group (IE0004906560)	Stück	3 007			EUR	113,2500	340 542,75	0,02
Kesko B (FI0009000202)	Stück	5 798	1 986		EUR	29,2800	169 765,44	0,01

ARERO – Der Weltfonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Kingspan Group (IE0004927939)	Stück	2 493			EUR	105,6000	263 260,80	0,02
Knorr-Bremse (DE000KBX1006)	Stück	1 001			EUR	87,0800	87 167,08	0,01
KONE Oyj (FI0009013403)	Stück	7 669	1 691		EUR	62,9800	482 993,62	0,03
Koninklijke Ahold Delhaize (NL0011794037)	Stück	25 825	8 794		EUR	30,5050	787 791,63	0,05
Koninklijke DSM (NL0000009827)	Stück	3 043	877	1 060	EUR	199,8000	607 991,40	0,04
Koninklijke KPN (NL0000009082)	Stück	69 910			EUR	2,7410	191 623,31	0,01
Koninklijke Philips (NL0000009538)	Stück	19 510	2 663		EUR	32,8450	640 805,95	0,04
Legrand (FR0010307819)	Stück	5 186			EUR	103,1500	534 935,90	0,04
Leonardo (IT0003856405)	Stück	5 677			EUR	6,2900	35 708,33	0,00
L'Oreal (FR000120321)	Stück	4 114	569	347	EUR	421,8500	1 735 490,90	0,12
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton (C.R.) (FR0000121014)	Stück	5 348	635	178	EUR	733,3000	3 921 688,40	0,27
Mayr-Melnhof Karton (AT0000938204)	Stück	278			EUR	175,0000	48 650,00	0,00
Mediobanca (IT0000062957)	Stück	14 761			EUR	10,1000	149 086,10	0,01
Merck (DE0006599905)	Stück	2 653			EUR	228,5000	606 210,50	0,04
Metso Outotec Oyj (FI0009014575)	Stück	11 994	11 994		EUR	9,4220	113 007,47	0,01
Michelin Reg. (FR0000121261)	Stück	3 187			EUR	145,2500	462 911,75	0,03
Moncler (IT0004965148)	Stück	3 950			EUR	64,2200	253 669,00	0,02
Motor Oil (Hellas) (GRS426003000)	Stück	4 005			EUR	13,7200	54 948,60	0,00
MTU Aero Engines Reg. (DE000A0D9PT0)	Stück	1 048			EUR	179,3500	187 958,80	0,01
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft Vink. Reg. (DE0008430026)	Stück	2 686			EUR	261,0000	701 046,00	0,05
Mytilineos (GRS393503008)	Stück	7 747	7 747		EUR	14,9500	115 817,65	0,01
National Bank of Greece (GRS003003035)	Stück	45 497			EUR	2,8970	131 804,81	0,01
Naturgy Energy Group (ES0116870314)	Stück	9 158			EUR	28,8800	264 483,04	0,02
Neste Oyj (FI0009013296)	Stück	8 604			EUR	43,4500	373 843,80	0,03
Nexi (IT0005366767)	Stück	17 828	9 518		EUR	13,9250	248 254,90	0,02
NN Group (NL0010773842)	Stück	6 141	210		EUR	48,0000	294 768,00	0,02
Nokia (FI0009000681)	Stück	104 304			EUR	5,5920	583 267,97	0,04
Nordea Bank (FI4000297767)	Stück	69 281	12 849	15 414	EUR	10,8380	750 867,48	0,05
OMV (AT0000743059)	Stück	2 876			EUR	50,2800	144 605,28	0,01
Orange (FR0000133308)	Stück	33 108	11 702	15 760	EUR	9,4130	311 645,60	0,02
Orion Corp. Cl.B (FI0009014377)	Stück	1 536			EUR	36,2600	55 695,36	0,00
Pernod-Ricard (C.R.) (FR0000120693)	Stück	4 135	951		EUR	212,5000	878 687,50	0,06
Pirelli & C. (IT0005278236)	Stück	6 496			EUR	6,0940	39 586,62	0,00
Porsche Automobil Holding Pref. (DE000PAH0038)	Stück	4 243	1 218		EUR	83,7400	355 308,82	0,02
Poste Italiane (IT0003796171)	Stück	8 331			EUR	11,5600	96 306,36	0,01
Prosus (NL0013654783)	Stück	16 949	9 290		EUR	70,3900	1 193 040,11	0,08
Proximus (BE0003810273)	Stück	2 741			EUR	17,2700	47 337,07	0,00
Prysmian (IT0004176001)	Stück	5 153			EUR	33,2000	171 079,60	0,01
Raiffeisen Bank International (AT0000606306)	Stück	2 117			EUR	25,8000	54 618,60	0,00
Randstad (NL0000379121)	Stück	5 443	3 136		EUR	60,4400	328 974,92	0,02
Recordati - Industria Chimica e Farmaceutica (IT0003828271)	Stück	1 731			EUR	56,8400	98 390,04	0,01
Red Electrica Corporacion (ES0173093024)	Stück	7 868			EUR	19,0900	150 200,12	0,01
Repsol (ES0173516115)	Stück	25 480			EUR	10,4800	267 030,40	0,02
RWE Ord. (DE0007037129)	Stück	13 394			EUR	35,7000	478 165,80	0,03
Ryanair Holdings (IE00BYTBXV33)	Stück	20 506	7 465	6 247	EUR	15,3250	314 254,45	0,02
Safran (FR0000073272)	Stück	8 726	2 007		EUR	106,3000	927 573,80	0,06
Sampo Bear. A (FI0009003305)	Stück	8 551			EUR	44,2800	378 638,28	0,03
Sanofi (FR0000120578)	Stück	22 055	2 775	1 800	EUR	89,4500	1 972 819,75	0,13
SAP (DE0007164600)	Stück	20 581	2 404	768	EUR	124,4000	2 560 276,40	0,18
Sartorius Pref. (DE0007165631)	Stück	634			EUR	598,4000	379 385,60	0,03
Sartorius Stedim Biotech (FR0013154002)	Stück	470			EUR	492,1000	231 287,00	0,02
Schneider Electric (FR0000121972)	Stück	11 202	1 891	914	EUR	173,5000	1 943 547,00	0,13
Siemens Energy (DE000ENER6Y0)	Stück	7 614	7 614		EUR	22,5300	171 543,42	0,01
Siemens Gamesa Renewable Energy (ES0143416115)	Stück	3 300			EUR	21,1400	69 762,00	0,00
Siemens Healthineers (DE000SHL1006)	Stück	5 220			EUR	66,1200	345 146,40	0,02
Siemens Reg. (DE0007236101)	Stück	15 830	3 133	1 502	EUR	152,1400	2 408 376,20	0,16
Smurfit Kappa (IE00B1RR8406)	Stück	4 164			EUR	48,9200	203 702,88	0,01
Snam (IT0003153415)	Stück	36 706			EUR	5,3560	196 597,34	0,01
Société Générale (FR0000130809)	Stück	15 508			EUR	30,3000	469 892,40	0,03
Sodexo (FR0000121220)	Stück	1 451			EUR	76,8200	111 465,82	0,01
Sofina (BE0003717312)	Stück	326			EUR	428,4000	139 658,40	0,01
Solvay A (BE0003470755)	Stück	1 351			EUR	102,7000	138 747,70	0,01
Stellantis (NL00150001Q9)	Stück	45 128	124 094	78 966	EUR	16,6880	753 096,06	0,05
STMicroelectronics (NL0000226223)	Stück	13 899			EUR	43,9550	610 930,55	0,04
Stora Enso R (FI0009005961)	Stück	8 747			EUR	16,2000	141 701,40	0,01
Symrise (DE000SYM9999)	Stück	3 544	1 244		EUR	130,4500	462 314,80	0,03
Telecom Italia (IT0003497168)	Stück	229 774			EUR	0,4354	100 043,60	0,01
Telecom Italia Bear. Pref. Non Conv (IT0003497176)	Stück	119 069			EUR	0,4193	49 925,63	0,00
Telefónica (ES0178430E18)	Stück	118 985	33 739		EUR	3,8650	459 877,03	0,03
Telefónica Deutschland Holding Reg. (DE000A1J5RX9)	Stück	11 562			EUR	2,4370	28 176,59	0,00
Telenet Group Holding (BE0003826436)	Stück	732			EUR	31,7000	23 204,40	0,00
Téléperformance (FR0000051807)	Stück	1 121			EUR	398,2000	446 382,20	0,03
Tenaris (LU0156801721)	Stück	9 478			EUR	9,2360	87 538,81	0,01
Terna Energy (GRS496003005)	Stück	7 601	7 601		EUR	13,3000	101 093,30	0,01

ARERO – Der Weltfonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
Terna Rete Elettrica Nazionale (IT0003242622)	Stück	27 854			EUR	7,1440	198 988,98	0,01
Thales (C.R.) (FR0000121329)	Stück	1 936			EUR	75,0800	145 354,88	0,01
TotalEnergies (FR0000120271)	Stück	52 069	4 835	2 974	EUR	45,0300	2 344 667,07	0,16
UCB Cap. (BE0003739530)	Stück	2 247			EUR	100,8500	226 609,95	0,02
Umicore (BE0974320526)	Stück	4 062			EUR	35,7300	145 135,26	0,01
UniCredit (IT0005239360)	Stück	40 707			EUR	13,5560	551 824,09	0,04
UnipolSai Assicurazioni (IT0004827447)	Stück	9 186			EUR	2,4800	22 781,28	0,00
UPM Kymmene Corp. Bear. (FI0009005987)	Stück	13 675	3 465		EUR	33,5700	459 069,75	0,03
Verbund AG (AT0000746409)	Stück	994			EUR	100,5000	99 897,00	0,01
Vienna Insurance Group (AT0000908504)	Stück	982			EUR	24,9000	24 451,80	0,00
VINCI (FR0000125486)	Stück	12 195	1 692		EUR	91,9200	1 120 964,40	0,08
Vivendi (FR0000127771)	Stück	12 180	12 180	12 180	EUR	12,0400	146 647,20	0,01
voestalpine (AT0000937503)	Stück	1 839			EUR	32,1400	59 105,46	0,00
Volkswagen Ord. (DE0007664005)	Stück	706			EUR	260,2000	183 701,20	0,01
Volkswagen Pref. (DE0007664039)	Stück	3 962	554		EUR	176,9400	701 036,28	0,05
Vonovia (DE000A1ML7J1)	Stück	19 254	9 159		EUR	48,4900	933 626,46	0,06
Warehouses De Pauw (BE0974349814)	Stück	2 618			EUR	41,8000	109 432,40	0,01
Wärtsilä (FI0009003727)	Stück	12 434			EUR	12,4050	154 243,77	0,01
Wienerberger (AT0000831706)	Stück	4 028	4 028		EUR	32,3000	130 104,40	0,01
Wolters Kluwer (NL0000395903)	Stück	6 755	1 626		EUR	103,6000	699 818,00	0,05
Worldline (FR0011981968)	Stück	4 160	1 559		EUR	48,6800	202 508,80	0,01
Zalando (DE000ZAL1111)	Stück	4 437	854		EUR	71,5000	317 245,50	0,02
3i Group (GB00B1YW4409)	Stück	18 109			GBP	14,6800	316 608,25	0,02
Abrdn (GB00BF8Q6K64)	Stück	42 931			GBP	2,4120	123 324,89	0,01
Admiral Group (GB00B02J6398)	Stück	5 249			GBP	31,5300	197 107,09	0,01
Anglo American (GB00B1XZS820)	Stück	23 368	23 368	21 610	GBP	30,3980	845 995,36	0,06
Antofagasta (GB0000456144)	Stück	4 816			GBP	13,4550	77 174,16	0,01
Ashtead Group (GB0000536739)	Stück	10 583	2 242		GBP	60,4602	762 044,32	0,05
Asos (GB0030927254)	Stück	2 043			GBP	23,2100	56 473,57	0,00
Associated British Foods (GB0006731235)	Stück	8 488			GBP	20,1294	203 487,99	0,01
AstraZeneca (GB0009895292)	Stück	29 970	7 435	1 142	GBP	86,8800	3 101 046,39	0,21
Auto Trader Group (GB00BVYVFW23)	Stück	15 028			GBP	7,3640	131 800,38	0,01
Avast (GB00BDD85M81)	Stück	19 654			GBP	6,1158	143 155,28	0,01
AVEVA Group (GB00BBG9VN75)	Stück	2 616	1 607		GBP	34,1700	106 459,50	0,01
Aviva (GB0002162385)	Stück	77 455			GBP	4,1140	379 503,21	0,03
BAE Systems (GB0002634946)	Stück	59 717			GBP	5,4960	390 882,67	0,03
Barclays (GB0031348658)	Stück	382 270	59 352		GBP	1,8826	857 097,00	0,06
Barratt Developments (GB0000811801)	Stück	20 093	16 164	15 560	GBP	7,4807	179 014,23	0,01
Berkeley Group Holding (GB00BLJNXL82)	Stück	1 872	1 872		GBP	48,6300	108 420,60	0,01
BHP Group (GB00BH0P3Z91)	Stück	41 859	6 840	4 349	GBP	22,2100	1 107 233,24	0,08
BP (GB0007980591)	Stück	357 383	32 784	52 514	GBP	3,3625	1 431 191,97	0,10
British American Tobacco (BAT) (GB0002875804)	Stück	47 537	8 374	3 519	GBP	27,4400	1 553 522,63	0,11
BT Group (GB0030913577)	Stück	175 674			GBP	1,6912	353 837,75	0,02
Bunzl (GB00B0744B38)	Stück	5 727			GBP	29,3600	200 255,73	0,01
Burberry Group (GB0031743007)	Stück	8 029			GBP	18,1350	173 412,64	0,01
Compass Group (GB00BD6K4575)	Stück	37 285	3 979		GBP	16,3650	726 694,49	0,05
ConvaTec Group (GB00BD3VFW73)	Stück	28 849			GBP	1,8990	65 246,53	0,00
Croda International (GB00BJFFLV09)	Stück	2 277			GBP	102,3500	277 557,26	0,02
DCC (IE0002424939)	Stück	3 750	2 183		GBP	61,2800	233 685,46	0,02
Diageo (GB0002374006)	Stück	47 817	7 278	2 940	GBP	40,8300	2 325 216,59	0,16
Direct Line Insurance Group (GB00BY9D0Y18)	Stück	27 263			GBP	2,7930	90 687,26	0,01
DS Smith (GB0008220112)	Stück	37 708	13 645		GBP	3,9080	175 505,10	0,01
EasyJet (GB00B7KR2P84)	Stück	7 710			GBP	5,4800	50 319,54	0,00
Entain (IM00B5VQMV65)	Stück	11 153	11 153		GBP	16,5750	220 164,33	0,02
Evraz (GB00B71N6K86)	Stück	29 832	20 072		GBP	6,0840	216 158,98	0,01
Experian Group (GB00B19NLV48)	Stück	17 467	3 926	3 324	GBP	36,8250	766 060,00	0,05
Ferguson Holdings (JE00BJVNSS43)	Stück	5 023	843		GBP	132,9000	795 041,62	0,05
Fresnillo (GB00B2QPKJ12)	Stück	2 726			GBP	8,8300	28 667,40	0,00
GlaxoSmithKline (GB0009252882)	Stück	110 209	22 575	7 128	GBP	16,2600	2 134 220,62	0,15
Glencore (JE00B4T3BW64)	Stück	261 377	95 762		GBP	3,8100	1 186 025,57	0,08
Halma (GB0004052071)	Stück	7 468			GBP	32,3052	287 328,60	0,02
Hargreaves Lansdown (GB00B1VZ0M25)	Stück	5 806			GBP	13,6650	94 490,55	0,01
Hikma Pharmaceuticals (GB00B0LCW083)	Stück	2 072			GBP	22,2000	54 782,83	0,00
HSBC Holdings (GB0005405286)	Stück	431 177	50 073		GBP	4,4885	2 304 934,15	0,16
Imperial Brands (GB0004544929)	Stück	17 609			GBP	16,2850	341 526,31	0,02
Informa (GB00BMJ6DW54)	Stück	20 978			GBP	5,1700	129 168,42	0,01
InterContinental Hotels Group (GB00BHJYC057)	Stück	3 366			GBP	47,5700	190 699,24	0,01
Intermediate Capital Group (GB00BYT1DJ19)	Stück	5 661	5 661		GBP	21,9300	147 854,14	0,01
International Consolidated Airlines Group (ES0177542018)	Stück	67 712			GBP	1,4164	114 222,93	0,01
Intertek Group (GB0031638363)	Stück	3 194			GBP	56,7800	215 989,19	0,01
ITV (GB0033986497)	Stück	53 714			GBP	1,1100	71 006,24	0,00
J.Sainsbury (GB00B019KW72)	Stück	41 274			GBP	2,7760	136 457,60	0,01
JD Sports Fashion (GB00BM8Q5M07)	Stück	35 555	35 555		GBP	2,1744	92 075,86	0,01
Johnson Matthey (GB00BZ4BQC70)	Stück	3 305			GBP	20,7600	81 714,76	0,01
Kingfisher (GB0033195214)	Stück	46 067	17 588		GBP	3,4870	191 312,61	0,01

ARERO – Der Weltfonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Land Securities Group REIT (GB00BYW0PQ60)	Stück	11 610			GBP	7,7168	106 701,10	0,01
Legal & General Group (GB0005603997)	Stück	110 980			GBP	2,9760	393 350,18	0,03
Lloyds TSB Group (GB0008706128)	Stück	1 571 227	229 634		GBP	0,4834	904 487,07	0,06
London Stock Exchange Group (GB00B0SWJX34)	Stück	7 051	3 732	3 218	GBP	69,9287	587 229,43	0,04
M&G (GB00BKFB1C65)	Stück	42 788			GBP	2,0095	102 402,77	0,01
Meggitt (GB0005758098)	Stück	23 144	23 144		GBP	7,3960	203 862,35	0,01
Melrose Industries (GB00BNR5MZ78)	Stück	80 633	80 633		GBP	1,5615	149 953,47	0,01
Mondi (GB00B1CRLC47)	Stück	8 635			GBP	18,3950	189 175,05	0,01
National Grid (GB00BDR05C01)	Stück	77 865	11 559		GBP	10,8620	1 007 288,31	0,07
NatWest Group (GB00B7T77214)	Stück	85 345			GBP	2,2730	231 035,78	0,02
Next (GB0032089863)	Stück	2 371			GBP	80,8800	228 388,59	0,02
Ocado Group (GB00B3MBS747)	Stück	8 783			GBP	16,5250	172 856,64	0,01
Pearson (GB0006776081)	Stück	15 435			GBP	5,9900	110 112,13	0,01
Persimmon (GB0006825383)	Stück	5 886			GBP	28,7500	201 539,33	0,01
Phoenix Group Holdings (GB00BGXQNP29)	Stück	11 928			GBP	6,5240	92 679,41	0,01
Prudential (GB0007099541)	Stück	56 554	63 353	56 554	GBP	12,7300	857 419,66	0,06
Reckitt Benckiser Group (GB00B24CGK77)	Stück	14 756	1 567		GBP	63,7400	1 120 166,07	0,08
Relx (GB00B2B0DG97)	Stück	40 082	9 664	5 515	GBP	24,0800	1 149 496,29	0,08
Rentokil Initial (GB00B082RF11)	Stück	35 119			GBP	5,7780	241 669,24	0,02
Rightmove (GB00BGDT3G23)	Stück	14 561			GBP	7,9879	138 523,65	0,01
Rio Tinto (GB0007188757)	Stück	22 684	4 240	1 363	GBP	49,1684	1 328 334,68	0,09
Rolls Royce Holdings (GB00B63H8491)	Stück	155 744			GBP	1,2150	225 373,89	0,02
Royal Dutch Shell Cl. A (GB00B03MLX29)	Stück	90 456	21 912	7 389	GBP	16,3131	1 757 414,70	0,12
Royal Dutch Shell Cl. B (GB00B03MM408)	Stück	70 310	13 916	7 794	GBP	16,3280	1 367 262,17	0,09
Schroders (GB0002405495)	Stück	1 963			GBP	35,6050	83 240,14	0,01
Segro (GB00B5ZN1N88)	Stück	20 374			GBP	14,2860	346 647,96	0,02
Severn Trent (GB00B1FHBJ72)	Stück	4 197			GBP	29,8200	149 055,61	0,01
Smith & Nephew (GB0009223206)	Stück	16 281			GBP	12,9396	250 901,52	0,02
Smiths Group (GB00B1WY2338)	Stück	7 856			GBP	15,9350	149 092,31	0,01
Spirax-Sarco Engineering (GB00BWFQGN14)	Stück	1 459			GBP	161,8500	281 235,22	0,02
SSE (GB0007908733)	Stück	20 417			GBP	16,7050	406 200,19	0,03
St. James's Place Capital (GB0007669376)	Stück	9 389			GBP	16,8700	188 641,02	0,01
Standard Chartered (GB0004082847)	Stück	65 767			GBP	4,4460	348 240,43	0,02
Taylor Wimpey (GB0008782301)	Stück	60 164			GBP	1,7655	126 504,54	0,01
Tesco (GB00BLGZ9862)	Stück	187 255	187 255		GBP	2,9225	651 762,93	0,04
The British Land Co. REIT (GB0001367019)	Stück	19 629			GBP	5,3200	124 368,82	0,01
The Sage Group (GB00B8C3BL03)	Stück	21 508			GBP	8,5740	219 626,74	0,02
The Weir Group (GB0009465807)	Stück	4 717			GBP	17,3350	97 384,86	0,01
THG (GB00BMTV7393)	Stück	32 218	32 218		GBP	2,1769	83 528,52	0,01
Unilever (GB00B10RZP78)	Stück	53 568	9 793	2 272	GBP	39,6700	2 530 867,10	0,17
United Utilities Group (GB00B39J2M42)	Stück	12 892			GBP	11,0950	170 352,81	0,01
Vodafone Group (GB00BH4HKS39)	Stück	573 170	75 136		GBP	1,1240	767 275,75	0,05
Whitbread (GB00B1KJJ408)	Stück	2 980			GBP	29,6940	105 386,91	0,01
WPP (JE00B8KF9B49)	Stück	21 575			GBP	11,2950	290 227,63	0,02
AAC Technologies Holdings (KYG2953R1149)	Stück	37 500			HKD	29,9500	127 433,07	0,01
Agile Group Holdings (KYG011981035)	Stück	32 000			HKD	4,0700	14 777,41	0,00
Agricultural Bank of China Cl.H (CNE100000Q43)	Stück	1 398 000			HKD	2,6900	426 691,02	0,03
AIA Group (HK0000069689)	Stück	163 200	24 600		HKD	79,1500	1 465 632,64	0,10
Air China Cl.H (new) (CNE1000001S0)	Stück	86 000			HKD	5,4600	53 277,66	0,00
Alibaba Group Holding (KYG017191142)	Stück	708 040	708 040		HKD	109,9000	8 828 959,83	0,60
Alibaba Health Information Technology (BMG0171K1018)	Stück	48 000			HKD	6,3000	34 311,19	0,00
A-Living Smart City Services Co. Cl.H (CNE100002RY5)	Stück	21 000			HKD	13,4000	31 928,47	0,00
Aluminum Corp. of China Cl.H (CNE1000001T8)	Stück	114 000			HKD	4,2500	54 972,80	0,00
Anhui Conch Cement Co. Cl.H (new) (CNE1000001W2)	Stück	58 500			HKD	39,0500	259 197,59	0,02
Anta Sports Products (KYG040111059)	Stück	66 000	15 000		HKD	117,8000	882 151,71	0,06
ASM Pacific Technology (new) (KYG0535Q1331)	Stück	3 900			HKD	84,0000	37 170,46	0,00
Bank of China (Hongkong) (HK2388011192)	Stück	187 000			HKD	25,6000	543 169,81	0,04
Bank of China Cl.H (new) (CNE1000001Z5)	Stück	4 060 000	529 000		HKD	2,8300	1 303 666,56	0,09
Bank of Communications Co. Cl.H (new) (CNE100000205)	Stück	358 000			HKD	4,6900	190 506,56	0,01
BBMG - H (CNE100000F20)	Stück	849 000	849 000		HKD	1,2200	117 522,65	0,01
Beijing Enterprises Holdings (new) (HK0392044647)	Stück	22 000			HKD	26,7000	66 648,13	0,00
Beijing Enterprises Water Group (BMG0957L1090)	Stück	214 000			HKD	3,0100	73 086,02	0,00
BOC Aviation (SG9999015267)	Stück	11 700			HKD	56,7500	75 336,56	0,01
Brilliance China Automotive Holdings (BMG1368B1028)	Stück	116 000			HKD	7,3000	96 080,42	0,01
Budweiser Brewing Co. (KYG1674K1013)	Stück	19 600			HKD	20,6000	45 811,80	0,00
BYD Co. Cl.H (CNE100000296)	Stück	39 000	5 000		HKD	263,0000	1 163 789,44	0,08
BYD Electronic (International) Co. (HK0285041858)	Stück	28 500	28 500		HKD	27,8000	89 896,69	0,01
CanSino Biologics (CNE100003F01)	Stück	4 800	4 800		HKD	177,7000	96 779,35	0,01
Cathay Pacific Airways (HK0293001514)	Stück	15 000			HKD	6,4300	10 943,50	0,00
Cheung Kong Property Holdings (KYG2177B1014)	Stück	29 500			HKD	49,6000	166 018,98	0,01
China Cinda Asset Management Co. Cl.H (CNE100001QS1)	Stück	671 000			HKD	1,4200	108 109,76	0,01
China CITIC Bank Corp. Cl.H (CNE1000001Q4)	Stück	495 000			HKD	3,3900	190 396,50	0,01
China Coal Energy Co. Cl.H (new) (CNE100000528)	Stück	133 000			HKD	4,5100	68 058,48	0,00
China Conch Venture (KYG2116J1085)	Stück	71 000			HKD	37,7500	304 109,06	0,02

ARERO – Der Weltfonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
China Construction Bank Cl.H (new) (CNE1000002H1) . . .	Stück	4 616 000	760 000	129 000	HKD	5,4000	2 828 222,77	0,19
China Eastern Airlines Cl.H (new) (CNE1000002K5)	Stück	106 000			HKD	2,9600	35 600,13	0,00
China Everbright Bank Co. Cl.H (CNE100001QW3)	Stück	361 000			HKD	2,7300	111 821,14	0,01
China Everbright Environment Group (HK0257001336) . . .	Stück	167 000			HKD	6,1800	117 100,57	0,01
China Evergrande New Energy Vehicle Group (HK0000264595)	Stück	25 000	25 000		HKD	3,1900	9 048,67	0,00
China Feihe (KYG2121Q1055)	Stück	67 000			HKD	10,2600	77 996,70	0,01
China Galaxy Securities Cl.H (CNE100001NT6)	Stück	182 500			HKD	4,4600	92 353,16	0,01
China Gas Holdings (BMG2109G1033)	Stück	22 000			HKD	16,0800	40 138,65	0,00
China Guangdong Nuclear Power (CNE100001T80)	Stück	482 000	482 000	501 000	HKD	2,3600	129 066,37	0,01
China Hongqiao Group (KYG211501005)	Stück	193 500			HKD	8,0500	176 738,39	0,01
China Huarong Asset Management Co. H (CNE100002367)	Stück	580 000			HKD	1,0200	67 124,68	0,00
China International Capital Cl.H (CNE100002359)	Stück	76 800			HKD	21,0500	183 428,74	0,01
China Jinmao Holdings Group (HK0817039453)	Stück	290 000			HKD	2,3900	78 641,17	0,01
China Lesso Group Holdings (KYG2157Q1029)	Stück	43 000	43 000		HKD	11,0800	54 058,29	0,00
China Life Insurance Co. Cl.H (new) (CNE1000002L3)	Stück	366 000			HKD	12,9000	535 703,95	0,04
China Literature (KYG2121R1039)	Stück	23 000			HKD	47,0500	122 783,93	0,01
China Longyuan Power Group (CNE100000HD4)	Stück	134 000			HKD	18,0200	273 976,71	0,02
China Mengniu Dairy Co. (KYG210961051)	Stück	171 000	44 000		HKD	44,3000	859 515,85	0,06
China Merchants Bank Co. Cl.H (CNE1000002M1)	Stück	199 500	25 500	27 500	HKD	60,5000	1 369 469,39	0,09
China Merchants Port Holdings Co. (HK0144000764)	Stück	60 000			HKD	14,1200	96 125,81	0,01
China Merchants Securities Cl.H (CNE1000029Z6)	Stück	116 200	116 200		HKD	11,8400	156 103,23	0,01
China Minsheng Banking Cl.H (CNE100000HF9)	Stück	327 100			HKD	2,9600	109 856,64	0,01
China Molybdenum Co. Cl.H (CNE100000114)	Stück	291 000			HKD	4,0900	135 042,46	0,01
China National Building Material Co. Cl.H (new) (CNE1000002N9)	Stück	192 000			HKD	9,4000	204 777,92	0,01
China Oilfield Services Cl.H (CNE1000002P4)	Stück	66 000			HKD	6,7000	50 173,31	0,00
China Overseas Land & Investment (HK0688002218)	Stück	236 000			HKD	18,4600	494 308,13	0,03
China Pacific Insurance (Group) Co. Cl.H (CNE1000009Q7)	Stück	137 200			HKD	20,9500	326 131,08	0,02
China Petroleum & Chemicals Cl.H (new) (CNE1000002Q2)	Stück	1 158 000			HKD	3,6200	475 632,13	0,03
China Railway Group (CNE1000007Z2)	Stück	192 000			HKD	4,0800	88 882,33	0,01
China Railway Signal & Communication Cl.H (CNE1000021L3)	Stück	78 000			HKD	2,8200	24 957,31	0,00
China Reinsurance (Group) Cl.H (CNE100002342)	Stück	355 000			HKD	0,7400	29 806,72	0,00
China Resources Beer (Holdings) (HK0291001490)	Stück	62 000			HKD	62,7000	441 075,86	0,03
China Resources Cement Holdings (new) (KYG2113L1068)	Stück	94 000			HKD	5,8800	62 713,24	0,00
China Resources Gas Group (BMG2113B1081)	Stück	40 000			HKD	44,1500	200 375,56	0,01
China Resources Land (KYG2108Y1052)	Stück	142 000			HKD	33,0000	531 687,36	0,04
China Resources Mixc Lifestyle Services (KYG2122G1064)	Stück	24 600	24 600		HKD	34,8000	97 133,36	0,01
China Resources Power Holdings (HK0836012952)	Stück	80 000			HKD	26,0500	236 456,78	0,02
China Shenhua Energy Co. Cl.H (new) (CNE1000002R0)	Stück	168 000			HKD	18,1600	346 161,83	0,02
China Southern Airlines Co. Cl.H (new) (CNE1000002T6)	Stück	66 000			HKD	4,6600	34 896,66	0,00
China State Construction International (KYG216771363)	Stück	88 000			HKD	9,5400	95 254,41	0,01
China Taiping Insurance Holdings (HK0000055878)	Stück	60 400			HKD	10,7000	73 328,83	0,01
China Tower Corp. Cl.H (CNE100003688)	Stück	1 830 000			HKD	0,8500	176 491,61	0,01
China Vanke Co. (CNE100001SR9)	Stück	94 800			HKD	17,9200	192 752,67	0,01
Chongqing Rural Commercial Bank Cl.H (CNE100000X44)	Stück	113 000			HKD	2,7700	35 515,04	0,00
Chow Tai Fook Jewellery Group (KYG211461085)	Stück	12 400			HKD	13,8200	19 443,92	0,00
CIFI Holdings Group Co. (KYG2140A1076)	Stück	193 855			HKD	4,5900	100 958,70	0,01
CITIC (HK0267001375)	Stück	316 000			HKD	7,6800	275 360,95	0,02
CITIC Securities Cl.H (CNE1000016V2)	Stück	103 500			HKD	20,2000	237 216,98	0,02
CK Hutchison Holdings (KYG217651051)	Stück	32 500			HKD	51,2000	188 802,34	0,01
CK Infrastructure Holdings (BMG2178K1009)	Stück	6 500			HKD	49,5000	36 506,70	0,00
CLP Holdings (HK0002007356)	Stück	22 000			HKD	79,3500	198 072,26	0,01
COSCO SHIPPING Holdings Co. Cl.H (CNE1000002J7)	Stück	167 050	38 550		HKD	15,0800	285 826,10	0,02
Country Garden Holdings (KYG245241032)	Stück	457 000			HKD	6,8600	355 708,60	0,02
Country Garden Services Holdings Co. (KYG2453A1085)	Stück	70 505			HKD	45,9000	367 186,46	0,03
CSPC Pharmaceutical Group (HK1093012172)	Stück	111 360			HKD	8,2300	103 987,97	0,01
Dali Foods Group Co. (KYG2743Y1061)	Stück	180 500			HKD	4,1100	84 173,05	0,01
Dongfeng Motor Group Co. Cl.H (CNE100000312)	Stück	142 000			HKD	6,4200	103 437,36	0,01
ENN Energy Holdings (KYG3066L1014)	Stück	37 338			HKD	148,4000	628 693,55	0,04
ESR Cayman (KYG319891092)	Stück	37 000	37 000		HKD	26,3000	110 410,79	0,01
Evergrande Property Services Group (KYG3224K1022)	Stück	118 000	118 000		HKD	2,5900	34 676,55	0,00
Flat Glass Group Cl.H (CNE100002375)	Stück	30 000	30 000		HKD	35,4000	120 497,65	0,01
Fosun International (HK0656038673)	Stück	26 500			HKD	8,1900	24 625,43	0,00
Fuyao Glass Industry Group Cl.H (CNE100001TR7)	Stück	42 800			HKD	40,0000	194 248,56	0,01
Galaxy Entertainment Group (HK0027032686)	Stück	24 000			HKD	39,9000	108 652,12	0,01
Ganfeng Lithium Co. (CNE1000031W9)	Stück	9 800	9 800		HKD	120,0000	133 432,42	0,01
Geely Automobile Holdings (KYG377B1032)	Stück	64 000			HKD	20,8500	151 404,95	0,01
Genscript Biotech (KYG3825B1059)	Stück	62 000	62 000		HKD	31,9000	224 407,01	0,02
GF Securities Co. Cl.H (CNE100001TQ9)	Stück	93 600			HKD	14,7600	156 753,14	0,01

