

DWS Investment S.A.

ARERO – Der Weltfonds

Jahresbericht 2022

Fonds Luxemburger Rechts



Investors for a new now

Hinweise für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

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

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

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

Einrichtungen für Vertrieb an Privatanleger gemäß § 306a KAGB

Aufgaben

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

Informationen zu den Einrichtungen

DWS Investment S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
1115 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg
info@dws.com

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

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

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

DWS Investment S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
1115 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg
complaints.am-lu@db.com

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

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

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

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

Inhalt

Jahresbericht 2022 vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

- 2 / Hinweise

- 6 / Jahresbericht und Jahresabschluss
ARERO – Der Weltfonds

- 54 / Bericht des „Réviseur d’Entreprises agréé“

Ergänzende Angaben

- 58 / Angaben zur Mitarbeitervergütung

- 60 / Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365

Hinweise

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

Wertentwicklung

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

Darüber hinaus ist in dem Bericht auch der entsprechende Vergleichs-

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

Verkaufsprospekte

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

Ausgabe- und Rücknahmepreise

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

Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger:

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

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

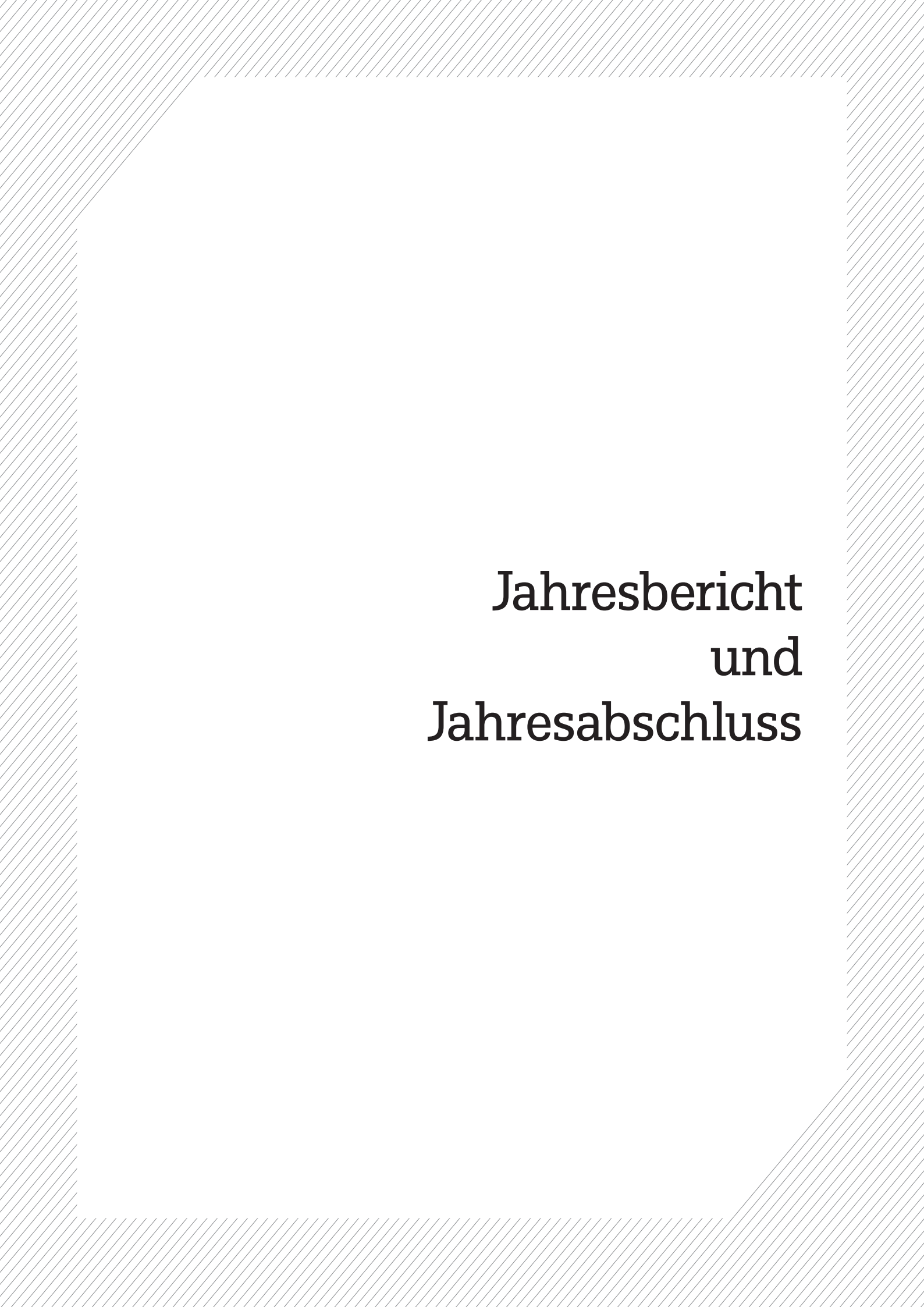
Der Bundesfinanzhof (BFH) hat mit Urteil vom 28. Oktober 2009 (Az. I R 27/08) entschieden, dass die Rs. STEKO grundsätzlich Wirkungen auf die Fondsanlage entfaltet. Mit BMF-Schreiben vom 01.02.2011 „Anwendung des BFH-Urteils vom 28. Oktober 2009 – I R 27/08 beim Aktiengewinn („STEKO-Rechtsprechung“)“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

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

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

Russland/Ukraine-Krise

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



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.

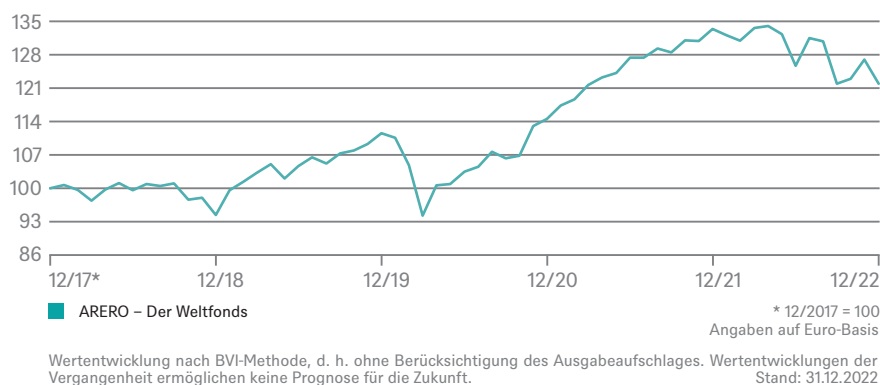
Die ARERO Weltstrategie („Strategie“) ist eine regelbasierte Strategie, die sich aus folgenden Komponenten verschiedener Anlageklassen zusammensetzt. Die Anlageklassen und deren anfängliche Gewichtungen als Bestandteil der Strategie lauten wie folgt:

- 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 entsprechen*. Hierzu erfolgt am fünften Bankarbeitstag im Mai und am fünften Bankarbeitstag im November eines jeden Jahres eine Strategie-Anpassung

ARERO – Der Weltfonds

Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



ARERO – Der Weltfonds

Wertentwicklung im Überblick

ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
LU0360863863	-8,6%	9,4%	22,1%

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2022
Angaben auf Euro-Basis

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 Commodity 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 Derivatgeschäft investieren.

Der Fonds wird aktiv verwaltet und wird nicht unter Bezugnahme auf eine Benchmark verwaltet.

Anlageumfeld und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Im Jahr 2022 gerieten die internationalen Kapitalmärkte in zunehmend raueres Fahrwasser. Dieser Abwärtstrend begann mit dramatisch steigenden Inflationszahlen aufgrund von zunehmenden Lieferengpässen im Rahmen der steilen Konjunkturerholung nach dem Höhepunkt der COVID-19-Pandemie. Mit der russischen Invasion in die Ukraine am 24. Februar 2022 und dem in der Folge andauernden Ukraine-Krieg wurde die Situation weiter verschärft. Zunehmende Sanktionen der westlichen Länder gegen Russland sowie Lieferboykotte Russlands ließen die Preise für Energie (Öl, Gas, Kohle) und auch für Lebensmittel dramatisch ansteigen.

Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und verabschiedeten sich damit zum Teil von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik. So erhöhte beispielsweise die US-Notenbank (Fed) in sieben Schritten ab Mitte März bis Mitte Dezember 2022 ihren Leitzins um 4,25 Prozentpunkte auf eine Bandbreite von 4,25% p.a. – 4,50% p.a. Die Europäische Zentralbank (EZB) zog in der zweiten Julihälfte 2022 nach und hob ihren Leitzins nach knapp dreijähriger Pause in vier Schritten um zweieinhalb Prozentpunkte auf insgesamt 2,50% p.a. an. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein im Verlauf des Jahres 2022 sich abschwächendes Wirtschaftswachstum weltweit mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession.

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

Angesichts global hoher Verschuldung und zunächst noch sehr niedriger Zinsen kam es im Jahresverlauf bis Ende Dezember 2022 an den Anleihemärkten zu merklichen Kursrückgängen bei einem spürbaren Anstieg der Anleiherenditen. Kerntreiber des Renditeanstiegs waren die Inflationsdynamik und die als Reaktion darauf deutliche Zinsanhebung der Zentralbanken.

Vor diesem Hintergrund verzeichnete der Fonds im Berichtszeitraum einen Verlust von 8,6% (nach BVI-Methode, in Euro).

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Bei diesem Finanzprodukt handelte es sich um ein Produkt im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Es folgt die Offenlegung entsprechend Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852 vom 18. Juni 2020 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen: Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Für das Finanzprodukt werden die folgenden Angaben gemäß Artikel 7 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor gemacht: Das Portfoliomanagement berücksichtigte bei diesem Finanzprodukt nicht die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren, da mit dem Produkt (wie oben angegeben) keine ESG- und/oder nachhaltige Anlagepolitik verfolgt wurden.

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

Jahresabschluss

ARERO - Der Weltfonds

Vermögensübersicht zum 31.12.2022

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen):		
Finanzsektor	166.572.701,26	10,56
Informationstechnologie	156.996.710,53	9,94
Dauerhafte Konsumgüter	106.621.038,01	6,75
Gesundheitswesen	95.704.528,66	6,06
Industrien	94.862.657,89	6,01
Hauptverbrauchsgüter	71.843.954,22	4,55
Kommunikationsdienste	68.427.489,61	4,33
Grundstoffe	61.825.782,86	3,92
Energie	57.056.649,61	3,61
Versorger	30.537.888,92	1,93
Sonstige	19.116.836,02	1,21
Summe Aktien:	929.566.237,59	58,87
2. Anleihen (Emittenten):		
Zentralregierungen	364.883.454,10	23,11
Institute	110.073.662,66	6,97
Sonst. Finanzierungsinstitutionen	82.213.028,23	5,21
Sonstige öffentliche Stellen	26.562.212,00	1,68
Regionalregierungen	12.288.074,90	0,78
Summe Anleihen:	596.020.431,89	37,75
3. Investmentanteile	23.160.614,48	1,47
4. Derivate	-498.131,89	-0,03
5. Bankguthaben	24.509.600,51	1,55
6. Sonstige Vermögensgegenstände	6.361.739,27	0,40
7. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	836.657,50	0,05
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-784.893,71	-0,05
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-298.780,19	-0,01
III. Fondsvermögen	1.578.873.475,45	100,00

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

ARERO - Der Weltfonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Börsengehandelte Wertpapiere						1.524.423.559,55	96,55	
Aktien								
Abu Dhabi Commercial Bank (AEA000201011)	Stück	185.154	185.154		AED	9,0000	425.869,82	0,03
ADNOC Drilling (AEA007301012)	Stück	215.107	215.107		AED	2,9800	163.821,94	0,01
ALDAR Properties (AEA002001013)	Stück	365.787	365.787		AED	4,4300	414.126,71	0,03
Alpha Dubai Holding PJSC (AEA007601015)	Stück	117.727	117.727		AED	27,0800	814.753,04	0,05
Borouge Plc Ve 1 (AEE01072B225)	Stück	316.550	316.550		AED	2,5300	204.674,67	0,01
Dubai Islamic Bank (AED000201015)	Stück	175.501	175.501		AED	5,7000	255.655,83	0,02
Emaar Properties (AEE000301011)	Stück	242.868	242.868		AED	5,8600	363.721,66	0,02
Emirates NBD (AEE000801010)	Stück	146.710	146.710		AED	13,0000	487.421,09	0,03
Emirates Telecommunications Group Co. (Etisalat) (AEE000401019)	Stück	205.065	205.065		AED	22,8600	1.198.033,66	0,08
First Abu Dhabi Bank (AEN000101016)	Stück	265.443	265.443		AED	17,1000	1.160.028,44	0,07
International Holding Co (AEI000201014)	Stück	31.596	31.596		AED	410,0000	3.310.680,06	0,21
AGL Energy (AU000000AGL7)	Stück	7.778			AUD	8,0700	40.004,12	0,00
Allkem (AU0000193666)	Stück	19.269	19.269		AUD	11,2400	138.034,84	0,01
Alumina (AU000000AWC3)	Stück	30.787			AUD	1,5200	29.824,57	0,00
AMP (AU000000AMP6)	Stück	34.718			AUD	1,3150	29.096,70	0,00
Ampol (AU0000088338)	Stück	3.548	9.325	8.888	AUD	28,2800	63.947,89	0,00
ANZ Group Holdings (AU00000261372)	Stück	48.100	48.100		AUD	23,6600	725.308,94	0,05
Aristocrat Leisure (AU000000ALL7)	Stück	11.037	6.678	7.804	AUD	30,5200	214.683,56	0,01
ASX (AU000000ASX7)	Stück	2.314			AUD	68,0200	100.314,38	0,01
Atlas Arteria (AU0000013559)	Stück	27.591	27.591		AUD	6,6100	116.233,71	0,01
Aurizon Holdings (AU000000AZJ1)	Stück	27.409	44.938	42.895	AUD	3,7300	65.157,62	0,00
BHP Group (AU000000BHP4)	Stück	75.575	175.689	140.403	AUD	45,6300	2.197.818,58	0,14
Bluescope Steel (AU000000BLSL0)	Stück	5.212			AUD	16,8400	55.938,36	0,00
Brambles (AU000000BXB1)	Stück	18.364			AUD	12,0700	141.266,04	0,01
Cochlear (AU000000COH5)	Stück	701			AUD	204,1200	91.194,11	0,01
Coles Group Ltd (AU00000030678)	Stück	14.517			AUD	16,7200	154.695,03	0,01
Commonwealth Bank of Australia (AU000000CBA7)	Stück	25.301	4.170	3.999	AUD	102,6000	1.654.429,50	0,10
Computershare (AU000000CPU5)	Stück	14.690	9.089		AUD	26,2000	245.293,65	0,02
CSL (AU000000CSL8)	Stück	7.548	663		AUD	287,7600	1.384.285,06	0,09
DEXUS (AU000000DXS1)	Stück	13.203			AUD	7,7500	65.213,50	0,00
Domino's Pizza Enterprises (AU000000DMP0)	Stück	1.033			AUD	66,2500	43.616,36	0,00
Endeavour Group (AU0000154833)	Stück	16.143			AUD	6,4200	66.051,47	0,00
Evolution Mining (AU000000EVN4)	Stück	19.786			AUD	2,9800	37.578,33	0,00
Fortescue Metals Group (AU000000FMG4)	Stück	25.990			AUD	20,5100	339.730,98	0,02
Goodman Group (AU000000GMG2)	Stück	21.861			AUD	17,3600	241.870,53	0,02
GPT Group Units (AU000000GPT8)	Stück	23.514			AUD	4,2000	62.941,78	0,00
IGO (AU000000IGO4)	Stück	19.689	19.689		AUD	13,4600	168.900,89	0,01
Insurance Australia Group (AU000000IAG3)	Stück	33.692			AUD	4,7500	101.996,11	0,01
James Hardie Industries Cufs (AU000000JHX1)	Stück	8.572			AUD	26,4000	144.227,91	0,01
Lend Lease Group (AU000000LLC3)	Stück	8.874			AUD	7,8400	44.340,31	0,00
Macquarie Group (AU000000MQG1)	Stück	5.476	2.078	838	AUD	166,9600	582.692,05	0,04
Medibank Private (AU000000MPL3)	Stück	34.268			AUD	2,9500	64.427,90	0,00
Mineral Resources (AU000000MIN4)	Stück	4.928	2.854		AUD	77,2000	242.466,21	0,02
Mirvac Group Stap. Units (AU000000MGR9)	Stück	61.641			AUD	2,1300	83.678,23	0,01
National Australia Bank (AU000000NAB4)	Stück	48.520			AUD	30,0600	929.550,49	0,06
Newcrest Mining (AU000000NCM7)	Stück	8.838			AUD	20,6400	116.259,09	0,01
Northern Star Resources (AU000000NST8)	Stück	9.062			AUD	10,9100	63.010,37	0,00
Orica (AU000000OR11)	Stück	3.650			AUD	15,0600	35.033,30	0,00
Origin Energy (AU000000ORG5)	Stück	21.152			AUD	7,7200	104.071,53	0,01
OZ Minerals (AU000000OZL8)	Stück	7.565			AUD	27,9000	134.516,75	0,01
Pilbara Minerals (AU000000PLS0)	Stück	58.690	58.690		AUD	3,7500	140.268,00	0,01
Qantas Airways (AU000000QAN2)	Stück	26.070		35.073	AUD	6,0100	99.857,05	0,01
QBE Insurance Group (AU000000QBE9)	Stück	15.827			AUD	13,4300	135.466,35	0,01
Ramsay Health Care (AU000000RHC8)	Stück	1.891			AUD	64,7000	77.975,65	0,00
Realestate.com.au (AU000000REA9)	Stück	686			AUD	110,8000	48.442,56	0,00
Rio Tinto (AU000000RIO1)	Stück	6.093	1.654		AUD	116,4100	452.048,14	0,03
Santos (AU000000STO6)	Stück	54.214	21.295		AUD	7,1400	246.702,12	0,02
Scentre Group Units (AU000000SCG8)	Stück	59.834			AUD	2,8800	109.825,64	0,01
Seek (AU000000SEK6)	Stück	6.027			AUD	20,9500	80.472,67	0,01
Sonic Healthcare (AU000000SHL7)	Stück	5.502			AUD	29,9700	105.092,22	0,01
South32 (AU000000S320)	Stück	71.253			AUD	4,0000	181.646,22	0,01
Stockland Stap. Sec. (AU000000SGP0)	Stück	28.705			AUD	3,6300	66.409,07	0,00
Suncorp-Metway (AU000000SUN6)	Stück	16.507			AUD	12,0400	126.665,36	0,01
Telstra Group (AU000000TSL2)	Stück	178.994	178.994	178.994	AUD	3,9900	455.171,00	0,03
The Australian Pipeline Trust Units (AU000000APA1)	Stück	14.005			AUD	10,7600	96.041,43	0,01
The Lottery Corp (AU0000219529)	Stück	30.719	30.719		AUD	4,4800	87.709,84	0,01
Transurban Group Units (AU000000TCL6)	Stück	49.914	12.737		AUD	12,9800	412.914,64	0,03
Treasury Wine Estates (AU000000TWE9)	Stück	16.528	7.789		AUD	13,6100	143.364,51	0,01

ARERO - Der Weltfonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Vicinity Centres REIT Stapled Sec. (AU000000VCX7)	Stück	35.068			AUD 2,0000	44.699,66	0,00
Wesfarmers (AU000000WES1)	Stück	17.587			AUD 45,9100	514.591,10	0,03
Westpac Banking Corp. (AU000000WBC1)	Stück	61.436	9.202		AUD 23,3500	914.266,98	0,06
WiseTech Global (AU000000WTC3)	Stück	1.094			AUD 50,7500	35.384,79	0,00
Woodside Petroleum (AU0000224040)	Stück	31.843	31.843		AUD 35,4400	719.235,16	0,05
Woolworths Group (AU000000WOW2)	Stück	20.631	4.488		AUD 33,5600	441.271,06	0,03
Xero (NZXROE0001S2)	Stück	2.935	1.721		AUD 70,2700	131.444,15	0,01
Alpargatas Pref. (BRALPAACNPR7)	Stück	12.827			BRL 15,0800	34.343,80	0,00
Ambev (BRABEVACNOR1)	Stück	268.578			BRL 14,5200	692.403,07	0,04
Americanas (BRAMERACNOR6)	Stück	103.264	82.087		BRL 9,6500	176.928,66	0,01
Atacadao (BRCRFBACNOR2)	Stück	17.823			BRL 14,7800	46.771,06	0,00
B3 - Brasil Bolsa Balcao (BRB3SAACNOR6)	Stück	376.556	66.387		BRL 13,2100	883.190,36	0,06
Banco Bradesco (BRBBDACNOR1)	Stück	77.639	7.058		BRL 13,4700	185.681,85	0,01
Banco Bradesco Pref. (BRBBDACNPR8)	Stück	321.818	29.256		BRL 15,1500	865.655,11	0,05
Banco BTG Pactual (BDC) (1 Shs +2 Pref. A) (BRBPACUNTO06)	Stück	94.666	35.694		BRL 23,9400	402.383,45	0,03
Banco do Brasil (BRBBASACNOR3)	Stück	74.364	32.047		BRL 34,7300	458.552,91	0,03
Banco Santander Brasil (BRSANBCDAM13)	Stück	54.829			BRL 28,1900	274.427,31	0,02
BB Seguridade Participacoes (BRBBSEACNOR5)	Stück	29.266			BRL 33,7100	175.163,68	0,01
Bradespar Pref. (BRBRAPACNPR2)	Stück	11.560			BRL 29,7200	60.999,82	0,00
Braskem Pref.A (BRBRKMACNPA4)	Stück	14.994			BRL 23,7600	63.253,69	0,00
BRF (BRBRFSACNOR8)	Stück	22.611			BRL 8,2800	33.240,84	0,00
CCR (BRCCROACNOR2)	Stück	59.475			BRL 10,8200	114.257,22	0,01
Centrais Electricas Brasileiras (BRELETACNOR6)	Stück	33.585	33.585		BRL 42,1200	251.162,99	0,02
Centrais Electricas Brasileiras Pref.B (BRELETACNPB7)	Stück	15.309	7.807		BRL 43,2300	117.504,36	0,01
Cia Saneamento Basico Estado Sao Paulo (BRBSPACNOR5)	Stück	19.146			BRL 57,1600	194.308,68	0,01
Cia Siderurgica Nacional (BRCSNAACNOR6)	Stück	49.851			BRL 14,5500	128.783,08	0,01
Companhia Energetica de Minas Gerais - CEMIG Pref. (BRCMIGACNPR3)	Stück	56.368	13.008		BRL 11,1400	111.490,98	0,01
Cosan (BRCSANACNOR6)	Stück	123.372	57.371		BRL 17,1200	375.009,52	0,02
CPFL Energia (BRCPFEACNOR0)	Stück	26.061	26.061		BRL 33,2000	153.621,18	0,01
Energisa Units (BRENGICDAM16)	Stück	19.221			BRL 44,2100	150.875,40	0,01
Eneva (BRENEVACNOR8)	Stück	91.347			BRL 11,9300	193.489,17	0,01
Engie Brasil Energia (BREGIEACNOR9)	Stück	7.533			BRL 37,8800	50.664,05	0,00
Equatorial Energia (new) (BREQTLACNOR0)	Stück	50.095			BRL 27,0200	240.326,50	0,02
Gerdau Pref. (BRGGBRACNPR8)	Stück	106.546	67.709		BRL 29,3700	555.601,01	0,04
Hapvida Participacoes e Investimentos (BRHAPVACNOR4)	Stück	311.216	257.796		BRL 5,0800	280.703,33	0,02
Hypera (BRHYPEACNOR0)	Stück	18.783			BRL 45,2000	150.738,89	0,01
Itau Unibanco Holding (BRITUBACNOR4)	Stück	40.201			BRL 21,8900	156.244,43	0,01
Itau Unibanco Holding Pref. (BRITUBACNPR1)	Stück	296.152	60.271		BRL 25,0000	1.314.548,49	0,08
Itausa Pref. (BRITSAACNPR7)	Stück	389.279	158.925		BRL 8,5100	588.183,00	0,04
JBS (BRJBSSACNOR8)	Stück	53.110			BRL 21,9900	207.359,27	0,01
Klabin Units (BRKLBNCADM18)	Stück	29.002			BRL 19,9700	102.831,92	0,01
Localiza Rent a Car (BRRENTACNOR4)	Stück	51.523	22.027		BRL 53,2000	486.670,15	0,03
Lojas Renner (BRLRENACNOR1)	Stück	42.744			BRL 20,4800	155.427,21	0,01
Magazine Luiza (BRMGLUACNOR2)	Stück	131.944			BRL 2,7400	64.189,23	0,00
Multiplan Empreendimentos Imobiliarios (BRMULTACNOR5)	Stück	60.992	47.969		BRL 21,9000	237.158,62	0,02
Natura & Co. Holding (BRNTCOACNOR5)	Stück	39.711			BRL 11,6100	81.858,72	0,01
Neoenergia (BRNEOEACNOR3)	Stück	31.515			BRL 15,4500	86.450,54	0,01
Petro Rio Sa (BRPRIOACNOR1)	Stück	59.554	31.525		BRL 37,2100	393.452,71	0,02
Petróleo Brasileiro (BRPETRACNOR9)	Stück	238.715	55.677		BRL 28,0400	1.188.446,54	0,08
Petróleo Brasileiro Pref. (BRPETRACNPR6)	Stück	297.777	66.939		BRL 24,5000	1.295.326,25	0,08
Raia Drogasil (BRRADLACNOR0)	Stück	46.545			BRL 23,7200	196.024,18	0,01
Rede D'Or Sao Luiz (BRRDORACNOR8)	Stück	40.504	9.600		BRL 29,5800	212.724,75	0,01
Rumo (BRRAILACNOR9)	Stück	47.847			BRL 18,6100	158.096,78	0,01
Sendas Distribuidora (BRASAIACNOR0)	Stück	31.145			BRL 19,4700	107.665,41	0,01
Suzano (BRSUZBACNOR0)	Stück	38.695			BRL 48,2400	331.424,10	0,02
Telefonica Brasil (BRVIVTACNOR0)	Stück	31.856			BRL 38,3500	216.909,48	0,01
Tim (BRTIMSACNOR5)	Stück	62.770			BRL 12,4000	138.196,09	0,01
Totvs Reg. (BRTOTSACNOR8)	Stück	39.630			BRL 27,6200	194.343,35	0,01
Ultrapar Participacoes (BRUGPAACNOR8)	Stück	41.966			BRL 12,6100	93.958,18	0,01
Vale (BRVALEACNOR0)	Stück	233.499	23.535		BRL 88,8800	3.684.775,24	0,23
Vibra Energia (BRVBBRACNOR1)	Stück	32.573			BRL 15,5500	89.931,14	0,01
Weg (BRWEGEACNOR0)	Stück	111.005	37.841		BRL 38,5100	758.993,39	0,05
Agnico Eagle Mines (CA0084741085)	Stück	3.241	1.630		CAD 70,6100	158.536,20	0,01
Air Canada (variable vtg.) (CA0089118776)	Stück	1.837			CAD 19,4900	24.803,00	0,00
Algonquin Power & Utilities (CA0158571053)	Stück	3.199			CAD 8,9100	19.745,82	0,00
Alimentation Couche-Tard (CA01626P1484)	Stück	5.838	5.838		CAD 60,6000	245.086,80	0,02
AltaGas (CA0213611001)	Stück	1.755			CAD 23,6400	28.741,39	0,00
ATCO Cl.I (CA0467894006)	Stück	666			CAD 42,6700	19.687,02	0,00
B2Gold Corp. (CA11777Q2099)	Stück	57.778	57.778		CAD 4,8600	194.527,94	0,01
Bank of Montreal (CA0636711016)	Stück	6.298	1.995		CAD 123,4500	538.613,16	0,03

ARERO - Der Weltfonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Barrick Gold (CA0679011084)	Stück	11.370			CAD	23,3400	183.841,91	0,01
Brookfield Asset Management Cl.A (CA1130041058)	Stück	2.312	2.312		CAD	39,6400	63.489,91	0,00
Brookfield Corp. Cl.A (CA11271J1075)	Stück	9.248	9.248		CAD	43,4000	278.048,63	0,02
CAE (CA1247651088)	Stück	1.662			CAD	26,2200	30.188,87	0,00
Cameco (CA13321L1085)	Stück	3.254			CAD	30,5900	68.957,30	0,00
Canadian Apartment Properties REIT (CA1349211054)	Stück	1.262			CAD	42,7400	37.366,04	0,00
Canadian Imperial Bank of Commerce (CA1360691010)	Stück	5.856	2.928		CAD	54,9600	222.962,08	0,01
Canadian National Railway Co. (CA1363751027)	Stück	6.443	1.651		CAD	163,0400	727.722,01	0,05
Canadian Natural Resources (CA1363851017)	Stück	11.483	3.685		CAD	75,4200	599.963,88	0,04
Canadian Pacific Railway Ltd. (CA13645T1003)	Stück	7.770	3.475		CAD	102,1400	549.794,11	0,03
Canadian Utilities Cl.A (Non Vtg.) (CA136718326)	Stück	798			CAD	36,9400	20.421,28	0,00
CCL Industries Cl.B (CA1249003098)	Stück	1.137			CAD	58,5600	46.125,89	0,00
Enbridge (CA15135U1093)	Stück	17.938	11.373		CAD	26,1300	324.710,73	0,02
CGI Cl.A (CA12532H1047)	Stück	1.519			CAD	116,9200	123.035,32	0,01
Choice Properties Reit (CA17039A1066)	Stück	1.570			CAD	14,7700	16.064,36	0,00
Constellation Software (CA21037X1006)	Stück	133			CAD	2.134,7900	196.693,50	0,01
Dollarama (CA25675T1075)	Stück	2.061			CAD	79,9400	114.136,71	0,01
Emera (CA2908761018)	Stück	3.455			CAD	52,3300	125.251,23	0,01
Enbridge (CA29250N1050)	Stück	18.398	5.110		CAD	53,2100	678.183,29	0,04
Fairfax Financial Holdings (Sub. Vtg.) (CA3039011026)	Stück	165			CAD	803,1800	91.807,90	0,01
First Quantum Minerals (CA3359341052)	Stück	4.430			CAD	29,4500	90.379,98	0,01
FirstService (CA33767E2024)	Stück	1.343	1.343		CAD	167,5100	155.847,54	0,01
Fortis Inc. (CA3495531079)	Stück	3.435			CAD	54,7000	130.165,92	0,01
Franco-Nevada (CA3518581051)	Stück	1.259			CAD	185,1000	161.441,57	0,01
George Weston (CA9611485090)	Stück	564			CAD	168,7500	65.933,49	0,00
Gildan Activewear (Sub. Vtg.) (CA3759161035)	Stück	1.248			CAD	36,8300	31.841,94	0,00
Great-West Lifeco (CA39138C1068)	Stück	1.702			CAD	31,5300	37.176,35	0,00
Hydro One (CA4488112083)	Stück	2.282			CAD	36,4700	57.654,69	0,00
IA Financial Corporation (CA45075E1043)	Stück	884			CAD	79,8100	48.875,68	0,00
IGM Financial (CA4495861060)	Stück	8.265	6.616		CAD	38,0200	217.689,85	0,01
Imperial Oil (CA4530384086)	Stück	1.803			CAD	65,6900	82.049,93	0,01
Intact Financial (CA45823T1066)	Stück	1.032			CAD	197,7500	141.377,21	0,01
Keyera (CA4932711001)	Stück	9.887	8.648		CAD	29,5100	202.123,57	0,01
Kinross Gold (CA4969024047)	Stück	7.284			CAD	5,6000	28.257,98	0,00
Lightspeed Commerce (CA53229C1077)	Stück	1.385			CAD	19,4600	18.671,35	0,00
Loblaw Companies (CA5394811015)	Stück	1.242			CAD	120,2200	103.438,34	0,01
Magna International Cl.A (CA5592224011)	Stück	2.254			CAD	77,5700	121.124,20	0,01
Manulife Financial (CA56501R1064)	Stück	13.441			CAD	24,3100	226.360,03	0,01
Metro Cl.A (CA59162N1096)	Stück	5.852	4.273		CAD	75,1100	304.498,59	0,02
National Bank of Canada (CA6330671034)	Stück	2.568			CAD	91,7000	163.135,16	0,01
Northland Power (CA6665111002)	Stück	2.020			CAD	37,6100	52.630,55	0,00
Nutrien (CA67077M1086)	Stück	4.354			CAD	99,3300	299.607,08	0,02
Onex (Sub. Vtg.) (CA68272K1030)	Stück	518			CAD	66,2700	23.780,99	0,00
Open Text (CA6837151068)	Stück	2.447			CAD	40,5600	68.756,72	0,00
Pembina Pipeline (CA7063271034)	Stück	3.919			CAD	45,9600	124.778,14	0,01
Power Corp. of Canada (Sub. Vtg.) (CA7392391016)	Stück	3.464			CAD	31,8300	76.383,18	0,00
Quebecor Cl.B (Sub. Vtg.) (CA7481932084)	Stück	1.603			CAD	28,9300	32.126,63	0,00
Restaurant Brands International (CA76131D1033)	Stück	2.020			CAD	88,0300	123.187,11	0,01
Riocan REIT (CA7669101031)	Stück	1.902			CAD	21,0400	27.722,95	0,00
Ritchie Brothers Auction (CA7677441056)	Stück	699			CAD	78,5900	38.056,40	0,00
Rogers Communications Cl.B (CA7751092007)	Stück	2.576			CAD	60,9800	108.821,95	0,01
Royal Bank of Canada (CA7800871021)	Stück	11.782	1.603		CAD	128,6600	1.050.136,56	0,07
Shaw Communications Cl.B (Non Vtg. Part.) (CA82028K2002)	Stück	3.525			CAD	35,7700	87.349,67	0,01
Shopify Cl.A (sub.voting) (CA82509L1076)	Stück	8.470	7.623		CAD	47,5600	279.066,99	0,02
Sun Life Financial (CA8667961053)	Stück	4.787	4.245	4.205	CAD	63,3600	210.117,30	0,01
Suncor Energy (CA8672241079)	Stück	9.722			CAD	42,5100	286.305,66	0,02
TC Energy (CA87807B1076)	Stück	10.938	4.666		CAD	53,7000	406.907,24	0,03
Teck Resources Cl.B (Sub. Vtg.) (CA8787422044)	Stück	3.564			CAD	51,5500	127.276,90	0,01
TELUS (CA87971M1032)	Stück	8.304			CAD	26,4100	151.928,40	0,01
The Bank of Nova Scotia (CA0641491075)	Stück	8.099			CAD	66,6300	373.838,84	0,02
The Toronto-Dominion Bank (CA8911605092)	Stück	15.158	2.914		CAD	88,5400	929.746,67	0,06
Thomson Reuters (CA8849037095)	Stück	1.119			CAD	154,7400	119.954,32	0,01
Tourmaline Oil (CA89156V1067)	Stück	7.127	7.127		CAD	69,0700	341.019,67	0,02
Waste Connections (CA94106B1013)	Stück	3.038	1.463		CAD	180,8100	380.533,97	0,02
Wheaton Precious Metals (CA9628791027)	Stück	2.762			CAD	53,7100	102.768,98	0,01
WSP Global (CA92938W2022)	Stück	2.746	2.093		CAD	156,3600	297.446,87	0,02
ABB Reg. (CH0012221716)	Stück	39.076	49.051	44.810	CHF	28,2700	1.123.097,32	0,07
Alcon (CH0432492467)	Stück	11.235			CHF	63,5600	726.003,05	0,05
AMS-OSRAM (AT0000A18XM4)	Stück	6.700			CHF	6,7520	45.992,68	0,00
Cie Financière Richemont Reg. (CH0210483332)	Stück	12.210	3.631		CHF	121,3500	1.506.388,27	0,10
Credit Suisse Group Reg. (CH0012138530)	Stück	89.328	42.642		CHF	2,7600	250.656,04	0,02
Geberit Reg. Disp. (CH0030170408)	Stück	717			CHF	438,7000	319.792,50	0,02
Givaudan Reg. (CH0010645932)	Stück	187	34		CHF	2.858,0000	543.357,06	0,03
Holcim (CH0012214059)	Stück	12.631	3.447		CHF	48,0000	616.396,91	0,04
Kühne + Nagel International Reg. (CH0025238863)	Stück	1.029			CHF	217,6000	227.643,76	0,01

ARERO - Der Weltfonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Lonza Group Reg. (CH0013841017)	Stück	1.848	361		CHF 456,2000	857.114,27	0,05
Nestlé Reg. (CH0038863350)	Stück	67.738	16.592	1.864	CHF 107,8000	7.423.908,50	0,47
Novartis Reg. (CH0012005267)	Stück	56.540	8.193		CHF 84,3800	4.850.391,62	0,31
Partners Group Holding Reg. (CH0024608827)	Stück	538	199	99	CHF 823,0000	450.156,57	0,03
Roche Holding (CH0012032113)	Stück	646		228	CHF 360,2000	236.568,93	0,01
Schindler Holding Reg. (CH0024638212)	Stück	380			CHF 167,4000	64.672,63	0,00
SGS (CH0002497458)	Stück	170			CHF 2.170,0000	375.050,83	0,02
Sika Reg. (CH0418792922)	Stück	3.777	1.211		CHF 222,9000	855.930,56	0,05
Straumann Holding (CH1175448666)	Stück	2.330	2.330		CHF 106,2000	251.571,78	0,02
Swiss Re Reg. (CH0126881561) ³⁾	Stück	7.954	2.811		CHF 87,7200	709.358,36	0,04
Swisscom Reg. (CH0008742519)	Stück	503			CHF 507,6000	259.579,91	0,02
The Swatch Group (CH0012255151)	Stück	1.154	1.331	749	CHF 264,1000	309.852,99	0,02
The Swatch Group Reg. (CH0012255144)	Stück	3.909	2.535		CHF 48,3200	192.032,21	0,01
UBS Group Reg. (CH0244767585)	Stück	74.570	18.198	10.229	CHF 17,2600	1.308.538,23	0,08
Zurich Insurance Group Reg. (CH0011075394)	Stück	3.651	461		CHF 445,1000	1.652.155,45	0,10
Banco de Chile (CLP0939W1081)	Stück	2.587.368	2.587.368		CLP 87,5100	248.128,06	0,02
Empresas Copec (CLP7847L1080)	Stück	24.821	24.821		CLP 6.300,0000	171.364,09	0,01
Enel Americas (CLP371861061)	Stück	5.703.700	5.703.700		CLP 113,5000	709.434,86	0,04
Enel Chile (CL0002266774)	Stück	7.076.425	7.076.425		CLP 39,2000	303.990,47	0,02
Quinenco (CLP7980K1070)	Stück	67.485	67.485		CLP 2.820,0000	208.552,96	0,01
Sociedad Quimica y Minera de Chile Bear. Pref.B (CLP8716X1082)	Stück	8.622	8.622		CLP 67.850,0000	641.088,31	0,04
Bancolombia (COB07PA000078)	Stück	37.397	37.397		COP 42.500,0000	307.541,12	0,02
Ecopetrol (COC04PA00016)	Stück	245.818	245.818		COP 2.420,0000	115.108,27	0,01
Interconexion Electrica (COE15PA00026)	Stück	25.662	25.662		COP 21.000,0000	104.276,70	0,01
CEZ (CZ0005112300)	Stück	12.893	4.967		CZK 763,5000	407.712,29	0,03
Komerční Banka (CZ0008019106)	Stück	4.747			CZK 654,0000	128.584,24	0,01
A.P.Møller-Mærsk A (DK0010244425)	Stück	44			DKK 15.740,0000	93.139,23	0,01
A.P.Møller-Mærsk B (DK0010244508)	Stück	118			DKK 16.020,0000	254.225,87	0,02
Carlsberg B (DK0010181759)	Stück	4.355	1.651		DKK 921,8000	539.883,54	0,03
Christian Hansen Holding (DK0060227585)	Stück	1.838			DKK 501,6000	123.987,60	0,01
Coloplast B (DK0060448595)	Stück	2.296			DKK 815,4000	251.778,02	0,02
Danske Bank (DK0010274414)	Stück	13.424			DKK 137,2500	247.781,86	0,02
Demant Cl.A. (DK0060738599)	Stück	1.345			DKK 193,2000	34.946,58	0,00
DSV (DK0060079531)	Stück	5.209	860		DKK 1.096,5000	768.136,17	0,05
GENMAB (DK0010272202)	Stück	1.276			DKK 2.943,0000	505.028,81	0,03
Novo-Nordisk B (DK0060534915)	Stück	41.211	7.926		DKK 945,3000	5.239.116,20	0,33
Novozymes B (DK0060336014)	Stück	3.782			DKK 351,5000	178.781,29	0,01
Orsted (DK0060094928)	Stück	4.831	1.487		DKK 635,9000	413.143,65	0,03
Pandora (DK0060252690)	Stück	1.986	1.986		DKK 495,0000	132.208,59	0,01
Tryg (DK0060636678)	Stück	9.682			DKK 166,4500	216.732,53	0,01
Vestas Wind Systems (DK0061539921)	Stück	28.030	8.835		DKK 203,9000	768.626,84	0,05
A2A (IT0001233417)	Stück	23.228			EUR 1,2700	29.499,56	0,00
Ackermans & van Haaren (BE0003764785)	Stück	1.199	873		EUR 161,7000	193.878,30	0,01
Actividades de Construcción y Servicios (ES0167050915)	Stück	4.526	282		EUR 26,7900	121.251,54	0,01
adidas Reg. (DE000A1EWWW0)	Stück	3.843			EUR 127,5800	490.289,94	0,03
Adyen (NL0012969182)	Stück	633	103		EUR 1.295,2000	819.861,60	0,05
Aena SME (ES0105046009)	Stück	2.306			EUR 118,0000	272.108,00	0,02
Aéroports de Paris (FR0010340141)	Stück	757			EUR 126,0500	95.419,85	0,01
Ageas (BE0974264930)	Stück	3.887			EUR 41,3000	160.533,10	0,01
Air Liquide (FR0000120073)	Stück	12.229			EUR 134,0000	1.638.686,00	0,10
Airbus (NL0000235190)	Stück	15.508	3.537		EUR 111,2600	1.725.420,08	0,11
Akzo Nobel (NL0013267909)	Stück	5.197			EUR 63,4200	329.593,74	0,02
Allfunds Group (GB00BNTJ3546)	Stück	9.076			EUR 6,6050	59.946,98	0,00
Allianz (DE0008404005)	Stück	9.705	1.637	538	EUR 201,5000	1.955.557,50	0,12
Alpha Services and Holdings (GRS015003007)	Stück	184.332	184.332	184.332	EUR 0,9996	184.258,27	0,01
Amadeus IT Group (ES0109067019)	Stück	11.583	3.364		EUR 48,7900	565.134,57	0,04
Amplifon (IT0004056880)	Stück	2.361			EUR 28,0000	66.108,00	0,00
Andritz (AT0000730007)	Stück	5.545	4.390		EUR 53,9500	299.152,75	0,02
Anheuser-Busch InBev (BE0974293251)	Stück	21.944	4.063		EUR 56,4600	1.238.958,24	0,08
ArcelorMittal (new) (LU1598757687)	Stück	12.472			EUR 24,7750	308.993,80	0,02
ASM International Reg. (NL0000334118)	Stück	913			EUR 236,2000	215.650,60	0,01
ASML Holding (NL0010273215)	Stück	10.170	1.921		EUR 507,9000	5.165.343,00	0,33
Assicurazioni Generali (IT0000062072) ³⁾	Stück	29.519	8.056		EUR 16,7450	494.295,66	0,03
AXA (FR0000120628)	Stück	58.254	13.121		EUR 26,2900	1.531.497,66	0,10
Banca Mediolanum (IT0004776628)	Stück	4.228			EUR 7,8540	33.206,71	0,00
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Reg. (ES0113211835)	Stück	139.155			EUR 5,6610	787.756,46	0,05
Banco Comercial Português (PTB0P0AM0015)	Stück	781.657	781.657		EUR 0,1490	116.466,89	0,01
Banco Santander Reg. (ES0113900J37)	Stück	393.644	49.375		EUR 2,8020	1.102.990,49	0,07
BASF Reg. (DE000BASF111)	Stück	22.528	3.092		EUR 46,5350	1.048.340,48	0,07
BAWAG Group (AT0000B0AWAG2)	Stück	1.961			EUR 49,6200	97.304,82	0,01
Bayer (DE000BAY0017)	Stück	23.982	3.323		EUR 48,6650	1.167.084,03	0,07