ARERO – Der Weltfonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Great Wall Motor Co. Cl.H (CNE100000338)	Stück	151 500			HKD 26,8000	460 682,25	0,03
Guangdong Investment (HK0270001396)	Stück	138 000			HKD 9,8800	154 699,92	0,01
Guangzhou Automobile Group Cl.H (CNE100000Q35)	Stück	138 800			HKD 7,6200	120 004,77	0,01
Guangzhou R&F Properties Cl.H (new) (CNE100000569)	Stück	160 000			HKD 3,0300	55 006,84	0,00
Guotai Junan Securities (CNE100002FK9)	Stück	49 800			HKD 11,7800	66 562,36	0,00
Haidilao International Holdings (KYG4290A1013)	Stück	41 000			HKD 16,8000	78 153,28	0,01
Haier Smart Home Co.H Yc1 (CNE1000048K8)	Stück	95 400	95 400	24 000	HKD 32,0000	346 379,68	0,02
Haitong Securities Co. Cl. H (CNE1000019K9)	Stück	145 200			HKD 6,8600	113 017,26	0,01
Hang Lung Properties (HK0101000591)	Stück	21 000			HKD 16,0400	38 218,86	0,00
Hang Seng Bank (HK0011000095)	Stück	8 600			HKD 144,5000	141 000,40	0,01
Hangzhou Tigermed Consulting (CNE1000040M1)	Stück	5 600	5 600		HKD 94,7500	60 203,44	0,00
Hansoh Pharmaceutical Group (KYG549581067)	Stück	38 000			HKD 18,6400	80 368,07	0,01
Henderson Land Development Co. (HK0012000102)	Stück	18 100			HKD 33,2500	68 284,84	0,00
Hengan International Group Co. (KYG4402L1510)	Stück	30 000			HKD 40,2500	137 006,51	0,01
HK Electric Investments and HK Electric Investm. (HK0000179108)	Stück	23 000			HKD 7,7200	20 146,48	0,00
HKT Trust and HKT (HK0000093390)	Stück	44 000			HKD 10,5000	52 419,88	0,00
Hongkong & China Gas Co. (HK0003000038)	Stück	133 071	6 336		HKD 12,2000	184 203,26	0,01
Hongkong Exchanges and Clearing (HK0388045442)	Stück	16 802	1 900		HKD 454,2000	865 888,89	0,06
Hua Hong Semiconductor (HK0000218211)	Stück	33 000	33 000		HKD 41,8500	156 698,00	0,01
Huaneng Power International Cl.H (CNE1000006Z4)	Stück	208 000			HKD 5,0400	118 945,48	0,01
Huatai Securities (CNE100001YQ9)	Stück	78 000			HKD 12,8600	113 812,41	0,01
Industrial & Commercial Bank of China Cl.H (CNE1000003G1)	Stück	4 028 000	913 000		HKD 4,4100	2 015 496,77	0,14
Innovent Biologics (KYG4818G1010)	Stück	36 500			HKD 47,1000	195 059,82	0,01
JD Health International (KYG5074A1004)	Stück	16 250	16 250		HKD 59,2500	109 243,54	0,01
JD Logistics (KYG5074S1012)	Stück	69 400	69 400		HKD 26,4500	208 275,99	0,01
Jiangsu Expressway Co. Cl.H (CNE1000003J5)	Stück	62 000			HKD 7,9700	56 066,58	0,00
Jiangxi Copper Co. Cl.H (new) (CNE1000003K3)	Stück	45 000			HKD 12,4600	63 618,67	0,00
Kingdee International Software Group (KYG525681477)	Stück	115 000			HKD 23,6000	307 938,44	0,02
Kingsoft (KYG5264Y1089)	Stück	43 000	19 000		HKD 32,3000	157 588,69	0,01
Kuaishou Technology Cl.B (KYG532631028)	Stück	59 500	59 500		HKD 68,1000	459 746,18	0,03
Kunlun Energy Company (BMG5320C1082)	Stück	152 000			HKD 7,2500	125 036,17	0,01
KWG Group Holdings (KYG532241042)	Stück	60 500			HKD 5,0700	34 803,06	0,00
Legend Holdings Cl.H (CNE100001ZT0)	Stück	53 600			HKD 11,5800	70 425,09	0,00
Lenovo Group (HK0992009065)	Stück	304 000			HKD 8,8100	303 881,00	0,02
Li Ning Co. (new) (KYG5496K1242)	Stück	107 500	9 500		HKD 84,1500	1 026 399,99	0,07
Link Real Estate Investment Trust (HK0823032773)	Stück	25 500			HKD 68,6000	198 480,73	0,01
Logan Group Co. (KYG555551095)	Stück	142 000			HKD 5,8100	93 609,20	0,01
Longfor Group Holdings Reg S (KYG5635P1090)	Stück	74 000			HKD 36,7500	308 562,48	0,02
Meituan (KYG596691041)	Stück	203 100	105 400	6 300	HKD 218,4000	5 032 880,43	0,34
Microport Scientific (KYG608371046)	Stück	28 000			HKD 26,9500	85 619,14	0,01
MTR Corporation (HK0066009694)	Stück	18 500			HKD 42,2500	88 685,48	0,01
New China Life Insurance Co. Cl.H (CNE100001922)	Stück	48 100			HKD 20,8500	113 790,29	0,01
New World Development (Lot 1000) (HK0000608585)	Stück	17 750			HKD 30,8000	62 030,19	0,00
NongFu Spring Cl.H (CNE100004272)	Stück	87 200	18 400		HKD 51,2000	506 571,21	0,03
Orient Overseas (International) (BMG677491539)	Stück	10 500	10 500		HKD 185,8000	221 354,86	0,02
People's Insurance Co. of China (CNE100001MK7)	Stück	405 000			HKD 2,3400	107 528,83	0,01
PetroChina Co. Cl.H (new) (CNE1000003W8)	Stück	1 028 000			HKD 3,4700	404 740,48	0,03
Pharmaron Beijing (CNE100003PG4)	Stück	6 200			HKD 115,9000	81 532,20	0,01
PICC Property & Casualty Co. Cl.H (new) (CNE100000593)	Stück	342 000			HKD 6,3800	247 571,61	0,02
Ping An Healthcare & Technology Co. (KYG711391022)	Stück	14 900			HKD 27,9000	47 167,68	0,00
Ping An Insurance (Group) Co. of China Cl.H (new) (CNE1000003X6)	Stück	296 500	50 500		HKD 56,3000	1 894 031,28	0,13
Pop Mart International Group (KYG7170M1033)	Stück	10 200	10 200		HKD 43,2500	50 054,18	0,00
Postal Savings Bank of China Cl.H (CNE1000029W3)	Stück	615 000			HKD 5,5400	386 579,60	0,03
Power Assets Holdings (HK0060000050)	Stück	17 000			HKD 49,2500	94 996,85	0,01
Prada Holding (IT0003874101)	Stück	14 700			HKD 48,6000	81 060,20	0,01
Sands China (KYG7800X1079)	Stück	80 400	50 800		HKD 17,8200	162 561,54	0,01
Seazen Group (KYG7956A1094)	Stück	142 000			HKD 5,1200	82 492,10	0,01
Shandong Gold Mining Co. (CNE1000036N7)	Stück	26 500			HKD 12,9800	39 027,85	0,00
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co. H (new) (CNE100000171)	Stück	116 000			HKD 9,7900	128 853,06	0,01
Shanghai Fosun Pharmaceutical (Group) Co. H (CNE100001M79)	Stück	20 000		24 000	HKD 32,8500	74 545,16	0,01
Shanghai Pharmaceutical Holdings Co. Cl.A (CNE1000012B3)	Stück	41 200			HKD 14,1600	66 193,37	0,00
Shenzhou International Group Holdings Reg. S (KYG8087W1015)	Stück	37 000			HKD 147,9000	620 903,28	0,04
Shimao Group Holdings (KYG810431042)	Stück	10 500			HKD 5,0700	6 040,20	0,00
Sino Biopharmaceutical Subdividend (KYG8167W1380)	Stück	117 750			HKD 5,3600	71 611,00	0,00
Sino Land Co. (HK0083000502)	Stück	32 000			HKD 9,7900	35 545,67	0,00
Sinopharm Group (CNE100000FN7)	Stück	60 000			HKD 16,7000	113 689,87	0,01
Sinotrans Cl.H (CNE1000004F1)	Stück	373 000	373 000		HKD 2,4900	105 380,98	0,01
Sinotruk Hong Kong (HK3808041546)	Stück	80 000			HKD 11,7400	106 564,40	0,01
Smooore International Holdings (KYG8245V1023)	Stück	44 000	23 000		HKD 38,6500	192 955,09	0,01

ARERO – Der Weltfonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Sun Art Retail Group (HK0000083920)	Stück	18 500			HKD 3,1000	6 507,10	0,00
Sun Hung Kai Properties (HK0016000132)	Stück	17 500			HKD 95,2000	189 029,27	0,01
Sunac China Holdings Reg S (KYG8569A1067)	Stück	123 000			HKD 11,1800	156 027,44	0,01
Sunac Services Holdings (KYG8569B1041)	Stück	26 957	23 000		HKD 7,4200	22 694,97	0,00
Sunny Optical Technology Group Co. (KYG8586D1097)	Stück	33 300			HKD 246,4000	930 977,09	0,06
Swire Pacific A (HK0019000162)	Stück	31 000	24 500		HKD 44,4000	156 170,40	0,01
Swire Properties (HK0000063609)	Stück	12 400			HKD 19,4400	27 350,92	0,00
Techtronic Industries Co. Subdiv. (HK0669013440)	Stück	17 000			HKD 154,9000	298 781,98	0,02
Tencent Holdings (KYG875721634)	Stück	300 500	91 700	12 500	HKD 443,4000	15 117 995,79	1,03
The Bank of East Asia (HK0023000190)	Stück	21 200			HKD 11,1600	26 844,43	0,00
The Wharf Holdings (HK0004000045)	Stück	20 000			HKD 23,7000	53 781,44	0,00
Tingyi (Cayman Islands) Holding (KYG8878S1030)	Stück	78 000			HKD 15,7600	139 477,73	0,01
Tongcheng Travel Holdings (KYG8918W1069)	Stück	46 400			HKD 13,8000	72 652,59	0,00
Topsports International Holdings (KYG8924B1041)	Stück	54 000			HKD 7,6200	46 687,73	0,00
Travelsky Technology Cl.H (CNE1000004J3)	Stück	46 000			HKD 13,0200	67 955,23	0,00
Tsingtao Brewery Co. Cl.H (CNE1000004K1)	Stück	34 000	16 000		HKD 72,5500	279 879,05	0,02
Uni-President China Holdings (KYG9222R1065)	Stück	53 000			HKD 7,4900	45 041,39	0,00
Want Want China Holdings (KYG9431R1039)	Stück	198 000			HKD 7,1800	161 303,46	0,01
Weichai Power Co. Cl.H (CNE1000004L9)	Stück	89 000			HKD 15,2400	153 896,60	0,01
WH Group (KYG960071028)	Stück	113 500			HKD 4,9000	63 102,42	0,00
Wharf Real Estate Investment Co. (KYG9593A1040)	Stück	53 000	33 000		HKD 40,1500	241 443,48	0,02
WuXi AppTec Co. (CNE100003F19)	Stück	22 560	14 160		HKD 129,3000	330 972,32	0,02
Wuxi Biologics Cayman (KYG970081173)	Stück	173 500	40 000		HKD 90,0000	1 771 723,90	0,12
Wynn Macau (KYG981491007)	Stück	16 000			HKD 6,2800	11 400,76	0,00
Xinjiang Goldwind Science & Technology Cl.H (CNE100000PP1)	Stück	57 000	57 000		HKD 14,8600	96 105,38	0,01
Xinyi Glass Holdings (KYG9828G1082)	Stück	42 000	42 000		HKD 19,5200	93 021,46	0,01
Xinyi Solar Holdings (KYG9829N1025)	Stück	352 000	284 000	92 000	HKD 13,0000	519 206,44	0,04
Yankuang Energy Group H (CNE1000004Q8)	Stück	56 000		162 000	HKD 15,5600	98 867,07	0,01
Yihai International Holding (KYG984191075)	Stück	23 000			HKD 34,9500	91 207,19	0,01
Zhejiang Expressway Co. Cl.H (CNE1000004S4)	Stück	56 000			HKD 6,9000	43 842,08	0,00
Zhongan Online P & C Insurance (CNE100002QY7)	Stück	39 500			HKD 25,6500	114 957,82	0,01
Zhongsheng Group Holdings (KYG9894K1085)	Stück	25 000			HKD 59,7500	169 485,28	0,01
Zhuzhou CRRC Times Electric Co. Cl.H (CNE1000004X4)	Stück	27 000			HKD 45,2000	138 470,18	0,01
Zijin Mining Group Co. Cl.H (new) (CNE100000502)	Stück	282 000			HKD 9,2300	295 328,16	0,02
Zoomlion Heavy Industry Science & Technology (CNE100000X85)	Stück	111 800			HKD 4,8300	61 269,31	0,00
ZTE Cl.H (CNE1000004Y2)	Stück	37 400			HKD 21,2500	90 174,68	0,01
MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyilv. Részv. Cl.A (HU0000153937)	Stück	28 261			HUF 2 516,0000	192 317,74	0,01
OTP Bank Nyrt. (HU00000061726)	Stück	11 626	2 517		HUF 16 595,0000	521 829,66	0,04
Adaro Energy (ID1000111305)	Stück	1 322 100			IDR 2 250,0000	184 485,76	0,01
Astra International (ID1000122807)	Stück	931 700			IDR 5 700,0000	329 357,07	0,02
Bank Artos Indonesia (ID1000136708)	Stück	276 800	276 800		IDR 16 000,0000	274 664,23	0,02
Bank Central Asia (ID1000109507)	Stück	2 941 500	2 421 200		IDR 7 300,0000	1 331 704,13	0,09
Bank Negara Indonesia (ID1000096605)	Stück	299 900			IDR 6 750,0000	125 544,09	0,01
Bank Rakyat Indonesia (Persero) (ID1000118201)	Stück	3 163 000	1 711 800		IDR 4 110,0000	806 226,46	0,06
Barito Pacific (ID1000085707)	Stück	976 400			IDR 855,0000	51 773,79	0,00
Chandra Asri Petrochemical (ID1000090301)	Stück	59 200			IDR 7 325,0000	26 893,38	0,00
Charoen Pokphand Indonesia (ID1000117708)	Stück	477 800			IDR 5 950,0000	176 310,89	0,01
Elang Mahkota Technologies (ID1000113905)	Stück	947 100	947 100		IDR 2 280,0000	133 920,39	0,01
Gudang Garam (ID1000068604)	Stück	18 400			IDR 30 600,0000	34 918,48	0,00
Indah Kiat Pulp Paper (ID1000062201)	Stück	181 800			IDR 7 825,0000	88 225,53	0,01
Indocement Tunggal Prakarsa (ID1000061302)	Stück	72 500			IDR 12 100,0000	54 405,07	0,00
Indofood CBP Sukses Makmur (ID1000116700)	Stück	91 300			IDR 8 700,0000	49 261,32	0,00
Indofood Sukses Makmur (ID1000057003)	Stück	317 500			IDR 6 325,0000	124 543,28	0,01
Kalbe Farma (ID1000125107)	Stück	1 490 100			IDR 1 615,0000	149 246,44	0,01
PT Bank Mandiri [Persero] (ID1000095003)	Stück	913 400			IDR 7 025,0000	397 945,29	0,03
Sarana Menara Nusantara (ID1000128804)	Stück	1 746 600	1 746 600		IDR 1 125,0000	121 860,23	0,01
Semen Indonesia (Persero) (ID1000106800)	Stück	146 200			IDR 7 250,0000	65 735,72	0,00
Telkom Indonesia (Pers.)Tbk,PT B (ID1000129000)	Stück	2 191 400			IDR 4 040,0000	549 059,05	0,04
Tower Bersama Infrastructure (ID1000116908)	Stück	886 500	886 500		IDR 2 950,0000	162 187,28	0,01
Unilever Indonesia (ID1000095706)	Stück	230 500			IDR 4 110,0000	58 752,83	0,00
United Tractors (ID1000058407)	Stück	60 700			IDR 22 150,0000	82 383,18	0,01
ABC-Mart (JP3152740001)	Stück	500			JPY 4 930,0000	18 938,23	0,00
ACOM Co. (JP3108600002)	Stück	6 600			JPY 331,0000	16 783,96	0,00
Advantest Corp. (JP3122400009)	Stück	4 000	1 600		JPY 10 900,0000	334 972,34	0,02
Aeon Co. (JP3388200002)	Stück	8 700			JPY 2 709,0000	181 071,76	0,01
AEON Financial Service Co. (JP3131400008)	Stück	1 400			JPY 1 242,0000	13 358,94	0,00
Aeon Mall Co. (JP3131430005)	Stück	1 100			JPY 1 641,0000	13 868,32	0,00
AGC (JP3112000009)	Stück	2 200			JPY 5 490,0000	92 793,48	0,01
Air Water (JP3160670000)	Stück	2 300			JPY 1 776,0000	31 382,91	0,00
Aisin Corp. (JP3102000001)	Stück	1 900			JPY 4 410,0000	64 374,62	0,00

ARERO – Der Weltfonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Züge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Ajinomoto Co. (JP3119600009)	Stück	6 700			JPY 3 497,0000	180 008,45	0,01
Alfresa Holdings (JP3126340003)	Stück	2 100			JPY 1 533,0000	24 733,41	0,00
AMADA Co. (JP3122800000)	Stück	3 800			JPY 1 139,0000	33 252,92	0,00
ANA Holdings (JP3429800000)	Stück	3 800			JPY 2 404,5000	70 198,99	0,00
Asahi Group Holdings (JP3116000005)	Stück	5 000			JPY 4 474,0000	171 865,40	0,01
Asahi Intecc Co. (JP3110650003)	Stück	2 300			JPY 2 471,0000	43 663,95	0,00
Asahi Kasei Corp. (JP3111200006)	Stück	16 300			JPY 1 081,0000	135 374,15	0,01
Astellas Pharma (JP3942400007)	Stück	22 700			JPY 1 870,5000	326 216,58	0,02
Azbil (JP3937200008)	Stück	2 500			JPY 5 240,0000	100 645,36	0,01
BANDAI NAMCO Holdings (JP3778630008)	Stück	2 400			JPY 8 994,0000	165 838,97	0,01
BayCurrent Consulting (JP3835250006)	Stück	400	400		JPY 44 500,0000	136 754,76	0,01
Benesse Holdings (JP3835620000)	Stück	1 000			JPY 2 259,0000	17 355,56	0,00
Bridgestone Corp. (JP3830800003)	Stück	7 000			JPY 4 949,0000	266 157,04	0,02
Brother Industries (JP3830000000)	Stück	3 100			JPY 2 211,0000	52 659,04	0,00
Calbee (JP3220580009)	Stück	800			JPY 2 669,0000	16 404,43	0,00
Canon (JP3242800005)	Stück	13 300			JPY 2 801,0000	286 211,59	0,02
Capcom Co. (JP3218900003)	Stück	2 000	1 000		JPY 2 708,0000	41 610,33	0,00
Casio Computer Co. (JP3209000003)	Stück	2 600			JPY 1 479,0000	29 543,64	0,00
Central Japan Railway Co. (JP3566800003)	Stück	3 600	1 500		JPY 15 345,0000	424 416,10	0,03
Chubu Electric Power Co. (JP3526600006)	Stück	8 800			JPY 1 212,0000	81 942,22	0,01
Chugai Pharmaceutical Co. (JP3519400000)	Stück	7 500			JPY 3 735,0000	215 215,89	0,01
Coca-Cola Bottlers Japan Holdings (JP3293200006)	Stück	1 400			JPY 1 320,0000	14 197,91	0,00
Concordia Financial Group (JP3305990008)	Stück	31 500	20 600		JPY 418,0000	101 160,11	0,01
Cosmos Pharmaceutical (JP3298400007)	Stück	200			JPY 16 930,0000	26 014,14	0,00
Cyberagent (JP3311400000)	Stück	6 000	4 500		JPY 1 914,0000	88 229,87	0,01
Dai Nippon Printing Co. (JP3493800001)	Stück	2 700			JPY 2 893,0000	60 011,52	0,00
Daicel (JP3485800001)	Stück	4 000			JPY 795,0000	24 431,47	0,00
Daifuku Co. (JP3497400006)	Stück	1 300			JPY 9 400,0000	93 884,45	0,01
Dai-ichi Life Holdings (JP3476480003)	Stück	12 900			JPY 2 325,5000	230 477,49	0,02
Daiichi Sankyo Co. (JP3475350009)	Stück	31 800	15 100	5 800	JPY 2 925,0000	714 620,47	0,05
Daikin Industries (JP3481800005)	Stück	3 900	1 500	800	JPY 26 090,0000	781 737,86	0,05
Daito Trust Construction Co. (JP3486800000)	Stück	800			JPY 13 170,0000	80 946,53	0,01
Daiwa House Industry Co. (JP3505000004)	Stück	7 400			JPY 3 308,0000	188 070,07	0,01
Daiwa House REIT Investment (JP3046390005)	Stück	20			JPY 348 500,0000	53 549,48	0,00
Daiwa Securities Group (JP3502200003)	Stück	18 000			JPY 648,7000	89 709,59	0,01
Denso (JP3551500006)	Stück	7 400	2 100		JPY 9 529,0000	541 753,23	0,04
Dentsu Group (JP3551520004)	Stück	3 100			JPY 4 100,0000	97 649,05	0,01
DIC Corp. (JP3493400000)	Stück	6 700	5 800		JPY 2 896,0000	149 071,91	0,01
Disco Corp. (JP3548600000)	Stück	300			JPY 35 150,0000	81 015,67	0,01
East Japan Railway Co. (JP3783600004)	Stück	4 300			JPY 7 073,0000	233 665,49	0,02
Ebara Corp. (JP3166000004)	Stück	900			JPY 6 390,0000	44 184,08	0,00
Eisai Co. (JP3160400002)	Stück	3 300			JPY 6 531,0000	165 583,13	0,01
Electric Power Development Co. (JP3551200003)	Stück	1 700			JPY 1 527,0000	19 943,92	0,00
Eneos Holdings (JP3386450005)	Stück	37 300			JPY 430,3000	123 311,23	0,01
Ezaki Glico Co. (JP3161200005)	Stück	700			JPY 3 660,0000	19 683,47	0,00
Fanuc (JP3802400006)	Stück	2 300			JPY 24 380,0000	430 808,24	0,03
Fast Retailing (JP3802300008)	Stück	700			JPY 65 310,0000	351 236,94	0,02
Food & Life Co. (JP3397150008)	Stück	3 600	3 600		JPY 4 350,0000	120 313,46	0,01
Fuji Electric (JP3820000002)	Stück	1 600			JPY 6 280,0000	77 197,30	0,01
Fuji Television Network (JP3819400007)	Stück	2 000			JPY 1 108,0000	17 025,20	0,00
Fujifilm Holdings (JP3814000000)	Stück	4 800			JPY 8 526,0000	314 419,18	0,02
Fujitsu (JP3818000006)	Stück	2 300			JPY 19 730,0000	348 640,14	0,02
Fukuoka Financial Group (JP3805010000)	Stück	1 600			JPY 1 971,0000	24 228,64	0,00
GLP J-REIT (JP3047510007)	Stück	59			JPY 198 900,0000	90 159,04	0,01
GMO Payment Gateway (JP3385890003)	Stück	600			JPY 14 350,0000	66 149,35	0,00
Hakuhodo DY Holdings (JP3766550002)	Stück	2 500			JPY 1 916,0000	36 800,86	0,00
Hamamatsu Photonics (JP3771800004)	Stück	1 500			JPY 7 340,0000	84 588,20	0,01
Hankyu Holdings (JP3774200004)	Stück	2 800			JPY 3 265,0000	70 236,63	0,00
Haseko Corp. (JP3768600003)	Stück	3 000			JPY 1 426,0000	32 867,24	0,00
Hikari Tsushin (JP3783420007)	Stück	200			JPY 17 710,0000	27 212,66	0,00
Hino Motors (JP3792600003)	Stück	2 700			JPY 948,0000	19 665,03	0,00
Hirose Electric Co. (JP3799000009)	Stück	415			JPY 19 340,0000	61 663,34	0,00
Hisamitsu Pharmaceutical Co. (JP3784600003)	Stück	700			JPY 3 975,0000	21 377,54	0,00
Hitachi (JP3788600009)	Stück	12 800	1 400		JPY 6 230,0000	612 661,34	0,04
Hitachi Construction Machinery Co. (JP3787000003)	Stück	1 100			JPY 3 325,0000	28 100,03	0,00
Hitachi Metals (JP3786200000)	Stück	2 500			JPY 2 131,0000	40 930,39	0,00
Honda Motor Co. (JP3854600008)	Stück	25 400	5 300		JPY 3 230,0000	630 316,53	0,04
Hoshizaki (JP3845770001)	Stück	600			JPY 8 650,0000	39 874,00	0,00
Hoya (JP3837800006)	Stück	5 800	1 200		JPY 17 110,0000	762 430,85	0,05
Hulic Co. (JP3360800001)	Stück	17 800	14 000		JPY 1 092,0000	149 336,20	0,01
Ibiden Co. (JP3148800000)	Stück	2 600			JPY 6 840,0000	136 631,84	0,01
Idemitsu Kosan (JP3142500002)	Stück	2 389			JPY 2 937,0000	53 906,68	0,00
IHI Corp. (JP3134800006)	Stück	1 500			JPY 2 316,0000	26 690,23	0,00
IIDA Group Holdings Co. (JP3131090007)	Stück	1 400			JPY 2 676,0000	28 783,04	0,00
Inpex Holdings (JP3294460005)	Stück	11 100			JPY 1 002,0000	85 450,22	0,01
Isetan Mitsukoshi Holdings (JP3894900004)	Stück	3 700			JPY 850,0000	24 162,57	0,00
Isuzu Motors (JP3137200006)	Stück	6 100			JPY 1 431,0000	67 064,38	0,00

ARERO – Der Weltfonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Ito En (JP3143000002)	Stück	600			JPY 6 040,0000	27 842,66	0,00
ITOCHU Corp. (JP3143600009)	Stück	22 900	5 900		JPY 3 518,0000	618 947,45	0,04
Itochu Techno-Science (JP3143900003)	Stück	1 100			JPY 3 700,0000	31 269,21	0,00
Izumi Co. (JP3138400001)	Stück	600			JPY 3 225,0000	14 866,32	0,00
J. Front Retailing Co. (JP3386380004)	Stück	2 700			JPY 1 047,0000	21 718,65	0,00
Japan Airlines Co. (JP3705200008)	Stück	3 900			JPY 2 196,0000	65 799,02	0,00
Japan Exchange Group (JP3183200009)	Stück	6 700			JPY 2 518,0000	129 614,32	0,01
Japan Metropolitan Fund Investment (JP3039710003)	Stück	79	173	126	JPY 99 100,0000	60 148,28	0,00
Japan Post Bank Co. (JP3946750001)	Stück	5 000			JPY 1 055,0000	40 527,04	0,00
Japan Post Holdings Co. (JP3752900005)	Stück	17 200			JPY 896,8000	118 507,68	0,01
Japan Post Insurance (JP3233250004)	Stück	2 100			JPY 1 850,0000	29 847,88	0,00
Japan Real Estate Investment (JP3027680002)	Stück	41	25		JPY 653 000,0000	205 692,99	0,01
Japan Tobacco (JP3726800000)	Stück	14 500	9 100	7 700	JPY 2 322,5000	258 729,64	0,02
JFE Holdings (JP3386030005)	Stück	5 600			JPY 1 467,0000	63 116,16	0,00
JGC Holdings (JP3667600005)	Stück	3 000	16 900	16 700	JPY 961,0000	22 149,66	0,00
JSR Corp. (JP3385980002)	Stück	2 100			JPY 4 375,0000	70 586,20	0,00
Jtekt Corp. (JP3292200007)	Stück	2 300			JPY 1 005,0000	17 758,91	0,00
Kajima Corp. (JP3210200006)	Stück	5 400			JPY 1 321,0000	54 804,86	0,00
Kakaku.com (JP3206000006)	Stück	1 300			JPY 3 070,0000	30 662,26	0,00
Kansai Electric Power Co. (JP3228600007)	Stück	8 100			JPY 1 074,0000	66 836,20	0,00
Kansai Paint Co. (JP3229400001)	Stück	2 600			JPY 2 500,0000	49 938,54	0,00
Kao Corp. (JP3205800000)	Stück	5 700			JPY 6 019,0000	263 585,59	0,02
Kawasaki Heavy Industries (JP3224200000)	Stück	1 500			JPY 2 078,0000	23 947,45	0,00
KDDI Corp. (JP3496400007)	Stück	19 300			JPY 3 362,0000	498 514,14	0,03
Keihan Holdings Co. (JP3279400000)	Stück	1 700	5 000	4 300	JPY 2 646,0000	34 559,00	0,00
Keikyu (JP3280200001)	Stück	21 700	19 200		JPY 1 150,0000	191 725,57	0,01
Keio Corp. (JP3277800003)	Stück	1 400			JPY 5 070,0000	54 532,88	0,00
Keisei Electric Railway Co. (JP3278600006)	Stück	2 000			JPY 3 110,0000	47 787,34	0,00
Kewpie (JP3244800003)	Stück	1 000			JPY 2 480,0000	19 053,47	0,00
Keyence Corp. (JP3236200006)	Stück	2 600	800	500	JPY 72 280,0000	1 443 822,99	0,10
Kikkoman Corp. (JP3240400006)	Stück	1 800			JPY 9 670,0000	133 727,72	0,01
Kintetsu Group Holdings Co. (JP3260800002)	Stück	2 100			JPY 3 215,0000	51 870,77	0,00
Kirin Holdings Co. (JP3258000003)	Stück	10 000			JPY 1 847,0000	141 902,27	0,01
Kobayashi Pharmaceutical Co. (JP3301100008)	Stück	500			JPY 9 040,0000	34 726,49	0,00
Kobe Bussan Co. (JP3291200008)	Stück	1 400			JPY 4 455,0000	47 917,95	0,00
Koito Mfg. Co. (JP3284600008)	Stück	1 200			JPY 6 090,0000	56 146,28	0,00
Komatsu (JP3304200003)	Stück	11 500			JPY 2 693,5000	237 978,26	0,02
Konami Holdings (JP3300200007)	Stück	1 000			JPY 5 520,0000	42 409,34	0,00
Kubota Corp. (JP3266400005)	Stück	14 100			JPY 2 553,5000	276 616,09	0,02
Kuraray Co. (JP3269600007)	Stück	3 600			JPY 999,0000	27 630,61	0,00
Kurita Water Industries (JP3270000007)	Stück	3 400	3 400		JPY 5 460,0000	142 624,46	0,01
Kyocera Corp. (JP3249600002)	Stück	3 900			JPY 7 187,0000	215 344,96	0,01
Kyowa Kirin Co. (JP3256000005)	Stück	3 000			JPY 3 135,0000	72 257,22	0,00
Kyushu Electric Power Co. (JP3246400000)	Stück	4 800			JPY 857,0000	31 604,18	0,00
Kyushu Railway Copany (JP3247010006)	Stück	1 900			JPY 2 392,0000	34 917,03	0,00
Lasertec Corp. (JP3979200007)	Stück	1 800	900		JPY 35 290,0000	488 030,12	0,03
Lawson (JP3982100004)	Stück	600			JPY 5 450,0000	25 122,93	0,00
Lion Corp. (JP3965400009)	Stück	3 100			JPY 1 537,0000	36 606,48	0,00
LIXIL (JP3626800001)	Stück	2 700			JPY 3 065,0000	63 579,44	0,00
M3 (JP3435750009)	Stück	4 800			JPY 5 793,0000	213 632,45	0,01
Makita (JP3862400003)	Stück	2 700			JPY 4 883,0000	101 291,49	0,01
Marubeni Corp. (JP3877600001)	Stück	20 300			JPY 1 119,5000	174 599,34	0,01
Marui Co. (JP3870400003)	Stück	2 300			JPY 2 165,0000	38 256,76	0,00
Mazda Motor Corp (JP3868400007)	Stück	5 900			JPY 885,0000	40 116,01	0,00
McDonald's Holding Co. (Japan) (JP3750500005)	Stück	600			JPY 5 090,0000	23 463,43	0,00
Mebuki Financial Group (JP3117700009)	Stück	11 500			JPY 237,0000	20 939,61	0,00
Medipal Holdings (JP3268950007)	Stück	2 700			JPY 2 155,0000	44 702,67	0,00
Meiji Holdings (JP3918000005)	Stück	1 800			JPY 6 860,0000	94 867,85	0,01
Mercari (JP3921290007)	Stück	800			JPY 5 860,0000	36 017,21	0,00
Minebea Mitsumi (JP3906000009)	Stück	4 800			JPY 3 265,0000	120 405,65	0,01
Misumi Group (JP3885400006)	Stück	3 700			JPY 4 720,0000	134 173,33	0,01
Mitsubishi Chemical Holdings (JP3897700005)	Stück	16 700			JPY 852,0000	109 314,69	0,01
Mitsubishi Corp. (JP3898400001)	Stück	18 000	4 400	3 100	JPY 3 652,0000	505 039,95	0,03
Mitsubishi Electric Corp. (JP3902400005)	Stück	23 600			JPY 1 458,5000	264 448,37	0,02
Mitsubishi Estate Co. (JP3899600005)	Stück	14 800			JPY 1 594,5000	181 304,55	0,01
Mitsubishi Gas Chemical Co. (JP3896800004)	Stück	1 900			JPY 1 948,0000	28 435,77	0,00
Mitsubishi HC Capital (JP3499800005)	Stück	21 100	14 800		JPY 569,0000	92 239,55	0,01
Mitsubishi Heavy Industries (JP3900000005)	Stück	3 500			JPY 2 659,0000	71 500,46	0,00
Mitsubishi Materials Corp. (JP3903000002)	Stück	1 200			JPY 1 975,0000	18 208,36	0,00
Mitsubishi Motors Corp. (JP3899800001)	Stück	7 100			JPY 321,0000	17 509,99	0,00
Mitsubishi UFJ Financial Group (JP3902900004)	Stück	168 900	57 900	30 200	JPY 624,9000	810 891,29	0,06
Mitsui & Co. (JP3893600001)	Stück	20 000			JPY 2 723,5000	418 484,94	0,03
Mitsui Chemicals (JP3888300005)	Stück	1 800			JPY 3 090,0000	42 732,02	0,00
Mitsui Fudosan Co. (JP3893200000)	Stück	10 900			JPY 2 278,5000	190 808,62	0,01
Mitsui O.S.K. Lines (JP3362700001)	Stück	1 200			JPY 8 540,0000	78 733,87	0,01
Miura Co. (JP3880800002)	Stück	1 200			JPY 3 960,0000	36 508,91	0,00
Mizuho Financial Group (JP3885780001)	Stück	28 220			JPY 1 463,0000	317 193,15	0,02