ARERO - Der Weltfonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
Beiersdorf (DE0005200000)	Stück	1.941			EUR	107,3000	208.269,30	0,01
bioMerieux (FR0013280286)	Stück	783			EUR	99,0200	77.532,66	0,00
BioNTech ADR (US090751026)	Stück	2.594	949		EUR	143,8500	373.146,90	0,02
BMW Ord. (DE0005190003)	Stück	7.853	1.910		EUR	83,4200	655.097,26	0,04
BMW Pref. (DE0005190037)	Stück	1.109			EUR	79,6500	88.331,85	0,01
BNP Paribas (FR0000131104)	Stück	29.801	4.098		EUR	53,6300	1.598.227,63	0,10
Bolloré (FR0000039299)	Stück	20.235			EUR	5,2400	106.031,40	0,01
Bouygues (FR0000120503)	Stück	6.956	11.284	9.946	EUR	28,1000	195.463,60	0,01
CA Immobilien Anlagen AG (AT0000641352)	Stück	1.302			EUR	27,8500	36.260,70	0,00
Caixabank (ES0140609019)	Stück	114.849	48.701		EUR	3,6570	420.002,79	0,03
Capgemini (FR0000125338)	Stück	3.956	776		EUR	156,4500	618.916,20	0,04
Carl Zeiss Meditec (DE0005313704)	Stück	1.100	1.100		EUR	118,1500	129.965,00	0,01
Carrefour (FR0000120172)	Stück	14.572			EUR	15,7400	229.363,28	0,01
Cellnex Telecom (ES0105066007)	Stück	11.763			EUR	31,0500	365.241,15	0,02
CNH Industrial (NL0010545661)	Stück	22.273	22.273	22.273	EUR	15,0900	336.099,57	0,02
Compagnie de Saint-Gobain (C.R.) (FR0000125007)	Stück	9.748			EUR	45,9650	448.066,82	0,03
Continental (DE0005439004)	Stück	2.134			EUR	56,2600	120.058,84	0,01
Corporacion Acciona Energias Renovables (ES0105563003)	Stück	2.719	2.719		EUR	36,1400	98.264,66	0,01
Corporación Mapfre (ES0124244E34)	Stück	14.028			EUR	1,8190	25.516,93	0,00
Covestro (DE0006062144)	Stück	7.758	4.830		EUR	36,7500	285.106,50	0,02
Credit Agricole (FR0000045072)	Stück	31.733			EUR	9,8530	312.665,25	0,02
CRH (IE0001827041)	Stück	15.743			EUR	37,0100	582.648,43	0,04
Daimler Truck Hldg Jge Na (DE000DTR0CK8)	Stück	8.297			EUR	29,0450	240.986,37	0,02
Dassault Systemes (FR0014003TT8)	Stück	15.947	3.547		EUR	33,8550	539.885,69	0,03
Davide Campari-Milano (NL0015435975)	Stück	10.596			EUR	9,5880	101.594,45	0,01
Delivery Hero Reg. (DE000A2E4K43)	Stück	3.282			EUR	45,1700	148.247,94	0,01
Deutsche Bank Reg. (DE0005140008)	Stück	48.468	16.174		EUR	10,6440	515.893,39	0,03
Deutsche Börse Reg. (DE0005810055)	Stück	4.343	970		EUR	161,6500	702.045,95	0,04
Deutsche Post Reg. (DE0005552004)	Stück	25.118	4.655		EUR	35,2700	885.911,86	0,06
Deutsche Telekom Reg. (DE0005557508)	Stück	79.290	11.567		EUR	18,7480	1.486.528,92	0,09
D'leteren Group (BE0974259880)	Stück	1.008			EUR	181,3000	182.750,40	0,01
E.ON Reg. (DE000ENAG999)	Stück	53.543	11.153		EUR	9,3260	499.342,02	0,03
EDP - Energias de Portugal (PTEDPOAM0009)	Stück	76.430	32.128		EUR	4,6870	358.227,41	0,02
EDP Renovaveis (ES0127797019)	Stück	5.655			EUR	20,8200	117.737,10	0,01
Electricité de France (E.D.F.) Reg. (FR0010242511)	Stück	35.490	23.623		EUR	12,0000	425.880,00	0,03
Elia Group (BE0003822393)	Stück	1.331	700		EUR	134,1000	178.487,10	0,01
Elisa Bear. A (FI0009007884)	Stück	5.675	2.889		EUR	49,6500	281.763,75	0,02
Endesa (ES0130670112)	Stück	6.613			EUR	17,7500	117.380,75	0,01
ENEL (IT0003128367)	Stück	189.232	25.270		EUR	5,0780	960.920,10	0,06
Engie (FR0010208488)	Stück	50.239	14.894		EUR	13,5440	680.437,02	0,04
ENI (IT0003132476)	Stück	78.191	31.804		EUR	13,4840	1.054.327,44	0,07
Erste Bank der österreichischen Sparkassen (AT0000652011)	Stück	6.744			EUR	29,9800	202.185,12	0,01
EssilorLuxottica (FR0000121667)	Stück	7.430	3.813	2.075	EUR	170,0000	1.263.100,00	0,08
Établissements Franz Colruyt (BE0974256852)	Stück	777			EUR	21,4900	16.697,73	0,00
Eurobank Ergasias (GRS323003012)	Stück	164.835	164.835		EUR	1,0500	173.076,75	0,01
Eurofins Scientific (FR0014000MR3)	Stück	3.751	1.359		EUR	68,1600	255.668,16	0,02
Evonik Industries Reg. (DE000EVNK013)	Stück	2.910			EUR	17,9100	52.118,10	0,00
Exor (NL0012059018)	Stück	2.052			EUR	68,8800	141.341,76	0,01
Ferrari (NL0011585146)	Stück	2.872			EUR	202,0000	580.144,00	0,04
Ferrovial (ES0118900010)	Stück	9.287	265		EUR	24,6500	228.924,55	0,01
Finacobank Banca Fineco (IT0000072170)	Stück	13.871			EUR	15,5700	215.971,47	0,01
Flutter Entertainment (IE00BWT6H894)	Stück	3.494			EUR	127,8000	446.533,20	0,03
Fortum (FI0009007132)	Stück	9.065			EUR	15,6900	142.229,85	0,01
Fresenius (DE0005785604)	Stück	7.125			EUR	26,3600	187.815,00	0,01
Fresenius Medical Care (DE0005785802)	Stück	3.730			EUR	30,8300	114.995,90	0,01
Galp Energia SGPS (PTGALOAM0009)	Stück	10.279			EUR	12,7100	130.646,09	0,01
Greek Organisation of Football Prognostics Bear. (GRS419003009)	Stück	12.570			EUR	13,2000	165.924,00	0,01
Grifols (ES0171996087)	Stück	10.606			EUR	10,8250	114.809,95	0,01
Grifols Cl.B Pref. (ES0171996095)	Stück	14.283	8.865		EUR	7,7850	111.193,16	0,01
Groupe Bruxelles Lambert (GBL) (BE0003797140)	Stück	3.474	2.030		EUR	75,3400	261.731,16	0,02
Groupe Danone (C.R.) (FR0000120644)	Stück	19.053	6.431		EUR	49,7450	947.791,49	0,06
HAL Trust (BMG455841020)	Stück	2.895	1.185		EUR	120,8000	349.716,00	0,02
Hannover Rück Reg. (DE0008402215)	Stück	1.186			EUR	186,4500	221.129,70	0,01
Hapag-Lloyd Reg. (DE000HLG475)	Stück	655			EUR	180,9000	118.489,50	0,01
HeidelbergCement (DE0006047004)	Stück	2.919			EUR	53,7000	156.750,30	0,01
Heineken (NL0000009165)	Stück	4.914			EUR	88,1600	433.218,24	0,03
Heineken Holding (NL0000008977)	Stück	1.960			EUR	72,2000	141.512,00	0,01
Hellenic Telecommunications Organization (GRS260333000)	Stück	6.864			EUR	14,6600	100.626,24	0,01
Henkel Ord. (DE0006048408)	Stück	3.807			EUR	60,4500	230.133,15	0,01
Henkel Pref. (DE0006048432)	Stück	3.248			EUR	65,2800	212.029,44	0,01
Hera (IT0001250932)	Stück	53.276			EUR	2,5540	136.066,90	0,01
Hermes International (FR0000052292)	Stück	856	142		EUR	1.453,0000	1.243.768,00	0,08
Huhtamaeki (FI0009000459)	Stück	1.295			EUR	32,4700	42.048,65	0,00

ARERO - Der Weltfonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Iberdrola (new) (ES0144580Y14)	Stück	147.422	22.299		EUR	11,0100	1.623.116,22	0,10
Industria de Diseño Textil (ES0148396007)	Stück	26.085			EUR	25,0300	652.907,55	0,04
Infineon Technologies Reg. (DE0006231004)	Stück	32.777	6.308		EUR	28,5400	935.455,58	0,06
Infrastrutture Wireless Italiane (IT0005090300)	Stück	3.980			EUR	9,4620	37.658,76	0,00
ING Groep (NL0011821202)	Stück	86.915			EUR	11,4460	994.829,09	0,06
Interpump Group (IT0001078911)	Stück	8.505	5.325		EUR	42,7800	363.843,90	0,02
Intesa Sanpaolo (IT0000072618)	Stück	428.987	93.110		EUR	2,0890	896.153,84	0,06
JDE Peet's (NL0014332678)	Stück	1.352			EUR	27,2000	36.774,40	0,00
Jerónimo Martins, SGPS Port. Bear. (PTJMT0AE0001)	Stück	5.344			EUR	20,3400	108.696,96	0,01
Jumbo (GRS282183003)	Stück	9.446			EUR	15,9100	150.285,86	0,01
KBC Groep Parts Soc. (BE0003565737)	Stück	7.640	2.091		EUR	60,3600	461.150,40	0,03
Kering (FR0000121485)	Stück	1.926	357		EUR	479,5500	923.613,30	0,06
Kerry Group (IE0004906560)	Stück	5.141	2.134		EUR	83,0000	426.703,00	0,03
Kesko B (FI0009000202)	Stück	5.798			EUR	20,8300	120.772,34	0,01
Kingspan Group (IE0004927939)	Stück	4.739	2.246		EUR	50,8200	240.835,98	0,02
Knorr-Bremse (DE000KBX1006)	Stück	1.001			EUR	51,1200	51.171,12	0,00
KONE Oyj (FI0009013403)	Stück	7.669			EUR	48,6900	373.403,61	0,02
Koninklijke Ahold Delhaize (NL0011794037)	Stück	25.825			EUR	27,1150	700.244,88	0,04
Koninklijke DSM (NL0000009827)	Stück	4.328	1.285		EUR	115,2500	498.802,00	0,03
Koninklijke KPN (NL0000009082)	Stück	69.910			EUR	2,9200	204.137,20	0,01
Koninklijke Philips (NL0000009538)	Stück	19.510			EUR	14,0840	274.778,84	0,02
Legrand (FR0010307819)	Stück	7.957	2.771		EUR	75,5200	600.912,64	0,04
Leonardo (IT0003856405)	Stück	5.677			EUR	8,1080	46.029,12	0,00
L'Oreal (FR0000120321)	Stück	5.865	1.751		EUR	336,8000	1.975.332,00	0,13
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton (C.R.) (FR0000121014)	Stück	6.409	1.061		EUR	689,7000	4.420.287,30	0,28
Mayr-Melnhof Karton (AT0000938204)	Stück	278			EUR	150,6000	41.866,80	0,00
Mediobanca (IT0000062957)	Stück	14.761			EUR	9,0480	133.557,53	0,01
Mercedes-Benz Group (DE0007100000)	Stück	20.724	4.130		EUR	61,4700	1.273.904,28	0,08
Merck (DE0006599905)	Stück	3.578	925		EUR	181,3000	648.691,40	0,04
Metso Outotec Oyj (FI0009014575)	Stück	11.994			EUR	9,7820	117.325,31	0,01
Michelin (FR001400AJ45)	Stück	19.938	19.938		EUR	26,4900	528.157,62	0,03
Moncler (IT0004965148)	Stück	3.950			EUR	49,7300	196.433,50	0,01
Motor Oil (Hellas) (GRS426003000)	Stück	4.005			EUR	21,5600	86.347,80	0,01
MTU Aero Engines Reg. (DE000A0D9PT0)	Stück	1.048			EUR	203,2000	212.953,60	0,01
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft Vink. Reg. (DE0008430026)	Stück	3.318	632		EUR	304,1000	1.009.003,80	0,06
Mytilineos (GRS393503008)	Stück	7.747			EUR	19,9900	154.862,53	0,01
National Bank of Greece (GRS003003035)	Stück	45.497			EUR	3,7320	169.794,80	0,01
Naturgy Energy Group (ES0116870314)	Stück	9.158			EUR	24,6300	225.561,54	0,01
Neste Oyj (FI0009013296)	Stück	12.297	3.693		EUR	43,3200	532.706,04	0,03
Nexi (IT0005366767)	Stück	17.828			EUR	7,4360	132.569,01	0,01
NN Group (NL0010773842)	Stück	6.292	151		EUR	38,5700	242.682,44	0,02
Nokia (FI0009000681)	Stück	137.028	32.724		EUR	4,3530	596.482,88	0,04
Nordea Bank (FI4000297767)	Stück	81.556	12.275		EUR	10,1320	826.325,39	0,05
OMV (AT00000743059)	Stück	5.345	2.469		EUR	48,2600	257.949,70	0,02
Orange (FR0000133308)	Stück	53.348	20.240		EUR	9,3600	499.337,28	0,03
Orion Corp. Cl.B (FI0009014377)	Stück	6.057	4.521		EUR	51,7800	313.631,46	0,02
Pernod Ricard (C.R.) (FR0000120693)	Stück	4.135			EUR	184,6500	763.527,75	0,05
Pirelli & C. (IT0005278236)	Stück	6.496			EUR	4,0550	26.341,28	0,00
Porsche Automobil Holding Pref. (DE000PAH0038)	Stück	4.243			EUR	51,0600	216.647,58	0,01
Poste Italiane (IT0003796171)	Stück	8.331			EUR	9,2020	76.661,86	0,00
Prosus (NL0013654783)	Stück	19.373	9.081	6.657	EUR	64,8300	1.255.951,59	0,08
Proximus (BE0003810273)	Stück	2.741			EUR	9,0760	24.877,32	0,00
Prysmian (IT0004176001)	Stück	5.153			EUR	35,0000	180.355,00	0,01
Public Power Corporation (GRS434003000)	Stück	25.641	25.641		EUR	6,5650	168.333,17	0,01
PUMA (DE0006969603)	Stück	2.050	2.050		EUR	56,8000	116.440,00	0,01
Raiffeisen Bank International (AT0000606306)	Stück	2.117			EUR	15,5000	32.813,50	0,00
Recordati - Industria Chimica e Farmaceutica (IT0003828271)	Stück	1.731			EUR	39,0900	67.664,79	0,00
Red Electrica Corporacion (ES0173093024)	Stück	7.868			EUR	16,4500	129.428,60	0,01
Repsol (ES0173516115)	Stück	39.659	14.179		EUR	14,8900	590.522,51	0,04
RWE Ord. (DE0007037129)	Stück	15.829	2.435		EUR	41,7500	660.860,75	0,04
Ryanair Holdings (IE00BYTBXV33)	Stück	31.592	11.086		EUR	12,2600	387.317,92	0,02
Safran (FR0000073272)	Stück	8.726			EUR	116,8400	1.019.545,84	0,06
Sampo Bear. A (FI0009003305)	Stück	8.551			EUR	49,2700	421.307,77	0,03
Sanofi (FR0000120578)	Stück	27.692	29.288	23.651	EUR	90,4800	2.505.572,16	0,16
SAP (DE0007164600)	Stück	25.236	4.655		EUR	96,2300	2.428.460,28	0,15
Sartorius Pref. (DE0007165631)	Stück	1.283	649		EUR	370,9000	475.864,70	0,03
Sartorius Stedim Biotech (FR0013154002)	Stück	470			EUR	306,4000	144.008,00	0,01
Schneider Electric (FR0000121972)	Stück	13.731	2.529		EUR	132,2400	1.815.787,44	0,12
Siemens Energy (DE000ENERGY0)	Stück	7.614			EUR	17,6100	134.082,54	0,01
Siemens Healthineers (DE000SHL1006)	Stück	9.020	3.800		EUR	46,7800	421.955,60	0,03
Siemens Reg. (DE0007236101)	Stück	20.195	4.365		EUR	129,4400	2.614.040,80	0,17
Smurfit Kappa (IE00B1RR8406)	Stück	4.164			EUR	34,8400	145.073,76	0,01
Snam (IT0003153415)	Stück	36.706			EUR	4,5890	168.443,83	0,01
Société Générale (FR0000130809)	Stück	20.868	5.360		EUR	23,6000	492.484,80	0,03

ARERO - Der Weltfonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Sodexo (FR0000121220)	Stück	1.451			EUR	89,8200	130.328,82	0,01
Sofina (BE0003717312)	Stück	326			EUR	208,4000	67.938,40	0,00
Solvay A (BE0003470755)	Stück	1.351			EUR	95,2200	128.642,22	0,01
Stellantis (NL00150001Q9)	Stück	54.034			EUR	13,3600	721.894,24	0,05
STMicroelectronics (NL0000226223)	Stück	14.854	8.906	13.899	EUR	33,0950	491.593,13	0,03
Stora Enso R (FI0009005961)	Stück	19.499	10.752		EUR	13,3000	259.336,70	0,02
Symrise (DE000SYM9999)	Stück	3.151	1.779	2.172	EUR	101,5500	319.984,05	0,02
Telecom Italia (IT0003497168)	Stück	229.774			EUR	0,2200	50.550,28	0,00
Telecom Italia Bear. Pref. Non Conv (IT0003497176)	Stück	119.069			EUR	0,2112	25.147,37	0,00
Telefónica (ES0178430E18)	Stück	122.823	3.838		EUR	3,4100	418.826,43	0,03
Telefónica Deutschland Holding Reg. (DE000A1J5RX9)	Stück	11.562			EUR	2,3090	26.696,66	0,00
Téléperformance (FR0000051807)	Stück	1.716	595		EUR	223,7000	383.869,20	0,02
Tenaris (LU0156801721)	Stück	9.478			EUR	16,3800	155.249,64	0,01
Terna Energy (GRS496003005)	Stück	7.601			EUR	20,3600	154.756,36	0,01
Terna Rete Elettrica Nazionale (IT0003242622)	Stück	27.854			EUR	7,0100	195.256,54	0,01
Thales (C.R.) (FR0000121329)	Stück	1.936			EUR	119,0000	230.384,00	0,01
TotalEnergies (FR0000120271)	Stück	64.634	12.565		EUR	59,1000	3.819.869,40	0,24
UCB Cap. (BE0003739530)	Stück	2.247			EUR	73,9200	166.098,24	0,01
Umicore (BE0974320526)	Stück	4.062			EUR	34,6100	140.585,82	0,01
UniCredit (IT0005239360)	Stück	60.261	19.554		EUR	13,3040	801.712,34	0,05
UnipolSai Assicurazioni (IT0004827447)	Stück	9.186			EUR	2,3240	21.348,26	0,00
Universal Music Group (NL00150001Y2)	Stück	19.586	19.586		EUR	22,6400	443.427,04	0,03
UPM Kymmene Corp. Bear. (FI0009005987)	Stück	13.675			EUR	34,9200	477.531,00	0,03
Verbund AG (AT0000746409)	Stück	994			EUR	78,6500	78.178,10	0,00
Vienna Insurance Group (AT0000908504)	Stück	982			EUR	22,2500	21.849,50	0,00
VINCI (FR0000125486)	Stück	14.242	2.047		EUR	93,5700	1.332.623,94	0,08
voestalpine (AT0000937503)	Stück	1.839			EUR	24,7400	45.496,86	0,00
Volkswagen Ord. (DE0007664005)	Stück	706			EUR	148,6000	104.911,60	0,01
Volkswagen Pref. (DE0007664039)	Stück	4.994	1.032		EUR	116,3800	581.201,72	0,04
Vonovia (DE000A1ML7J1)	Stück	19.254			EUR	22,0000	423.588,00	0,03
Warehouses De Pauw (BE0974349814)	Stück	2.618			EUR	27,0000	70.686,00	0,00
Wärtsilä (FI0009003727)	Stück	12.434			EUR	7,9500	98.850,30	0,01
Wienerberger (AT0000831706)	Stück	4.028			EUR	22,4800	90.549,44	0,01
Wolters Kluwer (NL0000395903)	Stück	6.755			EUR	98,5800	665.907,90	0,04
Worldline (FR0011981968)	Stück	4.160			EUR	36,4300	151.548,80	0,01
Zalando (DE000ZAL1111)	Stück	4.437			EUR	33,6200	149.171,94	0,01
3i Group (GB00B1YW4409)	Stück	31.228	13.119		GBP	13,3800	471.831,79	0,03
Abrdn (GB00BF8Q6K64)	Stück	52.389	61.430	51.972	GBP	1,8945	112.078,32	0,01
Admiral Group (GB00B02J6398)	Stück	5.249			GBP	21,4200	116.964,69	0,01
Anglo American (GB00B1XZS820)	Stück	31.128	7.760		GBP	32,2750	1.134.499,69	0,07
Antofagasta (GB0000456144)	Stück	4.816			GBP	15,5150	84.377,21	0,01
Ashtead Group (GB0000536739)	Stück	10.583			GBP	47,3700	566.107,74	0,04
Associated British Foods (GB0006731235)	Stück	8.488			GBP	15,7750	151.203,43	0,01
AstraZeneca (GB0009895292)	Stück	37.286	7.316		GBP	112,3600	4.730.907,30	0,30
Auto Trader Group (GB00BVYVFW23)	Stück	15.028			GBP	5,1787	87.883,46	0,01
AVEVA Group (GB00BBG9VN75)	Stück	2.616			GBP	32,1500	94.974,20	0,01
Aviva (GB00BPQY8M80)	Stück	58.865	58.865		GBP	4,4500	295.804,02	0,02
B & M European Value Retail (LU1072616219)	Stück	39.812	39.812		GBP	4,1270	185.539,07	0,01
BAE Systems (GB0002634946)	Stück	76.746	17.029		GBP	8,5880	744.277,17	0,05
Barclays (GB0031348658)	Stück	382.270			GBP	1,5932	687.744,97	0,04
Barratt Developments (GB0000811801)	Stück	67.523	75.162	27.732	GBP	4,0100	305.761,65	0,02
Berkeley Group Holding (GB00BLJNLX82)	Stück	1.872			GBP	37,8800	80.076,07	0,01
BP (GB0007980591)	Stück	448.134	90.751		GBP	4,7700	2.413.866,16	0,15
British American Tobacco (BAT) (GB0002875804)	Stück	55.028	7.491		GBP	32,9750	2.049.063,63	0,13
BT Group (GB0030913577)	Stück	175.674			GBP	1,1300	224.167,60	0,01
Bunzl (GB00B0744B38)	Stück	11.635	5.908		GBP	27,6000	362.628,87	0,02
Burberry Group (GB0031743007)	Stück	8.029			GBP	20,4000	184.960,31	0,01
Compass Group (GB00BD6K4575)	Stück	43.417	17.946	11.814	GBP	19,2600	944.284,82	0,06
ConvaTec Group (GB00BD3VFW73)	Stück	28.849			GBP	2,3240	75.710,10	0,00
Croda International (GB00BJFFLV09)	Stück	4.444	2.167		GBP	66,1800	332.114,41	0,02
DCC (IE0002424939)	Stück	3.750			GBP	41,1400	174.213,77	0,01
Diageo (GB0002374006)	Stück	59.482	11.665		GBP	36,5600	2.455.718,95	0,16
DS Smith (GB0008220112)	Stück	37.708			GBP	3,2160	136.941,93	0,01
Entain (IM00B5VQMV65)	Stück	11.153			GBP	13,2700	167.128,12	0,01
Experian Group (GB00B19NLV48)	Stück	21.628	4.161		GBP	28,2600	690.200,76	0,04
Ferguson Holdings (JE00BJVNSS43)	Stück	5.023			GBP	104,7000	593.877,36	0,04
Fresnillo (GB00B2QPKJ12)	Stück	2.726			GBP	9,0080	27.729,44	0,00
Glencore (JE00B4T3BW64)	Stück	251.017	33.999	44.359	GBP	5,5490	1.572.913,25	0,10
Gsk (GB00BN7SWP63)	Stück	99.381	108.000	8.619	GBP	14,4060	1.616.715,82	0,10
Haleon (GB00BMX86B70)	Stück	183.944	227.180	43.236	GBP	3,2920	683.805,15	0,04
Halma (GB0004052071)	Stück	7.468			GBP	19,9350	168.115,39	0,01
Hargreaves Lansdown (GB00B1VZOM25)	Stück	5.806			GBP	8,6000	56.384,85	0,00
Hikma Pharmaceuticals (GB00B0LCW083)	Stück	2.072			GBP	15,5600	36.407,11	0,00
HSBC Holdings (GB0005405286)	Stück	489.176	88.905	30.906	GBP	5,1735	2.857.830,77	0,18
Imperial Brands (GB0004544929)	Stück	27.758	10.149		GBP	20,7400	650.105,49	0,04
Informa (GB00BMJ6DW54)	Stück	47.897	26.919		GBP	6,2260	336.747,47	0,02

ARERO - Der Weltfonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
InterContinental Hotels Group (GB00BHJYC057)	Stück	3.366			GBP	47,6500	181.118,97	0,01
Intermediate Capital Group (GB00BYTIDJ19)	Stück	5.661			GBP	11,5500	73.834,96	0,00
International Consolidated Airlines Group (ES0177542018)	Stück	67.712			GBP	1,2418	94.952,02	0,01
Intertek Group (GB0031638363)	Stück	3.194			GBP	40,3900	145.678,57	0,01
J.Sainsbury (GB00B019KW72)	Stück	41.274			GBP	2,1880	101.979,01	0,01
JD Sports Fashion (GB00BM8Q5M07)	Stück	124.421	88.866		GBP	1,2700	178.436,76	0,01
Johnson Matthey (GB00BZ4BQC70)	Stück	3.305			GBP	21,1900	79.084,13	0,01
Kingfisher (GB0033195214)	Stück	46.067			GBP	2,3720	123.393,28	0,01
Land Securities Group REIT (GB00BYWOPQ60)	Stück	27.723	16.113		GBP	6,2660	196.163,20	0,01
Legal & General Group (GB0005603997)	Stück	162.528	51.548		GBP	2,5100	460.668,83	0,03
Lloyds TSB Group (GB0008706128)	Stück	1.571.227			GBP	0,4570	810.817,36	0,05
London Stock Exchange Group (GB00B0SWJX34)	Stück	8.826	1.775		GBP	71,7400	715.010,15	0,05
M&G (GB00BKFB1C65)	Stück	42.788			GBP	1,8880	91.224,37	0,01
Melrose Industries (GB00BNR5MZ78)	Stück	98.423	117.932	100.142	GBP	1,3470	149.710,10	0,01
Mondi (GB00B1CRLC47)	Stück	8.635			GBP	14,1250	137.732,91	0,01
National Grid (GB00BDRO5C01)	Stück	88.401	10.536		GBP	10,0121	999.468,86	0,06
NatWest Group (GB00BM8PJY71)	Stück	135.722	135.722		GBP	2,6600	407.679,43	0,03
Next (GB0032089863)	Stück	2.371			GBP	58,3600	156.254,94	0,01
Ocado Group (GB00B3MBS747)	Stück	8.783			GBP	6,2000	61.492,41	0,00
Pearson (GB0006776081)	Stück	17.805	16.146	13.776	GBP	9,4360	189.721,62	0,01
Persimmon (GB0006825383)	Stück	5.886			GBP	12,2526	81.439,69	0,01
Phoenix Group Holdings (GB00BGXQNP29)	Stück	61.129	49.201		GBP	6,1140	422.045,86	0,03
Prudential (GB0007099541)	Stück	74.180	17.626		GBP	11,3300	949.081,81	0,06
Reckitt Benckiser Group (GB00B24CGK77)	Stück	17.466	2.710		GBP	57,6200	1.136.458,61	0,07
Relx (GB00B2B0DG97)	Stück	47.148	7.066		GBP	22,9500	1.221.892,16	0,08
Rentokil Initial (GB00B082RF11)	Stück	35.119			GBP	5,1080	202.572,24	0,01
Rightmove (GB00BGDT3G23)	Stück	14.561			GBP	5,1460	84.615,11	0,01
Rio Tinto (GB0007188757)	Stück	25.769	3.085		GBP	58,0200	1.688.348,91	0,11
Rolls Royce Holdings (GB00B63H8491)	Stück	155.744			GBP	0,9296	203.615,92	0,01
Schroders (GB00BP9LHF23)	Stück	11.547	11.547		GBP	4,3720	57.008,05	0,00
Segro (GB00B5Z1N188)	Stück	29.488	18.768	9.654	GBP	7,6420	254.471,57	0,02
Severn Trent (GB00B1FH8J72)	Stück	4.197			GBP	26,5900	126.021,38	0,01
Shell (GB00BP6MXD84)	Stück	176.576	188.903	12.327	GBP	23,3850	4.662.898,49	0,30
Smith & Nephew (GB0009223206)	Stück	16.281			GBP	11,0750	163.491,19	0,01
Smiths Group (GB00B1WY2338)	Stück	7.856			GBP	16,0500	142.384,73	0,01
Spirax-Sarco Engineering (GB00BWFQGN14)	Stück	1.459			GBP	106,3500	175.218,40	0,01
SSE (GB0007908733)	Stück	29.466	9.049		GBP	17,1250	569.821,30	0,04
St. James's Place Capital (GB0007669376)	Stück	9.389			GBP	11,0300	116.945,03	0,01
Standard Chartered (GB0004082847)	Stück	65.767			GBP	6,2460	463.870,68	0,03
Taylor Wimpey (GB0008782301)	Stück	60.164			GBP	1,0215	69.400,41	0,00
Tesco (GB00BLGZ9862)	Stück	187.255			GBP	2,2490	475.564,90	0,03
The British Land Co. REIT (GB0001367019)	Stück	19.629			GBP	3,9700	87.998,57	0,01
The Sage Group (GB00B8C3BL03)	Stück	21.508			GBP	7,4600	181.186,47	0,01
The Weir Group (GB0009465807)	Stück	4.717			GBP	16,7000	88.954,77	0,01
Unilever (GB00B10RZP78)	Stück	62.033	8.465		GBP	41,8950	2.934.755,28	0,19
United Utilities Group (GB00B39J2M42)	Stück	12.892			GBP	9,9400	144.708,35	0,01
Vodafone Group (GB00BH4HKS39)	Stück	710.123	136.953		GBP	0,8446	677.285,18	0,04
Whitbread (GB00B1KJJ408)	Stück	2.980			GBP	25,8900	87.123,48	0,01
Wise (GB00BL9YR756)	Stück	22.151	22.151		GBP	5,6280	140.777,86	0,01
WPP (JE00B8KF9B49)	Stück	21.575			GBP	8,1980	199.731,07	0,01
Agricultural Bank of China Cl.H (CNE100000Q43)	Stück	1.956.000	558.000		HKD	2,6800	630.808,29	0,04
AIA Group (HK0000069689)	Stück	179.800	16.600		HKD	86,8000	1.878.032,76	0,12
Air China Cl.H (new) (CNE1000001S0)	Stück	86.000			HKD	6,9500	71.924,53	0,00
Alibaba Health Information Technology (BMG0171K1018)	Stück	48.000			HKD	6,6500	38.411,09	0,00
Aluminum Corp. of China Cl.H (CNE1000001T8)	Stück	468.000	354.000		HKD	3,3200	186.972,48	0,01
Anhui Conch Cement Co. Cl.H (new) (CNE1000001W2)	Stück	97.000	38.500		HKD	27,3000	318.660,43	0,02
Anta Sports Products (KYG040111059)	Stück	84.400	18.400		HKD	102,3000	1.038.991,11	0,07
Bank of China (Hongkong) (HK2388011192)	Stück	221.000	34.000		HKD	26,6000	707.404,24	0,04
Bank of China Cl.H (new) (CNE1000001Z5)	Stück	5.046.000	986.000		HKD	2,8400	1.724.484,66	0,11
Bank of Communications Co. Cl.H (new) (CNE100000205)	Stück	358.000			HKD	4,4900	193.429,68	0,01
Beijing Enterprises Holdings (new) (HK0392044647)	Stück	22.000			HKD	25,0000	66.184,52	0,00
Beijing Enterprises Water Group (BMG0957L1090)	Stück	214.000			HKD	2,0000	51.503,59	0,00
Blue Moon Group Holdings (KYG1193D1097)	Stück	267.500	267.500		HKD	5,2400	168.674,26	0,01
BOC Aviation (SG9999015267)	Stück	11.700			HKD	65,1500	91.726,33	0,01
Budweiser Brewing Co. (KYG1674K1013)	Stück	19.600			HKD	24,5500	57.903,03	0,00
BYD Co. Cl.H (CNE100000296)	Stück	61.000	22.000		HKD	192,6000	1.413.773,60	0,09
BYD Electronic (International) Co. (HK0285041858)	Stück	131.500	103.000		HKD	25,1000	397.185,35	0,03
CanSino Biologics (CNE100003F01)	Stück	30.400	25.600		HKD	66,7500	244.184,79	0,02
Cathay Pacific Airways (HK0293001514)	Stück	15.000			HKD	8,5200	15.378,88	0,00
Cheung Kong Property Holdings (KYG2177B1014)	Stück	29.500			HKD	48,0500	170.572,56	0,01
China Cinda Asset Management Co. Cl.H (CNE100001QS1)	Stück	671.000			HKD	1,0800	87.204,73	0,01
China CITIC Bank Corp. Cl.H (CNE1000001Q4)	Stück	495.000			HKD	3,4600	206.098,60	0,01
China Coal Energy Co. Cl.H (new) (CNE100000528)	Stück	133.000			HKD	6,3500	101.629,34	0,01

ARERO - Der Weltfonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
China Conch Venture (KYG2116J1085)	Stück	151.500	151.500	71.000	HKD	16,9600	309.194,84	0,02
China Construction Bank Cl.H (new) (CNE1000002H1)	Stück	5.980.000	1.364.000		HKD	4,8900	3.518.874,62	0,22
China Eastern Airlines Cl.H (new) (CNE1000002K5)	Stück	106.000			HKD	3,1700	40.435,13	0,00
China Everbright Bank Co. Cl.H (CNE100001QW3)	Stück	361.000			HKD	2,3800	103.389,85	0,01
China Everbright Environment Group (HK0257001336)	Stück	167.000			HKD	3,4900	70.135,14	0,00
China Evergrande New Energy Vehicle Group (HK0000264595)	Stück	25.000			HKD	3,2000	9.626,84	0,00
China Feihe (KYG2121Q1055)	Stück	271.000	204.000		HKD	6,6400	216.536,50	0,01
China Galaxy Securities Cl.H (CNE100001NT6)	Stück	566.500	384.000		HKD	3,8100	259.727,92	0,02
China Gas Holdings (BMG2109G1033)	Stück	22.000			HKD	11,3600	30.074,25	0,00
China Guangdong Nuclear Power (CNE100001T80)	Stück	482.000			HKD	1,8600	107.883,18	0,01
China Hongqiao Group (KYG211501005)	Stück	193.500			HKD	7,3700	171.609,85	0,01
China International Capital Cl.H (CNE100002359)	Stück	76.800			HKD	14,9000	137.702,31	0,01
China Jinmao Holdings Group (HK0817039453)	Stück	290.000	290.000	290.000	HKD	1,6800	58.627,45	0,00
China Lesso Group Holdings (KYG2157Q1029)	Stück	43.000			HKD	8,1500	42.171,57	0,00
China Life Insurance Co. Cl.H (new) (CNE1000002L3)	Stück	508.000	142.000		HKD	13,4000	819.147,78	0,05
China Literature (KYG2121R1039)	Stück	23.000			HKD	30,3000	83.861,81	0,01
China Longyuan Power Group (CNE100000HD4)	Stück	212.000	78.000		HKD	9,5400	243.376,13	0,02
China Mengniu Dairy Co. (KYG210961051)	Stück	46.000	40.000	165.000	HKD	35,4000	195.954,32	0,01
China Merchants Bank Co. Cl.H (CNE1000002M1)	Stück	282.500	83.000		HKD	43,6500	1.483.872,04	0,09
China Merchants Port Holdings Co. (HK0144000764)	Stück	60.000			HKD	11,4400	82.598,28	0,01
China Minsheng Banking Cl.H (CNE100000HF9)	Stück	327.100			HKD	2,7000	106.276,70	0,01
China National Building Material Co. Cl.H (new) (CNE1000002N9)	Stück	192.000			HKD	6,4100	148.099,30	0,01
China Oilfield Services Cl.H (CNE1000002P4)	Stück	256.000	190.000		HKD	9,4900	292.347,87	0,02
China Overseas Land & Investment (HK0688002218)	Stück	303.500	67.500		HKD	20,6000	752.349,55	0,05
China Pacific Insurance (Group) Co. Cl.H (CNE1000009Q7)	Stück	137.200			HKD	17,3800	286.944,32	0,02
China Petroleum & Chemicals Cl.H (new) (CNE1000002Q2)	Stück	1.546.000	388.000		HKD	3,7700	701.365,81	0,04
China Power International Development (HK2380027329)	Stück	342.000	342.000		HKD	3,3000	135.810,64	0,01
China Railway Group (CNE1000007Z2)	Stück	192.000			HKD	4,1200	95.190,19	0,01
China Resources Beer (Holdings) (HK0291001490)	Stück	90.000	28.000		HKD	54,5500	590.787,11	0,04
China Resources Cement Holdings (new) (KYG2113L1068)	Stück	94.000			HKD	4,1400	46.829,76	0,00
China Resources Gas Group (BMG2113B1081)	Stück	40.000			HKD	29,3000	141.033,20	0,01
China Resources Land (KYG2108Y1052)	Stück	188.000	46.000		HKD	35,7500	808.774,86	0,05
China Resources Mixc Lifestyle Services (KYG2122G1064)	Stück	24.600			HKD	39,6500	117.374,04	0,01
China Resources Power Holdings (HK0836012952)	Stück	154.000	74.000		HKD	15,9600	295.765,39	0,02
China Shenhua Energy Co. Cl.H (new) (CNE1000002R0)	Stück	218.000	50.000		HKD	22,5500	591.557,26	0,04
China Southern Airlines Co. Cl.H (new) (CNE1000002T6)	Stück	282.000	216.000		HKD	5,0800	172.387,82	0,01
China State Construction International (KYG216771363)	Stück	88.000			HKD	8,7700	92.870,12	0,01
China Taiping Insurance Holdings (HK0000055878)	Stück	60.400			HKD	9,7200	70.647,53	0,00
China Tower Corp. Cl.H (CNE100003688)	Stück	2.476.000	646.000		HKD	0,8400	206.278,58	0,02
China Vanke Co. (CNE100001SR9)	Stück	94.800			HKD	15,8000	180.243,32	0,01
Chongqing Rural Commercial Bank Cl.H (CNE100000X44)	Stück	113.000			HKD	2,6700	36.306,42	0,00
Chow Tai Fook Jewellery Group (KYG211461085)	Stück	12.400			HKD	15,9200	23.755,19	0,00
CITIC (HK0267001375)	Stück	316.000			HKD	8,2400	313.334,38	0,02
CITIC Securities Cl.H (CNE1000016V2)	Stück	103.500			HKD	15,7800	196.535,54	0,01
CK Hutchison Holdings (KYG217651051)	Stück	32.500			HKD	46,8500	183.225,83	0,01
CK Infrastructure Holdings (BMG2178K1009)	Stück	6.500			HKD	40,8500	31.952,08	0,00
CLP Holdings (HK0002007356)	Stück	22.000			HKD	56,9500	150.768,34	0,01
CMOC Group (CNE100000114)	Stück	291.000			HKD	3,6000	126.063,46	0,01
Cosco Shipping Energy Transportation Co. Cl.H (CNE1000002S8)	Stück	148.000	148.000		HKD	5,9800	106.501,73	0,01
COSCO SHIPPING Holdings Co. Cl.H (CNE1000002J7)	Stück	167.050			HKD	7,9600	160.012,27	0,01
Country Garden Holdings (KYG245241032)	Stück	759.000	302.000		HKD	2,6700	243.863,49	0,02
Country Garden Services Holdings Co. (KYG2453A1085)	Stück	121.505	51.000		HKD	19,4400	284.239,32	0,02
CRRC Corp. Cl.H (CNE100000BG0)	Stück	486.000	486.000		HKD	3,1500	184.221,61	0,01
CSC Financial Co. (CNE100002B89)	Stück	247.000	247.000		HKD	6,8300	203.007,18	0,01
CSPC Pharmaceutical Group (HK1093012172)	Stück	111.360			HKD	8,2000	109.884,60	0,01
Dali Foods Group Co. (KYG2743Y1061)	Stück	180.500			HKD	3,5600	77.325,18	0,00
Dongfeng Motor Group Co. Cl.H (CNE100000312)	Stück	142.000			HKD	4,4800	76.552,63	0,00
ENN Energy Holdings (KYG3066L1014)	Stück	48.638	11.300		HKD	109,6000	641.475,41	0,04
ESR Group (KYG319891092)	Stück	37.000			HKD	16,3800	72.930,53	0,00
Evergrande Property Services Group (KYG3224K1022)	Stück	118.000			HKD	2,3000	32.659,05	0,00
Flat Glass Group Cl.H (CNE100002375)	Stück	30.000			HKD	18,8800	68.158,02	0,00
Fosun International (HK0656038673)	Stück	26.500			HKD	6,3600	20.281,34	0,00
Fuyao Glass Industry Group Cl.H (CNE100001TR7)	Stück	93.600	50.800		HKD	32,7500	368.876,43	0,02
Galaxy Entertainment Group (HK0027032686)	Stück	24.000			HKD	51,6000	149.023,48	0,01
Ganfeng Lithium Group Cl.H (CNE1000031W9)	Stück	13.720	3.920		HKD	58,3000	96.253,47	0,01
Geely Automobile Holdings (KYG377B1032)	Stück	64.000			HKD	11,4000	87.796,78	0,01
Genscript Biotech (KYG3825B1059)	Stück	62.000			HKD	24,8500	185.400,90	0,01
GF Securities Co. Cl.H (CNE100001TQ9)	Stück	93.600			HKD	11,2200	126.375,37	0,01
Great Wall Motor Co. Cl.H (CNE100000338)	Stück	151.500			HKD	10,1600	185.225,21	0,01
Greentown China Holdings (KYG4100M1050)	Stück	118.000	118.000		HKD	11,4000	161.875,31	0,01