ARERO – Der Weltfonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
MonotaRO Co. (JP3922950005)	Stück	2 400	1 200		JPY 2 073,0000	38 223,72	0,00
MS&AD Insurance Group Holdings (JP3890310000)	Stück	5 600			JPY 3 549,0000	152 692,07	0,01
Murata Manufacturing Co. (JP3914400001)	Stück	9 400	3 800	2 000	JPY 9 157,0000	661 307,62	0,05
Nabtesco (JP3651210001)	Stück	1 200			JPY 3 405,0000	31 392,13	0,00
Nagoya Railroad Co. (JP3649800004)	Stück	2 300			JPY 1 750,0000	30 923,48	0,00
NEC Corp. (JP3733000008)	Stück	3 000			JPY 5 310,0000	122 387,83	0,01
Nexon (JP3758190007)	Stück	5 500			JPY 2 224,0000	93 976,64	0,01
NGK Insulators (JP3695200000)	Stück	3 300			JPY 1 944,0000	49 287,03	0,00
NGK Spark Plug Co. (JP3738600000)	Stück	2 100			JPY 2 003,0000	32 316,38	0,00
NH Foods (JP3743000006)	Stück	1 300			JPY 4 140,0000	41 349,11	0,00
Nichirei Corp. (JP3665200006)	Stück	1 400			JPY 2 663,0000	28 643,21	0,00
Nidec Corp. (JP3734800000)	Stück	7 500	2 700	1 300	JPY 13 520,0000	779 041,18	0,05
Nihon M&A Center Holdings (JP3689050007)	Stück	3 400	1 700		JPY 2 821,0000	73 689,31	0,01
Nikon Corp. (JP3657400002)	Stück	3 700			JPY 1 240,0000	35 248,92	0,00
Nintendo Co. (JP3756600007)	Stück	1 600	500	300	JPY 53 650,0000	659 496,00	0,05
Nippon Building Fund (JP3027670003)	Stück	16			JPY 670 000,0000	82 360,17	0,01
Nippon Express Co. (JP3729400006)	Stück	1 100			JPY 6 815,0000	57 594,50	0,00
Nippon Paint Holdings Co. (JP3749400002)	Stück	22 800	20 600		JPY 1 254,0000	219 661,95	0,02
Nippon Prologis REIT (JP3047550003)	Stück	24			JPY 407 000,0000	75 046,10	0,01
Nippon Sanso Holdings (JP3711600001)	Stück	2 000			JPY 2 513,0000	38 614,01	0,00
Nippon Shinyaku Co. (JP37117600005)	Stück	700			JPY 8 010,0000	43 077,75	0,00
Nippon Steel (JP3381000003)	Stück	10 200			JPY 1 878,5000	147 208,82	0,01
Nippon Telegraph and Telephone Corp. (JP3735400008)	Stück	34 300	5 900		JPY 3 150,0000	830 093,73	0,06
Nippon Television Holdings (JP3732200005)	Stück	2 000			JPY 1 168,0000	17 947,14	0,00
Nippon Yusen (JP3753000003)	Stück	2 200			JPY 8 760,0000	148 063,92	0,01
Nissan Chemical (JP3670800006)	Stück	1 600			JPY 6 680,0000	82 114,32	0,01
Nissan Motor Co. (JP3672400003)	Stück	29 400	46 800	51 600	JPY 555,8000	125 541,79	0,01
Nisshin Seifun Group (JP3676800000)	Stück	2 700			JPY 1 658,0000	34 393,05	0,00
Nissin Food Products Co. (JP3675600005)	Stück	700			JPY 8 390,0000	45 121,39	0,00
Nitori Holdings (JP3756100008)	Stück	1 000			JPY 17 225,0000	132 337,12	0,01
Nitto Denko Corp. (JP3684000007)	Stück	2 000			JPY 8 890,0000	136 601,11	0,01
Nomura Holdings (JP3726200009)	Stück	37 100			JPY 501,7000	143 001,46	0,01
Nomura Real Estate Holdings (JP3762900003)	Stück	1 200			JPY 2 647,0000	24 403,81	0,00
Nomura Real Estate Master Fund (JP3048110005)	Stück	54			JPY 161 800,0000	67 126,61	0,00
Nomura Research Institute (JP3762800005)	Stück	4 500			JPY 4 935,0000	170 616,93	0,01
NSK (JP3720800006)	Stück	4 500			JPY 738,0000	25 514,75	0,00
NTT Data Corp. (JP3165700000)	Stück	8 200			JPY 2 466,0000	155 356,48	0,01
Obayashi Corp. (JP3190000004)	Stück	8 700			JPY 890,0000	59 488,32	0,00
Obic Co. (JP3173400007)	Stück	800			JPY 21 600,0000	132 759,68	0,01
Odakyu Electric Railway Co. (JP3196000008)	Stück	4 700			JPY 2 136,0000	77 129,69	0,01
Oji Holdings (JP3174410005)	Stück	11 100			JPY 557,0000	47 500,77	0,00
Olympus Corp. (JP3201200007)	Stück	15 700			JPY 2 649,5000	319 584,74	0,02
Omron Corp. (JP3197800000)	Stück	2 400			JPY 11 460,0000	211 309,16	0,01
Ono Pharmaceutical Co. (JP3197600004)	Stück	5 100			JPY 2 856,0000	111 905,35	0,01
Oracle Corp. Japan (JP3689500001)	Stück	400			JPY 8 740,0000	26 859,25	0,00
Oriental Land Co. (JP3198900007)	Stück	2 400			JPY 19 395,0000	357 621,39	0,02
ORIX (JP3200450009)	Stück	15 400			JPY 2 347,5000	277 746,62	0,02
Orix Jreit (JP3040880001)	Stück	36			JPY 179 800,0000	49 729,56	0,00
Osaka Gas Co. (JP3180400008)	Stück	4 200			JPY 1 901,0000	61 341,43	0,00
Otsuka Corp. (JP3188200004)	Stück	1 200			JPY 5 490,0000	50 614,63	0,00
Otsuka Holdings (JP3188220002)	Stück	4 600			JPY 4 169,0000	147 337,12	0,01
Pan Pacific Intl Hldgs (JP3639650005)	Stück	4 800			JPY 1 587,0000	58 524,89	0,00
Panasonic Corp. (JP3866800000)	Stück	26 700			JPY 1 265,0000	259 492,16	0,02
Park24 Co. (JP3780100008)	Stück	1 000			JPY 1 576,0000	12 108,17	0,00
PeptiDream (JP3836750004)	Stück	1 300			JPY 2 545,0000	25 418,72	0,00
Persol Holdings Co. (JP3547670004)	Stück	1 800			JPY 3 340,0000	46 189,31	0,00
Pigeon Corp. (JP3801600002)	Stück	1 200			JPY 2 198,0000	20 264,29	0,00
Pola Orbis Holdings (JP3855900001)	Stück	1 200			JPY 1 917,0000	17 673,63	0,00
Rakuten Group (JP3967200001)	Stück	9 700			JPY 1 154,0000	86 000,31	0,01
Recruit Holdings Co. (JP3970300004)	Stück	17 700	7 500	4 900	JPY 6 972,0000	948 097,73	0,06
Renesas Electronics (JP3164720009)	Stück	20 600	12 200		JPY 1 423,0000	225 213,58	0,02
Resona Holdings (JP3500610005)	Stück	27 200			JPY 447,4000	93 494,78	0,01
Ricoh Co. (JP3973400009)	Stück	8 400			JPY 1 071,0000	69 118,01	0,00
Rinnai Corp. (JP3977400005)	Stück	500			JPY 10 380,0000	39 874,00	0,00
Rohm Co. (JP3982800009)	Stück	1 200			JPY 10 470,0000	96 527,35	0,01
Ryohin Keikaku Co. (JP3976300008)	Stück	3 000			JPY 1 754,0000	40 427,17	0,00
Santen Pharmaceutical Co. (JP3336000009)	Stück	4 500			JPY 1 407,0000	48 643,98	0,00
SBI Holdings (JP3436120004)	Stück	2 500			JPY 3 135,0000	60 214,35	0,00
SCREEN Holdings Co. (JP3494600004)	Stück	700			JPY 12 370,0000	66 525,81	0,00
SCSK (JP3400400002)	Stück	1 800	1 200		JPY 2 289,0000	31 654,89	0,00
Secom Co. (JP3421800008)	Stück	2 600			JPY 7 986,0000	159 523,66	0,01
Sega Sammy Holdings (JP3419050004)	Stück	1 800			JPY 1 807,0000	24 989,24	0,00
Seibu Holdings (JP3417200007)	Stück	2 600			JPY 1 076,0000	21 493,55	0,00
Seiko Epson Corp. (JP3414750004)	Stück	3 500			JPY 2 071,0000	55 689,15	0,00
Sekisui Chemical Co. (JP3419400001)	Stück	4 800			JPY 1 922,0000	70 878,92	0,00
Sekisui House (JP3420600003)	Stück	7 700			JPY 2 469,0000	146 061,00	0,01
Seven & I Holdings Co. (JP3422950000)	Stück	12 600	3 500		JPY 5 056,0000	489 440,69	0,03

ARERO – Der Weltfonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Seven Bank (JP3105220002)	Stück	9 600			JPY 238,0000	17 553,78	0,00
SG Holdings Co. (JP3162770006)	Stück	5 200			JPY 2 693,0000	107 587,58	0,01
Sharp Corp. (JP3359600008)	Stück	2 600			JPY 1 321,0000	26 387,52	0,00
Shimadzu Corp. (JP3357200009)	Stück	3 400			JPY 4 855,0000	126 820,84	0,01
Shimamura Co. (JP3358200008)	Stück	300			JPY 9 660,0000	22 264,90	0,00
Shimano (JP3358000002)	Stück	900			JPY 30 660,0000	212 000,61	0,01
Shimizu Corp. (JP3358800005)	Stück	7 100			JPY 713,0000	38 892,90	0,00
Shin-Etsu Chemical Co. (JP3371200001)	Stück	5 800	1 900	1 000	JPY 19 920,0000	887 645,97	0,06
Shinsei Bank (JP3729000004)	Stück	2 400			JPY 1 873,0000	34 535,96	0,00
Shionogi & Co. (JP3347200002)	Stück	3 600			JPY 8 125,0000	224 723,42	0,02
Shiseido Co. (JP3351600006)	Stück	4 700			JPY 6 414,0000	231 605,72	0,02
Showa Denko (JP3368000000)	Stück	1 300			JPY 2 415,0000	24 120,31	0,00
SMC Corp. (JP3162600005)	Stück	900	100		JPY 77 590,0000	536 501,23	0,04
SoftBank (JP3732000009)	Stück	34 200			JPY 1 454,5000	382 175,02	0,03
SoftBank Group (JP3436100006)	Stück	15 800	3 400	4 300	JPY 5 434,0000	659 628,15	0,05
Sohgo Security Services Co. (JP3431900004)	Stück	700			JPY 4 570,0000	24 577,44	0,00
Sojitz Corp. (JP3663900003)	Stück	2 580		10 320	JPY 1 728,0000	34 252,00	0,00
Sompo Holdings (JP3165000005)	Stück	4 300			JPY 4 859,0000	160 523,20	0,01
Sony Group Corp. (JP3435000009)	Stück	18 300	7 000	3 600	JPY 14 475,0000	2 035 129,84	0,14
Square Enix Co. (JP3164630000)	Stück	900			JPY 5 900,0000	40 795,94	0,00
Stanley Electric Co. (JP3399400005)	Stück	1 600			JPY 2 879,0000	35 390,29	0,00
Start Today Co. (JP3399310006)	Stück	1 200			JPY 3 590,0000	33 097,73	0,00
Subaru (JP3814800003)	Stück	7 600			JPY 2 057,0000	120 107,56	0,01
Sumco Corp. (JP3322930003)	Stück	4 000			JPY 2 349,0000	72 188,08	0,00
Sumitomo Chemical Co. (JP3401400001)	Stück	17 900			JPY 542,0000	74 537,49	0,01
Sumitomo Corp. (JP3404600003)	Stück	14 300			JPY 1 700,5000	186 825,06	0,01
Sumitomo Dainippon Pharma Co. (JP3495000006)	Stück	1 400			JPY 1 325,0000	14 251,69	0,00
Sumitomo Electric Industries (JP3407400005)	Stück	21 800	13 300		JPY 1 499,5000	251 145,51	0,02
Sumitomo Heavy Industries (JP3405400007)	Stück	1 200			JPY 2 789,0000	25 712,97	0,00
Sumitomo Metal Mining Co. (JP3402600005)	Stück	2 700			JPY 4 350,0000	90 235,10	0,01
Sumitomo Mitsui Financial Group (JP3890350006)	Stück	15 500			JPY 3 943,0000	469 549,02	0,03
Sumitomo Mitsui Trust Holdings (JP3892100003)	Stück	3 700			JPY 3 843,0000	109 243,24	0,01
Sumitomo Realty & Development Co. (JP3409000001)	Stück	4 000			JPY 3 383,0000	103 964,35	0,01
Sumitomo Rubber Industries (JP3404200002)	Stück	2 200			JPY 1 172,0000	19 809,47	0,00
Sundrug Co. (JP3366000006)	Stück	900			JPY 3 005,0000	20 778,27	0,00
Suntory Beverage & Food (JP3365600002)	Stück	1 400			JPY 4 160,0000	44 744,93	0,00
Suzuken Co. (JP3398000004)	Stück	600			JPY 3 320,0000	15 304,24	0,00
Suzuki Motor Corp. (JP3397200001)	Stück	4 900			JPY 4 429,0000	166 734,02	0,01
Systemex Corp. (JP3351100007)	Stück	1 800			JPY 15 550,0000	215 043,02	0,01
T & D Holdings (JP3539220008)	Stück	6 000			JPY 1 472,0000	67 854,95	0,00
Taiheiyō Cement Corp. (JP3449020001)	Stück	1 200			JPY 2 273,0000	20 955,75	0,00
Taisei Corp. (JP3443600006)	Stück	2 300			JPY 3 495,0000	61 758,60	0,00
Taisho Pharmaceutical Holdings Co. (JP3442850008)	Stück	400			JPY 5 290,0000	16 256,91	0,00
Taiyo Yuden Co. (JP3452000007)	Stück	3 700	3 700		JPY 6 620,0000	188 183,77	0,01
Takeda Pharmaceutical Co. (JP3463000004)	Stück	24 200	4 600		JPY 3 137,0000	583 246,77	0,04
TBS Holdings (JP3588600001)	Stück	1 500			JPY 1 669,0000	19 234,02	0,00
TDK Corp. (JP3538800008)	Stück	4 800	3 200		JPY 4 490,0000	165 580,82	0,01
Teijin (JP3544000007)	Stück	2 600			JPY 1 415,0000	28 265,21	0,00
Terumo Corp. (JP3546800008)	Stück	8 500			JPY 4 860,0000	317 378,61	0,02
The Chiba Bank (JP3511800009)	Stück	7 000			JPY 659,0000	35 441,00	0,00
The Chugoku Electric Power Co. (JP3522200009)	Stück	3 600			JPY 931,0000	25 749,85	0,00
The Shizuoka Bank (JP3351200005)	Stück	5 000			JPY 822,0000	31 576,52	0,00
The Yokohama Rubber Co. (JP3955800002)	Stück	1 900			JPY 1 843,0000	26 903,04	0,00
THK Co. (JP3539250005)	Stück	1 500			JPY 2 773,0000	31 956,82	0,00
TIS (JP3104890003)	Stück	2 700			JPY 3 425,0000	71 047,17	0,00
Tobu Railway Co. (JP3597800006)	Stück	2 500			JPY 2 622,0000	50 361,09	0,00
Toho Co. (9602) (JP3598600009)	Stück	1 300			JPY 4 925,0000	49 189,46	0,00
Toho Gas Co. (JP3600200004)	Stück	1 100			JPY 2 929,0000	24 753,38	0,00
Tohoku Electric Power Co. (JP3605400005)	Stück	5 800			JPY 816,0000	36 361,40	0,00
Tokio Marine Holdings Inc. (JP3910660004)	Stück	7 900			JPY 6 392,0000	387 959,43	0,03
Tokyo Century Corp. (JP3424950008)	Stück	500			JPY 5 580,0000	21 435,16	0,00
Tokyo Electric Power Company Holdings (JP3585800000)	Stück	18 000			JPY 297,0000	41 072,53	0,00
Tokyo Electron (JP3571400005)	Stück	2 000	700	400	JPY 66 280,0000	1 018 438,84	0,07
Tokyo Gas Co. (JP3573000001)	Stück	4 900			JPY 2 062,0000	77 626,00	0,01
Tokyu Corp. (JP3574200006)	Stück	7 200			JPY 1 528,0000	84 523,66	0,01
Tokyu Fudosan Holdings (JP3569200003)	Stück	7 300			JPY 643,0000	36 062,54	0,00
Toppan (JP3629000005)	Stück	3 000			JPY 2 156,0000	49 692,69	0,00
Toray Industries (JP3621000003)	Stück	30 300	12 300		JPY 681,8000	158 716,50	0,01
Toshiba Corp. (JP3592200004)	Stück	9 700	4 000		JPY 4 730,0000	352 496,93	0,02
Tosoh Corp. (JP3595200001)	Stück	2 800			JPY 1 706,0000	36 699,45	0,00
Toto (JP3596200000)	Stück	1 800			JPY 5 290,0000	73 156,12	0,01
Toyo Suisan Kaisha (JP3613000003)	Stück	1 100			JPY 4 875,0000	41 199,29	0,00
Toyoda Gosei Co. (JP3634200004)	Stück	7 000	5 300		JPY 2 502,0000	134 557,47	0,01
Toyota Boshoku Corp. (JP3635400009)	Stück	600			JPY 2 256,0000	10 399,51	0,00
Toyota Industries Corp. (JP3634600005)	Stück	1 900			JPY 9 190,0000	134 150,28	0,01
Toyota Motor (JP3633400001)	Stück	155 600	140 300	12 200	JPY 2 105,5000	2 517 023,66	0,17

ARERO – Der Weltfonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Toyota Tsusho Corp. (JP3635000007)	Stück	2 700			JPY 5 300,0000	109 941,61	0,01
Trend Micro (JP3637300009)	Stück	1 600			JPY 6 390,0000	78 549,48	0,01
Tsuruha Holdings (JP3536150000)	Stück	400			JPY 11 040,0000	33 927,47	0,00
Unicharm (JP3951600000)	Stück	4 800			JPY 4 999,0000	184 351,57	0,01
United Urban Investment (JP3045540006)	Stück	36			JPY 135 200,0000	37 393,98	0,00
USS Co. (JP3944130008)	Stück	2 400			JPY 1 796,0000	33 116,16	0,00
Welcia Holdings Co. (JP3274280001)	Stück	1 000			JPY 3 590,0000	27 581,44	0,00
West Japan Railway Co. (JP3659000008)	Stück	2 200			JPY 4 810,0000	81 299,94	0,01
Workman Co. (JP3990100004)	Stück	400			JPY 5 500,0000	16 902,27	0,00
Yakult Honsha Co. (JP3931600005)	Stück	1 300			JPY 6 000,0000	59 926,24	0,00
Yamada Holdings (JP3939000000)	Stück	8 500			JPY 393,0000	25 664,57	0,00
Yamaha Corp. (JP3942600002)	Stück	2 000			JPY 5 670,0000	87 123,54	0,01
Yamaha Motor Co. (JP3942800008)	Stück	3 500			JPY 2 759,0000	74 189,46	0,01
Yamato Holdings Co. (JP3940000007)	Stück	4 400			JPY 2 703,0000	91 373,69	0,01
Yamazaki Baking Co. (JP3935600001)	Stück	1 400			JPY 1 528,0000	16 435,16	0,00
Yaskawa Electric Corp. (JP3932000007)	Stück	2 900			JPY 5 640,0000	125 660,73	0,01
Yokogawa Electric Corp. (JP3955000009)	Stück	2 500			JPY 2 074,0000	39 835,59	0,00
Z Holdings (JP3933800009)	Stück	30 000			JPY 667,4000	153 826,06	0,01
Amorepacific (KR7090430000)	Stück	1 108			KRW 167 000,0000	137 678,16	0,01
AMOREPACIFIC Group (KR7002790004)	Stück	2 006			KRW 44 350,0000	66 196,25	0,00
BGF Retail Co. (KR7282330000)	Stück	415			KRW 145 500,0000	44 928,29	0,00
BNK Financial Group (KR7138930003)	Stück	9 215			KRW 8 400,0000	57 594,82	0,00
Celltrion (KR7068270008)	Stück	4 012	732	457	KRW 198 000,0000	591 064,57	0,04
Celltrion Healthcare Co. (KR7091990002)	Stück	4 330	84		KRW 80 200,0000	258 387,25	0,02
Celltrion Pharm (KR7068760008)	Stück	817	23		KRW 124 400,0000	75 622,54	0,01
Cheil Communications (KR7030000004)	Stück	3 087			KRW 22 850,0000	52 484,57	0,00
Cheil Industries (KR7028260008)	Stück	3 313			KRW 119 000,0000	293 344,00	0,02
CJ CheilJedang (KR7097950000)	Stück	373			KRW 387 500,0000	107 544,78	0,01
CJ Corp. (KR7001040005)	Stück	809			KRW 83 400,0000	50 202,27	0,00
CJ ENM Co. (KR7035760008)	Stück	508			KRW 138 800,0000	52 464,07	0,00
CJ Logistics (KR7000120006)	Stück	542			KRW 126 000,0000	50 813,45	0,00
Coway Co. (KR7021240007)	Stück	2 422			KRW 74 400,0000	134 077,49	0,01
DAEWOO Engineering & Construction Co. (KR7047040001)	Stück	11 828			KRW 5 770,0000	50 780,38	0,00
Daewoo Shipbuilding & Marine Engineering Co. (KR7042660001)	Stück	2 375			KRW 23 050,0000	40 732,71	0,00
DB Insurance Co. (KR7005830005)	Stück	2 201			KRW 54 000,0000	88 434,68	0,01
DL E&C (KR7375500006)	Stück	510	510		KRW 119 000,0000	45 157,09	0,00
Doosan Bobcat (KR7241560002)	Stück	2 538			KRW 40 750,0000	76 953,44	0,01
Doosan Corp. (KR7000150003)	Stück	1 286			KRW 118 000,0000	112 909,84	0,01
Doosan Heavy Industries and Construction Co. (KR7034020008)	Stück	14 386	14 386		KRW 20 979,8609	224 569,86	0,02
Ecopro BM Co. (KR7247540008)	Stück	528	528		KRW 500 800,0000	196 746,52	0,01
E-Mart (KR7139480008)	Stück	651			KRW 151 000,0000	73 141,99	0,01
Fila Holdings (KR7081660003)	Stück	1 372			KRW 35 850,0000	36 597,56	0,00
Green Cross Co. (KR7006280002)	Stück	764	764		KRW 218 000,0000	123 924,92	0,01
GS Engineering & Construction (KR7006360002)	Stück	3 976			KRW 39 600,0000	117 152,18	0,01
GS Holdings (KR7078930005)	Stück	3 620			KRW 39 100,0000	105 315,95	0,01
GS Retail Co. (KR7007070006)	Stück	1 873			KRW 30 400,0000	42 366,26	0,00
Hana Financial Group (KR7086790003)	Stück	13 458			KRW 42 050,0000	421 071,00	0,03
Hankook Tire & Technology (KR7161390000)	Stück	3 024			KRW 39 700,0000	89 326,66	0,01
Hanmi Pharmaceutical Co. (KR7128940004)	Stück	281	5		KRW 276 000,0000	57 706,43	0,00
Hanmi Science Co. (KR7008930000)	Stück	1 634	32		KRW 54 200,0000	65 896,17	0,00
Hanon Systems (KR7018880005)	Stück	17 573			KRW 13 450,0000	175 864,02	0,01
Hansol Chemical Co. (KR7014680003)	Stück	660	660		KRW 305 500,0000	150 025,11	0,01
Hanwha Life Insurance Co. (KR7088350004)	Stück	25 245			KRW 2 935,0000	55 130,55	0,00
Hanwha Solutions Corp. (KR7009830001)	Stück	4 637			KRW 35 500,0000	122 482,56	0,01
Helixmith Co. (KR7084990001)	Stück	618	56		KRW 22 700,0000	10 438,14	0,00
HLB (KR7028300002)	Stück	4 676	2 338		KRW 34 800,0000	121 077,25	0,01
HMM Co. (KR7011200003)	Stück	18 890	18 890		KRW 26 900,0000	378 088,13	0,03
Hotel Shilla (KR7008770000)	Stück	958			KRW 78 000,0000	55 599,25	0,00
Hugel (KR7145020004)	Stück	405			KRW 153 500,0000	46 256,44	0,00
HYBE Co. (KR7352820005)	Stück	651	651		KRW 349 000,0000	169 050,02	0,01
Hyundai Doosan Infrac. (KR7042670000)	Stück	3 880	3 880	12 497	KRW 7 080,0000	20 439,67	0,00
Hyundai Elevator Co. (KR7017800004)	Stück	924			KRW 41 200,0000	28 325,53	0,00
Hyundai Engineering & Construction (KR7000720003)	Stück	3 987			KRW 44 450,0000	131 864,17	0,01
Hyundai Fire & Marine Insurance Co. (KR7001450006)	Stück	2 130			KRW 22 950,0000	36 372,33	0,00
Hyundai Glovis (KR7086280005)	Stück	876			KRW 168 000,0000	109 502,04	0,01
Hyundai Heavy Industries Holdings Co. (KR7267250009)	Stück	3 685	2 948		KRW 53 700,0000	147 238,23	0,01
Hyundai Mipo Dockyard Co. (KR7010620003)	Stück	969			KRW 70 000,0000	50 469,69	0,00
Hyundai Mobis (KR7012330007)	Stück	2 379			KRW 254 500,0000	450 496,10	0,03
Hyundai Motor Co. (KR7005380001)	Stück	5 582	725		KRW 209 000,0000	868 050,37	0,06
Hyundai Motor Co. (KR7005381009)	Stück	3 018	3 018		KRW 98 500,0000	221 189,38	0,02
Hyundai Steel Co. (KR7004020004)	Stück	4 707			KRW 41 000,0000	143 594,19	0,01
Industrial Bank of Korea (KR7024110009)	Stück	19 463	18 291	16 580	KRW 10 300,0000	149 161,18	0,01
Kakao (KR7035720002)	Stück	12 897	12 536	1 821	KRW 112 500,0000	1 079 568,07	0,07

ARERO – Der Weltfonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
KakaoBank (KR7323410001)	Stück	14 292	14 292		KRW 59 000,0000	627 413,46	0,04
Kangwon Land (KR7035250000)	Stück	6 993			KRW 24 050,0000	125 137,48	0,01
KB Financial Group (KR7105560007)	Stück	16 821	4 878	3 678	KRW 55 000,0000	688 372,18	0,05
KCC Corp. (KR7002380004)	Stück	268			KRW 315 000,0000	62 813,67	0,00
Keppco Plant Service & Engineering Co. (KR7051600005)	Stück	6 308	6 308		KRW 38 550,0000	180 935,95	0,01
Kia Corp. (KR7000270009)	Stück	11 475	2 382	1 797	KRW 82 200,0000	701 832,25	0,05
Korea Aerospace Industries (KR7047810007)	Stück	2 255			KRW 32 450,0000	54 446,51	0,00
Korea Electric Power Corp. (KR7015760002)	Stück	11 627			KRW 22 100,0000	191 191,58	0,01
Korea Gas Corp. (KR7036460004)	Stück	2 098			KRW 39 100,0000	61 036,70	0,00
Korea Investment Holdings Co. (KR7071050009)	Stück	4 603	3 184		KRW 80 700,0000	276 390,63	0,02
Korea Shipbuilding & Offshore Engineering Co. (KR7009540006)	Stück	1 195		1 211	KRW 94 600,0000	84 113,92	0,01
Korea Zinc Co. (KR7010130003)	Stück	311			KRW 511 000,0000	118 246,99	0,01
Korean Air Lines Co. (KR7003490000)	Stück	7 584	5 108		KRW 29 350,0000	165 620,94	0,01
Krafton (KR7259960003)	Stück	1 016	1 016		KRW 460 000,0000	347 744,56	0,02
KT Corp. (KR7030200000)	Stück	6 382	6 174		KRW 30 600,0000	145 307,17	0,01
KT&G Corp. (KR7033780008)	Stück	5 053			KRW 79 000,0000	297 019,66	0,02
Kumho Petro Chemical (KR7011780004)	Stück	730			KRW 166 000,0000	90 165,37	0,01
LG Chem (KR7051910008)	Stück	1 993	401		KRW 615 000,0000	911 992,41	0,06
LG Chem (KR7051911006)	Stück	535			KRW 287 000,0000	114 246,92	0,01
LG Corp. (KR7003550001)	Stück	4 422	4 422	4 851	KRW 80 900,0000	266 180,40	0,02
LG Electronics (new) (KR7066570003)	Stück	4 119			KRW 138 000,0000	422 940,90	0,03
LG Household & Healthcare (KR7051900009)	Stück	372			KRW 1 097 000,0000	303 639,58	0,02
LG Innotek Co. (KR7011070000)	Stück	560			KRW 364 000,0000	151 669,49	0,01
LG Philips LCD Co. (KR7034220004)	Stück	8 281			KRW 24 600,0000	151 744,69	0,01
LG Uplus Corp. (KR7032640005)	Stück	15 001			KRW 13 600,0000	151 798,66	0,01
Lotte Chemical Corp. (KR7011170008)	Stück	938			KRW 217 000,0000	151 450,73	0,01
Lotte Co. (KR7004990008)	Stück	2 668			KRW 29 900,0000	59 356,16	0,00
Lotte Shopping (KR7023530009)	Stück	639			KRW 87 200,0000	41 459,70	0,00
Lx Holdings (KR7383800000)	Stück	2 144	2 144		KRW 10 000,0000	15 952,68	0,00
Medy-Tox (KR7086900008)	Stück	154	7		KRW 143 900,0000	16 488,85	0,00
Meritz Fire & Marine Insurance Co. (KR7000060004)	Stück	2 695			KRW 33 550,0000	67 275,99	0,00
Meritz Securities Co. (KR7008560005)	Stück	14 163			KRW 5 150,0000	54 271,43	0,00
Mirae Asset Securities Co. (KR7006800007)	Stück	16 676			KRW 8 650,0000	107 328,93	0,01
Naver (KR7035420009)	Stück	6 247	1 119		KRW 378 500,0000	1 759 325,51	0,12
NCsoft Corp. (KR7036570000)	Stück	648			KRW 643 000,0000	310 023,62	0,02
Netmarble (KR7251270005)	Stück	916			KRW 125 000,0000	85 195,04	0,01
NH Investment & Securities Co. (KR7005940002)	Stück	7 328			KRW 12 500,0000	68 156,03	0,00
OCI Co. (KR7010060002)	Stück	593			KRW 104 000,0000	45 887,76	0,00
Orion Corp. of Republic of Korea (KR7271560005)	Stück	903			KRW 103 500,0000	69 540,36	0,00
Pearl Abyss (KR7263750002)	Stück	1 615	1 292		KRW 138 300,0000	166 189,48	0,01
POSCO (KR7005490008)	Stück	3 201	1 052	1 112	KRW 274 500,0000	653 787,83	0,04
Posco Chemical Co. (KR7003670007)	Stück	2 645			KRW 144 000,0000	283 398,13	0,02
Posco International (KR7047050000)	Stück	3 116			KRW 22 450,0000	52 050,22	0,00
S1 Corp. (KR7012750006)	Stück	941			KRW 73 900,0000	51 741,96	0,00
Samsung Biologics (KR7207940008)	Stück	858			KRW 903 000,0000	576 479,47	0,04
Samsung Card Co. (KR7029780004)	Stück	1 058			KRW 31 500,0000	24 797,34	0,00
Samsung Electro-Mechan.Co. (KR7009150004)	Stück	2 017			KRW 197 500,0000	296 402,46	0,02
Samsung Electronics Co. (KR7005930003)	Stück	237 297	50 146	12 321	KRW 78 300,0000	13 824 926,13	0,95
Samsung Electronics Co. Pref. (KR7005931001)	Stück	40 876	40 876		KRW 71 200,0000	2 165 495,04	0,15
Samsung Engineering Co. (KR7028050003)	Stück	4 478			KRW 22 900,0000	76 300,68	0,01
Samsung Fire & Marine Insurance Co. (KR7000810002)	Stück	2 602	1 193		KRW 202 000,0000	391 081,68	0,03
Samsung Life Insurance Co. (KR7032830002)	Stück	3 909	2 096	2 097	KRW 64 100,0000	186 437,17	0,01
Samsung SDI Co. (KR7006400006)	Stück	2 190	211	202	KRW 655 000,0000	1 067 318,96	0,07
Samsung SDS (KR7018260000)	Stück	1 285			KRW 156 500,0000	149 632,62	0,01
Samsung Securities Co. (KR7016360000)	Stück	2 813			KRW 44 900,0000	93 977,72	0,01
Seegene (KR7096530001)	Stück	1 932	966		KRW 61 000,0000	67 689,13	0,01
Shinhan Financial Group Co. (KR7055550008)	Stück	22 040	4 773		KRW 36 800,0000	603 487,42	0,04
Shinsegae Co. (KR7004170007)	Stück	246			KRW 254 000,0000	46 491,94	0,00
SK (KR7034730002)	Stück	1 974	757		KRW 251 000,0000	368 663,11	0,03
SK Biopharmaceuticals (KR7326030004)	Stück	2 095	2 095		KRW 97 200,0000	151 516,21	0,01
SK Bioscience (KR7302440003)	Stück	985	985		KRW 225 000,0000	164 902,62	0,01
SK Hynix (KR7000660001)	Stück	22 862	2 945		KRW 131 000,0000	2 228 406,03	0,15
SK IE Technology (KR7361610009)	Stück	1 265	1 265		KRW 168 000,0000	158 127,94	0,01
SK Innovation (KR7096770003)	Stück	2 044			KRW 238 500,0000	362 725,50	0,02
SK Square Co. (KR7402340004)	Stück	3 514	3 514		KRW 66 400,0000	173 611,56	0,01
SK Telecom (KR7017670001)	Stück	5 435	5 435	1 790	KRW 57 900,0000	234 146,10	0,02
SKC Co. (KR7011790003)	Stück	1 202	1 202		KRW 174 500,0000	156 066,15	0,01
SillaJen (KR7215600008)	Stück	1 519			KRW 0,0001	0,00	0,00
S-Oil Corporation (KR7010950004)	Stück	1 706			KRW 85 700,0000	108 784,91	0,01
Ssangyong C&E Co. (KR7003410008)	Stück	11 687			KRW 7 710,0000	67 044,97	0,00
Studio Dragon (KR7253450001)	Stück	652			KRW 91 000,0000	44 146,65	0,00
Wemade (KR7112040001)	Stück	793	793		KRW 177 900,0000	104 968,25	0,01
Woori Financial Group (KR7316140003)	Stück	25 222			KRW 12 700,0000	238 337,32	0,02
Yuhan Corp. (KR7000100008)	Stück	2 017	96		KRW 62 100,0000	93 197,94	0,01
Alfa A (MXP000511016)	Stück	204 064		130 573	MXN 15,1800	133 142,99	0,01

ARERO – Der Weltfonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
America Movil L (MXP001691213)	Stück	1 444 208	183 196	197 002	MXN	21,6900	1 346 385,55	0,09
Arca Continental (MX01AC100006)	Stück	17 621			MXN	130,4200	98 776,79	0,01
Bele (MX01CU010003)	Stück	22 044			MXN	51,0000	48 321,53	0,00
Coca-Cola FEMSA Units (MX01KO000002)	Stück	12 893			MXN	110,7400	61 367,53	0,00
Fibra Uno Administracion REIT (MXCFFU000001)	Stück	171 373			MXN	21,4100	157 702,73	0,01
Fomento Economico Mexicano Units (MXP320321310)	Stück	105 387	18 859	19 277	MXN	159,3000	721 577,46	0,05
Gruma B (MXP4948K1056)	Stück	10 470			MXN	259,9700	1 169 90,35	0,01
Grupo Aeroportuario del Pacifico B (MX01GA000004)	Stück	25 081	13 468		MXN	278,7300	300 475,25	0,02
Grupo Aeroportuario del Sureste B (MXP001661018)	Stück	6 949			MXN	415,3700	124 061,66	0,01
Grupo Bimbo A (MXP495211262)	Stück	56 335		59 487	MXN	62,5400	151 431,53	0,01
Grupo Carso S. A-1 (MXP461181085)	Stück	18 161		38 170	MXN	62,0900	48 466,49	0,00
Grupo Elektra (MX01EL000003)	Stück	4 628	1 520		MXN	1 412,7400	281 019,03	0,02
Grupo Financiero Banorte O (MXP370711014)	Stück	141 166			MXN	132,5400	804 187,31	0,05
Grupo Financiero Inbursa O (MXP370641013)	Stück	251 023	167 672	184 785	MXN	24,6100	265 524,91	0,02
Grupo Mexico B (MXP370841019)	Stück	155 463	26 698	33 991	MXN	87,9500	587 682,87	0,04
Grupo Televisa CPO (1Sh A, 1Sh L, 1Sh D) (MXP4987V1378)	Stück	149 322	63 322		MXN	37,9800	243 758,01	0,02
Industrias Penoles (MXP554091415)	Stück	6 102			MXN	237,4500	62 276,55	0,00
Kimberly Clark de Mexico A (MXP606941179)	Stück	39 774			MXN	30,9500	52 910,28	0,00
Orbia Advance Corporation (MX01OR010004)	Stück	51 285			MXN	51,9900	114 601,50	0,01
Wal-Mart de Mexico V (MX01WA000038)	Stück	231 537			MXN	75,9800	756 135,86	0,05
Axiata Group (MYL688800001)	Stück	110 300			MYR	3,8500	89 967,37	0,01
CIMB Group Holdings (MYL102300000)	Stück	140 736	3 236	133 000	MYR	5,4100	161 306,28	0,01
Dialog Group Berhad (MYL727700006)	Stück	110 400			MYR	2,6100	61 046,16	0,00
Digi.Com (MYL694700005)	Stück	87 900			MYR	4,0400	75 234,85	0,01
Genting (MYL318200002)	Stück	107 600			MYR	4,7000	107 141,80	0,01
Genting Malaysia (MYL471500008)	Stück	141 200			MYR	2,9300	87 649,84	0,01
Hartalega Holdings (MYL516800009)	Stück	55 100			MYR	5,7000	66 538,84	0,00
Hong Leong Bank (MYL581900007)	Stück	24 800			MYR	18,4400	96 886,08	0,01
IHH Healthcare (MYL522500007)	Stück	75 500			MYR	6,7800	108 448,97	0,01
Inari Amertron Bhd (MYQ016600007)	Stück	178 300	178 300		MYR	3,9600	149 587,51	0,01
IOI Corp. (MYL196100001)	Stück	77 700			MYR	3,7900	62 389,14	0,00
Kuala Lumpur Kepong (MYL244500004)	Stück	14 100			MYR	21,8000	65 121,50	0,00
Malayan Banking (MYL115500000)	Stück	149 100			MYR	8,3000	262 183,00	0,02
Malaysia Airports Holdings (MYL501400005)	Stück	53 500			MYR	5,9700	67 667,00	0,00
Maxis Berhad (MYL601200008)	Stück	82 400			MYR	4,4900	78 383,09	0,01
MISC (MYL381600005)	Stück	42 900			MYR	7,0000	63 621,53	0,00
Nestle (Malaysia) (MYL470700005)	Stück	2 000			MYR	133,2000	56 439,48	0,00
Petronas Chemicals Group (MYL518300008)	Stück	69 200			MYR	8,7900	128 867,61	0,01
Petronas Dagangan (MYL568100001)	Stück	13 600			MYR	20,5000	59 066,55	0,00
Petronas Gas (MYL603300004)	Stück	22 000			MYR	17,2200	80 261,01	0,01
PPB Group (MYL406500008)	Stück	20 300			MYR	16,8600	72 510,75	0,00
Press Metal Aluminium Holdings (MYL886900009)	Stück	150 200	75 100		MYR	5,7800	183 927,46	0,01
Public Bank Cons. (local) (MYL129500004)	Stück	604 900	507 900		MYR	4,1500	531 839,37	0,04
QL Resources (MYL708400006)	Stück	52 200			MYR	4,6600	51 535,35	0,00
RHB Bank Bhd (MYL106600009)	Stück	66 400			MYR	5,3400	75 120,44	0,01
Sime Darby (MYL419700009)	Stück	143 100			MYR	2,2900	69 426,28	0,00
Sime Darby Plantation (MYL528500001)	Stück	89 700			MYR	3,8000	72 214,57	0,00
Telekom Malaysia (MYL486300006)	Stück	70 500			MYR	5,4900	81 999,32	0,01
Tenaga Nasional (MYL534700009)	Stück	88 100			MYR	9,3200	173 956,48	0,01
Top Glove (MYL711300003)	Stück	176 100			MYR	2,4200	91 032,82	0,01
YTL Corp. (MYL467700000)	Stück	559 700	559 700		MYR	0,5850	69 368,13	0,00
Adevinta Cl.B (NO0010844038)	Stück	5 455			NOK	115,3500	63 001,55	0,00
Aker (NO0010234552)	Stück	432			NOK	827,0000	35 770,76	0,00
Aker BP (NO0010345853)	Stück	1 921			NOK	273,4000	52 585,35	0,00
Austevoll Seafood (NO0010073489)	Stück	731			NOK	105,2000	7 699,67	0,00
Bakkafrost (FO0000000179)	Stück	988			NOK	583,4000	57 711,48	0,00
DNB Bank (NO0010161896)	Stück	23 067	23 067		NOK	202,0000	466 531,90	0,03
Entra (NO0010716418)	Stück	3 263			NOK	196,9000	64 328,24	0,00
Equinor (NO0010096985)	Stück	21 102			NOK	237,3500	501 477,80	0,03
Gjensidige Forsikring (NO0010582521)	Stück	3 753			NOK	214,4000	80 564,22	0,01
Kahoot! ASA (NO0010823131)	Stück	15 537	15 537		NOK	45,8600	71 341,15	0,00
Kongsberg Gruppen (NO0003043309)	Stück	1 397			NOK	285,4000	39 919,88	0,00
Leroy Seafood Group (NO0003096208)	Stück	3 924			NOK	68,3400	26 849,91	0,00
Mowi (NO0003054108)	Stück	8 607			NOK	207,9000	179 161,69	0,01
Nel Asa (NO0010081235)	Stück	46 310	46 310		NOK	15,1750	70 362,67	0,00
Nordic Semiconductor (NO0003055501)	Stück	5 643	5 643		NOK	298,2000	168 483,18	0,01
Norsk Hydro (NO0005052605)	Stück	21 482			NOK	69,0000	148 409,83	0,01
Orkla (NO0003733800)	Stück	14 770			NOK	88,1600	130 373,98	0,01
Salmar (NO0010310956)	Stück	8 977			NOK	608,2000	54 623,27	0,00
Schibsted (NO0003028904)	Stück	974			NOK	337,6000	32 923,06	0,00
Schibsted (NO0010736879)	Stück	2 083			NOK	294,8000	61 483,08	0,00
Sparebank 1 SR-Bank (NO0010631567)	Stück	2 676			NOK	132,8000	35 581,40	0,00
Storebrand (NO0003053605)	Stück	5 689			NOK	87,9600	50 102,57	0,00
Telenor (NO0010063308)	Stück	12 525			NOK	139,2000	174 564,46	0,01