ARERO - Der Weltfonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Guangdong Investment (HK0270001396)	Stück	288.000	150.000		HKD 7,9900	276.906,42	0,02
Guangzhou Automobile Group Cl.H (CNE100000Q35)	Stück	138.800			HKD 5,2600	87.855,50	0,01
Guotai Junan Securities (CNE100002FK9)	Stück	211.600	161.800		HKD 8,7900	223.819,69	0,01
Haidilao International Holdings (KYG4290A1013)	Stück	123.000	205.000	123.000	HKD 22,4000	331.548,36	0,02
Haier Smart Home Co.H Yc1 (CNE1000048K8)	Stück	153.600	58.200		HKD 26,6000	491.661,95	0,03
Haitong Securities Co. Cl. H (CNE1000019K9)	Stück	145.200			HKD 4,8000	83.869,03	0,01
Hang Lung Properties (HK0101000591)	Stück	21.000			HKD 15,2600	38.562,71	0,00
Hang Seng Bank (HK0011000095)	Stück	8.600			HKD 129,8000	134.328,11	0,01
Hangzhou Tigermed Consulting (CNE1000040M1)	Stück	5.600			HKD 90,2000	60.783,87	0,00
Hansoh Pharmaceutical Group (KYG549581067)	Stück	38.000			HKD 14,8400	67.859,59	0,00
Henderson Land Development Co. (HK0012000102)	Stück	18.100			HKD 27,2500	59.352,47	0,00
Hengan International Group Co. (KYG4402L1510)	Stück	30.000			HKD 41,4500	149.637,19	0,01
HK Electric Investments and HK Electric Investm. (HK0000179108)	Stück	23.000			HKD 5,1700	14.309,09	0,00
HKT Trust and HKT (HK0000093390)	Stück	44.000			HKD 9,5700	50.670,87	0,00
Hongkong & China Gas Co. (HK0003000038)	Stück	133.071			HKD 7,4200	118.817,68	0,01
Hongkong Exchanges and Clearing (HK0388045442)	Stück	21.602	4.800		HKD 337,2000	876.547,14	0,06
Hua Hong Semiconductor (HK0000218211)	Stück	33.000			HKD 27,2500	108.211,69	0,01
Huaneng Power International Cl.H (CNE1000006Z4)	Stück	208.000			HKD 3,6900	92.359,90	0,01
Huatai Securities (CNE100001YQ9)	Stück	78.000			HKD 8,9300	83.818,49	0,01
Industrial & Commercial Bank of China Cl.H (CNE1000003G1)	Stück	4.958.000	930.000		HKD 4,0200	2.398.426,01	0,15
Innovent Biologics (KYG4818G1010)	Stück	36.500			HKD 33,5000	147.140,23	0,01
JD Health International (KYG5074A1004)	Stück	28.350	12.100		HKD 71,3500	243.411,33	0,02
JD Logistics (KYG5074S1012)	Stück	69.400			HKD 15,1200	126.271,40	0,01
Jiangsu Expressway Co. Cl.H (CNE1000003J5)	Stück	62.000			HKD 7,1300	53.195,51	0,00
Jiangxi Copper Co. Cl.H (new) (CNE1000003K3)	Stück	45.000			HKD 11,5200	62.381,92	0,00
Joinn Laboratories China (CNE100004BP3)	Stück	31.400	31.400		HKD 39,9500	150.952,46	0,01
Kingdee International Software Group (KYG525681477)	Stück	216.000	101.000		HKD 16,7400	435.113,90	0,03
Kingsoft (KYG5264Y1089)	Stück	43.000			HKD 26,1000	135.052,53	0,01
Kuaishou Technology Cl.B (KYG532631028)	Stück	59.500			HKD 71,0500	508.715,30	0,03
Kunlun Energy Company (BMG5320C1082)	Stück	152.000			HKD 5,5700	101.880,84	0,01
Lenovo Group (HK0992009065)	Stück	464.000	160.000		HKD 6,4100	357.906,64	0,02
Li Ning Co. (new) (KYG5496K1242)	Stück	142.500	35.000		HKD 67,7500	1.161.764,00	0,07
Link Real Estate Investment Trust (HK0823032773)	Stück	25.500			HKD 57,3000	175.828,21	0,01
Longfor Group Holdings Reg S (KYG5635P1090)	Stück	118.000	44.000		HKD 24,3000	345.050,00	0,02
Meituan (KYG596691041)	Stück	268.100	65.000		HKD 174,7000	5.636.162,02	0,36
Microport Scientific (KYG608371046)	Stück	28.000			HKD 20,5500	69.241,04	0,00
MTR Corporation (HK0066009694)	Stück	18.500			HKD 41,3500	92.053,65	0,01
New China Life Insurance Co. Cl.H (CNE100001922)	Stück	48.100			HKD 19,1000	110.553,42	0,01
New World Development (Lot 1000) (HK0000608585)	Stück	17.750			HKD 22,0000	46.991,01	0,00
NongFu Spring Cl.H (CNE100004272)	Stück	104.000	16.800		HKD 44,1000	551.906,72	0,03
Orient Overseas (International) (BMG677491539)	Stück	10.500			HKD 141,0000	178.156,70	0,01
People's Insurance Co. of China (CNE100001MK7)	Stück	405.000			HKD 2,5900	126.225,92	0,01
PetroChina Co. Cl.H (new) (CNE1000003W8)	Stück	1.440.000	412.000		HKD 3,5700	618.620,71	0,04
Pharmaron Beijing (CNE1000003PG4)	Stück	9.300	3.100		HKD 54,1500	60.600,35	0,00
PICC Property & Casualty Co. Cl.H (new) (CNE100000593)	Stück	482.000	140.000		HKD 7,4100	429.792,66	0,03
Ping An Insurance (Group) Co. of China Cl.H (new) (CNE1000003X6)	Stück	403.500	107.000		HKD 51,6500	2.507.884,98	0,16
Pop Mart International Group (KYG7170M1033)	Stück	10.200			HKD 19,8200	24.327,51	0,00
Postal Savings Bank of China Cl.H (CNE1000029W3)	Stück	879.000	264.000		HKD 4,8500	513.008,27	0,03
Power Assets Holdings (HK0006000050)	Stück	17.000			HKD 42,7500	87.453,82	0,01
Prada Holding (IT0003874101)	Stück	14.700			HKD 44,1000	78.009,89	0,00
Sands China (KYG7800X1079)	Stück	80.400			HKD 25,9000	250.581,82	0,02
Shandong Gold Mining Co. (CNE1000036N7)	Stück	121.500	95.000		HKD 14,4800	211.708,64	0,01
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co. H (new) (CNE100000171)	Stück	116.000			HKD 12,8200	178.953,32	0,01
Shanghai Fosum Pharmaceutical (Group) Co. H (CNE100001M79)	Stück	20.000			HKD 25,0000	60.167,75	0,00
Shanghai Fudan Microelectronics Group Co. Cl.H (CNE100000510)	Stück	39.000	39.000		HKD 29,5000	138.445,99	0,01
Shanghai Pharmaceutical Holdings Co. Cl.A (CNE1000012B3)	Stück	41.200			HKD 12,9800	64.352,53	0,00
Shenzhou International Group Holdings Reg. S (KYG8087W1015)	Stück	52.600	15.600		HKD 87,8000	555.743,01	0,04
Shimao Group Holdings (KYG810431042)	Stück	10.500			HKD 4,4200	5.584,77	0,00
Sino Biopharmaceutical Subdividend (KYG8167W1380)	Stück	117.750			HKD 4,5700	64.754,64	0,00
Sino Land Co. (HK0083000502)	Stück	32.000			HKD 9,7600	37.583,18	0,00
Sinopharm Group (CNE100000FN7)	Stück	60.000			HKD 19,8400	143.247,37	0,01
Sinotrans Cl.H (CNE1000004F1)	Stück	373.000			HKD 2,5400	114.008,26	0,01
Sinotruk Hong Kong (HK3808041546)	Stück	80.000			HKD 10,8800	104.740,02	0,01
Smooere International Holdings (KYG8245V1023)	Stück	44.000			HKD 12,1200	64.172,51	0,00
Sun Hung Kai Properties (HK0016000132)	Stück	17.500			HKD 106,8000	224.907,04	0,01
Sunac China Holdings Reg S (KYG8569A1067)	Stück	123.000			HKD 4,5800	67.789,80	0,00
Sunny Optical Technology Group Co. (KYG8586D1097)	Stück	57.100	23.800		HKD 92,8500	637.986,91	0,04
Super Hi International Holding (KYG8588S1049)	Stück	12.300	12.300		HKD 9,9400	14.712,46	0,00

ARERO - Der Weltfonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Swire Pacific A (HK0019000162)	Stück	31.000			HKD 68,7000	256.278,50	0,02
Swire Properties (HK0000063609)	Stück	12.400			HKD 19,8400	29.604,46	0,00
Techtronic Industries Co. Subdiv. (HK0669013440)	Stück	17.000			HKD 87,1000	178.180,77	0,01
Tencent Holdings (KYG875721634)	Stück	385.300	385.300	300.500	HKD 334,0000	15.485.998,97	0,98
The Wharf Holdings (HK0004000045)	Stück	20.000			HKD 22,9500	55.233,99	0,00
Tingyi (Cayman Islands) Holding (KYG8878S1030)	Stück	78.000			HKD 13,7800	129.341,40	0,01
Tongcheng Travel Holdings (KYG8918W1069)	Stück	163.200	116.800		HKD 18,7800	368.815,78	0,02
Topsports International Holdings (KYG8924B1041)	Stück	54.000			HKD 6,1900	40.223,34	0,00
Travelsky Technology Cl.H (CNE1000004J3)	Stück	169.000	123.000		HKD 16,5000	335.555,53	0,02
Tsingtao Brewery Co. Cl.H (CNE1000004K1)	Stück	34.000			HKD 77,1000	315.447,47	0,02
Uni-President China Holdings (KYG9222R1065)	Stück	291.000	238.000		HKD 7,8100	273.487,68	0,02
Want Want China Holdings (KYG9431R1039)	Stück	424.000	226.000		HKD 5,2200	266.336,15	0,02
Weichai Power Co. Cl.H (CNE1000004L9)	Stück	89.000			HKD 10,4800	112.239,32	0,01
WH Group (KYG960071028)	Stück	113.500			HKD 4,5400	62.007,68	0,00
Wharf Real Estate Investment Co. (KYG9593A1040)	Stück	53.000			HKD 45,5000	290.189,05	0,02
WuXi AppTec Co. (CNE100003F19)	Stück	22.560			HKD 82,4500	223.832,69	0,01
Wuxi Biologics Cayman (KYG970081173)	Stück	229.500	56.000		HKD 59,8500	1.652.877,22	0,10
Xinjiang Goldwind Science & Technology Cl.H (CNE100000PP1)	Stück	57.000			HKD 6,9500	47.670,91	0,00
Xinyi Glass Holdings (KYG9828G1082)	Stück	42.000			HKD 14,5400	73.486,48	0,00
Xinyi Solar Holdings (KYG9829N1025)	Stück	352.000			HKD 8,6400	365.973,94	0,02
Yadea Group Holdings (KYG9830F1063)	Stück	114.000	114.000		HKD 13,0600	179.160,30	0,01
Yankuang Energy Group H (CNE1000004Q8)	Stück	100.000	44.000		HKD 23,8000	286.398,48	0,02
Zhejiang Expressway Co. Cl.H (CNE1000004S4)	Stück	56.000			HKD 6,0100	40.500,11	0,00
Zhongan Online P & C Insurance (CNE100002QY7)	Stück	39.500			HKD 21,5000	102.194,92	0,01
Zhongsheng Group Holdings (KYG9894K1085)	Stück	61.500	36.500		HKD 40,1500	297.135,41	0,02
Zhuzhou CRRC Times Electric Co. Cl.H (CNE1000004X4)	Stück	27.000			HKD 38,7500	125.901,01	0,01
Zijin Mining Group Co. Cl.H (new) (CNE100000502)	Stück	404.000	122.000		HKD 10,5800	514.352,41	0,03
Zoomlion Heavy Industry Science & Technology (CNE100000X85)	Stück	111.800			HKD 3,6900	49.643,45	0,00
ZTE Cl.H (CNE1000004Y2)	Stück	37.400			HKD 17,2000	77.409,42	0,00
MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyilv. Részv. Cl.A (HU0000153937)	Stück	55.925	27.664		HUF 2.608,0000	364.426,01	0,02
OTP Bank Nyrt. (HU0000061726)	Stück	11.626			HUF 10.170,0000	295.424,87	0,02
Richter Gedeon Vegyészeti Gyár Nyrt. (HU0000123096)	Stück	7.383	7.383		HUF 8.300,0000	153.111,12	0,01
Adaro Energy Indonesia Tbk (ID1000111305)	Stück	1.322.100			IDR 3.850,0000	306.897,57	0,02
Aneka Tambang (ID1000106602)	Stück	951.300	951.300		IDR 1.985,0000	113.853,51	0,01
Astra International (ID1000122807)	Stück	1.260.600	328.900		IDR 5.700,0000	433.232,05	0,03
Bank Central Asia (ID1000109507)	Stück	3.180.300	238.800		IDR 8.550,0000	1.639.466,79	0,10
Bank Negara Indonesia (ID1000096605)	Stück	558.600	258.700		IDR 9.225,0000	310.696,05	0,02
Bank Rakyat Indonesia (Persero) (ID1000118201)	Stück	4.367.800	1.204.800		IDR 4.940,0000	1.300.942,53	0,08
Barito Pacific (ID1000085707)	Stück	3.617.065	2.640.665		IDR 755,0000	164.653,77	0,01
Chandra Asri Petrochemical (ID1000090301)	Stück	1.328.800	1.269.600		IDR 2.570,0000	205.637,28	0,01
Charoen Pokphand Indonesia (ID1000117708)	Stück	477.800			IDR 5.650,0000	162.765,75	0,01
Elang Mahkota Teknologies (ID1000113905)	Stück	947.100			IDR 1.030,0000	58.816,81	0,00
Goto Gojek Tokopedia Rp 1 (ID1000166903)	Stück	47.993.800	47.993.800		IDR 91,0000	263.326,73	0,02
Gudang Garam (ID1000068604)	Stück	18.400			IDR 18.000,0000	19.969,11	0,00
Indah Kiat Pulp Paper (ID1000062201)	Stück	181.800			IDR 8.725,0000	95.637,39	0,01
Indocement Tunggal Prakarsa (ID1000061302)	Stück	72.500			IDR 9.900,0000	43.275,45	0,00
Indofood CBP Sukses Makmur (ID1000116700)	Stück	91.300			IDR 10.000,0000	55.047,70	0,00
Indofood Sukses Makmur (ID1000057003)	Stück	317.500			IDR 6.725,0000	128.737,31	0,01
Kalbe Farma (ID1000125107)	Stück	1.490.100			IDR 2.090,0000	187.771,69	0,01
Merdeka Copper Gold (ID1000134406)	Stück	555.600	1.157.700	602.100	IDR 4.120,0000	138.015,50	0,01
PT Bank Jago Tbk (ID1000136708)	Stück	504.700	227.900		IDR 3.720,0000	113.199,54	0,01
PT Bank Mandiri [Persero] (ID1000095003)	Stück	913.400			IDR 9.925,0000	546.587,81	0,03
Sarana Menara Nusantara (ID1000128804)	Stück	1.746.600			IDR 1.100,0000	115.838,94	0,01
Semen Indonesia (Persero) (ID1000106800)	Stück	146.200			IDR 6.575,0000	57.957,75	0,00
Sumber Alfaria Trijaya (ID1000128705)	Stück	1.376.600	1.376.600		IDR 2.650,0000	219.949,03	0,01
Telkom Indonesia (Pers.) Tbk, PT B (ID1000129000)	Stück	2.701.100	509.700		IDR 3.750,0000	610.717,48	0,04
Tower Bersama Infrastructure (ID1000116908)	Stück	886.500			IDR 2.300,0000	122.934,84	0,01
Unilever Indonesia (ID1000095706)	Stück	230.500			IDR 4.700,0000	65.318,65	0,00
United Tractors (ID1000058407)	Stück	60.700			IDR 26.075,0000	95.429,23	0,01
ABB India (demat.) (INE117A01022)	Stück	5.491	5.491		INR 2.677,0000	166.763,93	0,01
Adani Enterprises (INE423A01024)	Stück	18.689	18.689		INR 3.850,0000	816.298,71	0,05
Adani Green Energy (INE364U01010)	Stück	41.253	41.253		INR 1.922,0000	899.520,86	0,06
Adani Ports & Special Economic Zone (INE742F01042)	Stück	45.000	45.000		INR 819,0000	418.117,87	0,03
Adani Total Gas (INE399L01023)	Stück	13.537	13.537		INR 3.669,9500	563.618,05	0,04
Adani Transmission (INE931S01010)	Stück	17.171	17.171		INR 2.570,0000	500.646,32	0,03
Apollo Hospitals Enterprises (INE437A01024)	Stück	7.518	7.518		INR 4.476,0000	381.763,78	0,02
Asian Paints (demat.) (INE021A01026)	Stück	39.031	39.031		INR 3.087,0000	1.366.937,40	0,09
Astral (INE006I01046)	Stück	8.439	8.439		INR 1.960,0000	187.650,35	0,01
Avenue Supermarts (INE192R01011)	Stück	20.565	20.565		INR 4.052,0000	945.367,07	0,06
Axis Bank (INE238A01034)	Stück	161.555	161.555		INR 934,9000	1.713.514,88	0,11
Bajaj Finance (INE296A01024)	Stück	17.422	17.422		INR 6.577,0000	1.299.954,55	0,08

ARERO - Der Weltfonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Bajaj Finserv (INE918I01026)	Stück	34.467	34.467		INR	1.547,0000	604.917,45	0,04
Bank of Baroda (INE028A01039)	Stück	57.549	57.549		INR	185,6500	121.209,05	0,01
Bharat Electronics (INE263A01024)	Stück	217.731	217.731		INR	100,1000	247.261,59	0,02
Bharat Forge (INE465A01025)	Stück	24.603	24.603		INR	880,0000	245.625,28	0,02
Bharti Airtel (INE397D01024)	Stück	125.784	125.784		INR	808,4000	1.153.596,75	0,07
Bosch (INE323A01026)	Stück	599	599		INR	17.270,0000	117.360,37	0,01
Britannia Industries (dematerialized) (INE216A01030)	Stück	6.705	6.705		INR	4.315,5500	328.274,58	0,02
Canara Bank (INE476A01014)	Stück	33.023	33.023		INR	333,0500	124.775,20	0,01
Cipla IR 2 (INE059A01026)	Stück	28.862	28.862		INR	1.077,0000	352.650,45	0,02
Container Corporation of India (INE111A01025)	Stück	16.177	16.177		INR	741,0000	135.993,61	0,01
Cummins India (INE298A01020)	Stück	11.919	11.919		INR	1.375,5000	185.995,63	0,01
Dabur India (INE016A01026)	Stück	41.038	41.038		INR	561,5000	261.419,67	0,02
Deepak Nitrite (INE288B01029)	Stück	7.636	7.636		INR	1.988,0000	172.220,41	0,01
Divi's Laboratories (INE361B01024)	Stück	7.084	7.084		INR	3.424,0000	275.178,58	0,02
Dr Reddy's Laboratories (INE089A01023)	Stück	6.283	6.283		INR	4.234,9000	301.864,84	0,02
Eicher Motors (demat.) (INE066A01021)	Stück	8.145	8.145		INR	3.222,9000	297.810,66	0,02
Embassy Office Parks REIT (INE041025011)	Stück	60.105	60.105		INR	336,0000	229.114,30	0,01
GAIL (India) (INE129A01019)	Stück	145.768	145.768		INR	96,1500	159.006,11	0,01
Grasim Industries (INE047A01021)	Stück	29.815	29.815		INR	1.722,0000	582.465,60	0,04
Gujarat Ambuja Cements (INE079A01024)	Stück	37.971	37.971		INR	524,0000	225.728,11	0,01
HCL Technologies (INE860A01027)	Stück	85.007	85.007		INR	1.037,0000	1.000.082,35	0,06
HDFC Life Insurance Co. (INE795G01014)	Stück	90.761	90.761		INR	566,3500	583.158,35	0,04
Hero MotoCorp (INE158A01026)	Stück	8.115	8.115		INR	2.735,0000	251.795,62	0,02
Hindalco Industries IR 1 (INE038A01020)	Stück	110.236	110.236		INR	473,7500	592.481,76	0,04
Hindustan Unilever (INE030A01027)	Stück	47.432	47.432		INR	2.564,0000	1.379.722,59	0,09
Housing Development Finance Corp. (INE001A01036)	Stück	109.423	109.423		INR	2.642,0000	3.279.772,72	0,21
ICICI Bank (demat.) (INE090A01021)	Stück	341.194	341.194		INR	892,9500	3.456.454,50	0,22
Indian Railway Catering and Tourism (INE335Y01020)	Stück	23.622	23.622		INR	639,5000	171.379,76	0,01
IndusInd Bank (INE095A01012)	Stück	49.695	49.695		INR	1.219,1500	687.340,85	0,04
Infosys (INE009A01021)	Stück	218.846	218.846		INR	1.508,6000	3.745.545,13	0,24
ITC (INE154A01025)	Stück	259.270	259.270		INR	331,0000	973.604,52	0,06
Jindal Steel & Power Reg. (INE749A01030)	Stück	30.249	30.249		INR	583,4500	200.224,39	0,01
JSW Energy (INE121E01018)	Stück	56.402	56.402		INR	288,8000	184.796,61	0,01
JSW Steel (INE019A01038)	Stück	74.253	74.253		INR	770,6000	649.150,40	0,04
Kotak Mahindra Bank (INE237A01028)	Stück	75.442	75.442		INR	1.826,0000	1.562.846,36	0,10
Larsen & Toubro IR 2 (INE018A01030)	Stück	41.349	41.349		INR	2.086,1500	978.617,24	0,06
LTIMindtree (INE214T01019)	Stück	5.118	5.118		INR	4.358,0000	253.040,38	0,02
Mahindra & Mahindra (new) (INE101A01026)	Stück	57.304	57.304		INR	1.251,0000	813.288,38	0,05
Maruti Suzuki India (INE585B01010)	Stück	7.300	7.300		INR	8.413,0000	696.748,54	0,04
Max Financial Services (INE180A01020)	Stück	23.918	23.918		INR	677,9500	183.960,61	0,01
Max Healthcare Institute (INE027H01010)	Stück	46.255	46.255		INR	440,2000	230.999,50	0,01
Nestle India (INE239A01016)	Stück	2.075	2.075		INR	19.580,0000	460.928,02	0,03
NTPC (INE733E01010)	Stück	236.281	236.281		INR	166,8000	447.123,16	0,03
Oberoi Realty (INE093I01010)	Stück	18.001	18.001		INR	865,0000	176.650,58	0,01
Oil & Natural Gas (new) (INE213A01029)	Stück	166.779	166.779		INR	147,0000	278.138,44	0,02
Persistent Systems (INE262H01013)	Stück	2.642	2.642		INR	3.862,0500	115.758,54	0,01
PI Industries (INE603J01030)	Stück	4.947	4.947		INR	3.427,8500	192.382,71	0,01
Pidilite Industries (INE318A01026)	Stück	14.950	14.950		INR	2.559,3000	434.074,93	0,03
Polycab India (INE455K01017)	Stück	6.667	6.667		INR	2.574,1500	194.700,30	0,01
Power Grid Corp. of India (INE752E01010)	Stück	168.682	168.682		INR	213,9500	409.433,48	0,03
Punjab National Bank (INE160A01022)	Stück	312.284	312.284		INR	56,5000	200.170,70	0,01
REC (INE020B01018)	Stück	153.978	153.978		INR	116,6500	203.772,58	0,01
Reliance Industries (INE002A01018)	Stück	196.402	196.402		INR	2.547,0000	5.675.147,70	0,36
SBI Life Insurance Company (INE123W01016)	Stück	38.215	38.215		INR	1.233,5000	534.780,22	0,03
Shree Cements (INE070A01015)	Stück	725	725		INR	23.250,0000	191.233,20	0,01
SRF (INE647A01010)	Stück	7.179	7.179		INR	2.294,6000	186.884,49	0,01
State Bank of India (demat.) (INE062A01020)	Stück	137.113	137.113		INR	614,2500	955.489,93	0,06
Sun Pharmaceutical Industries (INE044A01036)	Stück	86.128	86.128		INR	1.000,0000	977.117,25	0,06
Tata Consultancy Services (INE467B01029)	Stück	53.032	53.032		INR	3.254,6000	1.958.113,87	0,12
Tata Consumer Products (demater.) IR 1 (INE192A01025)	Stück	36.463	36.463		INR	772,0000	319.353,75	0,02
Tata Elxsi (INE670A01012)	Stück	2.213	2.213		INR	6.289,0000	157.893,89	0,01
Tata Motors (INE155A01022)	Stück	99.634	99.634		INR	388,0000	438.572,72	0,03
Tata Steel (INE081A01020)	Stück	424.181	424.181		INR	112,8500	543.069,10	0,03
Tech Mahindra (INE669C01036)	Stück	37.952	37.952		INR	1.015,4000	437.193,95	0,03
Titan Co. (INE280A01028)	Stück	22.986	22.986		INR	2.595,0500	676.723,80	0,04
UltraTech Cement (INE481G01011)	Stück	6.632	6.632		INR	6.960,0000	523.668,05	0,03
UPL (INE628A01036)	Stück	45.307	45.307		INR	717,2000	368.644,62	0,02
Voltas (INE226A01021)	Stück	20.062	20.062		INR	799,0000	181.854,19	0,01
Wipro IR 2 (INE075A01022)	Stück	79.656	79.656		INR	392,7500	354.925,34	0,02
ABC-Mart (JP3152740001)	Stück	500			JPY	7.470,0000	26.537,35	0,00
ACOM Co. (JP3108600002)	Stück	6.600			JPY	316,0000	14.818,29	0,00
Advantest Corp. (JP3122400009)	Stück	4.000			JPY	8.480,0000	241.003,23	0,02
Aeon Co. (JP3388200002)	Stück	8.700			JPY	2.783,0000	172.028,14	0,01
Aeon Mall Co. (JP3131430005)	Stück	1.100			JPY	1.705,0000	13.325,52	0,00
AGC (JP3112000009)	Stück	2.200			JPY	4.395,0000	68.698,71	0,00
Air Water (JP3160670000)	Stück	2.300			JPY	1.535,0000	25.084,37	0,00