ARERO – Der Weltfonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Tomra Systems (NO0005668905)	Stück	2 135			NOK	636,2000	135 997,34	0,01
Yara International (NO0010208051)	Stück	2 901			NOK	447,7000	130 039,02	0,01
Auckland International Airport (NZAI/AE0002S6)	Stück	9 973			NZD	7,6900	46 302,03	0,00
Contact Energy (NZCENE0001S6)	Stück	9 566			NZD	7,9900	46 145,04	0,00
EBOS Group (NZEBOE0001S6)	Stück	1 394			NZD	41,4000	34 842,64	0,00
Fisher & Paykel Healthcare Corp. (NZFAPE0001S2)	Stück	7 049			NZD	33,0000	140 439,52	0,01
Fletcher Building (NZFBUE0001S0)	Stück	38 462	29 367		NZD	7,4100	172 067,15	0,01
Genesis Energy (NZGNEE0001S7)	Stück	6 279			NZD	2,9050	11 012,47	0,00
Infratil (NZIFTE0003S3)	Stück	7 308			NZD	8,0000	35 296,89	0,00
Macquarie Goodman Property Trust Units (NZCPT0001S9)	Stück	16 302			NZD	2,6100	25 687,94	0,00
Mainfreight (NZMFT0001S9)	Stück	833			NZD	92,3000	46 418,87	0,00
Mercury NZ (NZMRPE0001S2)	Stück	11 381			NZD	6,1000	41 913,91	0,00
Meridian Energy (NZMELE0002S7)	Stück	12 621			NZD	4,8500	36 955,87	0,00
Ryman Healthcare Group (NZRYME0001S4)	Stück	5 678			NZD	12,3400	42 301,76	0,00
Spark New Zealand (NZTELE0001S4)	Stück	26 505			NZD	4,6200	73 929,48	0,01
The a2 Milk Co. (NZATME0002S8)	Stück	8 960			NZD	5,8900	31 861,86	0,00
Aboitiz Equity Ventures (PHY0001Z1040)	Stück	110 910			PHP	58,3000	112 096,34	0,01
Ayala Corp. PP 50 (PHY0486V1154)	Stück	25 290	12 970		PHP	871,0000	381 873,17	0,03
Ayala Land (PHY0488F1004)	Stück	264 700			PHP	35,6500	163 593,35	0,01
Bank of the Philippine Islands (PHY0967S1694)	Stück	100 850	100 850		PHP	95,6000	167 142,14	0,01
BDO Unibank (PHY077751022)	Stück	78 670			PHP	127,0000	173 206,84	0,01
Globe Telecom (PHY272571498)	Stück	1 305			PHP	3 420,0000	77 372,88	0,01
International Container Terminal Services (PHY411571011)	Stück	49 930			PHP	205,0000	177 446,56	0,01
JG Summit Holdings B (PHY444251177)	Stück	135 082			PHP	55,0000	128 798,95	0,01
Jollibee Foods Corp. (PHY4466S1007)	Stück	32 350			PHP	223,0000	125 063,71	0,01
Manila Electric Co. (new) (PHY5764J1483)	Stück	20 950	20 630	27 930	PHP	300,0000	108 957,58	0,01
Metropolitan Bank & Trust (PHY6028G1361)	Stück	80 782			PHP	57,0000	79 825,49	0,01
Monde Nissin (PHY6142T1052)	Stück	547 000	547 000		PHP	15,6000	147 932,67	0,01
PLDT (PHY7072Q1032)	Stück	3 880			PHP	1 870,0000	125 784,03	0,01
SM Investment Corp. (PHY806761029)	Stück	21 185	9 330		PHP	971,0000	356 615,21	0,02
SM Prime Holdings (PHY8076N1120)	Stück	465 500			PHP	35,5000	286 483,89	0,02
Universal Robina Corp. (PHY9297P1004)	Stück	33 240		48 950	PHP	132,9000	76 584,02	0,01
Allegro.eu (LU2237380790)	Stück	7 038	7 038		PLN	39,1500	60 010,39	0,00
Bank Polska Kasa Opieki (PLPEKAO00016)	Stück	3 195			PLN	121,6500	84 650,28	0,01
CD Projekt (PLOPTTC00011)	Stück	1 251			PLN	191,0600	52 056,20	0,00
Dino Polska (PLDINPL00011)	Stück	957			PLN	359,7000	74 971,77	0,01
KGHM Polska Miedz (PLKGHM000017)	Stück	6 234	3 519		PLN	139,4000	189 267,04	0,01
PGE Polska Grupa Energetyczna (PLPGER000010)	Stück	16 315			PLN	7,9820	28 362,48	0,00
Polski Koncern Naftowy Orlen (PLPKNO000018)	Stück	5 771			PLN	73,6600	92 582,35	0,01
Polskie Gornictwo Naftowe i Gaz. S. A (PLPGNIG00014)	Stück	32 743			PLN	6,3100	44 998,00	0,00
Powszechna Kasa Oszczednosci (PKO) Bank Polski (PLPKO0000016)	Stück	17 699			PLN	44,5600	171 766,84	0,01
Powszechny Zaklad Ubezpiezen (PLPZU0000011)	Stück	10 577			PLN	35,1200	80 902,59	0,01
Santander Bank Polska (PLBZO0000044)	Stück	660			PLN	343,5000	49 376,02	0,00
AAK (SE0011337708)	Stück	2 627	6 023	6 176	SEK	195,8500	50 242,96	0,00
Addtech (SE0014781795)	Stück	5 066	5 066		SEK	218,0000	107 848,28	0,01
Alfa Laval (SE0000695876)	Stück	5 521			SEK	366,3000	197 490,51	0,01
Assa-Abloy (SE0007100581)	Stück	23 465	5 864		SEK	276,2000	632 901,02	0,04
Atlas Copco Cl.A (SE0011166610)	Stück	14 768	2 275		SEK	627,6000	905 099,20	0,06
Atlas Copco Cl.B (Free) (SE0011166628)	Stück	7 262			SEK	533,0000	377 985,39	0,03
Avanza Bank Holding (SE0012454072)	Stück	2 531	2 531		SEK	329,0000	81 316,67	0,01
Beijer (SE0015949748)	Stück	4 294	4 294		SEK	197,2000	82 691,43	0,01
Boliden (SE0015811559)	Stück	6 141	6 141		SEK	352,0000	211 092,75	0,01
Castellum (SE0000379190)	Stück	3 295			SEK	243,2000	78 254,72	0,01
Electrolux Cl.B (SE0016589188)	Stück	4 893	4 893		SEK	218,5000	104 404,26	0,01
Elekta B (SE0000163628)	Stück	5 058			SEK	114,0500	56 333,36	0,00
Embracer Group (SE0016828511)	Stück	11 550	11 550		SEK	96,1600	108 459,60	0,01
Epiroc Cl.A (SE0015658109)	Stück	14 525	14 525		SEK	231,1000	327 799,02	0,02
Epiroc Cl.B (SE0015658117)	Stück	5 777	5 777		SEK	194,5500	117 384,37	0,01
EQT AB (SE0012853455)	Stück	7 858	4 121		SEK	498,2000	382 302,65	0,03
Essity Cl.B (SE0009922164)	Stück	10 336			SEK	295,7000	298 466,36	0,02
Evolution (SE0012673267)	Stück	3 712	1 323		SEK	1 258,0000	456 016,09	0,03
Fabege (SE0011166974)	Stück	3 731			SEK	150,4000	54 797,99	0,00
Fastighets AB Balder Cl.B (SE0000455057)	Stück	1 851			SEK	649,4000	117 384,37	0,01
Getinge B (Free) (SE0000202624)	Stück	3 650			SEK	395,4000	140 935,72	0,01
H & M Hennes & Mauritz B (SE0000106270)	Stück	14 407			SEK	177,0800	249 134,93	0,02
Hexagon (SE0015961909)	Stück	42 556	42 556		SEK	144,9500	602 380,05	0,04
Holmen Cl.B (SE0011090018)	Stück	1 881			SEK	435,9000	80 069,52	0,01
Husqvarna Cl. B (SE0001662230)	Stück	5 882			SEK	145,7000	83 690,49	0,01
Industrivärden A (Free) (SE0000190126)	Stück	4 645	469		SEK	288,4000	130 819,52	0,01
Industrivärden C (SE0000107203)	Stück	2 965			SEK	284,0000	82 230,82	0,01

ARERO – Der Weltfonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Indutrade (SE0001515552)	Stück	6 519			SEK	277,3000	176 531,58	0,01
Investor A (SE0015811955)	Stück	9 992	9 992		SEK	238,4000	232 621,71	0,02
Investor B (SE0015811963)	Stück	41 669	41 669		SEK	228,3500	929 192,41	0,06
Kinnevik Cl.B (SE0015810247)	Stück	3 438	3 438		SEK	322,0000	108 106,87	0,01
L E Lundbergföretagen B (Free) (SE0000108847)	Stück	692			SEK	506,8000	34 247,92	0,00
Latour Investment Cl.B (SE0010100958)	Stück	1 831			SEK	372,8000	66 658,54	0,00
Lifco (SE0015949201)	Stück	7 510	7 510		SEK	267,2000	195 960,24	0,01
Lundin Energy (SE0000825820)	Stück	2 724			SEK	327,1000	87 012,01	0,01
Millicom International Cellular SDR (SE0001174970)	Stück	5 918	4 452		SEK	257,0000	148 525,03	0,01
NIBE Industrier B (SE0015988019)	Stück	27 728	27 728		SEK	137,0500	371 098,46	0,03
Saab B (SE0000112385)	Stück	1 648			SEK	230,1000	37 031,00	0,00
Samhallsbyggnadsbolaget I Norden Cl.B (SE0009554454)	Stück	15 483	15 483		SEK	65,8400	99 548,91	0,01
Sandvik (SE0000667891)	Stück	19 883			SEK	253,4000	492 016,97	0,03
Securitas B (Free) (SE0000163594)	Stück	4 976			SEK	124,7500	60 619,52	0,00
Sinch (SE0016101844)	Stück	9 060	9 060		SEK	113,3000	100 241,99	0,01
Skandinaviska Enskilda Banken A (Free) (SE0000148884)	Stück	30 916			SEK	125,7500	379 649,52	0,03
Skanska B (Free) (SE0000113250)	Stück	6 607			SEK	232,9000	150 267,60	0,01
SKF B (Free) (SE0000108227)	Stück	8 315			SEK	214,0000	173 767,11	0,01
SSAB Svenskt Stål A (Free) (SE0000171100)	Stück	3 633			SEK	52,7200	18 703,91	0,00
SSAB Svenskt Stål B (Free) (SE0000120669)	Stück	9 000			SEK	45,8300	40 279,49	0,00
Svenska Cellulosa B (Free) (SE0000112724)	Stück	11 381			SEK	160,1000	177 935,79	0,01
Svenska Handelsbanken Cl.A (SE0007100599)	Stück	30 547	30 547	30 547	SEK	97,9400	292 159,64	0,02
Sweco (SE0014960373)	Stück	7 130			SEK	169,8000	118 227,57	0,01
Swedbank (SE0000242455)	Stück	21 581			SEK	182,1400	383 856,11	0,03
Swedish Match (SE0015812219)	Stück	29 670	29 670		SEK	72,0800	208 844,91	0,01
Swedish Orphan Biovitrum (SE0000872095)	Stück	3 554			SEK	185,0500	64 224,11	0,00
Tele2 Cl.B (SE0005190238)	Stück	9 490			SEK	128,7000	119 271,40	0,01
Telefonaktiebolaget L.M. Ericsson B (Free) (SE0000108656)	Stück	63 098	24 336	16 036	SEK	99,4400	612 728,77	0,04
Telia Company (SE0000667925)	Stück	42 297			SEK	35,1950	145 372,45	0,01
Trelleborg B (Free) (SE0000114837)	Stück	4 233			SEK	238,2000	98 464,93	0,01
Volvo A (Free) (SE0000115420)	Stück	3 254			SEK	212,6000	67 557,31	0,00
Volvo B (Free) (SE0000115446)	Stück	38 657	9 618		SEK	209,6000	791 245,01	0,05
Zalando (DE000ZAL1111)	Stück	673	673		SEK	731,2180	48 056,65	0,00
Ascendas Real Estate Investment Trust Units (SG1M77906915)	Stück	76 300	41 200		SGD	2,9600	147 608,25	0,01
CapitaLand Integrated Comm.Tr. (SG1M51904654)	Stück	92 514	4 454		SGD	2,0300	122 743,32	0,01
City Development (SG1R89002252)	Stück	5 900			SGD	6,8100	26 259,93	0,00
ComfortDelGro (SG1N31909426)	Stück	20 000			SGD	1,4000	18 300,06	0,00
DBS Group Holdings (SG1L01001701)	Stück	22 300			SGD	32,6600	476 009,28	0,03
Genting Singapore (SGXE21576413)	Stück	96 600			SGD	0,7750	48 929,77	0,00
Jardine Cycle & Carriage (SG1B51001017)	Stück	1 600			SGD	20,7200	21 667,27	0,00
Keppel (new) (SG1U68934629)	Stück	18 300			SGD	5,1100	61 117,61	0,00
Mapletree Commercial Trust (SG2D18969584)	Stück	26 500			SGD	2,0000	34 639,39	0,00
Mapletree Industrial Trust (SG2C32962814)	Stück	18 500			SGD	2,7100	32 766,90	0,00
Mapletree Logistics Trust Units (SG1S03926213)	Stück	28 700			SGD	1,8900	35 451,78	0,00
Oversea-Chinese Banking (SG1S04926220)	Stück	61 100	16 700		SGD	11,3800	454 441,36	0,03
SATS (SG1I52882764)	Stück	6 500			SGD	3,9000	16 568,09	0,00
Singapore Airlines (SG1V61937297)	Stück	6 200			SGD	4,9700	20 139,21	0,00
Singapore Exchange (SG1J26887955)	Stück	12 000			SGD	9,3300	73 174,08	0,01
Singapore Technologies Engineering (SG1F60858221)	Stück	20 000			SGD	3,7400	48 887,29	0,00
Singapore Telecommunications (SG1T75931496)	Stück	147 600	73 600		SGD	2,3200	223 804,45	0,02
Suntec Real Estate Investment Trust Units (SG1Q52922370)	Stück	28 700			SGD	1,5100	28 323,91	0,00
Thai Beverage (TH0902010014)	Stück	886 600	232 200		SGD	0,6600	382 442,40	0,03
United Overseas Bank (SG1M31001969)	Stück	17 200			SGD	27,0000	303 519,49	0,02
United Overseas Land (SG1S83002349)	Stück	7 500			SGD	7,0700	34 655,73	0,00
Venture (SG0531000230)	Stück	3 200			SGD	18,3200	38 315,09	0,00
Wilmar International (SG1T56930848)	Stück	22 700			SGD	4,1400	61 421,52	0,00
Yangzijiang Shipbuilding Holdings (SG1U76934819)	Stück	23 300			SGD	1,3500	20 558,15	0,00
Advanced Info Service (Foreign) (TH0268010211)	Stück	60 600	20 200		THB	230,0000	369 247,89	0,03
Airports of Thailand (foreign) (TH0765010216)	Stück	215 300	59 800		THB	61,0000	347 929,64	0,02
B.Grimm Power (foreign) (TH7545010012)	Stück	168 100	46 300		THB	40,5000	180 360,03	0,01
Bangkok Bank NVDR (TH0001010R16)	Stück	64 400			THB	121,5000	207 290,65	0,01
Bangkok Dusit Medical Services (foreign) (TH0264A10212)	Stück	187 800			THB	23,0000	114 430,29	0,01
Bangkok Expressway and Metro (foreign) (TH6999010015)	Stück	337 800			THB	8,4500	75 619,52	0,01
Banpu Power Public Co. (foreign) (TH7462010011)	Stück	44 100			THB	17,2000	20 094,84	0,00
Berli Jucker (BJC) (foreign) (TH002010214)	Stück	123 600			THB	31,0000	101 507,40	0,01
BTS Group Holdings (foreign) (TH0221B10213)	Stück	430 100			THB	9,3500	106 536,55	0,01
Bumrungrad Hospital (Foreign) (TH0168A10219)	Stück	53 000	25 500		THB	141,0000	197 976,00	0,01
Carabao Group (foreign) (TH6066010013)	Stück	51 300			THB	119,5000	162 406,28	0,01

ARERO – Der Weltfonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Central Pattana (Foreign) (TH0481B10Z18)	Stück	125 200			THB	56,5000	187 400,32	0,01
Charoen Pokphand Foods (foreign) (TH0101A10Z19)	Stück	313 000			THB	25,5000	211 447,27	0,01
CP All (Foreign) (TH0737010Y16)	Stück	323 000	120 000		THB	59,0000	504 861,31	0,03
Electricity Generating (Foreign) (TH0465010013)	Stück	11 500			THB	175,5000	53 467,83	0,00
Gulf Energy Development (Foreign) (TH8319010Z14)	Stück	293 100	134 600		THB	45,7500	355 242,14	0,02
Home Product Center (foreign) (TH0661010015)	Stück	213 300			THB	14,5000	81 936,31	0,01
Indorama Ventures Co. (Foreign) (TH1027010012)	Stück	194 200			THB	43,2500	222 511,72	0,02
Intouch Holdings NVDR (TH0201010R12)	Stück	101 800			THB	80,2500	216 426,47	0,01
Irpc (Foreign) (TH0471010Y12)	Stück	1 188 200			THB	3,8400	120 875,51	0,01
Kasikornbank (Foreign) (TH0016010017)	Stück	58 300			THB	142,0000	219 318,09	0,01
Kasikornbank NVDR (TH0016010R14)	Stück	19 000		42 700	THB	142,0000	71 475,88	0,00
Krung Thai Bank (Foreign) (TH0150010Z11)	Stück	441 800			THB	13,2000	154 495,99	0,01
Land and Houses (Foreign) (TH0143010Z16)	Stück	357 000			THB	8,8000	83 227,81	0,01
Minor International (Foreign) (TH0128B10Z17)	Stück	112 900			THB	28,7500	85 990,28	0,01
PTT (foreign) (TH0646010Z18)	Stück	519 100	294 000	197 100	THB	38,0000	522 579,28	0,04
PTT Exploration & Production (Foreign) (TH0355A10Z12)	Stück	65 500			THB	118,0000	204 757,99	0,01
PTT Global Chemical (foreign) (TH1074010014)	Stück	135 300			THB	58,7500	210 582,96	0,01
Siam Cement (Foreign) (TH0003010Z12)	Stück	27 500	11 500		THB	386,0000	281 214,40	0,02
Siam Global House Public Co. (foreign) (TH0991010016)	Stück	147 660	6 420		THB	20,0000	78 236,68	0,01
Srisawad Corporation (foreign) (TH5456010Y18)	Stück	58 056			THB	61,7500	94 973,32	0,01
Thai Oil (Foreign) (TH0796010013)	Stück	63 800			THB	49,5000	83 664,93	0,01
Thai Union (foreign) (TH0450010Y16)	Stück	415 000	188 700		THB	19,5000	214 387,90	0,01
The Siam Commercial Bank (Foreign) (TH0015010018)	Stück	86 100			THB	127,0000	289 683,95	0,02
True Corporation (foreign) (TH0375010Z14)	Stück	1 339 400			THB	4,7800	169 611,68	0,01
Akbank Bear. (TRAAKBNK91N6)	Stück	363 607	241 811		TRY	7,4400	184 743,50	0,01
Anadolu Efes Biracılık Malt ve Gıda (TRAAEFES91A9)	Stück	26 568			TRY	29,6400	53 777,56	0,00
Arcelik (TRAAARCLK91H5)	Stück	9 749			TRY	49,4800	32 942,29	0,00
Aselsan Elektronik (TRAAEELS91H2)	Stück	23 104			TRY	21,3200	33 638,64	0,00
Aydem Yenilenebilir Enerji C.I.A (TREAAYDM00024)	Stück	207 769	207 769		TRY	6,0100	85 274,51	0,01
BİM Birlesik Magazalar Bear. (TREBIMM00018)	Stück	19 544			TRY	62,2000	83 017,15	0,01
Coca Cola İçecek C.I.C (TRECOLA00011)	Stück	8 204			TRY	89,5000	50 143,27	0,00
Enka İnsaat Bear. (TREENKA00011)	Stück	65 976			TRY	15,6000	70 286,93	0,00
Eregli Demir Ve Çelik Fabrikaları Turk (TRAEREGL91G3)	Stück	109 656	60 791		TRY	28,6400	214 471,42	0,01
Fenerbahçe Sportif Hizmetleri Bear. (TREFBAH00019)	Stück	32 897	32 897		TRY	27,7800	62 409,76	0,00
Ford Otomotiv (TRAFOTOS91H6)	Stück	2 826			TRY	240,9000	46 491,44	0,00
Hacı Ömer Sabancı Holding (TRASAHOL91Q5)	Stück	80 467			TRY	13,2000	72 536,36	0,00
Koc Holding (TRAKCHOL91Q8)	Stück	40 771			TRY	29,1800	81 245,75	0,01
Koza Altın İşletmeleri (TREKOAL00014)	Stück	1 796			TRY	117,1000	14 362,41	0,00
Petkim Petrokimya Holding (TRAPETKM91E0)	Stück	171 061			TRY	7,9000	92 287,33	0,01
SOK Marketler Ticaret (TRESOKM00022)	Stück	98 321	98 321		TRY	12,9400	86 884,95	0,01
TAV Havalimanları Holding (TRETAVH00018)	Stück	19 622			TRY	31,3200	41 969,04	0,00
Tekfen Holding (TRETFKHO00012)	Stück	19 959			TRY	20,2200	27 560,30	0,00
Tofas Türk Otomobil Fabrikası C.I.E (TRATOASO91H3)	Stück	4 814			TRY	75,7000	24 886,62	0,00
Türk Hava Yolları (TRATHYAO91M5)	Stück	46 746			TRY	20,2400	64 612,86	0,00
Türk Telekomunikasyon (TRETTLK00013)	Stück	18 306			TRY	9,9000	12 376,35	0,00
Türkcell İletişim Hizmetleri (TRATCELL91M1)	Stück	70 047			TRY	19,0400	91 079,47	0,01
Türkiye Garanti Bankası (TRAGARAN91N1)	Stück	122 278			TRY	11,5600	96 531,75	0,01
Türkiye Halk Bankası (TRETHAL00019)	Stück	78 700			TRY	4,6300	24 883,97	0,00
Türkiye İş Bankası C (TRAISSCT91N2)	Stück	56 146			TRY	7,5400	28 910,40	0,00
Türkiye Petrol Rafineleri (TRATUPRS91E8)	Stück	6 210			TRY	155,3000	65 860,81	0,00
Türkiye Sise ve Cam Fabrikaları (TRASISEW91Q3)	Stück	29 057			TRY	13,6200	27 026,63	0,00
Türkiye Vakıflar Bankası (TREVKFB00019)	Stück	61 997			TRY	3,7500	15 876,91	0,00
Vestel Beyaz Eşya Sanayi ve Ticaret (TREVEST00017)	Stück	192 849	192 849		TRY	7,7500	102 066,47	0,01
Yapı Ve Kredi Bankası (TRAYKBNK91N6)	Stück	60 038			TRY	3,5400	14 514,21	0,00
Accton Technology Corp. (TW0002345006)	Stück	21 000			TWD	260,0000	174 273,58	0,01
Acer (TW0002353000)	Stück	73 000			TWD	30,4500	70 949,46	0,00
Advantech Co. (TW0002395001)	Stück	25 296			TWD	396,5000	320 135,59	0,02
AirTAC International Group (KYG014081064)	Stück	5 000			TWD	1 020,0000	162 783,02	0,01
ASE Technology Holding Co. (TW0003711008)	Stück	165 000	38 000		TWD	106,5000	560 883,24	0,04
Asia Cement Corp. (TW0001102002)	Stück	118 000			TWD	44,3000	166 849,40	0,01
ASMedia Technology (TW0005269005)	Stück	3 000	3 000		TWD	1 820,0000	174 273,58	0,01
ASUSTeK Computer (TW0002357001)	Stück	22 000		10 000	TWD	376,0000	264 027,67	0,02
AU Optronics Corp. (TW0002409000)	Stück	320 000			TWD	22,9000	233 896,85	0,02
Catcher Technology Co. (TW0002474004)	Stück	38 000			TWD	156,5000	189 817,76	0,01
Cathay Financial Holding Co. (TW0002882008)	Stück	406 000	133 000	93 000	TWD	62,5000	809 925,30	0,06
ChaiLease Holding Co. (KYG202881093)	Stück	56 784	2 704		TWD	263,5000	477 579,32	0,03
Chang Hwa Commercial Bank (TW0002801008)	Stück	356 778	3 532		TWD	17,0000	193 591,33	0,01
Cheng Shin Rubber Industry Co. (TW0002105004)	Stück	120 000			TWD	36,1000	138 269,81	0,01
Chicony Electronics Co. (TW0002385002)	Stück	17 000			TWD	82,3000	44 656,81	0,00
China Airlines (TW0002610003)	Stück	129 000			TWD	27,5500	113 435,82	0,01
China Development Financial Holding Corp. (TW0002883006)	Stück	795 782	288 782		TWD	17,5000	444 499,29	0,03
China Development Financial Holding Pref. (TW0002883B07)	Stück	76 451	76 451		TWD	9,5900	23 401,34	0,00

ARERO – Der Weltfonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
China Steel Corp. (TW0002002003)	Stück	586 000	117 000	96 000	TWD	35,3500	661 189,50	0,05
Chroma Ate (TW0002360005)	Stück	10 000			TWD	200,0000	63 836,48	0,00
Chunghwa Telecom Co. (TW0002412004)	Stück	211 000	56 000	34 000	TWD	116,5000	784 598,17	0,05
Compai Electronics (TW0002324001)	Stück	207 000			TWD	24,2000	159 891,22	0,01
CTBC Financial Holding Co. (TW0002891009)	Stück	958 000	211 000	195 000	TWD	25,9500	793 490,59	0,05
Delta Electronics (TW0002308004)	Stück	90 000	27 000	24 000	TWD	275,0000	789 976,40	0,05
E. Sun Financial Holding Co. (TW0002884004)	Stück	644 466	209 576	157 000	TWD	28,0500	576 994,65	0,04
Eclat Textile Company (TW0001476000)	Stück	10 000			TWD	631,0000	201 404,08	0,01
Ememory Technology (TW0003529004)	Stück	3 000	3 000		TWD	2 190,0000	209 702,83	0,01
EVA Airways Corp. (TW0002618006)	Stück	216 265			TWD	27,9500	192 933,20	0,01
Evergreen Marine (Taiwan) (TW0002603008)	Stück	100 000			TWD	142,5000	454 834,89	0,03
Far Eastern New Century (TW0001402006)	Stück	185 000			TWD	29,3000	173 012,81	0,01
Far Eastone Telecom. Co. (TW0004904008)	Stück	97 000			TWD	64,6000	200 006,06	0,01
Feng Tay Enterprise Co. (TW0009910000)	Stück	11 360		19 000	TWD	231,5000	83 939,86	0,01
First Financial Holding Co. (TW0002892007)	Stück	476 988	4 722		TWD	24,5000	373 003,11	0,03
Formosa Chemicals & Fibre Corp. (TW0001326007)	Stück	188 000	61 000	48 000	TWD	80,8000	484 850,81	0,03
Formosa Petrochemical Corp. (TW0006505001)	Stück	58 000			TWD	95,9000	177 535,62	0,01
Formosa Plastics Corp. (TW0001301000)	Stück	236 000	69 000	43 000	TWD	104,0000	783 401,24	0,05
Formosa Sumco Technology (TW0003532008)	Stück	14 000			TWD	290,0000	129 588,05	0,01
Formosa Taffeta Co. (TW0001434009)	Stück	84 000			TWD	29,1500	78 155,00	0,01
Foxconn Technology Co. (TW0002354008)	Stück	33 000			TWD	64,9000	68 359,29	0,00
Fubon Financial Holding Co. (TW0002881000)	Stück	361 300	151 300	81 000	TWD	76,3000	879 896,14	0,06
Giant Manufacture Co. (TW0009921007)	Stück	9 000			TWD	345,0000	99 106,13	0,01
GlobalWafers Co. (TW0006488000)	Stück	8 000		6 000	TWD	888,0000	226 747,16	0,02
Highwealth Construction (TW0002542008)	Stück	30 800			TWD	46,2500	45 467,53	0,00
HIWIN Technologies (TW0002049004)	Stück	7 648	222		TWD	306,5000	74 819,93	0,01
Ho Tai Motor (TW0002207008)	Stück	11 000			TWD	614,0000	215 575,78	0,01
Hon Hai Precision Industry Co. (TW0002317005)	Stück	633 000	180 000	67 000	TWD	104,0000	2 101 241,46	0,14
Hua Nan Financial Holding Co. (TW0002880002)	Stück	388 613	9 995		TWD	21,2000	262 961,46	0,02
Innolux (TW0003481008)	Stück	426 000	191 000		TWD	19,6000	266 504,52	0,02
Inventec Corp. (TW0002356003)	Stück	85 000			TWD	24,9500	67 690,60	0,00
Largan Precision Co. (TW0003008009)	Stück	4 000			TWD	2 465,0000	314 713,83	0,02
Lite-On Technology Corp. (TW0002301009)	Stück	136 000	80 000		TWD	63,8000	276 948,17	0,02
Macronix International Co. (TW0002337003)	Stück	51 000		83 000	TWD	42,2000	68 694,43	0,00
MediaTek (TW0002454006)	Stück	75 000	15 000	7 000	TWD	1 190,0000	2 848 702,76	0,19
Mega Financial Holdings Co. (TW0002886009)	Stück	463 000			TWD	35,5500	525 363,03	0,04
Merida Industry Co. (TW0009914002)	Stück	7 000			TWD	327,5000	73 172,56	0,01
Micro-Star International Co. (TW0002377009)	Stück	20 000			TWD	160,5000	102 457,54	0,01
momo.com (TW0008454000)	Stück	5 200	5 200		TWD	1 625,0000	269 709,11	0,02
Nan Ya Plastics Corp. (TW0001303006)	Stück	221 000	43 000	57 000	TWD	85,4000	602 405,68	0,04
Nan Ya Printed Circuit Board (TW0008046004)	Stück	15 000	15 000		TWD	572,0000	273 858,48	0,02
Nanya Technology Corp. (TW0002408002)	Stück	48 000			TWD	78,1000	119 655,09	0,01
Nien Made Enterprise Co. (TW0008464009)	Stück	7 000			TWD	412,5000	92 163,91	0,01
Novatek Microelectronics Corp. (TW0003034005)	Stück	23 000			TWD	539,0000	395 690,40	0,03
Oneness Biotech Co. (TW0004743000)	Stück	20 000	20 000		TWD	287,5000	183 529,87	0,01
Pegatron (TW0004938006)	Stück	87 000			TWD	69,1000	191 882,87	0,01
Phison Electronics (TW0008299009)	Stück	17 000	13 000	7 000	TWD	512,0000	277 816,35	0,02
Pou Chen Corp. (TW0009904003)	Stück	70 000			TWD	33,1500	74 066,27	0,01
Powerchip Semiconductor Manufacturing (TW0006770001)	Stück	129 075	129 075		TWD	71,2000	293 333,08	0,02
Powertech Technology (TW0006239007)	Stück	41 000			TWD	97,7000	127 854,89	0,01
President Chain Store Corp. (TW0002912003)	Stück	30 000			TWD	273,5000	261 889,14	0,02
Quanta Computer (TW0002382009)	Stück	117 000			TWD	94,7000	353 650,89	0,02
Realtek Semiconductor Corp. (TW0002379005)	Stück	21 000			TWD	580,0000	388 764,14	0,03
Ruentex Development Co. (TW0009945006)	Stück	50 400	14 400		TWD	63,8000	102 633,73	0,01
Ruentex Industries (TW0002915006)	Stück	29 900	6 900		TWD	97,5000	93 049,64	0,01
Shin Kong Financial Holdings Co. (TW0002888005)	Stück	453 000			TWD	11,0500	159 771,53	0,01
Sino-American Silicon Products (TW0005483002)	Stück	36 000	21 000		TWD	236,0000	271 177,35	0,02
SinoPac Financial Holdings Co. (TW0002890001)	Stück	541 000	230 000	339 000	TWD	16,1500	278 874,44	0,02
Standard Foods (TW0001227007)	Stück	44 000			TWD	52,9000	74 292,89	0,01
Synnex Technology International Corp. (TW0002347002)	Stück	39 000			TWD	66,2000	82 406,51	0,01
Taishin Financial Holdings Co. (TW0002887007)	Stück	534 503	23 225		TWD	18,9500	323 294,47	0,02
Taiwan Business Bank (TW0002834009)	Stück	172 137	5 660		TWD	9,9000	54 393,67	0,00
Taiwan Cement Corp. (TW0001101004)	Stück	275 690	67 000		TWD	48,0000	422 377,88	0,03
Taiwan Cooperative Financial Holding (TW0005880009)	Stück	394 972	7 744		TWD	25,4500	320 843,32	0,02
Taiwan Fertilizer Co. (TW0001722007)	Stück	26 000			TWD	70,0000	58 091,19	0,00
Taiwan High Speed Rail (TW0002633005)	Stück	168 000			TWD	29,6000	158 723,02	0,01
Taiwan Mobile Co. (TW0003045001)	Stück	105 000	50 000	38 000	TWD	100,0000	335 141,50	0,02
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. (TW0002330008)	Stück	1 218 000	267 000	70 000	TWD	615,0000	23 908 994,72	1,63
Tatung Co. (TW0002371002)	Stück	181 000	181 000		TWD	32,6000	188 336,76	0,01
Teco Electric & Machinery Co. (TW0001504009)	Stück	52 000			TWD	31,6500	52 531,04	0,00
The Shanghai Commercial & Savings Bank (TW0005876007)	Stück	197 000			TWD	47,2500	297 102,94	0,02
Tripod Technology (TW0003044004)	Stück	54 000	42 000		TWD	124,5000	214 586,32	0,01
Unimicron Technology (TW0003037008)	Stück	60 000	60 000		TWD	231,0000	442 386,78	0,03
Uni-President Enterprises Corp. (TW0001216000)	Stück	209 000			TWD	68,6000	457 624,55	0,03

ARERO – Der Weltfonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
United Microelectronics Corp. (TW0002303005)	Stück	591 000	176 000	74 000	TWD	65,0000	1 226 139,12	0,08
Vanguard International Semiconductor (TW0005347009)	Stück	39 000			TWD	158,0000	196 680,18	0,01
Voltronic Power Technology (TW0006409006)	Stück	4 000	4 000		TWD	1 545,0000	197 254,71	0,01
Walsin Lihwa Electric Wire & Cable Corp. (TW0001605004)	Stück	79 000			TWD	26,5000	66 820,83	0,00
Walsin Technology (TW0002492006)	Stück	11 000			TWD	167,0000	58 633,80	0,00
Wan Hai Lines (TW0002615002)	Stück	25 300	25 300		TWD	198,5000	160 294,99	0,01
Win Semiconductors Corp. (TW0003105003)	Stück	16 000			TWD	374,5000	191 254,08	0,01
Winbond Electronics Corp. (TW0002344009)	Stück	94 000			TWD	34,0000	102 010,69	0,01
Wistron Corp. (TW0003231007)	Stück	67 000			TWD	29,1500	62 337,92	0,00
Wiwynn (TW0006669005)	Stück	3 000			TWD	1 115,0000	106 766,51	0,01
WPG Holdings (TW0003702007)	Stück	40 000			TWD	52,6000	67 155,97	0,00
Yageo Corp. (TW0002327004)	Stück	16 000			TWD	479,5000	244 876,72	0,02
Yangming Marine Transport Corp. (TW0002609005)	Stück	72 000	72 000		TWD	121,0000	278 071,69	0,02
Yuanta Financial Holding Co. (TW0002885001)	Stück	670 400	263 000	149 000	TWD	25,3000	541 369,07	0,04
Zhen Ding Technology Holding (KYG989221000)	Stück	22 000			TWD	100,5000	70 571,22	0,00
10X GENOMICS (US88025U1097)	Stück	933	933		USD	144,7300	119 482,45	0,01
3M Co. (US88579Y1010)	Stück	4 050	725		USD	178,4100	639 349,20	0,04
51Job ADR (US3168271043)	Stück	1 652		668	USD	45,4200	66 392,82	0,00
A.O. Smith Corp. (US8318652091)	Stück	912			USD	85,8100	69 246,31	0,00
Abbott Laboratories (US0028241000)	Stück	12 705	4 217	3 402	USD	141,1900	1 587 239,70	0,11
AbbVie (US00287Y1091)	Stück	11 830	2 130	1 170	USD	135,3600	1 416 899,35	0,10
Abiomed (US0036541003)	Stück	316			USD	361,8400	101 173,68	0,01
Accenture (IE00B4BNMY34)	Stück	4 908	1 000	457	USD	415,4200	1 804 080,31	0,12
Activision Blizzard (US00507V1098)	Stück	5 228			USD	67,1600	310 677,77	0,02
Adobe (US00724F1012)	Stück	3 320	543	355	USD	569,2900	1 672 382,25	0,11
Advance Auto Parts (US00751Y1064)	Stück	491			USD	241,0300	104 716,83	0,01
Advanced Micro Devices (US0079031078)	Stück	8 055			USD	148,2600	1 056 704,24	0,07
AerCap Holdings (NL0000687663)	Stück	4 738	2 738		USD	65,1600	273 174,43	0,02
AFLAC (US0010551028)	Stück	4 043			USD	58,7900	210 315,42	0,01
Agilent Technologies (US00846U1016)	Stück	2 106			USD	160,6500	299 366,37	0,02
Air Products & Chemicals (US0091581068)	Stück	1 425	490	335	USD	305,4000	385 077,20	0,03
Airbnb (US0090661010)	Stück	1 946	1 946		USD	167,4400	288 314,15	0,02
Akamai Technologies (US00971T1016)	Stück	1 090			USD	118,3300	114 126,18	0,01
Albemarle (US0126531013)	Stück	665			USD	232,5300	136 824,71	0,01
Alexandria Real Estate Equities (US0152711091)	Stück	837			USD	223,5700	165 578,10	0,01
Align Technology (US0162551016)	Stück	508			USD	653,3400	293 674,93	0,02
Alliant Energy Corp. (US0188021085)	Stück	1 912			USD	61,1100	103 386,56	0,01
Ally Financial (US02005N1000)	Stück	2 916			USD	47,9500	123 720,04	0,01
Alphabet Cl.A (US02079K3059)	Stück	1 954	301	323	USD	2 933,1000	5 071 253,73	0,35
Alphabet Cl.C (US02079K1079)	Stück	1 801	200	346	USD	2 930,0900	4 669 373,17	0,32
Altice USA Cl.A (US02156K1034)	Stück	2 547			USD	16,2300	36 577,28	0,00
Altria Group (US02209S1033)	Stück	12 725			USD	47,4000	533 703,49	0,04
Amazon.com (US0231351067)	Stück	2 903	346	290	USD	3 384,0200	8 692 483,35	0,59
Amcor (JE00BJ1F3079)	Stück	11 238			USD	11,9500	118 828,56	0,01
Amdocs (GB0022569080)	Stück	840			USD	75,6900	56 257,66	0,00
Ameren Corp. (US0236081024)	Stück	1 822			USD	88,9100	143 338,51	0,01
American Electric Power Co. (US0255371017)	Stück	3 661			USD	88,5800	286 945,43	0,02
American Express Co. (US0258161092)	Stück	3 363		676	USD	163,8300	487 510,76	0,03
American International Group (US0268747849)	Stück	9 599			USD	56,7800	299 386,82	0,02
American Tower (US03027X1000)	Stück	2 991			USD	288,8800	764 535,75	0,05
American Water Works Co. (US0304201033)	Stück	1 190			USD	187,3900	197 313,72	0,01
Ameriprise Financial Inc. (US03076C1062)	Stück	860			USD	305,4100	232 405,08	0,02
AmerisourceBergen Corp. (US03073E1055)	Stück	975			USD	133,3400	115 034,73	0,01
AMETEK (US0311001004)	Stück	1 707			USD	147,4100	222 650,86	0,02
Amgen (US0311621009)	Stück	3 713		306	USD	227,6000	747 758,09	0,05
Amphenol Corp. Cl. A (US0320951017)	Stück	3 928	1 964		USD	87,9400	305 648,21	0,02
Analog Devices (US0326541051)	Stück	3 566	1 113		USD	175,5200	553 824,11	0,04
Ansys (US03662Q1058)	Stück	584			USD	407,0600	210 346,45	0,01
Anthem (US0367521038)	Stück	1 695			USD	467,6700	701 411,89	0,05
AON Ireland-A (IE00BLP1HW54)	Stück	1 545			USD	300,6800	411 052,16	0,03
Apollo Global Management Cl.A (US03768E1055)	Stück	1 372			USD	72,8000	88 379,06	0,01
Apple (US0378331005)	Stück	108 559	14 457	21 040	USD	179,3800	17 230 733,46	1,18
Applied Materials (US0382221051)	Stück	6 208			USD	160,9800	884 275,40	0,06
Aptiv (JE00B783TY65)	Stück	1 977			USD	163,2100	285 507,38	0,02
Arch Capital Group (BMG0450A1053)	Stück	2 781			USD	44,6000	109 748,79	0,01
Archer Daniels Midland (US0394831020)	Stück	4 300			USD	67,0100	254 959,96	0,02
Arista Networks (US0404131064)	Stück	1 612	1 209		USD	145,7100	207 834,82	0,01
Arthur J. Gallagher & Co. (US3635761097)	Stück	1 342			USD	169,8100	201 641,39	0,01
AT & T (US00206R1023)	Stück	48 344	2 963	4 161	USD	24,6400	1 054 015,98	0,07
Atlassian Cl.A (GB00BZ09BD16)	Stück	842			USD	382,7800	285 184,06	0,02
Atmos Energy Corp. (US0495601058)	Stück	877			USD	104,8300	81 348,41	0,01
Autodesk (US0527691069)	Stück	1 475			USD	282,5700	368 792,42	0,03
Autohome Cl.A ADR (US05278C1071)	Stück	2 555			USD	26,1300	59 073,71	0,00
Automatic Data Processing (US0530151036)	Stück	2 798			USD	248,0100	614 017,59	0,04
AutoZone (US0533321024)	Stück	153			USD	2 104,0400	284 845,48	0,02

ARERO – Der Weltfonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Avalonbay Communities (US0534841012)	Stück	955			USD	252,5500	213 409,95	0,01
Baidu.com ADR (US0567521085)	Stück	15 072	4 482	792	USD	136,3000	1 817 735,34	0,12
Baker Hughes Cl.A (US05722G1004)	Stück	4 089			USD	24,2700	87 811,38	0,01
Ball Corp. (US0584981064)	Stück	2 117			USD	95,2300	178 385,09	0,01
Banco de Chile ADR (US0595201064)	Stück	35 730			USD	15,7400	497 624,39	0,03
Banco Santander Chile ADR (US05965X1090)	Stück	13 900			USD	16,2300	199 616,87	0,01
Bancolumbia ADR (US05968L1026)	Stück	7 340			USD	31,6200	205 362,83	0,01
Bank of America Corp. (US0605051046)	Stück	47 848	3 683	8 804	USD	44,6300	1 889 533,46	0,13
Bank of New York Mellon (US0640581007)	Stück	5 477			USD	58,3700	282 876,16	0,02
Baxter International (US0718131099)	Stück	3 330			USD	87,1900	256 906,34	0,02
Becton, Dickinson & Co. (US0758871091)	Stück	1 873	597	351	USD	252,7900	418 949,40	0,03
BeiGene (Sp. ADR) (US07725L1026)	Stück	3 066	386		USD	260,8600	707 690,80	0,05
Berkshire Hathaway Cl.B (new) (US0846707026)	Stück	8 716	1 398	1 905	USD	299,4600	2 309 510,56	0,16
Best Buy Co. (US0865161014)	Stück	1 561			USD	100,8600	139 311,12	0,01
Bilibili ADR (US0900401060)	Stück	12 413	3 923		USD	42,5700	467 567,50	0,03
Biogen (US09062X1037)	Stück	1 320	628	492	USD	258,3100	301 702,61	0,02
Biomarin Pharmaceutical (US09061G1013)	Stück	1 226			USD	89,6500	97 253,37	0,01
Blackrock (US09247X1019)	Stück	716		245	USD	909,7200	576 347,85	0,04
Blackstone (US09260D1072)	Stück	4 590	1 685	1 616	USD	128,5100	521 931,51	0,04
Block (US8522341036)	Stück	2 401			USD	161,8500	343 849,80	0,02
Boeing Co. (US0970231058)	Stück	3 811			USD	203,6600	686 765,70	0,05
Booking Holdings (US09857L1089)	Stück	280			USD	2 384,6800	590 815,73	0,04
Boston Properties REIT (US1011211018)	Stück	1 140			USD	115,5800	116 587,36	0,01
Boston Scientific Corp. (US1011371077)	Stück	9 407			USD	43,1700	359 333,00	0,02
Bristol-Myers Squibb Co. (US1101221083)	Stück	14 203		1 402	USD	62,2900	782 820,75	0,05
Broadcom (US11135F1012)	Stück	2 716	1 030	731	USD	672,6100	1 616 430,35	0,11
Broadridge Financial Solutions (US11133T1034)	Stück	773			USD	183,2100	125 311,98	0,01
Brown-Forman Corp. B (US11563Z0296)	Stück	2 020			USD	72,4500	129 495,20	0,01
Burlington Holdings (US1220171060)	Stück	503	503		USD	292,0600	129 988,21	0,01
C.H. Robinson Worldwide (new) (US12541W2098)	Stück	915			USD	107,4200	86 970,14	0,01
Cadence Design Systems (US1273871087)	Stück	1 720			USD	189,9300	289 058,62	0,02
Caesars Entertainment (US12769G1004)	Stück	1 342	1 342		USD	92,3800	109 696,91	0,01
Canadian Pacific Railway Ltd. (CA13645T1003)	Stück	1 975	1 975		USD	72,0300	125 876,43	0,01
Capital One Financial Corp. (US14040H1059)	Stück	3 104			USD	145,5900	399 868,48	0,03
Cardinal Health (US14149Y1082)	Stück	1 917			USD	52,0500	88 289,03	0,01
Carrier Global Corp. (US14448C1045)	Stück	5 932			USD	53,7400	282 073,78	0,02
Carvana Co. (US1468691027)	Stück	522	522		USD	225,2900	104 058,20	0,01
Caterpillar (US1491231015)	Stück	3 831	664	571	USD	207,3300	702 810,45	0,05
Cboe Global Markets (US12503M1080)	Stück	744			USD	129,0000	84 923,24	0,01
CBRE Group Cl.A (US12504L1098)	Stück	2 405			USD	108,5800	231 062,16	0,02
CDW Corp. of Delaware (US12514G1085)	Stück	983			USD	206,8300	179 899,92	0,01
Celanese Corp. (Del.) A (US1508701034)	Stück	863			USD	167,0800	149 394,87	0,01
Centene (US15135B1017)	Stück	3 859			USD	84,2200	287 576,85	0,02
CenterPoint Energy (US15189T1079)	Stück	4 078			USD	27,9500	100 853,96	0,01
Cerner Corp. (US1567821046)	Stück	2 051			USD	93,1900	169 121,52	0,01
Charles Schwab Corp. (US8085131055)	Stück	9 896	6 793	4 703	USD	84,9600	743 940,33	0,05
Charter Communications Cl.A (US16119P1084)	Stück	778		198	USD	656,2800	451 785,90	0,03
Cheniere Energy (US16411R2085)	Stück	1 368			USD	103,4500	125 221,96	0,01
Chevron Corp. (US1667641005)	Stück	11 554		1 256	USD	117,9500	1 205 852,59	0,08
Chipotle Mexican Grill (US1696561059)	Stück	185			USD	1 748,6000	286 237,23	0,02
Chubb (CH0044328745)	Stück	2 643			USD	194,3600	454 535,66	0,03
Church & Dwight Co. (US1713401024)	Stück	1 672			USD	100,9800	149 394,82	0,01
Cigna (US1255231003)	Stück	2 010		513	USD	231,6500	411 995,31	0,03
Cincinnati Financial Corp. (US1720621010)	Stück	1 120			USD	115,0200	113 986,99	0,01
Cintas Corp. (US1729081059)	Stück	610			USD	444,9400	240 156,97	0,02
Cisco Systems (US17275R1023)	Stück	27 936	2 798	1 933	USD	63,9600	1 581 017,17	0,11
Citigroup (new) (US1729674242)	Stück	11 260	2 122	5 226	USD	60,5400	603 176,92	0,04
Citizens Financial Group (US1746101054)	Stück	2 899			USD	47,3000	121 331,42	0,01
Citrix Systems (US1773761002)	Stück	939			USD	96,9600	80 560,49	0,01
Cloudflare Cl.A (US18915M1071)	Stück	1 457	1 457		USD	133,3000	171 851,61	0,01
CME Group (US12572Q1058)	Stück	2 396			USD	229,1100	485 729,82	0,03
CMS Energy Corp. (US1258961002)	Stück	2 141			USD	65,1900	123 498,46	0,01
Coca-Cola Europacific Partners (GB00BDCPN049)	Stück	2 860			USD	56,1600	142 120,60	0,01
Cognizant Technology Solutions Corp. A (US1924461023)	Stück	3 661			USD	89,5900	290 217,22	0,02
Coinbase Global Cl.A (US19260Q1076)	Stück	855	855		USD	252,6000	191 101,18	0,01
Colgate-Palmolive Co. (US1941621039)	Stück	5 664			USD	84,9100	425 545,49	0,03
Comcast Cl. A (US20030N1019)	Stück	31 652	7 346	6 763	USD	50,5900	1 416 869,16	0,10
ConAgra Brands (US2058871029)	Stück	3 729			USD	33,8800	111 789,16	0,01
ConocoPhillips (US20825C1045)	Stück	9 666	2 229		USD	72,9200	623 673,60	0,04
Consolidated Edison (US2091151041)	Stück	2 318	4 546	4 474	USD	85,1000	174 544,79	0,01
Constellation Brands A (US21036P1084)	Stück	1 024			USD	249,7800	226 319,27	0,02
Cooper Companies (US2166484020)	Stück	316	3		USD	420,6800	117 625,87	0,01
Copart (US2172041061)	Stück	1 652			USD	150,8400	220 490,80	0,02
Corning (US2193501051)	Stück	5 263			USD	37,5100	174 680,47	0,01
Corteva (US22052L1044)	Stück	4 513			USD	47,3500	189 081,58	0,01
Costar Group (US22160N1090)	Stück	2 380	2 142		USD	79,8500	168 157,32	0,01

ARERO – Der Weltfonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Costco Wholesale Corp. (US22160K1051)	Stück	2 959			USD 567,7700	1 486 556,15	0,10
Coupa Software (US22266L1061)	Stück	407	407		USD 159,2300	57 343,37	0,00
Coupang Cl.A (US22266T1097)	Stück	4 689	4 689		USD 28,9300	120 030,77	0,01
Credicorp (BMG2519Y1084)	Stück	2 551	1 845	4 404	USD 121,7700	274 861,98	0,02
Crowdstrike Holdings Cl.A (US22788C1053)	Stück	1 232	1 864	632	USD 206,8700	225 513,29	0,02
Crown Castle International (new) REIT (US22822V1017)	Stück	2 803			USD 207,3000	514 145,82	0,04
CSX Corp. (US1264081035)	Stück	15 669	10 446		USD 37,5800	521 029,08	0,04
Cummins (US2310211063)	Stück	1 032			USD 218,7200	199 724,85	0,01
CVS Health (US1266501006)	Stück	8 785			USD 103,7000	806 091,67	0,06
D.R. Horton (US23331A1097)	Stück	1 492		1 311	USD 108,3600	143 054,57	0,01
Dada Nexus (US23344D1081)	Stück	10 851			USD 11,9100	114 352,44	0,01
Dairy Farm International Holdings (BMG2624N1535)	Stück	11 300			USD 2,8500	28 496,22	0,00
Danaher Corp. (US2358511028)	Stück	4 177	1 155	1 310	USD 326,5800	1 207 029,74	0,08
Darden Restaurants (US2371941053)	Stück	772			USD 149,0200	101 794,84	0,01
Datadog (US23804L1035)	Stück	1 317	1 317		USD 179,7100	209 421,82	0,01
Deere & Co. (US2441991054)	Stück	1 815		345	USD 345,7100	555 203,87	0,04
Dell Technologies Cl.C (US24703L2025)	Stück	3 763	5 410	3 763	USD 57,0500	189 956,33	0,01
Delta Air Lines (US2473617023)	Stück	4 272			USD 39,1600	148 025,94	0,01
Dentsply Sirona (US24906P1093)	Stück	1 389			USD 56,6500	69 625,14	0,00
DexCom (US2521311074)	Stück	609			USD 535,4000	288 509,14	0,02
Digital Realty Trust (US2538681030)	Stück	1 759			USD 175,2600	272 780,02	0,02
Discover Financial Services (US2547091080)	Stück	2 014			USD 115,7700	206 309,59	0,01
Discovery S.A. (US25470F1049)	Stück	949			USD 23,8700	20 043,91	0,00
Discovery S.C. (US25470F3029)	Stück	2 476			USD 23,1000	50 608,86	0,00
Dish Network Cl.A (US25470M1099)	Stück	1 404			USD 32,4600	40 325,48	0,00
DocuSign (US2561631068)	Stück	1 101			USD 152,4800	148 547,08	0,01
Dollar General (new) (US2566771059)	Stück	1 716			USD 233,5800	354 663,79	0,02
Dollar Tree (US2567461080)	Stück	1 724			USD 140,3000	214 022,21	0,01
Dominion Energy (US25746U1097)	Stück	5 730			USD 78,4200	397 599,08	0,03
Dominos Pizza (US25754A2015)	Stück	307			USD 562,4000	152 773,35	0,01
Doordash (US25809K1051)	Stück	862	862		USD 150,1100	114 493,49	0,01
Dover Corp. (US2600031080)	Stück	941			USD 181,4700	151 097,88	0,01
Dow (US2605571031)	Stück	5 122			USD 57,0600	258 604,01	0,02
DraftKings Cl.A (US26142R1041)	Stück	2 545	2 545		USD 26,5900	59 878,38	0,00
Dropbox Cl.A (US26210C1045)	Stück	1 450			USD 24,7700	31 780,29	0,00
DTE Energy Co. (US2333311072)	Stück	1 306	1 306	1 306	USD 119,3800	137 955,39	0,01
Duke Energy (New) (US26441C2044)	Stück	4 997			USD 104,7600	463 200,21	0,03
Duke Realty (US2644115055)	Stück	3 157			USD 65,1400	181 964,32	0,01
DuPont de Nemours (US26614N1028)	Stück	3 444	1 873	3 148	USD 80,5900	245 588,60	0,02
Eastman Chemical Co. (US2774321002)	Stück	877			USD 120,2700	93 329,90	0,01
Eaton Corporation (E00B8KQ827)	Stück	2 895			USD 171,7100	439 853,52	0,03
eBay (US2786421030)	Stück	5 340	2 424	2 309	USD 66,4600	314 025,93	0,02
Ecolab (US2788651006)	Stück	1 765			USD 235,6400	368 008,32	0,03
Ecopetrol ADR (US2791581091)	Stück	27 902		12 508	USD 13,2300	326 632,27	0,02
Edison International (US2810201077)	Stück	2 475			USD 68,4400	149 881,87	0,01
Edwards Lifesciences Corp. (US28176E1082)	Stück	4 329			USD 130,6400	500 411,95	0,03
Elanco Animal Health (US28414H1032)	Stück	2 749			USD 28,2700	68 764,53	0,00
Electronic Arts (US2855121099)	Stück	1 924			USD 133,1400	226 661,38	0,02
Eli Lilly and Company (US5324571083)	Stück	5 650	1 674	1 804	USD 278,4200	1 391 915,23	0,10
Emerson Electric Co. (US2910111044)	Stück	4 065			USD 92,9500	334 328,85	0,02
Endava ADR (US29260V1052)	Stück	1 512	1 512		USD 168,0500	224 829,98	0,02
Enel Americas Reg.S ADR (US29274F1049)	Stück	88 349			USD 5,4100	422 924,47	0,03
Entergy Corp. (US29364G1031)	Stück	1 407			USD 112,4900	140 046,39	0,01
EOG Resources (US26875P1012)	Stück	3 922			USD 89,8500	311 809,67	0,02
EPAM Systems (US29414B1044)	Stück	355	355		USD 677,8400	212 921,47	0,01
Equifax (US2944291051)	Stück	897			USD 294,3300	233 609,71	0,02
Equinix REIT (US29444U7000)	Stück	579			USD 842,0000	431 374,60	0,03
Equity Residential SBI (US29476L1070)	Stück	2 406			USD 90,5500	192 773,79	0,01
Essex Property Trust (US2971781057)	Stück	491			USD 352,2100	153 019,61	0,01
Estée Lauder Companies, The Cl.A (US5184391044)	Stück	1 349			USD 370,0800	441 744,83	0,03
Etsy (US29786A1060)	Stück	835	835		USD 221,9100	163 955,98	0,01
Evergy (US30034W1062)	Stück	1 735			USD 68,5100	105 176,17	0,01
Eversource Energy (US30040W1080)	Stück	2 182			USD 90,6100	174 942,28	0,01
Exact Sciences Corp. (US30063P1057)	Stück	1 535	1 535		USD 72,5000	98 471,44	0,01
Exelon Corp. (US30161N1019)	Stück	6 134			USD 56,6500	307 473,43	0,02
Expedia Group (US30212P3038)	Stück	896			USD 180,9700	143 475,75	0,01
Expeditors International of Washington (US3021301094)	Stück	1 219			USD 133,1800	143 650,33	0,01
Extra Space Storage SBI (US30225T1025)	Stück	990			USD 225,4200	197 465,65	0,01
Exxon Mobil Corp. (US30231G1022)	Stück	26 983		2 251	USD 61,1500	1 459 992,43	0,10
F5 (US3156161024)	Stück	416			USD 247,7800	91 206,02	0,01
Farfetch Cl.A (KY30744W1070)	Stück	4 897			USD 32,9200	142 644,11	0,01
Fastenal Co. (US3119001044)	Stück	3 868			USD 64,4200	220 480,96	0,02
Fedex Corp. (US31428X1063)	Stück	1 601			USD 257,4900	364 767,06	0,02
Fidelity National Financial (US31620R3030)	Stück	1 772			USD 52,1200	81 720,69	0,01
Fidelity National Information Services (US31620M1062)	Stück	4 204			USD 109,2500	406 394,73	0,03
Fifth Third Bancorp (US3167731005)	Stück	6 824	4 094	3 224	USD 43,9000	265 074,19	0,02
First Republic Bank /San Francisco California (new) (US33616C1009)	Stück	1 170			USD 206,9300	214 226,52	0,01

ARERO – Der Weltfonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
FirstEnergy Corp. (US3379321074)	Stück	3 459			USD	41,1800	126 037,80	0,01
Fiserv (US3377381088)	Stück	3 765			USD	104,2700	347 366,77	0,02
FleetCor Technologies (US3390411052)	Stück	563			USD	225,8200	112 495,39	0,01
FMC Corp. (US3024913036)	Stück	1 051			USD	109,4000	101 738,18	0,01
Ford Motor Co. (US3453708600)	Stück	26 605			USD	20,5600	484 005,49	0,03
Fortinet (US34959E1091)	Stück	989			USD	366,7400	320 936,04	0,02
Fortive (US34959J1088)	Stück	4 658	2 453		USD	75,8100	312 456,74	0,02
Fortune Brands Home & Security (US34964C1062)	Stück	3 102	1 938		USD	106,6300	292 674,65	0,02
Fox Cl.A (US35137L1052)	Stück	2 588			USD	37,0900	84 934,67	0,01
Fox Cl.B (US35137L2043)	Stück	971			USD	34,3800	29 538,54	0,00
Franklin Resources (US3546131018)	Stück	2 292			USD	33,8500	68 649,47	0,00
Freeport-McMoRan B (US35671D8570)	Stück	8 671			USD	41,9800	322 088,73	0,02
Full Truck Alliance ADR (US35969L1089)	Stück	45 269	45 269		USD	8,1500	326 454,32	0,02
Futu Holdings ADR (US36118L1061)	Stück	2 956	2 956		USD	38,0800	99 601,36	0,01
Gaotu Techedu (US36257Y1091)	Stück	6 469			USD	1,5600	8 929,47	0,00
Garmin Reg. (CH0114405324)	Stück	1 016			USD	136,0200	122 281,40	0,01
Gartner (US3666511072)	Stück	606			USD	336,3000	180 328,10	0,01
Gazprom ADR (US3682872078)	Stück	316 858	56 536		USD	9,0520	2 537 891,98	0,17
GDS Holdings ADR (US36165L1089)	Stück	7 602	1 527		USD	42,8000	287 895,94	0,02
Generac Holdings (US3687361044)	Stück	861	861		USD	346,9300	264 307,15	0,02
General Electric (US3696043013)	Stück	7 064	7 064		USD	94,7900	592 484,68	0,04
General Mills (US3703341046)	Stück	4 083			USD	67,0200	242 129,50	0,02
General Motors Co. (US37045V1008)	Stück	8 452			USD	57,2300	428 003,33	0,03
Genl Dynamics Corp. (US3695501086)	Stück	1 706			USD	207,8900	313 817,05	0,02
Genuine Parts Co. (US3724601055)	Stück	960			USD	139,6000	118 582,49	0,01
Gilead Sciences (US3755581036)	Stück	8 642			USD	73,6400	563 108,33	0,04
Global Payments (US37940X1028)	Stück	2 019			USD	134,2400	239 818,22	0,02
Grupo Financiero Galicia Cl. B ADR (US3999091008)	Stück	7 550			USD	9,8500	65 803,21	0,00
Halliburton Co. (US4062161017)	Stück	5 138			USD	22,9400	104 292,10	0,01
Hasbro (US4180561072)	Stück	731			USD	99,5100	64 364,74	0,00
HCA Healthcare (US40412C1018)	Stück	1 785			USD	258,4900	408 268,50	0,03
Healthpeak Properties (US42250P1030)	Stück	3 692			USD	36,1000	117 932,31	0,01
Hello Group ADR (US4234031049)	Stück	7 182	7 182		USD	8,2000	52 110,25	0,00
Henry Schein (US8064071025)	Stück	999			USD	78,0600	69 001,41	0,00
Hess (US42809H1077)	Stück	1 914			USD	74,6700	126 459,66	0,01
Hewlett Packard Enterprise (US42824C1099)	Stück	9 580			USD	16,0700	136 221,39	0,01
Hilton Worldwide Holdings (US43300A2033)	Stück	1 875			USD	155,3700	257 769,99	0,02
Hologic (US4364401012)	Stück	1 763			USD	75,0900	117 138,14	0,01
Honeywell International (US4385161066)	Stück	5 224	1 384	997	USD	207,5300	959 285,69	0,07
Hongkong Land Holdings (BMG4587L1090)	Stück	14 200			USD	5,2800	66 341,64	0,00
Horizon Therapeutics (IE00BQPVQZ61)	Stück	2 252	2 252		USD	108,6300	216 462,20	0,01
Hormel Foods Corp. (US4404521001)	Stück	2 276			USD	48,5300	97 734,18	0,01
Host Hotels & Resorts (US44107P1049)	Stück	6 311			USD	17,4800	97 612,07	0,01
HP (US40434L1052)	Stück	8 035		2 664	USD	37,9800	270 025,48	0,02
Huazhu Group ADR (US44332N1063)	Stück	7 185			USD	35,5100	225 757,07	0,02
HubSpot (US4435731009)	Stück	292	292		USD	659,1500	170 306,42	0,01
Humana (US4448591028)	Stück	914			USD	469,0200	379 316,27	0,03
Hunt J.B. Transport Services (US4456581077)	Stück	527			USD	205,7500	95 943,24	0,01
Huntington Bancshares (US4461501045)	Stück	7 385			USD	15,4300	100 827,81	0,01
Huya Sp. ADR (US44852D1081)	Stück	5 613			USD	6,2400	30 991,57	0,00
IAC InterActiveCorp (US44891N2080)	Stück	537	537		USD	128,5100	61 062,58	0,00
IBM (US4592001014)	Stück	5 990	5 990	5 990	USD	133,3500	706 779,19	0,05
Icon (IE0005711209)	Stück	1 714	661		USD	307,9900	467 101,59	0,03
IDEXX Laboratories (US45168D1046)	Stück	569			USD	655,6900	330 122,21	0,02
IHS Markit (BMG475671050)	Stück	2 563			USD	133,4400	302 620,64	0,02
Illinois Tool Works (US4523081093)	Stück	1 876			USD	247,0700	410 125,49	0,03
Illumina (US4523271090)	Stück	1 005			USD	377,8500	336 007,83	0,02
Incyte Corp. (US45337C1027)	Stück	1 555			USD	73,7900	101 529,40	0,01
Ingersoll-Rand (US45687V1061)	Stück	2 750			USD	61,4000	149 404,95	0,01
Inretail Peru (PAL1801171A1)	Stück	5 603	4 081		USD	34,5000	171 042,34	0,01
Intel Corp. (US4581401001)	Stück	26 298	2 353	2 753	USD	51,8300	1 206 057,02	0,08
Intercontinental Exchange (BMG507361001)	Stück	3 733			USD	137,2400	453 317,63	0,03
International Flavors & Fragrances (US4595061015)	Stück	765			USD	148,9900	100 851,52	0,01
International Paper Co. (US4601461035)	Stück	2 494	2 494	2 494	USD	46,7200	103 101,08	0,01
Intuit (US4612021034)	Stück	1 703			USD	648,0300	976 503,20	0,07
Intuitive Surgical (US46120E6023)	Stück	2 412	1 743	157	USD	365,2700	779 570,18	0,05
Invitation Homes (US46187W1071)	Stück	3 330			USD	45,1700	133 093,93	0,01
Iqiyi ADR (US46267X1081)	Stück	12 195	6 089		USD	4,0300	43 486,13	0,00
IQVIA Holdings (US46266C1053)	Stück	1 219			USD	282,2400	304 429,11	0,02
Iron Mountain REIT (US46284V1017)	Stück	1 676			USD	52,7600	78 242,50	0,01
J.M. Smucker Co. (US8326964058)	Stück	820			USD	135,1000	98 024,16	0,01
Jardine Matheson Holdings (BMG507361001)	Stück	10 800	7 700		USD	55,5800	531 136,57	0,04
JD.com Cl.A Sp. ADR (US47215P1066)	Stück	46 118	12 738	5 375	USD	65,6300	2 678 161,61	0,18
Johnson & Johnson (US4781601046)	Stück	17 939	3 214	2 669	USD	171,5500	2 723 032,74	0,19
Johnson Controls International (IE00BY7QL619)	Stück	5 166			USD	80,9900	370 211,33	0,03
JPMorgan Chase & Co. (US46625H1005)	Stück	19 363	3 013	4 083	USD	158,5600	2 716 628,13	0,19
Kanzhun Cl.A (US48553T1060)	Stück	6 272	6 272		USD	31,7100	175 981,17	0,01