ARERO - Der Weltfonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Aisin Corp. (JP3102000001)	Stück	1.900			JPY 3.530,0000	47.653,56	0,00
Ajinomoto Co. (JP3119600009)	Stück	6.700			JPY 4.031,0000	191.891,01	0,01
Alfresa Holdings (JP3126340003)	Stück	2.100			JPY 1.676,0000	25.006,93	0,00
AMADA Co. (JP3122800000)	Stück	3.800			JPY 1.034,0000	27.917,16	0,00
ANA Holdings (JP3429800000)	Stück	3.800			JPY 2.800,0000	75.597,71	0,00
Asahi Group Holdings (JP3116000005)	Stück	5.000			JPY 4.119,0000	146.328,47	0,01
Asahi Intecc Co. (JP3110650003)	Stück	2.300			JPY 2.164,0000	35.363,25	0,00
Asahi Kasei Corp. (JP3111200006)	Stück	16.300			JPY 941,4000	109.025,68	0,01
Astellas Pharma (JP3942400007)	Stück	22.700			JPY 2.006,5000	323.617,54	0,02
Azbil (JP3937200008)	Stück	2.500			JPY 3.325,0000	59.060,71	0,00
BANDAI NAMCO Holdings (JP3778630008)	Stück	2.400			JPY 8.314,0000	141.771,29	0,01
BayCurrent Consulting (JP3835250006)	Stück	4.000	3.600		JPY 4.115,0000	116.949,09	0,01
Benefit One (JP3835630009)	Stück	7.700	7.700		JPY 1.933,0000	105.752,25	0,01
Bridgestone Corp. (JP3830800003)	Stück	7.000			JPY 4.691,0000	233.308,47	0,01
Brother Industries (JP3830000000)	Stück	3.100			JPY 2.007,0000	44.205,48	0,00
Calbee (JP3220580009)	Stück	800			JPY 2.992,0000	17.006,64	0,00
Canon (JP3242800005)	Stück	13.300			JPY 2.855,5000	269.836,58	0,02
Capcom Co. (JP3218900003)	Stück	2.000			JPY 4.210,0000	59.824,51	0,00
Casio Computer Co. (JP3209000003)	Stück	2.600			JPY 1.343,0000	24.809,41	0,00
Central Japan Railway Co. (JP3566800003)	Stück	3.600			JPY 16.205,0000	414.494,30	0,03
Chubu Electric Power Co. (JP3526600006)	Stück	8.800			JPY 1.362,0000	85.158,26	0,01
Chugai Pharmaceutical Co. (JP3519400000)	Stück	7.500			JPY 3.368,0000	179.473,52	0,01
Coca-Cola Bottlers Japan Holdings (JP3293200006)	Stück	1.400			JPY 1.437,0000	14.293,94	0,00
Concordia Financial Group (JP3305990008)	Stück	31.500			JPY 550,0000	123.094,96	0,01
Cosmos Pharmaceutical (JP3298400007)	Stück	200			JPY 13.340,0000	18.956,27	0,00
Cyberagent (JP3311400000)	Stück	6.000			JPY 1.168,0000	49.792,18	0,00
Dai Nippon Printing Co. (JP3493800001)	Stück	2.700			JPY 2.650,0000	50.836,62	0,00
Daifuku Co. (JP3497400006)	Stück	1.300			JPY 6.180,0000	57.081,96	0,00
Dai-ichi Life Holdings (JP3476480003)	Stück	12.900			JPY 2.994,0000	274.415,43	0,02
Daiichi Sankyo Co. (JP3475350009)	Stück	31.800			JPY 4.250,0000	960.247,26	0,06
Daikin Industries (JP3481800005)	Stück	3.900			JPY 20.200,0000	559.735,69	0,04
Daito Trust Construction Co. (JP3486800000)	Stück	800			JPY 13.540,0000	76.961,88	0,00
Daiwa House Industry Co. (JP3505000004)	Stück	12.100	4.700		JPY 3.039,0000	261.266,12	0,02
Daiwa House REIT Investment (JP3046390005)	Stück	20			JPY 293.400,0000	41.692,42	0,00
Daiwa Securities Group (JP3502200003)	Stück	18.000			JPY 583,0000	74.560,38	0,00
Denso (JP3515100006)	Stück	7.400			JPY 6.536,0000	343.645,60	0,02
Dentsu Group (JP3515200004)	Stück	3.100			JPY 4.145,0000	91.296,32	0,01
Disco Corp. (JP3548600000)	Stück	300			JPY 37.750,0000	80.464,67	0,01
East Japan Railway Co. (JP3783600004)	Stück	4.300			JPY 7.520,0000	229.748,84	0,01
Ebara Corp. (JP3166000004)	Stück	900			JPY 4.720,0000	30.182,24	0,00
Eisai Co. (JP3160400002)	Stück	3.300			JPY 8.704,0000	204.079,72	0,01
Electric Power Development Co. (JP3551200003)	Stück	1.700			JPY 2.096,0000	25.316,71	0,00
Eneos Holdings (JP3386450005)	Stück	37.300			JPY 448,0000	118.728,20	0,01
Fanuc (JP3802400006)	Stück	3.200	900		JPY 19.835,0000	450.971,62	0,03
Fast Retailing (JP3802300008)	Stück	1.100	400		JPY 80.530,0000	629.386,48	0,04
Food & Life Co. (JP3397150008)	Stück	3.600			JPY 2.598,0000	66.452,09	0,00
Fuji Electric (JP3820000002)	Stück	1.600			JPY 5.030,0000	57.181,43	0,00
Fujifilm Holdings (JP3814000000)	Stück	4.800			JPY 6.625,0000	225.940,53	0,01
Fujitsu (JP3818000006)	Stück	2.300			JPY 17.615,0000	287.857,47	0,02
Fukuoka Financial Group (JP3805010000)	Stück	1.600			JPY 3.005,0000	34.161,07	0,00
GLP J-REIT (JP3047510007)	Stück	59			JPY 151.300,0000	63.424,63	0,00
GMO Payment Gateway (JP3385890003)	Stück	600			JPY 10.920,0000	46.552,28	0,00
Hakuhodo DY Holdings (JP3766550002)	Stück	2.500			JPY 1.330,0000	23.624,29	0,00
Hamamatsu Photonics (JP3771800004)	Stück	1.500			JPY 6.320,0000	67.355,86	0,00
Hankyu Holdings (JP3774200004)	Stück	2.800			JPY 3.920,0000	77.985,01	0,00
Haseko Corp. (JP3768600003)	Stück	3.000			JPY 1.473,0000	31.397,21	0,00
Hikari Tsushin (JP3783420007)	Stück	200			JPY 18.620,0000	26.459,20	0,00
Hino Motors (JP3792600003)	Stück	2.700			JPY 503,0000	9.649,37	0,00
Hirose Electric Co. (JP3799000009)	Stück	415			JPY 16.600,0000	48.946,68	0,00
Hisamitsu Pharmaceutical Co. (JP3784600003)	Stück	700			JPY 3.925,0000	19.521,12	0,00
Hitachi (JP3788600009)	Stück	15.000	2.200		JPY 6.691,0000	713.098,16	0,05
Hitachi Construction Machinery Co. (JP3787000003)	Stück	1.100			JPY 2.959,0000	23.126,22	0,00
Honda Motor Co. (JP3854600008)	Stück	25.400			JPY 3.032,0000	547.179,65	0,03
Hoshizaki (JP3845770001)	Stück	1.200	600		JPY 4.655,0000	39.688,80	0,00
Hoya (JP3837800006)	Stück	5.800			JPY 12.705,0000	523.563,89	0,03
Hulic Co. (JP3360800001)	Stück	7.100	13.500	24.200	JPY 1.040,0000	52.463,68	0,00
Ibiden Co. (JP3148800000)	Stück	2.600			JPY 4.785,0000	88.393,90	0,01
Idemitsu Kosan (JP3142500002)	Stück	10.889	8.500		JPY 3.070,0000	237.516,29	0,02
IHI Corp. (JP3134800006)	Stück	1.500			JPY 3.845,0000	40.978,37	0,00
IIDA Group Holdings Co. (JP3131090007)	Stück	1.400			JPY 2.001,0000	19.904,08	0,00
Inpex Holdings (JP3294460005)	Stück	31.300	20.200		JPY 1.396,0000	310.453,66	0,02
Isetan Mitsukoshi Holdings (JP3894900004)	Stück	3.700			JPY 1.437,0000	37.776,83	0,00
Isuzu Motors (JP3137200006)	Stück	6.100			JPY 1.547,0000	67.048,21	0,00
Ito En (JP3143000002)	Stück	600			JPY 4.790,0000	20.419,91	0,00
ITOCHU Corp. (JP3143600009)	Stück	22.900			JPY 4.146,0000	674.577,43	0,04
Itochu Techno-Science (JP3143900003)	Stück	1.100			JPY 3.070,0000	23.993,75	0,00
J. Front Retailing Co. (JP3386380004)	Stück	2.700			JPY 1.201,0000	23.039,54	0,00

ARERO - Der Weltfonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Japan Airlines Co. (JP3705200008)	Stück	3.900			JPY 2.695,0000	74.677,61	0,00
Japan Exchange Group (JP3183200009)	Stück	6.700			JPY 1.897,5000	90.328,25	0,01
Japan Metropolitan Fund Investment (JP3039710003)	Stück	273	412	218	JPY 104.700,0000	203.084,30	0,01
Japan Post Bank Co. (JP3946750001)	Stück	5.000			JPY 1.128,0000	40.072,47	0,00
Japan Post Holdings Co. (JP337529000005)	Stück	33.500	16.300		JPY 1.109,5000	264.082,21	0,02
Japan Post Insurance (JP323325000004)	Stück	2.100			JPY 2.321,0000	34.630,72	0,00
Japan Tobacco (JP3726800000)	Stück	26.800	18.800	6.500	JPY 2.661,0000	506.695,09	0,03
JFE Holdings (JP3386030005)	Stück	5.600			JPY 1.536,0000	61.114,78	0,00
JGC Holdings (JP3667600005)	Stück	3.400	16.500	16.100	JPY 1.678,0000	40.535,72	0,00
JSR Corp. (JP3385980002)	Stück	2.100			JPY 2.588,0000	38.614,52	0,00
Jtekt Corp. (JP3292200007)	Stück	21.100	18.800		JPY 929,0000	139.272,44	0,01
Kajima Corp. (JP3210200006)	Stück	5.400			JPY 1.536,0000	58.932,11	0,00
Kakaku.com (JP3206000006)	Stück	1.300			JPY 2.112,0000	19.507,62	0,00
Kansai Electric Power Co. (JP3228600007)	Stück	26.200	18.100		JPY 1.279,0000	238.088,74	0,02
Kansai Paint Co. (JP3229400001)	Stück	2.600			JPY 1.619,0000	29.907,99	0,00
Kao Corp. (JP3205800000)	Stück	5.700			JPY 5.255,0000	212.821,06	0,01
Kawasaki Heavy Industries (JP3224200000)	Stück	1.500			JPY 3.090,0000	32.931,90	0,00
KDDI Corp. (JP3496400007)	Stück	24.400	5.100		JPY 3.982,0000	690.332,16	0,04
Keihan Holdings Co. (JP3279400000)	Stück	1.500	6.700	6.900	JPY 3.450,0000	36.768,62	0,00
Keikyu (JP3280200001)	Stück	21.700			JPY 1.191,0000	214.463,75	0,01
Keio Corp. (JP3277800003)	Stück	4.200	2.800		JPY 4.840,0000	144.431,42	0,01
Keisei Electric Railway Co. (JP3278600006)	Stück	2.000			JPY 3.755,0000	53.358,91	0,00
Keypie (JP3244800003)	Stück	9.900	8.900		JPY 2.390,0000	168.112,54	0,01
Keyence Corp. (JP3236200006)	Stück	3.200	600		JPY 51.420,0000	1.169.093,04	0,07
Kikkoman Corp. (JP3240400006)	Stück	1.800			JPY 6.940,0000	88.756,26	0,01
Kintetsu Group Holdings Co. (JP3260800002)	Stück	2.100			JPY 4.355,0000	64.979,22	0,00
Kirin Holdings Co. (JP3258000003)	Stück	10.000			JPY 2.011,0000	142.882,52	0,01
Kobayashi Pharmaceutical Co. (JP3301100008)	Stück	500			JPY 9.030,0000	32.079,29	0,00
Kobe Bussan Co. (JP3291200008)	Stück	1.400			JPY 3.790,0000	37.699,39	0,00
Koito Mfg. Co. (JP3284600008)	Stück	2.400	1.200		JPY 1.987,0000	33.882,55	0,00
Komatsu (JP3304200003)	Stück	11.500			JPY 2.876,0000	234.992,36	0,01
Konami Group (JP3300200007)	Stück	1.000			JPY 5.970,0000	42.417,14	0,00
Kubota Corp. (JP3266400005)	Stück	14.100			JPY 1.817,0000	182.029,20	0,01
Kuraray Co. (JP3269600007)	Stück	3.600			JPY 1.058,0000	27.061,71	0,00
Kurita Water Industries (JP3270000007)	Stück	3.400			JPY 5.460,0000	131.898,11	0,01
Kyocera Corp. (JP3249600002)	Stück	3.900			JPY 6.552,0000	181.553,87	0,01
Kyowa Kirin Co. (JP3256000005)	Stück	3.000			JPY 3.020,0000	64.371,74	0,00
Kyushu Electric Power Co. (JP3246400000)	Stück	4.800			JPY 744,0000	25.373,55	0,00
Kyushu Railway Copany (JP3247010006)	Stück	1.900			JPY 2.922,0000	39.445,81	0,00
Lasertec Corp. (JP3979200007)	Stück	1.800			JPY 21.745,0000	278.098,69	0,02
Lawson (JP3982100004)	Stück	600			JPY 5.030,0000	21.443,04	0,00
Lion Corp. (JP3965400009)	Stück	3.100			JPY 1.514,0000	33.346,83	0,00
LIXIL (JP3626800001)	Stück	2.700			JPY 2.001,0000	38.386,44	0,00
M3 (JP3435750009)	Stück	4.800			JPY 3.578,0000	122.024,94	0,01
Makita (JP3862400003)	Stück	2.700			JPY 3.080,0000	59.085,58	0,00
Marubeni Corp. (JP3877600001)	Stück	20.300			JPY 1.515,0000	218.512,20	0,01
Marui Co. (JP3870400003)	Stück	2.300			JPY 2.181,0000	35.641,05	0,00
MatsukiyoCocokara (JP3869010003)	Stück	4.400	4.400		JPY 6.600,0000	206.330,60	0,01
Mazda Motor Corp (JP3868400007)	Stück	5.900			JPY 1.005,0000	42.129,38	0,00
McDonald's Holding Co. (Japan) (JP3750500005)	Stück	600			JPY 4.995,0000	21.293,83	0,00
Mebuki Financial Group (JP3117700009)	Stück	11.500			JPY 334,0000	27.290,49	0,00
Medipal Holdings (JP3268950007)	Stück	2.700			JPY 1.741,0000	33.398,70	0,00
Meiji Holdings (JP3918000005)	Stück	1.800			JPY 6.740,0000	86.198,44	0,01
Mercari (JP3921290007)	Stück	800			JPY 2.699,0000	15.341,22	0,00
Minebea Mitsumi (JP3906000009)	Stück	4.800			JPY 1.971,0000	67.219,44	0,00
Misumi Group (JP3885400006)	Stück	3.700			JPY 2.879,0000	75.685,10	0,00
Mitsubishi Chemical Group (JP3897700005)	Stück	16.700			JPY 684,7000	81.242,60	0,01
Mitsubishi Corp. (JP3898400001)	Stück	25.900	7.900		JPY 4.283,0000	788.160,86	0,05
Mitsubishi Electric Corp. (JP3902400005)	Stück	23.600			JPY 1.313,5000	220.246,55	0,01
Mitsubishi Estate Co. (JP3899600005)	Stück	14.800			JPY 1.711,0000	179.919,71	0,01
Mitsubishi Gas Chemical Co. (JP3896800004)	Stück	1.900			JPY 1.823,0000	24.609,76	0,00
Mitsubishi HC Capital (JP3499800005)	Stück	21.100			JPY 649,0000	97.295,82	0,01
Mitsubishi Heavy Industries (JP3900000005)	Stück	3.500			JPY 5.234,0000	130.157,38	0,01
Mitsubishi Materials Corp. (JP3903000002)	Stück	1.200			JPY 2.084,0000	17.768,30	0,00
Mitsubishi Motors Corp. (JP3899800001)	Stück	31.000	23.900		JPY 510,0000	112.330,81	0,01
Mitsubishi UFJ Financial Group (JP3902900004)	Stück	168.900			JPY 889,0000	1.066.837,90	0,07
Mitsui & Co. (JP3893600001)	Stück	20.000			JPY 3.853,0000	547.515,01	0,03
Mitsui Chemicals (JP3888300005)	Stück	1.800			JPY 2.975,0000	38.047,53	0,00
Mitsui Fudosan Co. (JP3893200000)	Stück	10.900			JPY 2.417,0000	187.184,62	0,01
Mitsui O.S.K. Lines (JP3362700001)	Stück	3.600	2.400		JPY 3.290,0000	84.152,19	0,01
Miura Co. (JP3880800002)	Stück	1.200			JPY 3.040,0000	25.919,22	0,00
Mizuho Financial Group (JP3885780001)	Stück	35.620	34.600	27.200	JPY 1.856,0000	469.719,85	0,03
MonotaRO Co. (JP3922950005)	Stück	2.400			JPY 1.857,0000	31.665,78	0,00
MS&AD Insurance Group Holdings (JP3890310000)	Stück	5.600			JPY 4.224,0000	168.065,65	0,01
Murata Manufacturing Co. (JP3914400001)	Stück	9.400			JPY 6.588,0000	439.995,74	0,03
Nabtesco (JP3651210001)	Stück	1.200			JPY 3.365,0000	28.690,18	0,00
Nagoya Railroad Co. (JP3649800004)	Stück	2.300			JPY 2.179,0000	35.608,37	0,00