ARERO – Der Weltfonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
KE Holdings GDR (US4824971042)	Stück	56 078	25 530	4 050	USD	17,9500	890 678,32	0,06
Kellogg Co. (US4878361082)	Stück	1 904			USD	63,8900	107 637,53	0,01
Keurig Dr Pepper (US49271V1008)	Stück	5 169	15 004	11 818	USD	36,5800	167 307,01	0,01
Keycorp (US4932671088)	Stück	6 824			USD	23,3000	140 688,58	0,01
Keysight Technologies (US49338L1035)	Stück	1 383			USD	207,2900	253 667,27	0,02
Kimberly-Clark Corp. (US4943681035)	Stück	2 345			USD	141,0700	292 712,60	0,02
Kinder Morgan (US49456B1017)	Stück	14 230			USD	15,8300	193 319,47	0,01
Kingsoft Cloud Holdings ADR (US49639K1016)	Stück	9 944			USD	14,6800	129 166,85	0,01
KKR & Co. (US48251W1045)	Stück	4 262			USD	74,5000	280 952,97	0,02
KLA (US4824801009)	Stück	1 088			USD	435,0800	418 853,28	0,03
Kyndryl Holdings (US50155Q1004)	Stück	1 198	1 198		USD	18,1900	19 282,06	0,00
L3 Harris Technologies (US5024311095)	Stück	1 407			USD	212,3700	264 393,74	0,02
Laboratory Corp. America Holdings (US50540R4092)	Stück	637			USD	308,6700	173 979,37	0,01
Lam Research Corp. (US5128071082)	Stück	944			USD	726,7500	607 045,08	0,04
Las Vegas Sands Corp. (US5178341070)	Stück	2 681			USD	37,1900	88 224,03	0,01
Leidos Holdings (US5253271028)	Stück	1 028			USD	88,3600	80 373,47	0,01
Lennar Corp. A (US5260571048)	Stück	1 882			USD	116,1000	193 337,34	0,01
Li Auto (US50202M1027)	Stück	41 314	41 314		USD	29,4200	1 075 483,68	0,07
Liberty Broadband A (US5303071071)	Stück	182			USD	161,1600	25 953,30	0,00
Liberty Broadband C (US5303073051)	Stück	1 015			USD	162,0000	145 493,96	0,01
Liberty Global Cl.A (GB00B8W67662)	Stück	3 443			USD	28,2600	86 094,04	0,01
Liberty Global Cl.C (GB00B8W67B19)	Stück	8 547			USD	28,6800	216 898,61	0,01
Liberty Media A SiriusXM (US5312294094)	Stück	1 167			USD	50,7000	52 353,14	0,00
Liberty Media C SiriusXM (US5312296073)	Stück	3 525	2 487		USD	50,5100	157 543,47	0,01
Linde (IE00BZ12WP82)	Stück	3 695	388		USD	345,4000	1 129 277,53	0,08
LKQ Corp. (US5018892084)	Stück	1 886			USD	59,3100	98 976,83	0,01
Lockheed Martin Corp. (US5398301094)	Stück	1 792	436	344	USD	354,2700	561 741,22	0,04
Loews (US5404241086)	Stück	1 776			USD	58,1700	91 412,57	0,01
Lowe's Companies (US5486611073)	Stück	4 631		501	USD	257,5700	1 055 441,02	0,07
Lufax Holding ADR (US54975P1021)	Stück	155 383	155 383		USD	5,1900	713 567,02	0,05
Lukoil ADR (US69343P1057)	Stück	20 541	2 353	6 184	USD	87,3000	1 586 717,96	0,11
Lululemon Athletica (US5500211090)	Stück	798	518	500	USD	401,0000	283 146,48	0,02
Lumen Technologies (US5502411037)	Stück	7 290	7 290		USD	12,6400	81 533,96	0,01
Lyft Cl.A (US55087P1049)	Stück	1 357			USD	43,2400	51 919,37	0,00
LyondellBasell Industries (NL0009434992)	Stück	2 001			USD	92,6700	164 077,93	0,01
M & T Bank (US55261F1049)	Stück	975			USD	154,1000	132 944,74	0,01
Marathon Petroleum (US56585A1025)	Stück	4 887			USD	63,9500	276 532,89	0,02
Markel Corp. (US5705351048)	Stück	93			USD	1 239,6400	102 009,93	0,01
Marriott International A (US5719032022)	Stück	1 676			USD	166,5500	246 991,82	0,02
Marsh & McLennan Cos. (US5717481023)	Stück	3 423			USD	173,8900	526 678,29	0,04
Martin Marietta Materials (US5732841060)	Stück	390			USD	441,7200	152 431,80	0,01
Marvell Technology (US5738741041)	Stück	4 508	4 508		USD	88,5400	353 172,87	0,02
Masco Corp. (US5745991068)	Stück	2 141			USD	70,2300	133 046,44	0,01
Mastercard Cl.A (US57636Q1040)	Stück	5 850	1 493	1 332	USD	361,2900	1 870 146,88	0,13
Match Group (US57667L1070)	Stück	1 633			USD	130,0000	187 842,32	0,01
McCormick & Co. (Non Vtg.) (US5797802064)	Stück	1 668			USD	95,6200	141 126,54	0,01
McDonald's Corp. (US5801351017)	Stück	4 940	1 339	1 503	USD	268,4900	1 173 596,96	0,08
McKesson Corp. (US58155Q1031)	Stück	1 119			USD	248,4600	246 008,71	0,02
Medtronic (IE00BTN1Y115)	Stück	9 687	1 268	1 037	USD	103,9500	891 000,00	0,06
Melco Resorts & Entertainment ADR (US5854641009)	Stück	6 858			USD	9,8600	59 832,66	0,00
Mercadolibre (US58733R1023)	Stück	401	77		USD	1 323,5600	469 625,77	0,03
Merck & Co. (US58933Y1055)	Stück	15 738	18 371	19 985	USD	76,9500	1 071 573,77	0,07
Meta Platforms (US30303M1027)	Stück	16 103	3 097	2 870	USD	342,9400	4 886 398,11	0,33
MetLife (US59156R1086)	Stück	4 526			USD	62,6800	251 019,49	0,02
Mettler-Toledo International (US5926881054)	Stück	157			USD	1 701,9900	236 439,79	0,02
MGM Resorts International (US5529531015)	Stück	3 040			USD	44,4900	119 674,03	0,01
Microchip Technology (US5950171042)	Stück	3 194	1 597		USD	88,2400	249 381,55	0,02
Micron Technology (US5951121038)	Stück	7 483			USD	96,1700	636 765,13	0,04
Microsoft Corp. (US5949181045)	Stück	49 484	6 606	6 825	USD	341,9500	14 972 396,41	1,02
Mid-America Apartment Communities (US5952J1034)	Stück	851			USD	228,3100	171 916,83	0,01
MINISO Group Holding ADR (US66981J1025)	Stück	9 487	9 487		USD	9,3200	78 236,38	0,01
MMC Norilsk Nickel (Sp. ADR) (US55315J1025)	Stück	29 871		4 185	USD	30,4300	804 295,47	0,05
Moderna (US60770K1079)	Stück	2 603	443		USD	247,8800	570 925,66	0,04
Mohawk Industries (US6081901042)	Stück	392			USD	176,6600	61 275,69	0,00
Mondelez International Cl.A (US6092071058)	Stück	9 639			USD	66,3700	566 066,83	0,04
Monster Beverage (new) (US61174X1090)	Stück	2 734			USD	95,7900	231 730,18	0,02
Moody's Corp. (US61153691059)	Stück	1 116			USD	398,0600	393 076,10	0,03
Morgan Stanley (US6174464486)	Stück	7 844		2 276	USD	98,7300	685 252,51	0,05
Motorola Solutions (US6200763075)	Stück	1 108			USD	272,7300	267 384,72	0,02
MSCI Cl.A (US55354G1004)	Stück	517			USD	614,7900	281 242,69	0,02
Nasdaq (US6311031081)	Stück	694			USD	209,9700	128 937,91	0,01
NetApp (new) (US64110D1046)	Stück	1 576			USD	93,1800	129 939,99	0,01
NetEase ADR (US64110W1027)	Stück	19 264	1 959		USD	95,2500	1 623 586,25	0,11
Netflix (US64110L1061)	Stück	3 022	629	604	USD	610,5400	1 632 572,56	0,11
New Oriental Education & Technology Group ADR (US6475811070)	Stück	63 410	57 069	1 343	USD	1,9000	106 604,43	0,01
Newell Brands (US6512291062)	Stück	2 994			USD	21,6400	57 328,81	0,00

ARERO – Der Weltfonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Züge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Newmont (US6516391066)	Stück	5 541			USD	60,6200	297 213,13	0,02
Nextera Energy Inc. (US65339F1012)	Stück	13 077	6 856	7 239	USD	91,9900	1 064 419,09	0,07
NIKE B (US6541061031)	Stück	8 314			USD	168,7800	1 241 637,76	0,08
Nio (ADRs) (US62914V1061)	Stück	72 773	27 407		USD	28,2500	1 819 083,53	0,12
NISOURCE (US65473P1057)	Stück	2 919			USD	27,7000	71 544,75	0,00
Norfolk Southern Corp. (US6558441084)	Stück	2 016	1 142	463	USD	295,7500	527 568,91	0,04
Northern Trust Corp. (US6658591044)	Stück	1 355			USD	120,0200	143 898,69	0,01
Northrop Grumman Corp. (US6668071029)	Stück	1 196	443	362	USD	384,9900	407 422,06	0,03
Norttonlifelock (US6687711084)	Stück	3 671			USD	26,2900	85 396,27	0,01
Novatek GDR Reg S (US6698881090)	Stück	3 104	942		USD	231,5000	635 823,56	0,04
Novolipetsk Steel GDR Reg S (US67011E2046)	Stück	16 222	3 759		USD	28,7600	412 816,63	0,03
Nucor Corp. (US6703461052)	Stück	1 956			USD	114,8900	198 845,14	0,01
NVIDIA Corp. (US67066G1040)	Stück	15 566	13 744	2 249	USD	300,0100	4 132 155,61	0,28
NVR (US62944T1051)	Stück	24			USD	5 959,3300	126 553,04	0,01
NXP Semiconductors (NL0009538784)	Stück	5 963	790		USD	230,5200	1 216 290,55	0,08
Occidental Petroleum (US6745991058)	Stück	7 345			USD	29,2600	190 164,76	0,01
Okta Cl.A (US6792951054)	Stück	764			USD	224,1800	151 549,37	0,01
Old Dominion Freight Line (US6795801009)	Stück	797			USD	360,8100	254 449,03	0,02
Ormicom Group (US6819191064)	Stück	1 528			USD	73,5400	99 428,50	0,01
OneConnect Financial Technology (US68248T1051)	Stück	16 425			USD	2,2800	33 136,31	0,00
Oneok (new) (US6826801036)	Stück	2 922			USD	58,7700	151 949,69	0,01
Oracle Corp. (US68389X1054)	Stück	11 664			USD	88,2100	910 393,70	0,06
O'Reilly Automotive (new) (US67103H1077)	Stück	465			USD	708,1400	291 364,07	0,02
Orion Office REIT (US68629Y1038)	Stück	220	220		USD	18,7400	3 648,01	0,00
Otis Worldwide (US68902V1070)	Stück	2 929			USD	86,8200	225 010,64	0,02
Paccar (US6937181088)	Stück	2 297			USD	87,6300	178 105,66	0,01
Packaging Corp. of America (US6951561090)	Stück	618			USD	134,6100	73 608,80	0,01
Pagseguro Digital Cl.A (KYG687071012)	Stück	7 130			USD	25,6200	161 633,94	0,01
Palantir Technologies Cl.A (US69608A1088)	Stück	10 028	10 028		USD	18,1700	161 225,29	0,01
Palo Alto Networks (US6974351057)	Stück	664			USD	563,6000	331 133,39	0,02
Parker-Hannifin Corp. (US7010941042)	Stück	890			USD	318,6000	250 899,44	0,02
Paychex (US7043261079)	Stück	2 543			USD	137,3800	309 124,75	0,02
Paycom Software (US70432V1026)	Stück	322	322		USD	417,2100	118 870,61	0,01
PayPal Holdings (US70450Y1038)	Stück	8 729	2 000	889	USD	189,9700	1 467 281,45	0,10
Peloton Interactive (US70614W1009)	Stück	1 490	1 490		USD	34,5600	45 564,22	0,00
PepsiCo (US7134481081)	Stück	8 176	2 031	2 775	USD	172,9700	1 251 340,72	0,09
Pfizer (US7170811035)	Stück	36 670	7 673	9 396	USD	57,5800	1 868 299,43	0,13
PG & E Corp. (US69331C1080)	Stück	12 878	12 878		USD	11,9900	136 625,42	0,01
Philip Morris International (US7181721090)	Stück	10 512			USD	94,3000	877 123,92	0,06
Phillips 66 (US7185461040)	Stück	2 968			USD	72,8500	191 313,67	0,01
Pinduoduo ADR (US7223041028)	Stück	18 969	14 710		USD	54,0100	906 530,72	0,06
Pinnacle West Capital Corp. (US7234841010)	Stück	1 001			USD	69,8700	61 885,48	0,00
Pinterest (US72352L1061)	Stück	5 298	2 233		USD	35,9500	168 529,04	0,01
Pioneer Natural Resources Co. (US7237871071)	Stück	1 185			USD	183,5600	192 468,79	0,01
PNC Financial Services Group (US6934751057)	Stück	2 690			USD	201,2400	478 994,47	0,03
Polyus Sp. GDR (US73181M1172)	Stück	4 425	1 194		USD	86,3500	338 095,61	0,02
PPG Industries (US6935061076)	Stück	1 657			USD	171,2100	251 024,17	0,02
PPL Corp. (US69351T1060)	Stück	5 383			USD	29,7900	141 892,29	0,01
Principal Financial Corp (US74251V1026)	Stück	1 795			USD	72,2800	114 801,22	0,01
Progressive Corp. (US7433151039)	Stück	4 027			USD	103,9700	370 470,46	0,03
ProLogis (US74340W1036)	Stück	5 041			USD	167,6800	747 931,58	0,05
Prudential Financial (US7443201022)	Stück	2 555			USD	109,0800	246 603,90	0,02
Public Service Enterprise Group (US7445731067)	Stück	3 419			USD	65,9700	199 576,54	0,01
Public Storage (US74460D1090)	Stück	1 016			USD	372,6200	334 983,78	0,02
Pulte Group (US7458671010)	Stück	1 751			USD	57,6500	89 320,13	0,01
Qorvo (US74736K1016)	Stück	797			USD	156,9100	110 655,46	0,01
QUALCOMM (US7475251036)	Stück	7 697			USD	186,2000	1 268 133,79	0,09
Quest Diagnostics (US74834L1008)	Stück	866			USD	170,1100	130 350,18	0,01
Raymond James Financial (US7547301090)	Stück	1 182	394		USD	102,1500	106 836,53	0,01
Raytheon Technologies (US75513E1010)	Stück	10 188			USD	85,8900	774 275,38	0,05
Realty Income (US7561091049)	Stück	2 202			USD	71,9000	140 090,96	0,01
Regeneron Pharmaceuticals (US75886F1075)	Stück	660			USD	647,2800	378 007,17	0,03
Regions Financial (US7591EP1005)	Stück	8 291			USD	21,8500	160 295,85	0,01
Republic Services (US7607591002)	Stück	1 578			USD	139,4100	194 654,67	0,01
ResMed (US7611521078)	Stück	1 118			USD	261,1100	258 302,86	0,02
RingCentral (US76680R2067)	Stück	505			USD	193,5700	86 495,47	0,01
Rockwell Automation (US7739031091)	Stück	753			USD	349,0600	232 572,83	0,02
Roku Cl.A (US77543R1023)	Stück	705	705		USD	224,8000	140 232,71	0,01
Rollins (US7757111049)	Stück	1 440			USD	33,5500	42 748,31	0,00
Roper Technologies (US7766961061)	Stück	710			USD	491,0000	308 463,48	0,02
Rosneft Oil GDR (US67812M2070)	Stück	40 920			USD	7,9220	286 836,47	0,02
Ross Stores (US7782961038)	Stück	2 481			USD	113,3100	248 747,61	0,02
Royal Caribbean Cruises (LR0008862868)	Stück	1 307			USD	78,2200	90 460,15	0,01
S&P Global (US78409V1044)	Stück	1 142		513	USD	474,5500	479 525,82	0,03
salesforce.com (US79466L3024)	Stück	6 542	609		USD	254,5400	1 473 433,33	0,10
SBA Communications REIT Cl.A (US78410G1040)	Stück	772			USD	384,9500	262 957,48	0,02
Sberbank of Russia ADR (US80585Y3080)	Stück	149 134	42 847	18 166	USD	15,5700	2 054 609,02	0,14

ARERO – Der Weltfonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
Schlumberger N.Y. Shares (AN8068571086)	Stück	8 569			USD	29,6500	224 811,62	0,02
Seagate Technology Holdings (IE00BKVD2N49)	Stück	1 690	1 690		USD	115,0000	171 968,32	0,01
SeaGen (US81181C1045)	Stück	806			USD	158,9200	113 338,51	0,01
Sempra (US8168511090)	Stück	1 831			USD	131,4500	212 967,26	0,01
ServiceNow (US81762P1021)	Stück	1 268			USD	654,5800	734 422,37	0,05
Severstal PAO GDR Reg S (Oct. 2006) (US8181503025)	Stück	24 054	5 108		USD	21,1400	449 941,65	0,03
Sherwin-Williams Co. (US8243481061)	Stück	1 632	1 088		USD	351,3600	507 383,55	0,03
Silicon Motion Technology ADR (US82706C1080)	Stück	2 011	2 011		USD	94,3400	167 869,52	0,01
Simon Property Group Paired Shares REIT (US8288061091)	Stück	1 996			USD	158,7600	280 391,95	0,02
Sirius XM Holdings (US82968B1035)	Stück	9 818			USD	6,3700	55 338,37	0,00
Skyworks Solutions (US83088M1027)	Stück	1 097			USD	156,3700	151 783,29	0,01
Snap A (US83304A1060)	Stück	6 841			USD	47,0600	284 862,59	0,02
Snap-On (US8330341012)	Stück	392			USD	217,3900	75 403,16	0,01
Snowflake Cl.A (US8334451098)	Stück	1 498	1 498		USD	344,2100	456 246,14	0,03
SOCO Sea Class A (US81141R1005)	Stück	983	486		USD	213,9100	186 058,07	0,01
Southern Co. (US8425871071)	Stück	7 092			USD	68,0700	427 157,85	0,03
Southwest Airlines Co. (US8447411088)	Stück	4 583			USD	42,1600	170 967,82	0,01
Splunk (US8486371045)	Stück	1 078			USD	115,5000	110 170,33	0,01
SPOTIFY TECHNOLOGY (LU1778762911)	Stück	879			USD	232,9200	181 158,86	0,01
SS&C Technologies Holdings (US78467J1007)	Stück	1 542			USD	82,9400	113 165,05	0,01
Stanley Black & Decker (US8545021011)	Stück	1 006			USD	187,2100	166 644,48	0,01
Starbucks Corp. (US8552441094)	Stück	8 254	1 313	1 168	USD	116,3800	849 976,13	0,06
State Street Corp. (US8574771031)	Stück	2 188			USD	93,7900	181 579,90	0,01
StoneCo Cl.A (KYG851581069)	Stück	8 473	1 711		USD	15,7500	118 081,45	0,01
Stryker Corp. (US8636671013)	Stück	2 392		521	USD	271,1100	573 813,32	0,04
Surgutneftegaz (Spons.) ADR (US8688612048)	Stück	265 929	50 135		USD	5,3200	1 251 818,15	0,09
SVB Financial Group (US78486Q1013)	Stück	224	306	542	USD	683,1900	135 410,84	0,01
Synchrony Financial (US87165B1035)	Stück	4 187	2 417	2 988	USD	46,2900	171 496,02	0,01
Synopsys (US8716071076)	Stück	926			USD	373,4400	305 981,90	0,02
Sysco Corp. (US8718291078)	Stück	3 225			USD	77,9400	222 409,86	0,02
T. Rowe Price Group (US74144T1088)	Stück	1 525			USD	197,5400	266 556,21	0,02
Take-Two Interactive Software (US8740541094)	Stück	906			USD	180,3000	144 539,93	0,01
TAL Education Group ADR (US8740801043)	Stück	16 531			USD	3,4400	50 317,78	0,00
Target Corp. (US87612E1064)	Stück	3 638	1 710	1 527	USD	227,9200	733 683,99	0,05
TE Connectivity Reg (CH0102993182)	Stück	2 193			USD	162,4300	315 187,36	0,02
Teladoc Health (US87918A1051)	Stück	1 899	1 899		USD	90,1200	151 429,35	0,01
Teleflex (US8793691069)	Stück	344			USD	333,6900	101 570,02	0,01
Tencent Music Ent.Grp ADR (US88034P1093)	Stück	31 969			USD	5,9700	168 875,75	0,01
Teradyne (US8807701029)	Stück	1 218	1 218		USD	166,7700	179 733,54	0,01
Tesla (US88160R1014)	Stück	5 532	1 375	875	USD	1 086,1900	5 316 819,08	0,36
Texas Instruments (US8825081040)	Stück	5 954	797	681	USD	190,8100	1 005 249,52	0,07
Textron (US8832031012)	Stück	1 336			USD	77,4900	91 604,34	0,01
The Allstate Corp. (US0200021014)	Stück	2 108			USD	117,9500	220 004,96	0,02
The Clorox Co. (US1890541097)	Stück	847			USD	171,3800	128 442,12	0,01
The Coca-Cola Co. (US1912161007)	Stück	25 431	5 611	6 834	USD	58,9500	1 326 511,92	0,09
The Goldman Sachs Group (US38141G1040)	Stück	1 697		559	USD	386,2000	579 906,56	0,04
The Hartford Financial Services Group (US4165151048)	Stück	2 418			USD	69,5700	148 847,73	0,01
The Hershey Co. (US4278661081)	Stück	1 016			USD	191,8200	172 445,36	0,01
The Home Depot (US4370761029)	Stück	6 869	928	1 478	USD	410,8400	2 497 066,73	0,17
The Kraft Heinz Co. (US5007541064)	Stück	4 473			USD	35,8100	141 731,74	0,01
The Kroger Co. (US5010441013)	Stück	5 194			USD	44,7100	205 480,46	0,01
The Procter & Gamble (US7427181091)	Stück	16 906	1 067	1 120	USD	164,1900	2 456 130,73	0,17
The Trade Desk Cl.A (US88339J1051)	Stück	2 760	2 484		USD	92,5700	226 070,17	0,02
Thermo Fisher Scientific Inc. (US8835561023)	Stück	2 728	648	668	USD	662,7300	1 599 723,43	0,11
TJX Companies (US8725401090)	Stück	7 518			USD	75,4600	501 976,09	0,03
T-Mobile US (US8725901040)	Stück	3 761	2 123	792	USD	117,6400	391 491,43	0,03
Tractor Supply Co. (US8923561067)	Stück	797			USD	236,7600	166 966,97	0,01
Trane Technologies (IE00BK9ZQ967)	Stück	1 551			USD	202,5100	277 921,52	0,02
TransDigm Group (US8936411003)	Stück	393			USD	630,5100	219 254,46	0,01
TransUnion (US89400J1079)	Stück	1 300			USD	119,3500	137 287,09	0,01
Travelers Companies (US89417E1091)	Stück	1 701			USD	157,5000	237 054,82	0,02
Trimble (US8962391004)	Stück	1 616	1 762	1 775	USD	87,4000	124 973,15	0,01
Trip.Com (Sp.ADR)1/8 (US89677Q1076)	Stück	35 908	9 864		USD	22,8700	726 643,33	0,05
Truist Financial (US89832Q1094)	Stück	6 835	2 963	5 806	USD	58,7800	355 493,78	0,02
Tuya ADR (US90114C1071)	Stück	12 363	12 363		USD	5,5100	60 275,30	0,00
Twilio (US90138F1021)	Stück	1 277	474		USD	257,7300	291 219,05	0,02
Twitter (US90184L1026)	Stück	4 966			USD	42,7600	187 892,01	0,01
Tyson Foods A (US9024941034)	Stück	2 069			USD	86,4200	158 211,72	0,01
U.S. Bancorp (US9029733048)	Stück	9 497	3 945	3 777	USD	56,6000	475 627,31	0,03
Uber Technologies (US90353T1007)	Stück	11 185	3 703		USD	42,4600	420 223,07	0,03
UDR (US9026531049)	Stück	2 237			USD	59,8200	118 406,71	0,01
Uipath Cl.A (US90364P1057)	Stück	2 855	2 855		USD	43,2800	109 334,51	0,01
Ulta Beauty (US90384S3031)	Stück	402			USD	405,3000	144 167,23	0,01
Union Pacific Corp. (US9078181081)	Stück	4 298		403	USD	251,0300	954 675,87	0,07
United Airlines Holdings (US9100471096)	Stück	2 122	8 188	7 578	USD	44,4300	83 422,96	0,01
United Parcel Service B (US9113121068)	Stück	4 822			USD	214,6000	915 631,73	0,06

ARERO – Der Weltfonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
United Rentals (US9113631090)	Stück	500			USD	334,1200	147 821,09	0,01
UnitedHealth Group (US91324P1021)	Stück	6 067	1 368	1 451	USD	505,5800	2 714 112,16	0,19
Unity Software (US91332U1016)	Stück	1 699	1 699		USD	144,5500	217 307,84	0,01
Universal Health Services B (US9139031002)	Stück	566			USD	131,0000	65 607,22	0,00
V.F. Corp. (US9182041080)	Stück	2 424			USD	72,3900	155 265,55	0,01
Vail Resorts (US91879Q1094)	Stück	245			USD	331,6200	71 890,37	0,00
Valero Energy Corp. (US91913Y1001)	Stück	2 703			USD	74,6500	178 541,74	0,01
Veeva Systems A (US9224751084)	Stück	1 014			USD	258,8700	232 264,90	0,02
Ventas (US92276F1003)	Stück	2 906			USD	50,6700	130 289,80	0,01
VeriSign (US92343E1029)	Stück	637			USD	255,9300	144 252,90	0,01
Verisk Analytics Inc Cl.A (US92345Y1064)	Stück	1 262			USD	229,3000	256 051,50	0,02
Verizon Communications (US92343V1044)	Stück	28 725	2 933	2 657	USD	52,3600	1 330 833,08	0,09
Vertex Pharmaceuticals (US92532F1003)	Stück	1 774			USD	223,3200	350 546,10	0,02
ViacomCBS Cl.A (US92556H1077)	Stück	2 725	2 725		USD	33,2800	80 244,22	0,01
ViacomCBS Cl.B (US92556H2067)	Stück	7 212	3 621		USD	29,9900	191 379,80	0,01
Viatis (US92556V1061)	Stück	8 187			USD	13,5600	98 230,96	0,01
Vipshop Holdings (US92763W1036)	Stück	28 943			USD	7,5000	192 074,06	0,01
VISA Cl.A (US92826C8394)	Stück	11 022	2 287	2 773	USD	218,1700	2 127 743,87	0,15
VMware Cl. A (US9285634021)	Stück	2 111	1 658		USD	117,8800	220 187,30	0,02
Vulcan Materials (US9291601097)	Stück	983			USD	208,9700	181 761,28	0,01
W.P. Carey REIT (US92936U1097)	Stück	1 176			USD	83,0500	86 419,32	0,01
W.W. Grainger (US93848021040)	Stück	331			USD	525,3900	153 877,00	0,01
Walgreens Boots Alliance (US9314271084)	Stück	4 899			USD	52,2500	226 494,49	0,02
Walmart (US9311421039)	Stück	10 162	2 616	1 944	USD	142,7100	1 283 209,33	0,09
Walt Disney Co. (US2546871060)	Stück	12 676	2 332	2 063	USD	154,8700	1 737 054,48	0,12
Waste Management (Del.) (US94106L1098)	Stück	2 730			USD	166,3800	401 908,95	0,03
Waters Corp. (US9418481035)	Stück	479			USD	370,8200	157 167,44	0,01
Wayfair Cl.A (US94419L1017)	Stück	518	518		USD	191,7200	87 874,14	0,01
WEC Energy Group (US92939U1060)	Stück	2 056			USD	96,9200	176 319,53	0,01
Weibo Corp. ADR (US9485961018)	Stück	2 906			USD	28,5200	73 334,62	0,01
Wells Fargo & Co. (US9497461015)	Stück	29 409	10 873	7 386	USD	48,4500	1 260 776,05	0,09
Welltower REIT (US95040Q1040)	Stück	2 818			USD	85,1100	212 219,60	0,01
West Pharmaceutical Services (US9553061055)	Stück	607	607		USD	467,9900	251 355,95	0,02
Western Digital Corp. (US9581021055)	Stück	2 040			USD	66,1300	119 369,29	0,01
Western Union (US9598021098)	Stück	2 706			USD	17,8700	42 787,44	0,00
Westinghouse Air Brake Technologies (US9297401088)	Stück	1 261			USD	91,9400	102 584,91	0,01
Weyerhaeuser Co. (US9621661043)	Stück	5 386			USD	40,6800	193 870,27	0,01
Whirlpool Corp. (US9633201069)	Stück	450			USD	233,0800	92 807,15	0,01
Williams Cos. (US9694571004)	Stück	8 196			USD	26,0400	188 845,59	0,01
Willis Towers Watson (IE00BDB6Q211)	Stück	865			USD	238,4300	182 490,78	0,01
Workday Cl.A (US98138H1014)	Stück	1 159			USD	275,7500	282 789,23	0,02
WRKCo (US96145D1054)	Stück	2 408			USD	44,2800	94 346,98	0,01
Xcel Energy (US98389B1008)	Stück	3 540			USD	67,9600	212 872,98	0,01
Xilinx (US9839191015)	Stück	1 638			USD	217,6200	315 410,84	0,02
XP (KYG982391099)	Stück	5 611			USD	27,8800	138 419,40	0,01
Xpeng ADR (US98422D1054)	Stück	30 695	12 799		USD	44,4700	1 207 810,16	0,08
Xylem (US98419M1009)	Stück	1 208			USD	119,3600	127 582,07	0,01
Yatsen Holding Cl.A ADR (US9851941099)	Stück	17 986	17 986		USD	1,8000	28 646,46	0,00
YPF ADR (US9842451000)	Stück	10 910			USD	3,9900	38 517,81	0,00
Yum China Holdings (US98850P1093)	Stück	2 672			USD	47,3900	112 043,60	0,01
Yum! Brands (US9884981013)	Stück	2 046			USD	138,6600	251 027,17	0,02
YY ADR (US46591M1099)	Stück	2 245			USD	42,2300	83 888,29	0,01
Zai Lab ADR (US98887Q1040)	Stück	4 751	1 122		USD	63,2800	266 020,69	0,02
Zebra Technologies Corp. A (US9892071054)	Stück	345	345		USD	601,1200	183 503,43	0,01
Zillow Group Cap. C (US98954M2008)	Stück	935	935		USD	60,9700	50 441,93	0,00
Zimmer Biomet Holdings (US98956P1021)	Stück	1 631			USD	128,2300	185 057,85	0,01
Zoetis Cl. A (US98978V1035)	Stück	3 309			USD	247,0300	723 286,53	0,05
Zoom Video Communications Cl.A (US98980L1017)	Stück	1 956	793		USD	181,8100	314 666,51	0,02
Zscaler (US98980G1022)	Stück	656	656		USD	323,1800	187 591,10	0,01
ZTO Express (Cayman) ADR (US98980A1051)	Stück	27 630	8 097	7 856	USD	26,7500	653 986,20	0,04
Absa Group (ZAE000255915)	Stück	19 918			ZAR	153,4200	169 748,42	0,01
Anglo American Platinum (ZAE000013181)	Stück	1 938			ZAR	1 814,8500	195 376,60	0,01
Anglogold Ashanti (ZAE000043485)	Stück	13 158		6 114	ZAR	321,4900	234 982,43	0,02
Aspen Pharmacare Holdings (new) (ZAE000066692)	Stück	19 917			ZAR	225,3800	249 354,57	0,02
Bid Corp. (ZAE000216537)	Stück	18 018	5 767		ZAR	327,9300	328 220,55	0,02
Bidvest Group (ZAE000117321)	Stück	14 416	6 486		ZAR	190,6400	152 664,07	0,01
Capitec Bank Holdings (ZAE000035861)	Stück	2 701		767	ZAR	2 023,8500	303 655,35	0,02
Clicks Group (ZAE000134854)	Stück	12 585			ZAR	317,2500	221 785,37	0,02
Discovery (ZAE000022331)	Stück	28 381			ZAR	144,5000	227 810,42	0,02
Exxaro Resources (ZAE000084992)	Stück	23 119			ZAR	154,9800	199 031,92	0,01
Firststrand (ZAE000066304)	Stück	154 161			ZAR	60,8200	520 833,57	0,04
Gold Fields (ZAE000018123)	Stück	35 943			ZAR	171,9100	343 236,53	0,02
Harmony Gold Mining Co. (ZAE000015228)	Stück	20 347	20 347		ZAR	64,3700	72 754,85	0,00
Impala Platinum Holdings (ZAE000083648)	Stück	34 358	5 589	7 163	ZAR	215,8200	411 905,51	0,03
Kumba Iron Ore (ZAE000085346)	Stück	2 358			ZAR	451,5800	59 150,24	0,00
MTN GROUP (ZAE000042164)	Stück	69 616		26 419	ZAR	173,6500	671 524,54	0,05

ARERO – Der Weltfonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
MultiChoice Group (ZAE000265971)	Stück	9 923			ZAR	121,4300	0,00
Naspers (new) (ZAE000015889)	Stück	12 630	1 682	6 555	ZAR	2 431,6200	0,12
Nedbank Group (ZAE000004875)	Stück	21 971	10 417		ZAR	175,0000	0,01
Northam Platinum Holdings (ZAE000298253)	Stück	11 520	11 520		ZAR	207,6100	0,01
Old Mutual (ZAE000255360)	Stück	154 297	154 297	154 297	ZAR	12,9500	0,01
Pepkor Holdings (ZAE000259479)	Stück	88 846			ZAR	22,0350	0,01
Rand Merchant Investment Holdings (ZAE000210688)	Stück	26 064			ZAR	44,8800	0,00
Reinet Investments (LU0383812293)	Stück	6 990			ZAR	286,8000	0,01
Remgro (ZAE000026480)	Stück	23 762			ZAR	131,8700	0,01
Sanlam (ZAE000070660)	Stück	70 019		35 048	ZAR	58,9700	0,02
Sasol (ZAE000006896)	Stück	20 507			ZAR	260,2500	0,02
Shoprite Holdings (ZAE000012084)	Stück	26 173			ZAR	209,2100	0,02
Sibanye Stillwater (ZAE000259701)	Stück	110 414			ZAR	49,0700	0,02
Standard Bank Group (ZAE000109815)	Stück	64 357	13 788	9 410	ZAR	139,3900	0,03
Vodacom Group (ZAE000132577)	Stück	27 677			ZAR	134,5600	0,01
Woolworths Holdings (new) (ZAE000063863)	Stück	26 654			ZAR	52,1100	0,01