ARERO - Der Weltfonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
NEC Corp. (JP3733000008)	Stück	3.000			JPY 4.635,0000	98.795,69	0,01
Nexon (JP3758190007)	Stück	5.500			JPY 2.962,0000	115.748,34	0,01
NGK Insulators (JP3695200000)	Stück	3.300			JPY 1.678,0000	39.343,49	0,00
NGK Spark Plug Co. (JP3738600000)	Stück	2.100			JPY 2.439,0000	36.391,35	0,00
NH Foods (JP3743000006)	Stück	5.000	3.700		JPY 3.675,0000	130.555,26	0,01
Nichirei Corp. (JP3665200006)	Stück	1.400			JPY 2.877,0000	28.617,71	0,00
Nidec Corp. (JP3734800000)	Stück	7.500			JPY 6.839,0000	364.435,68	0,02
Nihon M&A Center Holdings (JP3689050007)	Stück	3.400			JPY 1.629,0000	39.352,02	0,00
Nikon Corp. (JP3657400002)	Stück	3.700			JPY 1.176,0000	30.915,49	0,00
Nintendo Co. (JP3756600007)	Stück	16.000	14.400		JPY 5.532,0000	628.882,02	0,04
Nippon Building Fund (JP3027670003)	Stück	16			JPY 588.000,0000	66.844,29	0,00
Nippon Express Hldgs (JP3688370000)	Stück	1.100	1.100		JPY 7.540,0000	58.929,27	0,00
Nippon Paint Holdings Co. (JP3749400002)	Stück	13.500	26.900	36.200	JPY 1.039,0000	99.658,96	0,01
Nippon Prologis REIT (JP3047550003)	Stück	24			JPY 308.500,0000	52.605,78	0,00
Nippon Sanso Holdings (JP3711600001)	Stück	2.000			JPY 1.916,0000	27.226,54	0,00
Nippon Shinyaku Co. (JP3717600005)	Stück	4.100	3.400		JPY 7.480,0000	217.897,62	0,01
Nippon Steel (JP3381000003)	Stück	10.200			JPY 2.292,0000	166.104,66	0,01
Nippon Telegraph and Telephone Corp. (JP3735400008)	Stück	34.300			JPY 3.762,0000	916.811,25	0,06
Nippon Television Holdings (JP3732200005)	Stück	2.000			JPY 1.042,0000	14.806,92	0,00
Nippon Yusen (JP3753000003)	Stück	6.600	4.400		JPY 3.110,0000	145.838,22	0,01
Nissan Chemical (JP3670800006)	Stück	1.600			JPY 5.780,0000	65.707,49	0,00
Nissan Motor Co. (JP3672400003)	Stück	32.900	39.300	35.800	JPY 418,1000	97.733,42	0,01
Nisshin Seifun Group (JP3676800000)	Stück	2.700			JPY 1.653,0000	31.710,54	0,00
Nissin Food Products Co. (JP3675600005)	Stück	700			JPY 10.420,0000	51.824,22	0,00
Nitori Holdings (JP3756100008)	Stück	1.000			JPY 17.050,0000	121.141,07	0,01
Nitto Denko Corp. (JP3684000007)	Stück	2.000			JPY 7.650,0000	108.707,24	0,01
Nomura Holdings (JP3762600009)	Stück	37.100			JPY 488,6000	128.793,63	0,01
Nomura Real Estate Holdings (JP3762900003)	Stück	1.200			JPY 2.830,0000	24.128,74	0,00
Nomura Real Estate Master Fund (JP3048110005)	Stück	54			JPY 163.000,0000	62.538,63	0,00
Nomura Research Institute (JP3762800005)	Stück	4.500			JPY 3.115,0000	99.595,01	0,01
NSK (JP3720800006)	Stück	4.500			JPY 701,0000	22.412,87	0,00
NTT Data Corp. (JP3165700000)	Stück	8.200			JPY 1.932,0000	112.561,01	0,01
Obayashi Corp. (JP3190000004)	Stück	8.700			JPY 998,0000	61.690,29	0,00
Obic Co. (JP3173400007)	Stück	800			JPY 19.410,0000	110.327,19	0,01
Odakyu Electric Railway Co. (JP3196000008)	Stück	4.700			JPY 1.711,0000	57.136,67	0,00
Oji Holdings (JP3174410005)	Stück	11.100			JPY 531,0000	41.877,86	0,00
Olympus Corp. (JP3201200007)	Stück	15.700			JPY 2.352,0000	262.363,85	0,02
Omron Corp. (JP3197800000)	Stück	2.400			JPY 6.405,0000	109.218,80	0,01
Ono Pharmaceutical Co. (JP3197600004)	Stück	5.100			JPY 3.083,0000	111.714,80	0,01
Oracle Corp. Japan (JP3689500001)	Stück	400			JPY 8.520,0000	24.214,00	0,00
Oriental Land Co. (JP3198900007)	Stück	3.300	900		JPY 19.160,0000	449.237,98	0,03
ORIX (JP3200450009)	Stück	15.400			JPY 2.118,5000	231.801,48	0,01
Orix Jreit (JP3040880001)	Stück	36			JPY 186.500,0000	47.703,29	0,00
Osaka Gas Co. (JP3180400008)	Stück	4.200			JPY 2.130,0000	63.561,76	0,00
Otsuka Corp. (JP3188200004)	Stück	1.200			JPY 4.155,0000	35.425,77	0,00
Otsuka Holdings (JP3188220002)	Stück	4.600			JPY 4.305,0000	140.701,27	0,01
Pan Pacific Intl Hldgs (JP3639650005)	Stück	4.800			JPY 2.453,0000	83.657,68	0,01
Panasonic Holdings (JP3866800000)	Stück	26.700			JPY 1.110,5000	210.667,16	0,01
Park24 Co. (JP3780100008)	Stück	1.000			JPY 2.275,0000	16.163,98	0,00
Persol Holdings Co. (JP3547670004)	Stück	1.800			JPY 2.828,0000	36.167,54	0,00
Pola Orbis Holdings (JP3855900001)	Stück	1.200			JPY 1.860,0000	15.858,47	0,00
Rakuten Group (JP3967200001)	Stück	9.700			JPY 596,0000	41.075,70	0,00
Recruit Holdings Co. (JP3970300004)	Stück	21.100	3.400		JPY 4.177,0000	626.201,29	0,04
Renesas Electronics (JP3164720009)	Stück	20.600			JPY 1.183,5000	173.221,78	0,01
Resona Holdings (JP3500610005)	Stück	27.200			JPY 723,2000	139.763,69	0,01
Ricoh Co. (JP3973400009)	Stück	8.400			JPY 1.007,0000	60.100,18	0,00
Rinnai Corp. (JP3977400005)	Stück	500			JPY 9.830,0000	34.921,31	0,00
Rohm Co. (JP3982800009)	Stück	1.200			JPY 9.530,0000	81.253,33	0,01
Ryohin Keikaku Co. (JP3976300008)	Stück	3.000			JPY 1.566,0000	33.379,52	0,00
Santen Pharmaceutical Co. (JP3336000009)	Stück	4.500			JPY 1.074,0000	34.338,70	0,00
SBI Holdings (JP3436120004)	Stück	2.500			JPY 2.517,0000	44.708,52	0,00
SCREEN Holdings Co. (JP3494600004)	Stück	700			JPY 8.460,0000	42.076,10	0,00
SCSK (JP3400400002)	Stück	1.800			JPY 2.001,0000	25.590,96	0,00
Secom Co. (JP3421800008)	Stück	2.600			JPY 7.543,0000	139.342,78	0,01
Sega Sammy Holdings (JP3419050004)	Stück	1.800			JPY 1.997,0000	25.539,81	0,00
Seibu Holdings (JP3417200007)	Stück	2.600			JPY 1.442,0000	26.638,25	0,00
Seiko Epson Corp. (JP3414750004)	Stück	3.500			JPY 1.926,0000	47.895,13	0,00
Sekisui Chemical Co. (JP3419400001)	Stück	4.800			JPY 1.845,0000	62.922,31	0,00
Sekisui House (JP3420600003)	Stück	7.700			JPY 2.333,5000	127.663,15	0,01
Seven & I Holdings Co. (JP3422950000)	Stück	12.600			JPY 5.660,0000	506.703,61	0,03
Seven Bank (JP3105220002)	Stück	9.600			JPY 262,0000	17.870,62	0,00
SG Holdings Co. (JP3162770006)	Stück	5.200			JPY 1.830,0000	67.611,64	0,00
Sharp Corp. (JP3359600008)	Stück	2.600			JPY 945,0000	17.457,10	0,00
Shimadzu Corp. (JP3357200009)	Stück	3.400			JPY 3.745,0000	90.468,58	0,01
Shimamura Co. (JP3358200008)	Stück	300			JPY 13.100,0000	27.922,84	0,00
Shimano (JP3358000002)	Stück	900			JPY 20.920,0000	133.773,85	0,01
Shimizu Corp. (JP3358800005)	Stück	7.100			JPY 704,0000	35.513,87	0,00