Verzinsliche Wertpapiere

4,1500 % Austria 06/15.03.37 MTN 144a (AT0000A04967)	EUR	780			%	158,0450	1 232 751,00	0,08
4,8500 % Austria 09/15.03.26 MTN 144a (AT0000A0DXC2)	EUR	350	350		%	122,7740	429 709,00	0,03
3,1500 % Austria 12/20.06.44 MTN (AT0000A0VRC6)	EUR	320	320		%	158,6180	507 577,60	0,03
3,8000 % Austria 12/26.01.62 (AT0000A0U299)	EUR	370			%	207,2380	766 780,60	0,05
1,7500 % Austria 13/20.10.23 (AT0000A105W3)	EUR	500	300		%	104,4220	522 110,00	0,04
2,4000 % Austria 13/23.05.34 (AT0000A10683)	EUR	400	400		%	127,1910	508 764,00	0,03
1,6500 % Austria 14/21.10.24 (AT0000A185T1)	EUR	1 100	100		%	106,3910	1 170 301,00	0,08
1,2000 % Austria 15/20.10.25 (AT0000A1FAP5)	EUR	700	200		%	106,5680	745 976,00	0,05
1,5000 % Austria 16/02.11.86 (AT0000A1PEF7)	EUR	70	20		%	128,8740	90 211,80	0,01
0,0000 % Austria 16/15.07.23 (AT0000A1PE50)	EUR	600			%	101,0600	606 360,00	0,04
1,5000 % Austria 16/20.02.47 (AT0000A1K9F1)	EUR	370	70		%	122,9030	454 741,10	0,03
0,7500 % Austria 16/20.10.26 (AT0000A1K9C8)	EUR	550	550		%	105,4620	580 041,00	0,04
0,5000 % Austria 17/20.04.27 (AT0000A1VKG0)	EUR	600			%	104,3960	626 376,00	0,04
2,1000 % Austria 17/20.09.2117 MTN (AT0000A1XML2)	EUR	247	60		%	155,8970	385 065,59	0,03
0,7500 % Austria 18/20.02.28 MTN (AT0000A1ZGE4)	EUR	500			%	106,1340	530 670,00	0,04
0,0000 % Austria 19/15.07.24 MTN (AT0000A28KX7)	EUR	200	200		%	101,5350	203 070,00	0,01
0,5000 % Austria 19/20.02.29 (AT0000A269M8)	EUR	510	110		%	104,5050	532 975,50	0,04
0,0000 % Austria 20/20.02.30 MTN (AT0000A2CQD2)	EUR	550	200		%	100,2350	551 292,50	0,04
0,7500 % Austria 20/20.03.51 (AT0000A2EJ08)	EUR	220	170		%	103,5070	227 715,40	0,02
0,0000 % Austria 20/20.10.40 (AT0000A2KQ43)	EUR	200	200		%	91,9180	183 836,00	0,01
0,8500 % Austria 20/30.06.2120 (AT0000A2HLC4)	EUR	150	100		%	87,8870	131 830,50	0,01
0,0000 % Austria 21/20.02.31 (AT0000A2NWX8)	EUR	500	500		%	99,4490	497 245,00	0,03
0,2500 % Austria 21/20.10.36 MTN (AT0000A2T198)	EUR	150	150		%	97,9560	146 934,00	0,01
6,2500 % Austria 97/15.07.27 S.6 (AT0000383864)	EUR	500	200		%	137,1450	685 725,00	0,05
5,0000 % Belgium 04/28.03.35 S.44 (BE0000304130)	EUR	330	170		%	160,8500	530 805,00	0,04
4,2500 % Belgium 10/28.03.41 S.60 (BE0000320292)	EUR	780			%	165,4420	1 290 447,60	0,09
4,5000 % Belgium 11/28.03.26 S.64 (BE0000324336)	EUR	540	540		%	121,4770	655 975,80	0,04
4,0000 % Belgium 12/28.03.32 (BE0000326356)	EUR	200	200		%	139,9020	279 804,00	0,02
3,7500 % Belgium 13/22.06.45 S.71 (BE0000331406)	EUR	200	200		%	164,6410	329 282,00	0,02
2,6000 % Belgium 14/22.06.24 S.72 (BE0000332412)	EUR	950	100	150	%	108,0060	1 026 057,00	0,07
0,8000 % Belgium 14/22.06.25 S.74 (BE0000334434)	EUR	1 030	320		%	104,6000	1 077 380,00	0,07
3,0000 % Belgium 14/22.06.34 S.73 (BE0000333428)	EUR	1 500	500		%	133,2560	1 998 840,00	0,14
1,0000 % Belgium 15/22.06.31 S.75 (BE0000335449) ³⁾	EUR	1 200	100		%	108,6020	1 303 224,00	0,09
1,9000 % Belgium 15/22.06.38 S.76 (BE0000336454)	EUR	390	390		%	122,0270	475 905,30	0,03
1,0000 % Belgium 16/22.06.26 S.77 (BE0000337460)	EUR	1 250	850		%	106,3700	1 329 625,00	0,09
1,6000 % Belgium 16/22.06.47 S.78 (BE0000338476) ³⁾	EUR	850			%	117,3280	997 288,00	0,07
2,1500 % Belgium 16/22.06.66 S.80 (BE0000340498)	EUR	280	70		%	140,1470	392 411,60	0,03
0,2000 % Belgium 16/22.10.23 S.79 (BE0000339482)	EUR	500	200		%	101,4830	507 415,00	0,03
0,8000 % Belgium 17/22.06.27 S.81 (BE0000341504)	EUR	250	250		%	106,2040	265 510,00	0,02
1,4500 % Belgium 17/22.06.37 S.84 (BE0000344532)	EUR	350	150		%	114,1710	399 598,50	0,03
2,2500 % Belgium 17/22.06.57 S.83 (BE0000343526)	EUR	300	40		%	138,8310	416 493,00	0,03
0,5000 % Belgium 17/22.10.24 S.83 (BE0000342510)	EUR	600			%	103,0860	618 516,00	0,04
1,2500 % Belgium 18/22.04.33 S.86 (BE0000346552)	EUR	200	200		%	112,2820	224 564,00	0,02
0,8000 % Belgium 18/22.06.28 S.85 (BE0000345547) ³⁾	EUR	700	500		%	106,7680	747 376,00	0,05
0,9000 % Belgium 19/22.06.29 Reg S (BE0000347568) ³⁾	EUR	800			%	107,6490	861 192,00	0,06
1,7000 % Belgium 19/22.06.50 (BE0000348574)	EUR	520	420		%	120,1760	624 915,20	0,04
0,1000 % Belgium 20/22.06.30 (BE0000349580)	EUR	450	450		%	100,9410	454 234,50	0,03
0,4000 % Belgium 20/22.06.40 (BE0000350596)	EUR	300			%	95,5720	286 716,00	0,02
0,0000 % Belgium 20/22.10.27 (BE0000351602)	EUR	350	150		%	101,6910	355 918,50	0,02
0,6500 % Belgium 21/22.06.71 (BE0000353624)	EUR	275	275		%	82,9560	228 129,00	0,02
0,0000 % Belgium 21/22.10.31 (BE0000352618)	EUR	300	300		%	98,5040	295 512,00	0,02

ARERO – Der Weltfonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
5,5000 % Belgium 98/28.03.28 S.31 (BE0000291972) .	EUR	1 300			%	136,7860	1 778 218,00	0,12
0,0000 % Bundesobligation 21/09.10.26 S.184 (DE0001141844) .	EUR	300	300		%	102,2680	306 804,00	0,02
0,0000 % Bundesrepub. Deutschland 21/15.08.31 (DE0001030732) .	EUR	400	400		%	102,1780	408 712,00	0,03
0,0000 % Bundesrepub. Deutschland 21/15.08.52 (DE0001102572) .	EUR	370	370		%	95,2630	352 473,10	0,02
0,0000 % Bundesrepublik 21/15.02.31 (DE0001102531) ³⁾	EUR	1 200	1 200		%	102,1810	1 226 172,00	0,08
0,0000 % Buoni Poliennali Del Tes 21/01.08.26 (IT0005454241) .	EUR	300	300		%	98,2850	294 855,00	0,02
0,0000 % Deutschland 20/15.12.22 (DE0001104826) .	EUR	400	400		%	100,6340	402 536,00	0,03
0,0000 % Deutschland 21/10.03.23 (DE0001104834) .	EUR	200	200		%	100,7950	201 590,00	0,01
0,0000 % Deutschland, Bundesrepublik 20/15.11.27 (DE0001102523) .	EUR	1 010	1 010		%	102,5420	1 035 674,20	0,07
0,0000 % Deutschland, Bundesrepublik 19/15.08.50 (DE0001102481) ³⁾	EUR	1 340	1 120		%	96,2930	1 290 326,20	0,09
0,0000 % Deutschland, Bundesrepublik 19/18.10.24 (DE0001141802) .	EUR	1 000			%	101,8650	1 018 650,00	0,07
0,0000 % Deutschland, Bundesrepublik 20/11.04.25 S.181 (DE0001141810) .	EUR	600	600		%	101,9850	611 910,00	0,04
0,0000 % Deutschland, Bundesrepublik 20/15.08.30 (DE0001102507) ³⁾	EUR	1 100	1 100		%	102,4260	1 126 686,00	0,08
0,0000 % Deutschland, Bundesrepublik 21/15.05.36 (DE0001102549) .	EUR	280	280		%	100,0860	280 240,80	0,02
0,0000 % Deutschland, Bundesrepublik 21/16.06.23 (DE0001104842) .	EUR	450	450		%	100,9840	454 428,00	0,03
0,1250 % Estonia 20/10.06.30 (XS2181347183) .	EUR	60	60		%	99,9160	59 949,60	0,00
2,7500 % Finland 12/04.07.28 (FI4000037635) .	EUR	300	100		%	119,8300	359 490,00	0,02
2,6250 % Finland 12/04.07.42 (FI4000046545) .	EUR	110	110		%	145,6360	160 199,60	0,01
2,0000 % Finland 14/15.04.24 (FI4000079041) .	EUR	920	50		%	106,1460	976 543,20	0,07
0,7500 % Finland 15/15.04.31 (FI4000148630) .	EUR	200			%	107,0190	214 038,00	0,01
0,5000 % Finland 16/15.04.26 (FI4000197959) .	EUR	900	100		%	104,1260	937 134,00	0,06
1,3750 % Finland 17/15.04.47 (FI4000242870) .	EUR	300			%	124,2300	372 690,00	0,03
0,5000 % Finland 17/15.09.27 (FI4000278551) .	EUR	320	320		%	104,6540	334 892,80	0,02
1,1250 % Finland 18/15.04.34 (FI4000306758) .	EUR	370			%	111,4970	412 538,90	0,03
0,5000 % Finland 18/15.09.28 (FI4000348727) .	EUR	200	200		%	104,7670	209 534,00	0,01
0,0000 % Finland 19/15.09.24 (FI4000391529) .	EUR	250	250		%	101,5990	253 997,50	0,02
0,5000 % Finland 19/15.09.29 (FI4000369467) .	EUR	190			%	104,9060	199 321,40	0,01
0,1250 % Finland 20/15.04.36 (FI4000415153) .	EUR	200	200		%	97,6100	195 220,00	0,01
0,0000 % Finland 20/15.09.30 (FI4000441878) .	EUR	170	170		%	100,1870	170 317,90	0,01
0,2500 % Finland 20/15.09.50 (FI4000440557) .	EUR	150	50		%	98,0870	147 130,50	0,01
0,1250 % Finland 21/15.04.52 (FI4000480488) .	EUR	110	110		%	90,2680	99 294,80	0,01
0,1250 % Finland 21/15.09.31 (FI4000507231) .	EUR	220	220		%	100,6410	221 410,20	0,02
0,7500 % France 17/25.11.28 (FR0013341682) ³⁾	EUR	1 700	1 700		%	106,2350	1 805 995,00	0,12
0,0000 % France 18/25.03.24 (FR0013344751) .	EUR	1 800	600		%	101,3080	1 823 544,00	0,12
1,5000 % France 18/25.05.50 (FR0013404969) .	EUR	1 590	600		%	116,7390	1 856 150,10	0,13
0,0000 % France 18/25.11.29 (FR0013451507) ³⁾	EUR	3 335	1 135		%	100,2680	3 343 937,80	0,23
0,0000 % France 19/25.02.23 (FR0013479102) .	EUR	910	1 000	90	%	100,7950	917 234,50	0,06
0,0000 % France 19/25.11.30 (FR0013516549) .	EUR	2 220	2 220		%	99,2580	2 203 527,60	0,15
0,5000 % France 20/25.05.40 (FR0013515806) ³⁾	EUR	950	780		%	98,1930	932 833,50	0,06
0,7500 % France 20/25.05.52 (FR0013480613) .	EUR	1 410	660		%	96,2970	1 357 787,70	0,09
0,0000 % France 21/25.02.24 (FR0014001N46) .	EUR	1 490	1 490		%	101,2290	1 508 312,10	0,10
0,7500 % France 21/25.05.53 (FR0014004J31) .	EUR	425	425		%	95,1840	404 532,00	0,03
0,5000 % France 21/25.05.72 (FR0014001NN8) .	EUR	400	400		%	78,2890	313 156,00	0,02
0,5000 % France 21/25.06.44 (FR0014002JM6) .	EUR	530	530		%	96,0760	509 202,80	0,03
2,2500 % France O.A.T 13/25.05.24 (FR0011619436) ³⁾	EUR	1 800	500		%	106,8730	1 923 714,00	0,13
0,5000 % France O.A.T 18/25.05.29 (FR0013407236) ³⁾	EUR	2 100	950		%	104,4090	2 192 589,00	0,15
5,7500 % France O.A.T. 00/25.10.32 (FR0000187635) ³⁾	EUR	1 550	150		%	160,0800	2 481 240,00	0,17
4,7500 % France O.A.T. 03/25.04.35 (FR0010070060) ³⁾	EUR	2 515			%	157,7020	3 966 205,30	0,27
4,0000 % France O.A.T. 05/25.04.55 (FR0010171975) .	EUR	990	420		%	189,4270	1 875 327,30	0,13
4,2500 % France O.A.T. 06/25.10.23 (FR0010466938) ³⁾	EUR	2 150	150		%	108,9400	2 342 210,00	0,16
4,0000 % France O.A.T. 06/25.10.38 (FR0010371401) ³⁾	EUR	2 280	230		%	157,3360	3 587 260,80	0,25
4,5000 % France O.A.T. 09/25.04.41 (FR0010773192) .	EUR	1 540	60		%	171,7030	2 644 226,20	0,18
4,0000 % France O.A.T. 09/25.04.60 (FR0010870956) .	EUR	770	190		%	198,8170	1 530 890,90	0,10
3,5000 % France O.A.T. 10/25.04.26 (FR0010916924) .	EUR	2 000	2 000		%	116,9420	2 338 840,00	0,16
2,7500 % France O.A.T. 11/25.10.27 (FR0011317783) ³⁾	EUR	2 300	600		%	117,8580	2 710 734,00	0,19
1,7500 % France O.A.T. 12/25.05.23 (FR0011486067) ³⁾	EUR	2 150	850		%	103,3580	2 222 197,00	0,15
3,2500 % France O.A.T. 12/25.05.45 (FR0011461037) .	EUR	1 215	340		%	155,0460	1 883 808,90	0,13

ARERO – Der Weltfonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
1,7500 % France O.A.T. 13/25.11.24 (FR0011962398)	EUR	1 400			% 106,6550	1 493 170,00	0,10
2,5000 % France O.A.T. 14/25.05.30 (FR0011883966) ³⁾	EUR	2 650	280		% 121,2430	3 212 939,50	0,22
0,5000 % France O.A.T. 15/25.05.25 (FR0012517027) ³⁾	EUR	2 550	350		% 103,2990	2 634 124,50	0,18
0,5000 % France O.A.T. 15/25.05.26 (FR0013131877) ³⁾	EUR	2 750			% 103,8490	2 855 847,50	0,20
1,5000 % France O.A.T. 15/25.05.31 (FR0012993103) ³⁾	EUR	2 460	1 060		% 113,0840	2 781 866,40	0,19
1,2500 % France O.A.T. 15/25.05.36 (FR0013154044) ³⁾	EUR	900	900		% 111,2470	1 001 223,00	0,07
1,0000 % France O.A.T. 15/25.11.25 (FR0012938116)	EUR	1 900	350		% 105,5500	2 005 450,00	0,14
0,2500 % France O.A.T. 15/25.11.26 (FR0013200813)	EUR	1 850	250		% 102,8680	1 903 058,00	0,13
1,0000 % France O.A.T. 16/25.05.27 (FR0013250560) ³⁾	EUR	1 600	600		% 107,0510	1 712 816,00	0,12
1,7500 % France O.A.T. 16/25.05.66 (FR0013154028)	EUR	660	220		% 126,5800	835 428,00	0,06
1,7500 % France O.A.T. 16/25.06.39 (FR0013234333)	EUR	1 180	1 180		% 121,2580	1 430 844,40	0,10
0,7500 % France O.A.T. 17/25.05.28 (FR0013286192)	EUR	1 750	250		% 106,0890	1 856 557,50	0,13
1,2500 % France O.A.T. 17/25.05.34 (FR0013313582) ³⁾	EUR	800	800		% 110,9890	887 912,00	0,06
2,0000 % France O.A.T. 17/25.05.48 (FR0013257524)	EUR	1 330	420		% 129,3610	1 720 501,30	0,12
0,0000 % France O.A.T. 19/25.03.25 (FR0013415627) ³⁾	EUR	2 100	2 100		% 101,5700	2 132 970,00	0,15
8,5000 % France O.A.T. 92/25.04.23 (FR0000571085)	EUR	850			% 112,0470	952 399,50	0,07
6,0000 % France O.A.T. 93/25.10.25 (FR0000571150)	EUR	1 500			% 124,9760	1 874 640,00	0,13
5,5000 % France O.A.T. 97/25.04.29 (FR0000571218)	EUR	1 800			% 141,5070	2 547 126,00	0,17
0,0000 % France O.A.T. 17/25.03.23 (FR0013283686)	EUR	1 300			% 100,8150	1 310 595,00	0,09
0,0000 % Frankreich 20/25.11.31 (FR0014002WK3)	EUR	1 950	1 950		% 98,3180	1 917 201,00	0,13
0,0000 % Frankreich 21/25.02.27 (FR0014003513)	EUR	850	850		% 101,4280	862 138,00	0,06
0,0000 % French Republic 20/25.02.26 (FR0013508470)	EUR	1 700	1 700		% 101,6140	1 727 438,00	0,12
6,2500 % Germany 00/04.01.30 (DE0001135143)	EUR	300	300		% 154,1100	462 330,00	0,03
5,5000 % Germany 00/04.01.31 (DE0001135176) ³⁾	EUR	2 100	200		% 153,5840	3 225 264,00	0,22
4,7500 % Germany 03/04.07.34 (DE0001135226) ³⁾	EUR	1 450			% 163,0260	2 363 877,00	0,16
4,0000 % Germany 05/04.01.37 (DE0001135275) ³⁾	EUR	1 110	760		% 162,6250	1 805 137,50	0,12
4,2500 % Germany 07/04.07.39 A.I (DE0001135325)	EUR	1 470	150		% 176,6520	2 596 784,40	0,18
4,7500 % Germany 08/04.07.40 (DE0001135366) ³⁾	EUR	1 410	190		% 190,1630	2 681 298,30	0,18
3,2500 % Germany 10/04.07.42 (DE0001135432) ³⁾	EUR	750	720		% 167,8150	1 258 612,50	0,09
2,5000 % Germany 12/04.07.44 (DE0001135481)	EUR	500	500		% 156,6810	783 405,00	0,05
1,5000 % Germany 13/15.02.23 (DE0001102309) ³⁾	EUR	1 400	100		% 102,5510	1 435 714,00	0,10
1,5000 % Germany 13/15.05.23 (DE0001102317) ³⁾	EUR	1 500	400		% 103,0120	1 545 180,00	0,11
2,0000 % Germany 13/15.08.23 (DE0001102325)	EUR	1 380	300		% 104,4860	1 441 906,80	0,10
1,7500 % Germany 14/15.02.24 (DE0001102333) ³⁾	EUR	1 200			% 105,2150	1 262 580,00	0,09
1,5000 % Germany 14/15.05.24 (DE0001102358)	EUR	1 100	1 100		% 105,2070	1 157 277,00	0,08
1,0000 % Germany 14/15.08.24 (DE0001102366)	EUR	1 000			% 104,3720	1 043 720,00	0,07
2,5000 % Germany 14/15.08.46 (DE0001102341)	EUR	1 900			% 160,4890	3 049 291,00	0,21
0,5000 % Germany 15/15.02.25 (DE0001102374) ³⁾	EUR	2 200	800		% 103,5860	2 278 892,00	0,16
1,0000 % Germany 15/15.08.25 (DE0001102382)	EUR	1 850			% 105,7390	1 956 171,50	0,13
0,5000 % Germany 16/15.02.26 (DE0001102390)	EUR	1 230	1 230		% 104,3140	1 283 062,20	0,09
0,0000 % Germany 16/15.08.26 (DE0001102408)	EUR	2 350	250		% 102,3880	2 406 118,00	0,16
0,2500 % Germany 17/15.02.27 (DE0001102416) ³⁾	EUR	1 400	100		% 103,7310	1 452 234,00	0,10
0,5000 % Germany 17/15.08.27 (DE0001102424) ³⁾	EUR	2 300			% 105,3620	2 423 326,00	0,17
1,2500 % Germany 17/15.08.48 (DE0001102432) ³⁾	EUR	1 380	80		% 130,0890	1 795 228,20	0,12
0,0000 % Germany 18/14.04.23 S.177 (DE0001141778)	EUR	400	400		% 100,9080	403 632,00	0,03
0,5000 % Germany 18/15.02.28 (DE0001102440)	EUR	1 200	1 200		% 105,7240	1 268 688,00	0,09
0,2500 % Germany 18/15.08.28 (DE0001102457) ³⁾	EUR	2 400	100		% 104,3640	2 504 736,00	0,17
0,0000 % Germany 19/05.04.24 S.179 (DE0001141794) ³⁾	EUR	1 350	400		% 101,5660	1 371 141,00	0,09
0,2500 % Germany 19/15.02.29 (DE0001102465)	EUR	400	400		% 104,4890	417 956,00	0,03
0,0000 % Germany 19/15.08.29 (DE0001102473) ³⁾	EUR	2 200	200		% 102,6180	2 257 596,00	0,15
0,0000 % Germany 20/10.10.25 S.182 (DE0001141828)	EUR	400	400		% 102,1360	408 544,00	0,03
0,0000 % Germany 20/15.05.35 (DE0001102515)	EUR	1 100	1 100		% 100,5730	1 106 303,00	0,08
0,0000 % Germany 20/15.08.50 (DE0001030724)	EUR	280	280		% 97,3470	272 571,60	0,02
0,0000 % Germany 21/15.08.31 (DE0001102564)	EUR	850	850		% 101,9310	866 413,50	0,06
0,0000 % Germany 21/15.11.28 (DE0001102556)	EUR	200	200		% 102,6220	205 244,00	0,01
0,0000 % Germany 21/15.12.23 (DE0001104867)	EUR	300	300		% 101,2510	303 753,00	0,02
6,2500 % Germany 94/04.01.24 (DE0001134922)	EUR	1 900	1 600	200	% 114,1370	2 168 603,00	0,15
6,5000 % Germany 97/04.07.27 (DE0001135044)	EUR	500	500		% 139,2620	696 310,00	0,05
5,6250 % Germany 98/04.01.28 (DE0001135069)	EUR	900	100		% 137,4090	1 236 681,00	0,08
4,7500 % Germany 98/04.07.28 A.II (DE0001135085)	EUR	630	630		% 134,5760	847 828,80	0,06
0,0000 % Grand Duchy of Luxembourg 19/13.11.26 (LU2076841712)	EUR	70	70		% 100,7060	70 494,20	0,00
5,4000 % Ireland 09/13.03.25 (IE00B4TV0D44)	EUR	400	200		% 118,8520	475 408,00	0,03
3,9000 % Ireland 13/20.03.23 (IE00B4S3JD47)	EUR	450		250	% 105,4560	474 552,00	0,03
2,4000 % Ireland 14/15.05.30 (IE00B38CR43)	EUR	600	100		% 119,8720	719 232,00	0,05

ARERO – Der Weltfonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
3,4000 % Ireland 14/18.03.24 (IE00B6X95T99)	EUR	400			%	108,8360	435 344,00	0,03
2,0000 % Ireland 15/18.02.45 (IE00BV8C9186)	EUR	500			%	128,2710	641 355,00	0,04
1,0000 % Ireland 16/15.05.26 (IE00BV8C9418)	EUR	750	150		%	106,0100	795 075,00	0,05
1,7000 % Ireland 17/15.05.37 (IE00BV8C9B83)	EUR	320	320		%	117,4930	375 977,60	0,03
0,9000 % Ireland 18/15.05.28 (IE00BDHDP44)	EUR	510	50		%	106,6360	543 843,60	0,04
1,3000 % Ireland 18/15.05.33 (IE00BFZRP202)	EUR	750	50		%	110,7610	830 707,50	0,06
1,1000 % Ireland 19/15.05.29 (IE00BH3SQ895)	EUR	200	200		%	108,2410	216 482,00	0,01
1,5000 % Ireland 19/15.05.50 (IE00BH3SQ822)	EUR	280	180		%	115,9980	324 794,40	0,02
0,2000 % Ireland 20/15.05.27 (IE00BKFVC568)	EUR	100	100		%	102,2270	102 227,00	0,01
0,2000 % Ireland 20/18.10.30 (IE00BKFVC899)	EUR	400	300		%	100,8540	403 416,00	0,03
0,0000 % Ireland 21/18.10.31 (IE00BMOQ5JL65)	EUR	400	400		%	97,8180	391 272,00	0,03
0,5500 % Ireland 21/22.04.41 (IE00BMOQ5JM72)	EUR	200	200		%	98,0670	196 134,00	0,01
0,4000 % Ireland, Republic 20/15.05.35 (IE00BKFVC345)	EUR	100	100		%	99,0470	99 047,00	0,01
0,9500 % Italien 21/01.12.31 (IT0005449969)	EUR	600	600		%	98,4940	590 964,00	0,04
2,7000 % Italy 16/01.03.47 (IT0005162828)	EUR	1 000			%	116,9500	1 169 500,00	0,08
2,2500 % Italy 16/01.09.36 (IT0005177909)	EUR	200	200		%	110,8040	221 608,00	0,02
0,9500 % Italy 16/15.03.23 (IT0005172322)	EUR	1 900	450		%	101,6490	1 931 331,00	0,13
1,4500 % Italy 17/15.11.24 (IT0005282527)	EUR	100	100		%	104,0670	104 067,00	0,01
2,0000 % Italy 18/01.02.28 (IT0005323032)	EUR	600	600		%	108,6110	651 666,00	0,04
3,3500 % Italy 18/01.03.35 (IT0005358806)	EUR	350	350		%	123,7320	433 062,00	0,03
1,4500 % Italy 18/15.05.25 (IT0005327306)	EUR	800	800		%	104,4680	835 744,00	0,06
2,5000 % Italy 18/15.11.25 (IT0005345183)	EUR	750	750		%	108,8910	816 682,50	0,06
0,3500 % Italy 19/01.02.25 (IT0005386245)	EUR	1 350	200		%	100,8800	1 361 880,00	0,09
3,1000 % Italy 19/01.03.40 (IT0005377152)	EUR	1 410	310		%	123,2560	1 737 909,60	0,12
1,3500 % Italy 19/01.04.30 (IT0005383309)	EUR	1 430			%	103,7380	1 483 453,40	0,10
1,7500 % Italy 19/01.07.24 (IT0005367492)	EUR	800	500		%	104,4110	835 288,00	0,06
3,0000 % Italy 19/01.08.29 (IT0005365165)	EUR	1 500			%	116,4790	1 747 185,00	0,12
3,8500 % Italy 19/01.09.49 (IT0005363111)	EUR	600	600		%	141,6930	850 158,00	0,06
0,0500 % Italy 19/15.01.23 (IT0005384497)	EUR	1 000	1 650	650	%	100,5710	1 005 710,00	0,07
0,5000 % Italy 20/01.02.26 (IT0005419848)	EUR	400	400		%	100,9380	403 752,00	0,03
1,4500 % Italy 20/01.03.36 (IT0005402117)	EUR	580	580		%	100,7880	584 570,40	0,04
1,8000 % Italy 20/01.03.41 (IT0005421703)	EUR	570	570		%	101,8820	580 727,40	0,04
1,8500 % Italy 20/01.07.25 (IT0005408502)	EUR	800	800		%	105,8870	847 096,00	0,06
0,9500 % Italy 20/01.08.30 (IT0005403396)	EUR	870	870		%	100,0930	870 809,10	0,06
2,4500 % Italy 20/01.09.50 S.CAC (IT0005398406)	EUR	790	630		%	111,0670	877 429,30	0,06
1,7000 % Italy 20/01.09.51 (IT0005425233) ³⁾	EUR	860	530		%	94,7760	805 288,00	0,06
1,6500 % Italy 20/01.12.30 (IT0005413171)	EUR	1 100	900		%	105,6700	1 162 370,00	0,08
0,0000 % Italy 20/15.01.24 (IT0005424251)	EUR	700	700		%	100,2510	701 757,00	0,05
0,6000 % Italy 20/15.06.23 (IT0005405318)	EUR	600	600		%	101,4590	608 754,00	0,04
0,9500 % Italy 20/15.09.27 (IT0005416570)	EUR	1 000	1 000		%	102,3900	1 023 900,00	0,07
0,9500 % Italy 21/01.03.37 (IT0005433195)	EUR	200	200		%	92,8730	185 746,00	0,01
2,1500 % Italy 21/01.03.72 (IT0005441883)	EUR	285	285		%	96,8220	275 942,70	0,02
0,0000 % Italy 21/01.04.26 (IT0005437147)	EUR	500	500		%	98,6570	493 285,00	0,03
0,6000 % Italy 21/01.08.31 (IT0005436693)	EUR	970	970		%	95,7500	928 775,00	0,06
1,8500 % Italy B.T.P. 17/15.05.24 (IT0005246340)	EUR	1 350			%	104,5590	1 411 546,50	0,10
2,9500 % Italy B.T.P. 18/01.09.38 (IT0005321325)	EUR	200	200		%	120,7780	241 556,00	0,02
5,7500 % Italy B.T.P. 02/01.02.33 (IT0003256820)	EUR	1 700	220		%	147,9040	2 514 368,00	0,17
5,0000 % Italy B.T.P. 03/01.08.34 (IT0003535157) ³⁾	EUR	2 300	100		%	142,9980	3 288 954,00	0,22
4,0000 % Italy B.T.P. 05/01.02.37 (IT0003934657)	EUR	2 550	450		%	134,1380	3 420 519,00	0,23
5,0000 % Italy B.T.P. 07/01.08.39 (IT0004286966)	EUR	200	200		%	152,7040	305 408,00	0,02
4,7500 % Italy B.T.P. 08/01.08.23 (IT0004356843)	EUR	900	900		%	108,0490	972 441,00	0,07
5,0000 % Italy B.T.P. 09/01.03.25 (IT0004513641) ³⁾	EUR	1 450			%	115,5240	1 675 098,00	0,11
5,0000 % Italy B.T.P. 09/01.09.40 (IT0004532559)	EUR	1 400	200		%	154,7960	2 167 144,00	0,15
4,5000 % Italy B.T.P. 10/01.03.26 (IT0004644735)	EUR	2 050	550		%	117,6250	2 411 312,50	0,16
4,5000 % Italy B.T.P. 13/01.03.24 (IT0004953417)	EUR	1 550			%	109,9350	1 703 992,50	0,12
4,5000 % Italy B.T.P. 13/01.05.23 (IT0004898034)	EUR	700	700		%	106,6020	746 214,00	0,05
4,7500 % Italy B.T.P. 13/01.09.28 (IT0004889033)	EUR	1 400	100		%	126,7810	1 774 934,00	0,12
4,7500 % Italy B.T.P. 13/01.09.44 (IT0004923998)	EUR	800	200		%	156,1760	1 249 408,00	0,09
3,5000 % Italy B.T.P. 14/01.03.30 (IT0005024234) ³⁾	EUR	2 058			%	121,1250	2 492 752,50	0,17
3,7500 % Italy B.T.P. 14/01.09.24 (IT0005001547)	EUR	400	400		%	110,0120	440 048,00	0,03
2,5000 % Italy B.T.P. 14/01.12.24 (IT0005045270)	EUR	1 000			%	107,1390	1 071 390,00	0,07
3,2500 % Italy B.T.P. 14/09.01.46 (IT0005083057)	EUR	1 650			%	127,8350	2 109 277,50	0,14
1,6500 % Italy B.T.P. 15/01.03.32 (IT0005094088)	EUR	350	350		%	105,3180	368 613,00	0,03
1,5000 % Italy B.T.P. 15/01.06.25 (IT0005090318) ³⁾	EUR	1 450	250		%	104,6660	1 517 657,00	0,10
2,0000 % Italy B.T.P. 15/01.12.25 (IT0005127086)	EUR	1 700			%	106,9680	1 818 456,00	0,12
2,8000 % Italy B.T.P. 16/01.03.67 (IT0005217390)	EUR	400	50		%	114,5600	458 240,00	0,03
1,6000 % Italy B.T.P. 16/01.06.26 (IT0005170839)	EUR	890	890		%	105,6790	940 543,10	0,06
1,2500 % Italy B.T.P. 16/01.12.26 (IT0005210650)	EUR	1 950	350		%	104,3130	2 034 103,50	0,14
0,6500 % Italy B.T.P. 16/15.10.23 (IT0005215246)	EUR	1 100	150		%	101,6300	1 117 930,00	0,08
3,4500 % Italy B.T.P. 17/01.03.48 (IT0005273013)	EUR	180	180		%	132,5380	238 568,40	0,02
2,2000 % Italy B.T.P. 17/01.06.27 (IT0005240830)	EUR	500	500		%	109,3300	546 650,00	0,04
2,0500 % Italy B.T.P. 17/01.08.27 (IT0005274805)	EUR	850			%	108,5380	922 573,00	0,06
2,8000 % Italy B.T.P. 18/01.12.28 (IT0005340929)	EUR	450	450		%	114,4520	515 034,00	0,04
9,0000 % Italy B.T.P. 93/01.11.23 (IT0000366655)	EUR	1 575			%	116,8850	1 840 938,75	0,13
7,2500 % Italy B.T.P. 96/01.11.26 (IT0001086567)	EUR	1 150	1 150		%	133,1730	1 531 489,50	0,10
6,5000 % Italy B.T.P. 97/01.11.27 (IT0001174611)	EUR	1 300	100		%	134,2670	1 745 471,00	0,12

ARERO – Der Weltfonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
5,2500 % Italy B.T.P. 98/01.11.29 (IT0001278511)	EUR	2 065			%	134,3540	2 774 410,10	0,19
6,0000 % Italy B.T.P. 99/01.05.31 (IT0001444378) 3)	EUR	1 400	1 400		%	145,0670	2 030 938,00	0,14
0,9000 % Italy, Republic 20/01.04.31 (IT0005422891)	EUR	1 070	1 070		%	98,8760	1 057 973,20	0,07
0,3750 % Latvia 16/07.10.26 MTN (XS1501554874)	EUR	100			%	101,7630	101 763,00	0,01
2,1250 % Luxembourg 13/10.07.23 (LU0945626439)	EUR	67			%	104,1225	69 762,08	0,00
0,6250 % Luxembourg 17/01.02.27 (LU1556942974)	EUR	67			%	103,7550	69 515,85	0,00
0,0000 % Luxembourg 20/28.04.25 (LU2161837203)	EUR	50			%	100,9510	50 475,50	0,00
0,0000 % Luxembourg 21/24.03.31 (LU2320463339)	EUR	100	100		%	98,9810	98 981,00	0,01
4,0000 % Netherlands 05/15.01.37 (NL000102234)	EUR	830	580		%	158,6620	1 316 894,60	0,09
3,7500 % Netherlands 10/15.01.42 (NL0009446418) 3)	EUR	870	170		%	171,5150	1 492 180,50	0,10
2,5000 % Netherlands 12/15.01.33 (NL0010071189) 3)	EUR	1 250	120		%	127,7690	1 597 112,50	0,11
1,7500 % Netherlands 13/15.07.23 (NL0010418810)	EUR	700	400		%	103,7830	726 481,00	0,05
2,7500 % Netherlands 14/15.01.47 (NL0010721999)	EUR	940	390		%	163,3640	1 535 621,60	0,10
2,0000 % Netherlands 14/15.07.24 (NL0010733424)	EUR	400	200		%	106,6380	426 552,00	0,03
0,2500 % Netherlands 15/15.07.25 (NL0011220108)	EUR	750			%	102,6730	770 047,50	0,05
0,5000 % Netherlands 16/15.07.26 (NL0011819040)	EUR	1 220	320		%	104,4210	1 273 936,20	0,09
0,0000 % Netherlands 17/15.01.24 (NL0012650469)	EUR	1 100			%	101,2650	1 113 915,00	0,08
0,7500 % Netherlands 17/15.07.27 (NL0012171458)	EUR	710	250		%	106,3570	755 134,70	0,05
0,7500 % Netherlands 18/15.07.28 (NL0012818504)	EUR	1 190	130		%	107,0370	1 273 740,30	0,09
0,5000 % Netherlands 19/15.01.38 (NL0013552060)	EUR	450	100		%	106,8640	480 888,00	0,03
0,2500 % Netherlands 19/15.07.29 (NL0013332430)	EUR	560	260		%	103,5210	579 717,60	0,04
0,0000 % Netherlands 20/15.01.28 (NL0015031501)	EUR	730	730		%	101,9850	744 490,50	0,05
0,0000 % Netherlands 20/15.01.52 (NL0015614579)	EUR	450	340		%	91,9610	413 824,50	0,03
0,0000 % Netherlands 21/15.01.29 (NL0015000LS8)	EUR	200	200		%	101,5510	203 102,00	0,01
0,0000 % Netherlands 21/15.01.38 (NL0015000B11)	EUR	400	400		%	97,4990	389 996,00	0,03
7,5000 % Netherlands 93/15.01.23 (NL0000102077)	EUR	450	450		%	108,5210	488 344,50	0,03
5,5000 % Netherlands 98/15.01.28 (NL0000102317)	EUR	450	450		%	135,8100	611 145,00	0,04
0,0000 % Niederlande 20/15.07.30 (NL0014555419)	EUR	710	710		%	101,1580	718 221,80	0,05
4,1000 % Portugal 06/15.04.37 (PTOTE5OE0007)	EUR	500			%	148,4520	742 260,00	0,05
4,9500 % Portugal 08/25.10.23 (PTOTEAOE0021)	EUR	250	250		%	110,3150	275 787,50	0,02
5,6500 % Portugal 13/15.02.24 (PTOTEQOE0015) 3)	EUR	750			%	113,3240	849 930,00	0,06
3,8750 % Portugal 14/15.02.30 (PTOTEROE0014)	EUR	750	100		%	129,7260	972 945,00	0,07
4,1000 % Portugal 15/15.02.45 (PTOTEBOE0020)	EUR	200	60		%	162,6870	325 374,00	0,02
2,8750 % Portugal 15/15.10.25 (PTOTEKOE0011)	EUR	600			%	112,4080	674 448,00	0,05
2,8750 % Portugal 16/21.07.26 (PTOTETOE0012)	EUR	600			%	114,3980	686 388,00	0,05
4,1250 % Portugal 17/14.04.27 (PTOTEUOE0019)	EUR	400	400		%	122,6870	490 748,00	0,03
2,1250 % Portugal 18/17.10.28 (PTOTEVOE0018)	EUR	790	120		%	114,1300	901 627,00	0,06
2,2500 % Portugal 18/18.04.34 (PTOTEWOE0017)	EUR	340	340		%	119,2990	405 616,60	0,03
1,9500 % Portugal 19/15.06.29 (PTOTEXOE0024)	EUR	170	170		%	113,5070	192 961,90	0,01
0,9000 % Portugal 20/12.10.35 (PTOTENOE0034)	EUR	200	100		%	102,2260	204 452,00	0,01
0,7000 % Portugal 20/15.10.27 (PTOTEMOE0035)	EUR	350	350		%	104,3340	365 169,00	0,02
0,4750 % Portugal 20/18.10.30 Reg S (PTOTELOE0028)	EUR	400	200		%	101,8340	407 336,00	0,03
1,0000 % Portugal 21/12.04.52 (PTOTECOE0037)	EUR	180	180		%	91,5800	164 844,00	0,01
0,3000 % Portugal 21/17.10.31 (PTOTEQOE0033)	EUR	250	250		%	98,6780	246 695,00	0,02
2,1000 % Republic of Italy 19/15.07.26 (IT0005370306)	EUR	600	600		%	108,0270	648 162,00	0,04
3,8750 % Slovakia 13/08.02.33 (SK4120008954)	EUR	150			%	142,7950	214 192,50	0,01
3,0000 % Slovakia 13/28.02.23 (SK4120009044)	EUR	300			%	104,5960	313 788,00	0,02
3,6250 % Slovakia 14/16.01.29 (SK4120009762)	EUR	100			%	127,5000	127 500,00	0,01
1,3750 % Slovakia 15/21.01.27 (SK4120010430)	EUR	490			%	109,2160	535 158,40	0,04
1,6250 % Slovakia 16/21.01.31 (SK4120011420)	EUR	180	180		%	115,6820	208 227,60	0,01
1,8750 % Slovakia 17/09.03.37 MTN (SK4120012691)	EUR	100	100		%	118,1710	118 171,00	0,01
2,0000 % Slovakia 17/17.10.47 (SK4120013400)	EUR	140			%	127,6080	178 651,20	0,01
1,0000 % Slovakia 18/12.06.28 (SK4120014150)	EUR	100	100		%	108,2930	108 293,00	0,01
0,7500 % Slovakia 19/09.04.30 (SK4120015173)	EUR	100			%	106,3790	106 379,00	0,01
0,2500 % Slovakia 20/14.05.25 (SK4000017158)	EUR	100	100		%	102,2200	102 220,00	0,01
1,0000 % Slovakia 20/14.05.32 (SK4000017166)	EUR	100	100		%	109,1080	109 108,00	0,01
0,3750 % Slovakia 21/21.04.36 S.242 (SK4000018958)	EUR	100	100		%	98,4110	98 411,00	0,01
4,6250 % Slovenia 09/09.09.24 (SI0002102984)	EUR	200			%	114,2610	228 522,00	0,02
3,1250 % Slovenia 15/07.08.45 (SI0002103552)	EUR	100	100		%	147,1560	147 156,00	0,01
2,2500 % Slovenia 16/03.03.32 (SI0002103602)	EUR	100	100		%	119,1880	119 188,00	0,01
1,7500 % Slovenia 16/03.11.40 (SI0002103677)	EUR	197			%	116,4860	229 477,42	0,02
1,2500 % Slovenia 17/22.03.27 (SI0002103685)	EUR	470	76		%	107,5820	505 635,40	0,03
1,1875 % Slovenia 19/14.03.29 (SI0002103842)	EUR	50	50		%	107,6830	53 841,50	0,00
0,0000 % Slovenia 21/12.02.31 (SI0002104105)	EUR	150	150		%	96,7050	145 057,50	0,01
5,7500 % Spain 01/30.07.32 (ES0000012411) 3)	EUR	1 550	150		%	154,0770	2 388 193,50	0,16
4,2000 % Spain 05/31.01.37 (ES0000012932) 3)	EUR	1 400	80		%	147,5530	2 065 742,00	0,14
4,9000 % Spain 07/30.07.40 (ES00000120N0) 3)	EUR	820	50		%	166,9710	1 369 162,20	0,09
4,8000 % Spain 08/31.01.24 (ES00000121G2)	EUR	1 100			%	111,3480	1 224 828,00	0,08
4,7000 % Spain 09/30.07.41 (ES00000121S7) 3)	EUR	710	260		%	164,9500	1 171 145,00	0,08
4,6500 % Spain 10/30.07.25 (ES00000122E5) 3)	EUR	1 100	100		%	117,9240	1 297 164,00	0,09
5,9000 % Spain 11/30.07.26 (ES00000123C7) 3)	EUR	1 650	100		%	127,8810	2 110 036,50	0,14
5,4000 % Spain 13/31.01.23 (ES00000123U9)	EUR	985	250	490	%	106,5210	1 049 231,85	0,07
4,4000 % Spain 13/31.10.23 (ES00000123X3)	EUR	1 050	1 050		%	109,2210	1 146 820,50	0,08
5,1500 % Spain 13/31.10.28 (ES00000124C5) 3)	EUR	1 750	350		%	134,3100	2 350 425,00	0,16
5,1500 % Spain 13/31.10.44 (ES00000124H4)	EUR	320	220		%	180,8530	578 729,60	0,04
3,8000 % Spain 14/30.04.24 (ES00000124W3)	EUR	1 100			%	110,1890	1 212 079,00	0,08

ARERO – Der Weltfonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
2,7500 % Spain 14/31.10.24 (ES00000126B2) ³⁾	EUR	1 750	350		%	109,2630	1 912 102,50	0,13
1,6000 % Spain 15/30.04.25 (ES00000126Z1) ³⁾	EUR	1 600	400		%	106,6280	1 706 048,00	0,12
1,9500 % Spain 15/30.07.30 (ES00000127A2)	EUR	2 700	800		%	113,5160	3 064 932,00	0,21
2,1500 % Spain 15/31.10.25 (ES00000127G9)	EUR	100	100		%	109,3490	109 349,00	0,01
1,9500 % Spain 16/30.04.26 (ES00000127Z9) ³⁾	EUR	900	900		%	109,2010	982 809,00	0,07
3,4500 % Spain 16/30.07.66 (ES00000128E2)	EUR	650	150		%	151,6420	985 673,00	0,07
1,3000 % Spain 16/31.10.26 (ES00000128H5) ³⁾	EUR	1 650			%	107,1210	1 767 496,50	0,12
2,9000 % Spain 16/31.10.46 (ES00000128C6)	EUR	1 140			%	135,7690	1 547 766,60	0,11
1,5000 % Spain 17/30.04.27 (ES00000128P8)	EUR	650	650		%	108,4680	705 042,00	0,05
2,3500 % Spain 17/30.07.33 (ES00000128Q6)	EUR	700	300		%	119,0270	833 189,00	0,06
1,4500 % Spain 17/31.10.27 (ES0000012A89)	EUR	1 800	200		%	108,3260	1 949 868,00	0,13
1,4000 % Spain 18/30.04.28 (ES0000012B39)	EUR	1 300	1 300		%	108,3400	1 408 420,00	0,10
0,3500 % Spain 18/30.07.23 (ES0000012B62)	EUR	990	700	210	%	101,5440	1 005 285,60	0,07
1,4000 % Spain 18/30.07.28 (ES0000012B88)	EUR	1 600	200		%	108,6080	1 737 728,00	0,12
2,7000 % Spain 18/31.10.48 S.30Y (ES0000012B47) ³⁾	EUR	640			%	132,0890	845 369,60	0,06
0,2500 % Spain 19/30.07.24 (ES0000012E85)	EUR	650	650		%	101,9410	662 616,50	0,05
1,8500 % Spain 19/30.07.35 (ES0000012E69)	EUR	250	250		%	113,3360	283 340,00	0,02
0,6000 % Spain 19/31.10.29 (ES0000012F43)	EUR	700	700		%	102,7650	719 355,00	0,05
0,0000 % Spain 20/30.04.23 (ES0000012F84)	EUR	1 020	400	280	%	100,8510	1 028 680,20	0,07
0,5000 % Spain 20/30.04.30 (ES0000012F76)	EUR	700	700		%	101,4770	710 339,00	0,05
0,8000 % Spain 20/30.07.27 (ES0000012G26)	EUR	750	250		%	104,5090	783 817,50	0,05
0,0000 % Spain 20/31.01.25 (ES0000012F92)	EUR	300	300		%	101,2810	303 843,00	0,02
0,0000 % Spain 20/31.01.26 (ES0000012G91)	EUR	300	300		%	100,7140	302 142,00	0,02
1,2500 % Spain 20/31.10.30 (ES0000012G34)	EUR	1 400	800		%	107,5000	1 505 000,00	0,10
1,2000 % Spain 20/31.10.40 (ES0000012G42)	EUR	770	770		%	101,5800	782 166,00	0,05
1,0000 % Spain 20/31.10.50 (ES0000012G00) ³⁾	EUR	950	950		%	91,4490	868 765,50	0,06
0,1000 % Spain 21/30.04.31 (ES0000012H41)	EUR	1 000	1 000		%	96,8020	968 020,00	0,07
0,8500 % Spain 21/30.07.37 (ES0000012I24)	EUR	410	410		%	98,0590	402 041,90	0,03
0,0000 % Spain 21/31.05.24 (ES0000012H33)	EUR	500	500		%	101,0780	505 390,00	0,03
1,4500 % Spain 21/31.10.71 (ES0000012H58)	EUR	200	200		%	87,8990	175 798,00	0,01
6,0000 % Spain 99/31.01.29 (ES0000011868)	EUR	250	250		%	141,7070	354 267,50	0,02
0,2709 % BNG Bank 19/11.03.22 MTN Reg S (XS1805532311)	USD	12 000			%	100,0175	10 619 917,71	0,73
0,1644 % European Bank for Rec. & Dev. 18/11.05.22 MTN (US29874QDM33)	USD	20 050			%	100,0060	17 742 072,29	1,21
0,3092 % European Bank Rec. Dev. 20/13.03.23 MTN (US29874QEF72)	USD	20 000	20 000		%	100,1855	17 729 593,42	1,21
0,2236 % European Investment Bank 18/19.01.23 MTN Reg S (XS1755423701) ³⁾	USD	29 970	20 000		%	100,1295	26 552 945,32	1,82
0,3292 % European Investment Bank 20/05.03.24 Reg S (XS2130327047)	USD	21 000	21 000		%	100,3580	18 648 126,35	1,27
1,0500 % European Investment Bank 21/21.01.26 MTN Reg S (XS2289587862)	USD	10 800	10 800		%	103,4295	9 883 985,31	0,68
0,2492 % Inter-American Dev. Bank 21/10.02.26 MTN (US4581X0DT22)	USD	10 000	10 000		%	100,1873	8 864 958,81	0,61
0,1238 % Inter-American Development Bank 15/17.01.22 MTN (US45818WBA36)	USD	13 760	13 760		%	100,0035	12 175 795,97	0,83
0,1938 % Inter-American Development Bank 17/15.07.22 MTN (US45818WBP05)	USD	20 000	20 000		%	100,0394	17 703 744,10	1,21
0,4092 % Inter-American Development Bank 21/10.06.31 (US4581X0DW50)	USD	15 000	15 000		%	100,4670	13 334 557,36	0,91
0,2728 % International Finance 17/15.12.22 MTN (US45950VKY10)	USD	12 439	2 749		%	100,0590	11 012 996,41	0,75
0,2496 % Kommunalbanken 20/24.02.22 MTN Reg S (XS2101548332)	USD	10 000	10 000		%	100,0155	8 849 754,46	0,61
0,1611 % Landwirts. Rentenbank 14/12.01.22 S.1110 MTN Reg S (XS1151620637)	USD	17 777	6 457		%	100,0020	15 730 084,98	1,08
0,3988 % LB Baden-Württemberg 19/15.03.22 MTN (XS1961019426)	USD	5 000			%	100,0455	4 426 204,49	0,30
0,3605 % Ldkrbk.Bad R.5587 DI 18/10.03.23 (XS1789451652)	USD	14 600	9 600		%	100,2005	12 944 540,99	0,88
Sonstige Beteiligungswertpapiere								
Roche Holding Profitsh. (CH0012032048)	Stück	13 812	1 625	1 105	CHF	382,0500	5 086 879,65	0,35
Schindler Holding (participation cert.) (CH0024638196)	Stück	732			CHF	247,1000	174 364,68	0,01
Cemex CPO (MXP225611567)	Stück	639 146			MXN	13,7400	377 456,54	0,03
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						6 640 090,96	0,45	
Aktien								
BCE (new) (CA05534B7604)	Stück	6 112			CAD	65,9200	278 363,30	0,02

ARERO – Der Weltfonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
KOSE Corp. (JP3283650004)	Stück	400			JPY 13 050,0000	40 104,49	0,00
Carmax (US1431301027)	Stück	1 120			USD 127,5400	126 394,55	0,01
Verzinsliche Wertpapiere							
0,9511 % Coöperatieve Rabobank (NY Branch) 17/10.01.22 MTN (US21688AAK88)	USD	7 000			% 100,0220	6 195 228,62	0,42
Nicht notierte Wertpapiere						1 556 184,39	0,10
Aktien							
Getnet Adquirencia E Servicios Unit (BRGETTCDAM17) ..	Stück	4 060	4 060		BRL 3,6500	2 298,93	0,00
NMC Health (GB00B7FC0762)	Stück	1 585			GBP 0,0001	0,19	0,00
F&F Holdings (KR7383220001)	Stück	231	231		KRW 945 000,0000	162 424,90	0,01
Kakao Games (KR7293490009)	Stück	5 826	5 826		KRW 91 000,0000	394 476,09	0,03
SD Biosensor (KR7137310009)	Stück	3 547	3 547		KRW 55 900,0000	147 530,50	0,01
Visera Technologies (TW0006789001)	Stück	14 229	14 229		TWD 539,0000	244 794,73	0,02
Tatneft ADR (US8766292051)	Stück	17 226	5 219		USD 39,6700	604 659,05	0,04
Investmentanteile						84 036 303,64	5,75
Gruppeneigene Investmentanteile							
Xtrackers MSCI GCC.Select Swap UCITS ETF 1C (IE00BOXKVQ19) (0,450%)	Stück	255 000	6 000	46 000	EUR 21,7550	5 547 525,00	0,38
Xtrackers Harvest CSI300 UCITS ETF 1D (LU0875160326) (0,450%)	Stück	1 423 987	1 423 987		USD 15,2050	19 158 273,10	1,31
Gruppenfremde Investmentanteile						59 330 505,54	4,06
iShares IV - MSCI India UCITS ETF (IE00BZCQB185) (0,650%)	Stück	6 701 374	2 634 231	111 202	USD 7,7990	46 245 202,70	3,16
iShares MSCI Saudi Arabia Capped USD Acc (IE00BYR0489) (0,600%)	Stück	2 446 378	632 176		USD 6,0450	13 085 302,84	0,89
Summe Wertpapiervermögen						1 443 992 671,53	98,72
Derivate							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
Derivate auf einzelne Wertpapiere						615,15	0,00
Wertpapier-Optionsscheine							
Optionsscheine auf Aktien							
Srisawad Corporation 30.08.25 WRT (TH5456055802) ..	Stück	2 322			THB 10,0000	615,15	0,00
Swaps						661 390,96	0,05
Total Return Swaps							
Swap SOFR/BCOMF3T 578,8052 (CSES) 06.05.22 (OTC) ⁷⁾	USD	246 000				661 390,96	0,05
Bankguthaben						13 654 691,48	0,93
Verwahrestelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	11 232 634,39			% 100	11 232 634,39	0,77
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	328 010,24			% 100	328 010,24	0,02
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Australische Dollar	AUD	207 339,85			% 100	133 140,60	0,01
Brasilianische Real	BRL	2 338 229,66			% 100	362 738,37	0,02
Kanadische Dollar	CAD	108 843,42			% 100	75 199,27	0,01
Schweizer Franken	CHF	32 828,97			% 100	31 646,96	0,00
Chinesische Renminbi/Yuan	CNY	0,30			% 100	0,04	0,00
Britische Pfund	GBP	152 453,47			% 100	181 567,88	0,01
Hongkong Dollar	HKD	524 812,50			% 100	59 546,77	0,00
Indonesische Rupiah	IDR	142 725 573,47			% 100	8 851,52	0,00

ARERO – Der Weltfonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Japanische Yen	JPY	8 351 237,00			% 100	64 161,32	0,00
Südkoreanische Won	KRW	398 158 740,00			% 100	296 254,57	0,02
Mexikanische Peso	MXN	1 569 709,30			% 100	67 468,24	0,00
Malaysische Ringgit	MYR	206 474,35			% 100	43 743,64	0,00
Neuseeländische Dollar	NZD	79 609,65			% 100	48 063,30	0,00
Philippinische Peso	PHP	1 148 702,38			% 100	19 914,05	0,00
Singapur Dollar	SGD	55 964,68			% 100	36 577,03	0,00
Thailändische Baht	THB	316 991,43			% 100	8 397,79	0,00
Türkische Lira	TRY	92 613,40			% 100	6 324,67	0,00
Taiwanische Dollar	TWD	4 385 770,50			% 100	139 986,07	0,01
US Dollar	USD	559 679,27			% 100	495 225,65	0,03
Südafrikanische Rand	ZAR	274 335,29			% 100	15 239,11	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände						4 376 099,01	0,30
Zinsansprüche	EUR	3 249 936,68			% 100	3 249 936,68	0,22
Dividenden-/Ausschüttungsansprüche	EUR	853 852,50			% 100	853 852,50	0,06
Quellensteueransprüche	EUR	264 105,75			% 100	264 105,75	0,02
Sonstige Ansprüche	EUR	8 204,08			% 100	8 204,08	0,00
Forderungen aus Anteilsceingeschäften	EUR	833 634,30			% 100	833 634,30	0,06
Summe der Vermögensgegenstände 1)						1 463 519 102,43	100,06
Sonstige Verbindlichkeiten						-707 277,59	-0,05
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-319 667,05			% 100	-319 667,05	-0,02
Verbindlichkeiten aus Steuern	EUR	-178 762,29			% 100	-178 762,29	-0,01
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-208 848,25			% 100	-208 848,25	-0,01
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften	EUR	-131 767,56			% 100	-131 767,56	-0,01
Fondsvermögen						1 462 680 057,28	100,00
Anteilwert						257,90	
Umlaufende Anteile						5 671 597,866	

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

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

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

60% MSCI All Country World Index, in EUR, 25% Markit iBoxx Eurozone Index, 15% Bloomberg Commodity 3M Forward TR Index in EUR

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	69,665
größter potenzieller Risikobetrag	%	99,411
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	86,481

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

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

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf EUR 216 984 530,34.

Gegenparteien

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

Gesamtbetrag der in Zusammenhang mit Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten	EUR	1 256 722,73
davon:		
Schuldverschreibungen	EUR	1 256 722,73

ARERO – Der Weltfonds

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

Gattungsbezeichnung	Nominal in Stück bzw. Whg. in 1000	befristet	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR unbefristet	gesamt
1,0000 % Belgium 15/22.06.31 S.75	EUR	1 000	1 086 020,00	
1,6000 % Belgium 16/22.06.47 S.78	EUR	800	938 624,00	
0,8000 % Belgium 18/22.06.28 S.85	EUR	700	747 376,00	
0,9000 % Belgium 19/22.06.29 Reg S	EUR	500	538 245,00	
0,0000 % Bundesrepublik 21/15.02.31	EUR	1 000	1 021 810,00	
0,0000 % Deutschland, Bundesrepublik 19/15.08.50	EUR	1 000	962 930,00	
0,0000 % Deutschland, Bundesrepublik 20/15.08.30	EUR	900	921 834,00	
0,7500 % France 17/25.11.28	EUR	1 600	1 699 760,00	
0,0000 % France 18/25.11.29	EUR	3 300	3 308 844,00	
0,5000 % France 20/25.05.40	EUR	900	883 737,00	
2,2500 % France O.A.T 13/25.05.24	EUR	1 200	1 282 476,00	
0,5000 % France O.A.T 18/25.05.29	EUR	2 000	2 088 180,00	
5,7500 % France O.A.T. 00/25.10.32	EUR	1 500	2 401 200,00	
4,7500 % France O.A.T. 03/25.04.35	EUR	2 500	3 942 550,00	
4,2500 % France O.A.T. 06/25.10.23	EUR	2 000	2 178 800,00	
4,0000 % France O.A.T. 06/25.10.38	EUR	2 000	3 146 720,00	
2,7500 % France O.A.T. 11/25.10.27	EUR	1 300	1 532 154,00	
1,7500 % France O.A.T. 12/25.05.23	EUR	1 000	1 033 580,00	
2,5000 % France O.A.T. 14/25.05.30	EUR	1 800	2 182 374,00	
0,5000 % France O.A.T. 15/25.05.25	EUR	2 500	2 582 475,00	
0,5000 % France O.A.T. 15/25.05.26	EUR	2 700	2 803 923,00	
1,5000 % France O.A.T. 15/25.05.32	EUR	2 400	2 714 016,00	
1,2500 % France O.A.T. 15/25.05.36	EUR	600	667 482,00	
1,0000 % France O.A.T. 16/25.05.27	EUR	1 240	1 327 432,40	
1,2500 % France O.A.T. 17/25.05.34	EUR	800	887 912,00	
0,0000 % France O.A.T. 19/25.03.25	EUR	2 000	2 031 400,00	
5,5000 % Germany 00/04.01.31	EUR	1 000	1 535 840,00	
4,7500 % Germany 03/04.07.34	EUR	1 332	2 171 506,32	
4,0000 % Germany 05/04.01.37	EUR	1 100	1 788 875,00	
4,7500 % Germany 08/04.07.40	EUR	1 300	2 472 119,00	
3,2500 % Germany 10/04.07.42	EUR	600	1 006 890,00	
1,5000 % Germany 13/15.02.23	EUR	1 400	1 435 714,00	
1,5000 % Germany 13/15.05.23	EUR	1 500	1 545 180,00	
1,7500 % Germany 14/15.02.24	EUR	1 200	1 262 580,00	
0,5000 % Germany 15/15.02.25	EUR	1 650	1 709 169,00	
0,2500 % Germany 17/15.02.27	EUR	1 400	1 452 234,00	
0,5000 % Germany 17/15.08.27	EUR	2 300	2 423 326,00	
1,2500 % Germany 17/15.08.48	EUR	1 300	1 691 157,00	
0,2500 % Germany 18/15.08.28	EUR	2 400	2 504 736,00	
0,0000 % Germany 19/05.04.24 S.179	EUR	1 200	1 218 792,00	
0,0000 % Germany 19/15.08.29	EUR	2 000	2 052 360,00	
1,7000 % Italy 20/01.09.51	EUR	700	663 432,00	
5,0000 % Italy B.T.P. 03/01.08.34	EUR	2 300	3 288 954,00	
5,0000 % Italy B.T.P. 09/01.03.25	EUR	1 000	1 155 240,00	
3,5000 % Italy B.T.P. 14/01.03.30	EUR	2 000	2 422 500,00	
1,5000 % Italy B.T.P. 15/01.06.25	EUR	1 200	1 255 992,00	
6,0000 % Italy B.T.P. 99/01.05.31	EUR	1 300	1 885 871,00	
3,7500 % Netherlands 10/15.01.42	EUR	500	857 575,00	
2,5000 % Netherlands 12/15.01.33	EUR	500	638 845,00	
5,6500 % Portugal 13/15.02.24	EUR	700	793 268,00	
5,7500 % Spain 01/30.07.32	EUR	1 500	2 311 155,00	
4,2000 % Spain 05/31.01.37	EUR	1 300	1 918 189,00	
4,9000 % Spain 07/30.07.40	EUR	700	1 168 797,00	
4,7000 % Spain 09/30.07.41	EUR	500	824 750,00	
4,6500 % Spain 10/30.07.25	EUR	1 000	1 179 240,00	
5,9000 % Spain 11/30.07.26	EUR	1 600	2 046 096,00	
5,1500 % Spain 13/31.10.28	EUR	500	671 550,00	
2,7500 % Spain 14/31.10.24	EUR	1 700	1 857 471,00	
1,6000 % Spain 15/30.04.25	EUR	1 400	1 492 792,00	
1,9500 % Spain 16/30.04.26	EUR	900	982 809,00	
1,3000 % Spain 16/31.10.26	EUR	1 600	1 713 936,00	
2,7000 % Spain 18/31.10.48 S.30Y	EUR	600	792 534,00	
1,0000 % Spain 20/31.10.50	EUR	700	640 143,00	
0,2236 % European Investment Bank 18/19.01.23 MTN Reg S	USD	500	442 992,00	

Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen

102 186 463,80

102 186 463,80

Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen:

Barclays Bank Ireland PLC, Dublin; BNP Paribas S.A. Arbitrage, Paris; Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main; UniCredit Bank AG, München; Morgan Stanley Europe S.E., Frankfurt am Main

ARERO – Der Weltfonds

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten	EUR	109 373 335,01
davon:		
Schuldverschreibungen	EUR	51 769 140,97
Aktien	EUR	51 788 883,56
Sonstige	EUR	5 815 310,48

Marktschlüssel

Terminbörsen

OTC = Over the Counter

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2021

Australische Dollar	AUD	1,557300	= EUR	1
Brasilianische Real	BRL	6,446050	= EUR	1
Kanadische Dollar	CAD	1,447400	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	1,037350	= EUR	1
Chinesische Renminbi/Yuan	CNY	7,203350	= EUR	1
Tschechische Kronen	CZK	25,007000	= EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,436800	= EUR	1
Britische Pfund	GBP	0,839650	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,813450	= EUR	1
Ungarische Forint	HUF	369,725000	= EUR	1
Indonesische Rupiah	IDR	16 124,415000	= EUR	1
Japanische Yen	JPY	130,160000	= EUR	1
Südkoreanische Won	KRW	1 343,975000	= EUR	1
Mexikanische Peso	MXN	23,265900	= EUR	1
Malaysische Ringgit	MYR	4,720100	= EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	9,987600	= EUR	1
Neuseeländische Dollar	NZD	1,656350	= EUR	1
Philippinische Peso	PHP	57,683000	= EUR	1
Polnische Zloty	PLN	4,591500	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	10,240200	= EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,530050	= EUR	1
Thailändische Baht	THB	37,747000	= EUR	1
Türkische Lira	TRY	14,643200	= EUR	1
Taiwanische Dollar	TWD	31,330050	= EUR	1
US Dollar	USD	1,130150	= EUR	1
Südafrikanische Rand	ZAR	18,002050	= EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

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

Fußnoten

- 1) Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.
- 3) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen verliehen.
- 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

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2021 bis 31.12.2021

I. Erträge

1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	18 794 015,66
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	6 124 722,71
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	12 141,27
4. Erträge aus Investmentzertifikaten	EUR	92 458,89
5. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	EUR	46 878,87
davon:		
aus Wertpapier-Darlehen	EUR	46 878,87
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-2 482 126,54
7. Sonstige Erträge	EUR	852 123,22

Summe der Erträge EUR 23 440 214,08

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen	EUR	-153 519,78
davon:		
Bereitstellungszinsen	EUR	-14 646,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-6 208 326,46
davon:		
Kostenpauschale	EUR	-5 211 955,13
Vertriebsunterstützungsvergütung	EUR	-996 371,33
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-723 979,11
davon:		
erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen	EUR	-15 469,58
Aufwendungen für Rechts- und Beratungskosten	EUR	-1 975,54
Taxe d'Abonnement	EUR	-706 533,99

Summe der Aufwendungen EUR -7 085 825,35

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR 16 354 388,73

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	98 316 877,67
2. Realisierte Verluste	EUR	-10 711 804,52

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR 87 605 073,15

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 103 959 461,88

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	92 537 775,97
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	-850 270,18

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 91 687 505,79

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 195 646 967,67

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 (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote belief sich auf 0,50% p.a. Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) einschließlich eventueller Bereitstellungszinsen als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Zudem fiel aufgrund der Zusatzerträge aus Wertpapierleihegeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von 0,001% des durchschnittlichen Fondsvermögens an.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 133 679,43.

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

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

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 1,21 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 7 584 104,39 EUR.

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres

	EUR	1 067 971 107,78
1. Mittelzufluss (netto)	EUR	207 756 873,12
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	277 929 568,00
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-70 172 694,88
2. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	-8 694 891,29
3. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	195 646 967,67
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	92 537 775,97
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	-850 270,18

II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres

EUR 1 462 680 057,28

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich) EUR 98 316 877,67

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	24 920 133,60
Optionsgeschäften	EUR	1 723,07
Devisen(termin)geschäften	EUR	1 579 772,81
Swappgeschäften	EUR	71 815 248,19

Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich) EUR -10 711 804,52

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-9 970 833,15
Optionsgeschäften	EUR	-430,88
Devisen(termin)geschäften	EUR	-720 927,33
Swappgeschäften	EUR	-19 613,16

Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste

EUR 91 687 505,79

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	101 033 185,10
Optionsgeschäften	EUR	-22,89
Devisen(termin)geschäften	EUR	2 230,53
Swappgeschäften	EUR	-9 347 886,95

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

Angaben zur Ertragsverwendung *

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 EUR	Anteilwert EUR
2021	1 462 680 057,28	257,90
2020	1 067 971 107,78	221,30
2019	1 033 297 597,80	215,37



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

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

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

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

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

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

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

Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft

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

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

Verantwortung des réviseur d'entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung

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

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

Darüber hinaus:

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

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

Luxemburg, 27. April 2022

KPMG Luxembourg
Société anonyme
Cabinet de révision agréé

Pia Schanz

Ergänzende Angaben

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Angaben zur Mitarbeitervergütung

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

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

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

Governance-Struktur

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

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

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

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

Vergütungsstruktur

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

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

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

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

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

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

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

Festlegung der VV und angemessene Risikoadjustierung

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

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

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

Nachhaltige Vergütung

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

Vergütung für das Jahr 2021

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

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

Vor diesem Hintergrund hat das DCC die Tragfähigkeit der VV für das Jahr 2021 kontrolliert und festgestellt, dass die Kapital- und Liquiditätsausstattung des Konzerns über den regulatorisch vorgeschriebenen Mindestanforderungen und dem internen Schwellenwert für die Risikotoleranz liegt.

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

Identifizierung von Risikoträgern

Gemäß Gesetz vom 17. Dezember 2010 über die Organismen für gemeinsame Anlagen (in seiner jeweils gültigen Fassung) sowie den ESMA-Leitlinien unter Berücksichtigung der OGAW-Richtlinie hat die Gesellschaft Mitarbeiter mit wesentlichem Einfluss auf das Risikoprofil der Gesellschaft ermittelt („Risikoträger“). Das Identifizierungsverfahren basiert auf der Bewertung des Einflusses folgender Kategorien von Mitarbeitern auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder einen von ihr verwalteten Fonds: (a) Geschäftsführung/Senior Management, (b) Portfolio-/Investmentmanager, (c) Kontrollfunktionen, (d) Mitarbeiter mit Leitungsfunktionen in Verwaltung, Marketing und Human Resources, (e) sonstige Mitarbeiter (Risikoträger) mit wesentlichem Einfluss, (f) sonstige Mitarbeiter in der gleichen Vergütungsstufe wie sonstige Risikoträger, deren Tätigkeit einen Einfluss auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder des Konzerns hat. Mindestens 40 % der VV für Risikoträger werden aufgeschoben vergeben. Des Weiteren werden für wichtige Anlageexperten mindestens 50 % sowohl des direkt ausgezahlten als auch des aufgeschobenen Teils in Form von aktienbasierten oder fondsbasierten Instrumenten des DWS Konzerns gewährt. Alle aufgeschobenen Komponenten sind bestimmten Leistungs- und Verfallbedingungen unterworfen, um eine angemessene nachträgliche Risikoadjustierung zu gewährleisten. Bei einem VV-Betrag von weniger als EUR 50.000 erhalten Risikoträger ihre gesamte VV in bar und ohne Aufschub.

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

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

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

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

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

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

ARERO – Der Weltfonds

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			
1. Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	102 186 463,80	-	216 982 913,06
in % des Fondsvermögens	6,99	-	14,83
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	Barclays Bank Ireland PLC, Dublin		Credit Suisse Bank (Europe) S.A., Madrid
Bruttovolumen offene Geschäfte	34 740 729,08		216 982 913,06
Sitzstaat	Irland		Spanien
2. Name	UniCredit Bank AG, München		
Bruttovolumen offene Geschäfte	23 139 078,40		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
3. Name	Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main		
Bruttovolumen offene Geschäfte	20 369 645,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
4. Name	Morgan Stanley Europe S.E., Frankfurt am Main		
Bruttovolumen offene Geschäfte	17 244 792,32		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
5. Name	BNP Paribas S.A. Arbitrage, Paris		
Bruttovolumen offene Geschäfte	6 692 219,00		
Sitzstaat	Frankreich		
6. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
7. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
8. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

ARERO – Der Weltfonds

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	-	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	-	-	216 982 913,06
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	102 186 463,80	-	-

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

Art(en):			
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	51 769 140,97	-	1 256 722,73
Aktien	51 788 883,56	-	-
Sonstige	5 774 202,65	-	-

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

Währung(en):	6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten	
	USD; EUR; CAD; DKK; JPY; GBP; CHF; AUD; NZD	EUR

7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)		
unter 1 Tag	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-
1 bis 3 Monate	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-
über 1 Jahr	-	-
unbefristet	109 373 335,01	1 256 722,73

8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich) *		
Ertragsanteil des Fonds		
absolut	29 433,24	65 650 929,95
in % der Bruttoerträge	67,00	100,00
Kostenanteil des Fonds	-	-

Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft		
absolut	14 496,43	-
in % der Bruttoerträge	33,00	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-

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

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

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

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

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

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

ARERO – Der Weltfonds

10. Verleihe Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Summe	102 186 463,80
Anteil	7,08

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

1. Name	NRW.BANK	Deutschland, Bundesrepublik
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	23 902 364,36	1 256 722,73
2. Name	Spain, Kingdom of	
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	17 435 185,36	
3. Name	French Republic	
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3 721 667,26	
4. Name	ResMed Inc.	
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3 287 078,66	
5. Name	Linea Directa Aseguradora S.A.	
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3 287 073,49	
6. Name	Nippon Gas Co. Ltd.	
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3 287 063,96	
7. Name	Sydney Airport Ltd.	
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3 287 034,76	
8. Name	The Macerich Co.	
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3 287 028,52	
9. Name	Hessen, Land	
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3 280 218,42	
10. Name	Carrefour S.A.	
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2 971 895,75	

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

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

ARERO – Der Weltfonds

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

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

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

Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	2	-	1
1. Name	Bank of New York		State Street Bank Luxembourg S.C.A.
verwahrter Betrag absolut	61 822 093,46		1 256 722,73
2. Name	State Street Bank Luxembourg S.C.A.		
verwahrter Betrag absolut	47 551 241,55		

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

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

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

Aufsichtsrat

Claire Peel
Vorsitzende
DWS Management GmbH,
Frankfurt am Main

Manfred Bauer
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Stefan Kreuzkamp
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

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

Dr. Matthias Liermann
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Holger Naumann
DWS Investments Hong Kong Ltd.,
Hongkong

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

Vorstand

Nathalie Bausch
Vorsitzende
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Leif Bjurström
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

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

Barbara Schots
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Abschlussprüfer

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

Verwahrstelle

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


Fondsmanager

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

Vertriebs-, Zahl- und Informationsstelle*

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

* weitere Vertriebs- und Zahlstellen,
siehe Verkaufsprospekt



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