ARERO - Der Weltfonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Shin-Etsu Chemical Co. (JP3371200001)	Stück	5.800			JPY 16.225,0000	668.620,55	0,04
Shinsei Bank (JP3729000004)	Stück	2.400			JPY 2.148,0000	36.627,94	0,00
Shionogi & Co. (JP3347200002)	Stück	3.600			JPY 6.586,0000	168.457,85	0,01
Shiseido Co. (JP3351600006)	Stück	7.700			JPY 6.471,0000	354.021,10	0,02
Shizuoka Financial Group (JP3351500008)	Stück	5.000	3.000	5.000	JPY 1.055,0000	37.479,13	0,00
Showa Denko (JP3368000000)	Stück	1.300			JPY 2.020,0000	18.657,86	0,00
SMC Corp. (JP3162600005)	Stück	1.300	400		JPY 55.580,0000	513.368,15	0,03
SoftBank (JP3732000009)	Stück	43.500	9.300		JPY 1.488,0000	459.895,56	0,03
SoftBank Group (JP3436100006)	Stück	19.900	4.100		JPY 5.644,0000	798.007,74	0,05
Sohgo Security Services Co. (JP3431900004)	Stück	700			JPY 3.595,0000	17.879,85	0,00
Sojitz Corp. (JP3663900003)	Stück	2.580			JPY 2.513,0000	46.065,86	0,00
Sompo Holdings (JP3165000005)	Stück	4.300			JPY 5.860,0000	179.033,00	0,01
Sony Group Corp. (JP3435000009)	Stück	20.500	2.200		JPY 10.035,0000	1.461.632,74	0,09
Square Enix Co. (JP3164630000)	Stück	900			JPY 6.130,0000	39.198,55	0,00
Stanley Electric Co. (JP3399400005)	Stück	1.600			JPY 2.529,0000	28.749,87	0,00
Start Today Co. (JP3399310006)	Stück	1.200			JPY 3.260,0000	27.794,95	0,00
Subaru (JP3814800003)	Stück	7.600			JPY 2.027,5000	109.481,69	0,01
Sumco Corp. (JP3322930003)	Stück	4.000			JPY 1.757,0000	49.934,28	0,00
Sumitomo Chemical Co. (JP3401400001)	Stück	17.900			JPY 474,0000	60.283,49	0,00
Sumitomo Corp. (JP3404600003)	Stück	24.200	9.900		JPY 2.196,0000	377.584,99	0,02
Sumitomo Electric Industries (JP3407400005)	Stück	21.800			JPY 1.504,5000	233.032,08	0,01
Sumitomo Heavy Industries (JP3405400007)	Stück	1.200			JPY 2.644,0000	22.542,90	0,00
Sumitomo Metal Mining Co. (JP3402600005)	Stück	2.700			JPY 4.671,0000	89.606,74	0,01
Sumitomo Mitsui Financial Group (JP3890350006)	Stück	19.000	3.500		JPY 5.296,0000	714.938,36	0,05
Sumitomo Mitsui Trust Holdings (JP3892100003)	Stück	3.700			JPY 4.588,0000	120.612,46	0,01
Sumitomo Pharma Co. (JP3495000006)	Stück	1.400			JPY 999,0000	9.937,12	0,00
Sumitomo Realty & Development Co. (JP3409000001)	Stück	4.000			JPY 3.121,0000	88.699,42	0,01
Sumitomo Rubber Industries (JP3404200002)	Stück	2.200			JPY 1.152,0000	18.007,03	0,00
Sundrug Co. (JP3336600006)	Stück	900			JPY 3.915,0000	25.034,64	0,00
Suntory Beverage & Food (JP3336560002)	Stück	1.400			JPY 4.500,0000	44.761,80	0,00
Suzuken Co. (JP3398000004)	Stück	600			JPY 3.570,0000	15.219,01	0,00
Suzuki Motor Corp. (JP3397200001)	Stück	4.900			JPY 4.271,0000	148.693,74	0,01
Systemex Corp. (JP3351100007)	Stück	1.800			JPY 7.998,0000	102.287,11	0,01
T & D Holdings (JP3539220008)	Stück	6.000			JPY 1.902,0000	81.082,81	0,01
Taisei Corp. (JP3443600006)	Stück	2.300			JPY 4.250,0000	69.451,85	0,00
Taisho Pharmaceutical Holdings Co. (JP3442850008)	Stück	400			JPY 5.800,0000	16.483,71	0,00
Taiyo Yuden Co. (JP3452000007)	Stück	3.700			JPY 3.830,0000	100.685,64	0,01
Takeda Pharmaceutical Co. (JP3463000004)	Stück	24.200			JPY 4.111,0000	706.854,24	0,04
TBS Holdings (JP3588600001)	Stück	13.100	11.600		JPY 1.532,0000	142.592,63	0,01
TDK Corp. (JP3538800008)	Stück	4.800			JPY 4.335,0000	147.841,84	0,01
Teijin (JP3544000007)	Stück	2.600			JPY 1.288,0000	23.793,39	0,00
Terumo Corp. (JP3546800008)	Stück	15.000	6.500		JPY 3.746,0000	399.232,65	0,03
The Chiba Bank (JP3511800009)	Stück	7.000			JPY 962,0000	47.845,39	0,00
The Chugoku Electric Power Co. (JP3522200009)	Stück	3.600			JPY 675,0000	17.265,27	0,00
The Yokohama Rubber Co. (JP3955800002)	Stück	1.900			JPY 2.058,0000	27.782,16	0,00
THK Co. (JP3539250005)	Stück	1.500			JPY 2.515,0000	26.803,79	0,00
TIS (JP3104890003)	Stück	2.700			JPY 3.480,0000	66.759,03	0,00
Tobu Railway Co. (JP3597800006)	Stück	2.500			JPY 3.080,0000	54.708,87	0,00
Toho Co. (9602) (JP3598600009)	Stück	1.300			JPY 5.080,0000	46.921,74	0,00
Toho Gas Co. (JP3600200004)	Stück	1.100			JPY 2.517,0000	19.671,75	0,00
Tohoku Electric Power Co. (JP3605400005)	Stück	5.800			JPY 691,0000	28.475,61	0,00
Tokio Marine Holdings Inc. (JP3910660004)	Stück	29.100	21.200		JPY 2.827,5000	584.605,14	0,04
Tokyo Century Corp. (JP3424950008)	Stück	500			JPY 4.480,0000	15.915,31	0,00
Tokyo Electric Power Company Holdings (JP3585800000)	Stück	21.400	89.300	85.900	JPY 476,0000	72.374,86	0,00
Tokyo Electron (JP3571400005)	Stück	2.300	300		JPY 38.880,0000	635.361,82	0,04
Tokyo Gas Co. (JP3573000001)	Stück	4.900			JPY 2.585,0000	89.996,09	0,01
Tokyu Corp. (JP3574200006)	Stück	7.200			JPY 1.663,0000	85.073,00	0,01
Tokyu Fudosan Holdings (JP3569200003)	Stück	7.300			JPY 628,0000	32.572,38	0,00
Toppan (JP3629000005)	Stück	3.000			JPY 1.954,0000	41.649,79	0,00
Toray Industries (JP3621000003)	Stück	22.300	32.700	40.700	JPY 736,6000	116.708,80	0,01
Toshiba Corp. (JP3592200004)	Stück	9.700			JPY 4.603,0000	317.234,00	0,02
Tosoh Corp. (JP3595200001)	Stück	2.800			JPY 1.570,0000	31.233,79	0,00
Toto (JP3596200000)	Stück	1.800			JPY 4.500,0000	57.550,89	0,00
Toyo Suisan Kaisha (JP3613000003)	Stück	1.100			JPY 5.100,0000	39.859,32	0,00
Toyota Boshoku Corp. (JP3635400009)	Stück	600			JPY 1.766,0000	7.528,51	0,00
Toyota Industries Corp. (JP3634600005)	Stück	1.900			JPY 7.240,0000	97.737,04	0,01
Toyota Motor (JP3633400001)	Stück	161.500	12.800	6.900	JPY 1.812,5000	2.079.780,81	0,13
Toyota Tsusho Corp. (JP3635000007)	Stück	2.700			JPY 4.885,0000	93.712,03	0,01
Trend Micro (JP3637300009)	Stück	1.600			JPY 6.140,0000	69.799,99	0,00
Tsuruha Holdings (JP3536150000)	Stück	400			JPY 10.200,0000	28.988,60	0,00
Unicharm (JP3951600000)	Stück	4.800			JPY 5.068,0000	172.840,24	0,01
United Urban Investment (JP3045540006)	Stück	36			JPY 150.600,0000	38.520,73	0,00
USS Co. (JP3944130008)	Stück	2.400			JPY 2.095,0000	35.724,18	0,00
Welcia Holdings Co. (JP3274280001)	Stück	1.000			JPY 3.075,0000	21.848,02	0,00
West Japan Railway Co. (JP3659000008)	Stück	2.200			JPY 5.729,0000	89.550,61	0,01
Workman Co. (JP3990100004)	Stück	400			JPY 5.400,0000	15.346,90	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
Yakult Honsha Co. (JP3931600005)	Stück	1.300			JPY 8.560,0000	79.064,98	0,01
Yamada Holdings (JP3939000000)	Stück	8.500			JPY 467,0000	28.203,49	0,00
Yamaha Corp. (JP3942600002)	Stück	2.000			JPY 4.920,0000	69.913,67	0,00
Yamaha Motor Co. (JP3942800008)	Stück	3.500			JPY 3.010,0000	74.851,68	0,00
Yamato Holdings Co. (JP3940000007)	Stück	4.400			JPY 2.087,0000	65.244,24	0,00
Yamazaki Baking Co. (JP3935600001)	Stück	1.400			JPY 1.574,0000	15.656,68	0,00
Yaskawa Electric Corp. (JP3932000007)	Stück	2.900			JPY 4.225,0000	87.054,60	0,01
Yokogawa Electric Corp. (JP3955000009)	Stück	2.500			JPY 2.105,0000	37.390,32	0,00
Z Holdings (JP3933800009)	Stück	30.000			JPY 332,0000	70.766,28	0,00
Amorepacific (KR7090430000)	Stück	1.108			KRW 137.500,0000	113.589,34	0,01
AMOREPACIFIC Group (KR7002790004)	Stück	2.006			KRW 34.900,0000	52.197,71	0,00
BGF Retail Co. (KR7282330000)	Stück	415			KRW 210.500,0000	65.132,14	0,00
BNK Financial Group (KR7138930003)	Stück	9.215			KRW 6.500,0000	44.658,47	0,00
Celltrion (KR7068270008)	Stück	7.467	3.455		KRW 160.500,0000	893.544,76	0,06
Celltrion Healthcare Co. (KR7091990002)	Stück	4.503	173		KRW 58.000,0000	194.726,50	0,01
Celltrion Pharm (KR7068760008)	Stück	857	40		KRW 66.900,0000	42.746,65	0,00
Cheil Communications (KR7030000004)	Stück	3.087			KRW 23.050,0000	53.052,11	0,00
Cheil Industries (KR7028260008)	Stück	5.063	1.750		KRW 113.500,0000	428.448,78	0,03
CJ CheilJedang (KR7097950000)	Stück	1.064	691		KRW 380.500,0000	301.850,16	0,02
CJ Corp. (KR7001040005)	Stück	809			KRW 84.100,0000	50.727,05	0,00
CJ ENM Co. (KR7035760008)	Stück	508			KRW 104.700,0000	39.655,69	0,00
CJ Logistics (KR7000120006)	Stück	542			KRW 93.700,0000	37.864,65	0,00
Coway Co. (KR7021240007)	Stück	2.422			KRW 55.900,0000	100.944,13	0,01
DAEWOO Engineering & Construction Co. (KR7047040001)	Stück	11.828			KRW 4.180,0000	36.862,32	0,00
Daewoo Shipbuilding & Marine Engineering Co. (KR7042660001)	Stück	2.375			KRW 18.950,0000	33.555,83	0,00
DB HiTek Co. (KR7000990002)	Stück	4.000	4.000		KRW 37.150,0000	110.793,41	0,01
DB Insurance Co. (KR7005830005)	Stück	2.201			KRW 65.300,0000	107.158,92	0,01
DL E&C (KR7375500006)	Stück	1.020	510		KRW 33.750,0000	25.666,64	0,00
Doosan Bobcat (KR7241560002)	Stück	2.538			KRW 34.600,0000	65.473,09	0,00
Doosan Corp. (KR7000150003)	Stück	1.286			KRW 83.100,0000	79.677,76	0,01
Doosan Enerbility (KR7034020008)	Stück	27.472	13.086		KRW 15.400,0000	315.432,27	0,02
Ecopro BM Co. (KR7247540008)	Stück	2.112	1.584		KRW 92.100,0000	145.026,93	0,01
Ecopro Co. (KR7086520004)	Stück	3.064	3.064		KRW 103.000,0000	235.299,56	0,01
E-Mart (KR7139480008)	Stück	651			KRW 98.000,0000	47.566,61	0,00
F&F Holdings (KR7383220001)	Stück	1.155	924		KRW 144.500,0000	124.435,69	0,01
Fila Holdings (KR7081660003)	Stück	1.372			KRW 33.250,0000	34.012,68	0,00
Green Cross Co. (KR7006280002)	Stück	764			KRW 129.500,0000	73.766,34	0,00
GS Engineering & Construction (KR7006360002)	Stück	3.976			KRW 21.150,0000	62.697,74	0,00
GS Holdings (KR7078930005)	Stück	3.620			KRW 43.800,0000	118.216,42	0,01
GS Retail Co. (KR7007070006)	Stück	1.873			KRW 28.150,0000	39.310,75	0,00
Hana Financial Group (KR7086790003)	Stück	17.002	3.544		KRW 42.050,0000	533.041,64	0,03
Hankook Tire & Technology (KR7161390000)	Stück	3.024			KRW 31.150,0000	70.231,99	0,00
Hanmi Pharmaceutical Co. (KR7128940004)	Stück	286	5		KRW 298.000,0000	63.544,42	0,00
Hanmi Science Co. (KR7008930000)	Stück	1.666	32		KRW 32.450,0000	40.307,40	0,00
Hanon Systems (KR7018880005)	Stück	17.573			KRW 8.090,0000	105.996,02	0,01
Hansol Chemical Co. (KR7014680003)	Stück	660			KRW 185.500,0000	91.281,54	0,01
Hanwha Aerospace Co. (KR7012450003)	Stück	2.006	2.006		KRW 73.600,0000	110.078,85	0,01
Hanwha Life Insurance Co. (KR7088350004)	Stück	25.245			KRW 2.770,0000	52.137,51	0,00
Hanwha Solutions Corp. (KR7009830001)	Stück	4.637			KRW 43.000,0000	148.662,24	0,01
Hanwha Solutions Right (KRA0098301C3)	Stück	39	39		KRW 4.970,0000	144,52	0,00
HD Hyundai Co. (KR7267250009)	Stück	5.954	2.269		KRW 57.100,0000	253.477,88	0,02
HLB (KR7028300002)	Stück	5.312	636		KRW 28.400,0000	112.479,02	0,01
HMM Co. (KR7011200003)	Stück	18.890			KRW 19.550,0000	275.342,87	0,02
Hotel Shilla (KR7008770000)	Stück	958			KRW 83.100,0000	59.355,59	0,00
Hugel (KR7145020004)	Stück	405			KRW 134.900,0000	40.734,47	0,00
HYBE Co. (KR7352820005)	Stück	651			KRW 173.500,0000	84.212,31	0,01
Hyundai Doosan Infrac. (KR7042670000)	Stück	3.880			KRW 8.000,0000	23.142,85	0,00
Hyundai Elevator Co. (KR7017800004)	Stück	924			KRW 28.300,0000	19.496,36	0,00
Hyundai Engineering & Construction (KR7000720003)	Stück	3.987			KRW 34.900,0000	103.744,91	0,01
Hyundai Fire & Marine Insurance Co. (KR7001450006)	Stück	2.130			KRW 29.450,0000	46.769,21	0,00
Hyundai Glovis (KR7086280005)	Stück	876			KRW 163.500,0000	106.786,66	0,01
Hyundai Heavy Industries (KR7329180004)	Stück	2.279	2.279		KRW 116.000,0000	197.104,91	0,01
Hyundai Mipo Dockyard Co. (KR7010620003)	Stück	969			KRW 84.500,0000	61.048,59	0,00
Hyundai Mobis (KR7012330007)	Stück	3.663	1.284		KRW 200.500,0000	547.578,54	0,03
Hyundai Motor Co. (KR7005380001)	Stück	6.697	1.115		KRW 151.000,0000	753.967,05	0,05
Hyundai Motor Co. (KR7005381009)	Stück	3.018			KRW 74.000,0000	166.512,21	0,01
Hyundai Motor Co. Pref. II Iss. 1999 (KR7005382007)	Stück	2.851	2.851		KRW 73.900,0000	157.085,75	0,01
Hyundai Rotem (KR7064350002)	Stück	9.195	9.195		KRW 28.400,0000	194.699,66	0,01
Hyundai Steel Co. (KR7004020004)	Stück	4.707			KRW 30.600,0000	107.389,23	0,01
Ijlin Materials (KR7020150009)	Stück	2.321	2.321		KRW 51.900,0000	89.812,67	0,01
Industrial Bank of Korea (KR7024110009)	Stück	19.463			KRW 9.820,0000	142.500,50	0,01
Kakao (KR7035720002)	Stück	15.438	2.541		KRW 53.100,0000	611.196,25	0,04
Kakao Games (KR7293490009)	Stück	5.826			KRW 44.650,0000	193.948,79	0,01
KakaoBank (KR7323410001)	Stück	14.292			KRW 24.300,0000	258.937,17	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
Kangwon Land (KR7035250000)	Stück	6.993			KRW 23.200,0000	120.961,35	0,01
KB Financial Group (KR7105560007)	Stück	19.715	2.894		KRW 48.500,0000	712.908,25	0,05
KCC Corp. (KR7002380004)	Stück	268			KRW 204.500,0000	40.862,34	0,00
Keppco Plant Service & Engineering Co. (KR7051600005)	Stück	1.037		5.271	KRW 33.200,0000	25.669,18	0,00
Kia Corp. (KR7000270009)	Stück	13.206	1.731		KRW 59.300,0000	583.876,65	0,04
Korea Aerospace Industries (KR7047810007)	Stück	2.255			KRW 50.900,0000	85.577,47	0,01
Korea Electric Power Corp. (KR7015760002)	Stück	11.627			KRW 21.800,0000	188.981,50	0,01
Korea Gas Corp. (KR7036460004)	Stück	2.098			KRW 36.200,0000	56.625,13	0,00
Korea Investment Holdings Co. (KR7071050009)	Stück	4.603			KRW 53.300,0000	182.920,89	0,01
Korea Shipbuilding & Offshore Engineering Co. (KR7009540006)	Stück	1.195			KRW 70.700,0000	62.991,57	0,00
Korea Zinc Co. (KR7010130003)	Stück	819	508		KRW 564.000,0000	344.396,02	0,02
Korean Air Lines Co. (KR7003490000)	Stück	7.584			KRW 22.950,0000	129.770,55	0,01
Krafton (KR7259960003)	Stück	2.115	1.099		KRW 168.000,0000	264.920,02	0,02
KT Corp. (KR7030200000)	Stück	6.382			KRW 33.800,0000	160.830,58	0,01
KT&G Corp. (KR7033780008)	Stück	5.053			KRW 91.500,0000	344.719,23	0,02
Kumho Petro Chemical (KR7011780004)	Stück	730			KRW 126.000,0000	68.578,59	0,00
L&F Co. (KR7066970005)	Stück	976	976		KRW 173.500,0000	126.253,79	0,01
LG Chem (KR7051910008)	Stück	2.502	509		KRW 600.000,0000	1.119.266,94	0,07
LG Chem (KR7051911006)	Stück	535			KRW 277.500,0000	110.690,89	0,01
LG Corp. (KR7003550001)	Stück	7.779	3.357		KRW 78.100,0000	452.970,51	0,03
LG Electronics (new) (KR7066570003)	Stück	6.075	1.956		KRW 86.500,0000	391.793,76	0,02
LG Energy Solution (KR7373220003)	Stück	1.244	1.244		KRW 435.500,0000	403.927,72	0,03
LG Household & Healthcare (KR7051900009)	Stück	372			KRW 722.000,0000	200.251,26	0,01
LG Innotek Co. (KR7011070000)	Stück	560			KRW 252.500,0000	105.425,22	0,01
LG Philips LCD Co. (KR7034220004)	Stück	8.281			KRW 12.450,0000	76.868,30	0,00
LG Uplus Corp. (KR7032640005)	Stück	15.001			KRW 11.050,0000	123.588,37	0,01
Lotte Chemical Corp. (KR7011170008)	Stück	938			KRW 185.957,7405	130.050,56	0,01
Lotte Co. (KR7004990008)	Stück	2.668			KRW 30.800,0000	61.267,71	0,00
Lotte Shopping (KR7023530009)	Stück	639			KRW 91.000,0000	43.354,82	0,00
Meritz Fire & Marine Insurance Co. (KR7000060004)	Stück	2.695			KRW 49.700,0000	99.864,30	0,01
Meritz Securities Co. (KR7008560005)	Stück	14.163			KRW 6.240,0000	65.892,35	0,00
Mirae Asset Securities Co. (KR7006800007)	Stück	16.676			KRW 6.080,0000	75.594,57	0,00
Naver (KR7035420009)	Stück	8.199	1.952		KRW 177.500,0000	1.085.061,53	0,07
NCsoft Corp. (KR7036570000)	Stück	648			KRW 448.000,0000	216.445,29	0,01
Netmarble (KR7251270005)	Stück	916			KRW 60.400,0000	41.250,34	0,00
NH Investment & Securities Co. (KR7005940002)	Stück	7.328			KRW 8.770,0000	47.915,96	0,00
OCI Co. (KR7010060002)	Stück	593			KRW 80.800,0000	35.724,09	0,00
Orion Corp. of Republic of Korea (KR7271560005)	Stück	903			KRW 128.000,0000	86.177,29	0,01
Pearl Abyss (KR7263750002)	Stück	1.615			KRW 41.950,0000	50.512,59	0,00
Posco Chemical Co. (KR7003670007)	Stück	2.645			KRW 180.000,0000	354.971,35	0,02
POSCO Holdings (KR7005490008)	Stück	3.913	712		KRW 276.500,0000	806.677,80	0,05
Posco International (KR7047050000)	Stück	3.116			KRW 22.600,0000	52.505,04	0,00
S1 Corp. (KR7012750006)	Stück	941			KRW 59.300,0000	41.604,42	0,00
Samsung Biologics (KR7207940008)	Stück	1.028	170		KRW 821.000,0000	629.261,84	0,04
Samsung Card Co. (KR7029780004)	Stück	1.058			KRW 29.550,0000	23.309,79	0,00
Samsung Electro-Mechan.Co. (KR7009150004)	Stück	3.302	1.285		KRW 130.500,0000	321.279,27	0,02
Samsung Electronics Co. (KR7005930003)	Stück	297.854	60.557		KRW 55.300,0000	12.280.716,06	0,78
Samsung Electronics Co. Pref. (KR7005931001)	Stück	54.213	13.337		KRW 50.500,0000	2.041.220,59	0,13
Samsung Engineering Co. (KR7028050003)	Stück	4.478			KRW 22.250,0000	74.286,39	0,00
Samsung Fire & Marine Insurance Co. (KR7000810002)	Stück	2.602			KRW 200.000,0000	388.000,61	0,02
Samsung Heavy Industry Co. (KR7010140002)	Stück	44.381	44.381		KRW 5.110,0000	169.088,12	0,01
Samsung Life Insurance Co. (KR7032830002)	Stück	3.909			KRW 71.000,0000	206.927,94	0,01
Samsung SDI Co. (KR7006400006)	Stück	2.857	667		KRW 591.000,0000	1.258.904,67	0,08
Samsung SDS (KR7018260000)	Stück	1.285			KRW 123.000,0000	117.842,88	0,01
Samsung Securities Co. (KR7016360000)	Stück	2.813			KRW 31.450,0000	65.960,74	0,00
SD Biosensor (KR7137310009)	Stück	3.547			KRW 30.150,0000	79.734,01	0,01
Seegene (KR7096530001)	Stück	1.932			KRW 27.200,0000	39.180,61	0,00
Shinhan Financial Group Co. (KR7055550008)	Stück	28.458	6.418		KRW 35.200,0000	746.865,09	0,05
Shinsegae Co. (KR7004170007)	Stück	246			KRW 220.000,0000	40.350,87	0,00
SillaJen (KR7215600008)	Stück	1.519			KRW 6.970,0000	7.893,79	0,00
SK (KR7034730002)	Stück	1.974			KRW 189.000,0000	278.166,02	0,02
SK Biopharmaceuticals (KR7326030004)	Stück	2.095			KRW 72.100,0000	112.619,71	0,01
SK Bioscience (KR7302440003)	Stück	4.423	5.282	1.844	KRW 73.500,0000	242.381,46	0,02
SK Hynix (KR7000660001)	Stück	31.031	8.169		KRW 75.000,0000	1.735.210,46	0,11
SK IE Technology (KR7361610009)	Stück	1.265			KRW 53.000,0000	49.987,51	0,00
SK Innovation (KR7096770003)	Stück	4.366	2.322		KRW 154.000,0000	501.302,16	0,03
SK Networks (KR7001740000)	Stück	70.186	70.186		KRW 3.870,0000	202.514,71	0,01
SK Square Co. (KR7402340004)	Stück	3.514			KRW 33.550,0000	87.900,11	0,01
SK Telecom (KR7017670001)	Stück	5.435			KRW 47.400,0000	192.075,96	0,01
SKC Co. (KR7011790003)	Stück	1.202			KRW 88.500,0000	79.312,72	0,01
S-Oil Corporation (KR7010950004)	Stück	1.706			KRW 83.400,0000	106.081,63	0,01
Ssangyong C&E Co. (KR7003410008)	Stück	11.687			KRW 5.760,0000	50.190,40	0,00
Studio Dragon (KR7253450001)	Stück	652			KRW 86.000,0000	41.806,25	0,00
Wemade (KR7112040001)	Stück	793			KRW 31.550,0000	18.653,82	0,00
Woori Financial Group (KR7316140003)	Stück	38.045	12.823		KRW 11.550,0000	327.623,24	0,02
Yuhan Corp. (KR7000100008)	Stück	2.117	100		KRW 57.200,0000	90.284,25	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
Agility Public Warehousing Co. (KW0EQ0601041)	Stück	70.406	70.406		KWD 0,7200	155.450,23	0,01
Boubyan Bank Reg. (KW0EQ0102065)	Stück	74.754	74.754		KWD 0,7980	182.930,67	0,01
Gulf Bank KSC (KW0EQ0100028)	Stück	173.875	173.875		KWD 0,3140	167.423,34	0,01
Kuwait Finance House (KW0EQ0100085)	Stück	357.398	357.398		KWD 0,8230	901.988,81	0,06
Mobile Telecommunications (KW0EQ0601058)	Stück	203.082	203.082		KWD 0,5630	350.613,83	0,02
National Bank of Kuwait (KW0EQ0100010)	Stück	469.845	469.845		KWD 1,0780	1.553.182,80	0,10
Alfa A (MXP000511016)	Stück	204.064			MXN 12,6200	123.764,90	0,01
America Movil L (MXP001691213)	Stück	1.732.272	1.908.283	1.620.219	MXN 17,9200	1.491.852,34	0,09
Arca Continental (MX01AC1000006)	Stück	17.621			MXN 159,0800	134.715,60	0,01
Becle (MX01CU0100003)	Stück	110.729	88.685		MXN 42,5100	226.216,47	0,01
Coca-Cola FEMSA Units (MX01K0000002)	Stück	41.699	28.806		MXN 134,3900	269.317,36	0,02
Fibra Uno Administracion REIT (MXCFU0000001)	Stück	171.373			MXN 23,5500	193.956,82	0,01
Fomento Economico Mexicano Units (MXP320321310)	Stück	134.366	28.979		MXN 154,5100	997.740,79	0,06
Gruma B (MXP4948K1056)	Stück	10.470			MXN 267,9700	134.835,61	0,01
Grupo Aeroportuario del Pacifico B (MX01GA0000004)	Stück	25.081			MXN 288,8400	348.156,04	0,02
Grupo Aeroportuario del Sureste B (MXP001661018)	Stück	6.949			MXN 469,1000	156.660,49	0,01
Grupo Bimbo A (MXP495211262)	Stück	56.335			MXN 84,1200	227.745,24	0,01
Grupo Carso S. A-1 (MXP46181085)	Stück	18.161			MXN 84,1600	73.454,30	0,00
Grupo Elektra (MX01EL0000003)	Stück	4.628			MXN 1.102,8000	245.279,84	0,02
Grupo Financiero Banorte O (MXP370711014)	Stück	188.765	47.599		MXN 143,4300	1.301.167,53	0,08
Grupo Financiero Inbursa O (MXP370641013)	Stück	251.023			MXN 33,8300	408.119,42	0,03
Grupo Mexico B (MXP370841019)	Stück	200.453	44.990		MXN 71,0300	684.267,83	0,04
Grupo Televisa CPO (1Sh A, 1Sh L, 1Sh D) (MXP4987V1378)	Stück	149.322			MXN 18,0000	129.171,90	0,01
Industrias Penoles (MXP554091415)	Stück	6.102			MXN 261,2700	76.618,47	0,00
Kimberly Clark de Mexico A (MXP606941179)	Stück	39.774			MXN 33,8300	64.665,56	0,00
Operadora de Sites Mexicanos REIT (MX01SI0C00002)	Stück	173.211	173.211		MXN 19,1000	158.993,94	0,01
Orbia Advance Corporation (MX01OR0100004)	Stück	51.285			MXN 35,4100	87.274,63	0,01
Wal-Mart de Mexico V (MX01WA000038)	Stück	309.211	77.674		MXN 69,8700	1.038.287,02	0,07
Axiata Group (MYL688800001)	Stück	110.300			MYR 3,0900	72.616,81	0,00
CIMB Group Holdings (MYL102300000)	Stück	317.236	176.500		MYR 5,8000	392.024,89	0,02
Dialog Group Berhad (MYL727700006)	Stück	110.400			MYR 2,4500	57.628,64	0,00
Digi.Com (MYL694700005)	Stück	87.900			MYR 4,0000	74.912,11	0,00
Genting (MYL318200002)	Stück	107.600			MYR 4,4800	102.705,44	0,01
Genting Malaysia (MYL471500008)	Stück	141.200			MYR 2,6900	80.926,39	0,01
Hong Leong Bank (MYL581900007)	Stück	52.000	27.200		MYR 20,5600	227.787,37	0,01
IHH Healthcare (MYL522500007)	Stück	75.500			MYR 6,2200	100.055,40	0,01
Inari Amertron Bhd (MYQ016600007)	Stück	178.300			MYR 2,6100	99.150,53	0,01
IOI Corp. (MYL196100001)	Stück	300.400	222.700		MYR 4,0500	259.213,81	0,02
Kuala Lumpur Kepong (MYL244500004)	Stück	14.100			MYR 22,3600	67.172,90	0,00
Malayan Banking (MYL115500000)	Stück	250.300	101.200		MYR 8,7000	463.962,93	0,03
Malaysia Airports Holdings (MYL501400005)	Stück	53.500			MYR 6,5600	74.775,75	0,00
Maxis Berhad (MYL601200008)	Stück	82.400			MYR 3,8400	67.415,79	0,00
MISC (MYL381600005)	Stück	42.900			MYR 7,5000	68.552,25	0,00
Nestle (Malaysia) (MYL470700005)	Stück	2.000			MYR 140,0000	59.656,97	0,00
Petronas Chemicals Group (MYL518300008)	Stück	69.200			MYR 8,6000	126.796,63	0,01
Petronas Dagangan (MYL568100001)	Stück	13.600			MYR 23,0000	66.645,36	0,00
Petronas Gas (MYL603300004)	Stück	76.000	54.000		MYR 17,1200	277.217,43	0,02
PPB Group (MYL406500008)	Stück	61.900	41.600		MYR 17,4400	230.006,60	0,01
Press Metal Aluminium Holdings (MYL886900009)	Stück	150.200			MYR 4,8800	156.168,32	0,01
Public Bank Cons. (local) (MYL129500004)	Stück	754.300	149.400		MYR 4,3200	694.274,21	0,04
QL Resources (MYL708400006)	Stück	52.200			MYR 5,5100	61.280,92	0,00
RHB Bank Bhd (MYL106600009)	Stück	66.400			MYR 5,7900	81.912,43	0,01
Sime Darby (MYL419700009)	Stück	143.100			MYR 2,3000	70.124,64	0,00
Sime Darby Plantation (MYL528500001)	Stück	89.700			MYR 4,6500	88.868,65	0,01
Telekom Malaysia (MYL486300006)	Stück	70.500			MYR 5,4000	81.112,18	0,01
Tenaga Nasional (MYL534700009)	Stück	88.100			MYR 9,6300	180.761,27	0,01
Adevinta Cl.B (NO0010844038)	Stück	5.455			NOK 65,9500	34.221,85	0,00
Aker (NO0010234552)	Stück	432			NOK 723,5000	29.731,46	0,00
Aker BP (NO0010345853)	Stück	9.719	7.798		NOK 304,2000	281.238,51	0,02
Bakkafrost (FO0000000179)	Stück	4.435	3.447		NOK 625,5000	263.885,14	0,02
DNB Bank (NO0010161896)	Stück	23.067			NOK 194,4000	426.561,22	0,03
Entra (NO0010716418)	Stück	3.263			NOK 107,1000	33.243,02	0,00
Equinor (NO0010096985)	Stück	31.741	10.639		NOK 353,2000	1.066.437,21	0,07
Gjensidige Forsikring (NO0010582521)	Stück	3.753			NOK 192,3000	68.651,79	0,00
Kongsberg Gruppen (NO0003043309)	Stück	1.397			NOK 417,6000	55.494,62	0,00
Leroy Seafood Group (NO0003096208)	Stück	3.924			NOK 55,8500	20.847,12	0,00
Mowi (NO0003054108)	Stück	8.607			NOK 168,5500	137.998,56	0,01
Nel Asa (NO0010081235)	Stück	46.310			NOK 13,7750	60.682,07	0,00
Nordic Semiconductor (NO0003055501)	Stück	5.643			NOK 165,7500	88.972,87	0,01
Norsk Hydro (NO0005052605)	Stück	21.482			NOK 73,3200	149.827,37	0,01
Orkla (NO0003733800)	Stück	14.770			NOK 71,0800	99.866,98	0,01
Salmar (NO0010310956)	Stück	897			NOK 390,4000	33.311,66	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
Schibsted (NO0003028904)	Stück	974			NOK	186,0000	0,00
Schibsted (NO0010736879)	Stück	2.083			NOK	180,0000	0,00
Sparebank 1 SR-Bank (NO0010631567)	Stück	2.676			NOK	120,4000	0,00
Storebrand (NO0003053605)	Stück	5.689			NOK	85,2400	0,00
Telenor (NO0010063308)	Stück	12.525			NOK	91,7400	0,01
Tomra Systems (NO0012470089)	Stück	4.270	4.270		NOK	166,5800	0,00
Yara International (NO0010208051)	Stück	7.075	4.174		NOK	430,0000	0,02
Auckland International Airport (NZAIAE0002S6)	Stück	9.973			NZD	7,8100	0,00
Contact Energy (NZCENE0001S6)	Stück	9.566			NZD	7,7100	0,00
EBOS Group (NZEBOE0001S6)	Stück	1.394			NZD	43,9000	0,00
Fisher & Paykel Healthcare Corp. (NZFAPE0001S2)	Stück	7.049			NZD	22,6000	0,01
Fletcher Building (NZFBUE0001S0)	Stück	38.462			NZD	4,7200	0,01
Infratil (NZIFTE0003S3)	Stück	7.308			NZD	8,6500	0,00
Mainfreight (NZMFTE0001S9)	Stück	5.644	4.811		NZD	67,5000	0,01
Mercury NZ (NZMRPE0001S2)	Stück	11.381			NZD	5,5600	0,00
Meridian Energy (NZMELE0002S7)	Stück	12.621			NZD	5,2400	0,00
Ryman Healthcare Group (NZRYME0001S4)	Stück	5.678			NZD	5,3400	0,00
Spark New Zealand (NZTELE0001S4)	Stück	26.505			NZD	5,4000	0,01
The a2 Milk Co. (NZATME0002S8)	Stück	8.960			NZD	7,3800	0,00
Aboitiz Equity Ventures (PHY0001Z1040)	Stück	110.910			PHP	57,7000	0,01
ACEN Corp. (PHY1001H1024)	Stück	75.870	75.870		PHP	7,6200	0,00
Ayala Corp. PP 50 (PHY0486V1154)	Stück	25.290	25.290	25.290	PHP	695,0000	0,02
Ayala Land (PHY0488F1004)	Stück	264.700			PHP	30,8000	0,01
Bank of the Philippine Islands (PHY0967S1694)	Stück	100.850			PHP	102,0000	0,01
BDO Unibank (PHY077751022)	Stück	94.404	15.734		PHP	105,7000	0,01
Globe Telecom (PHY272571498)	Stück	1.305			PHP	2.180,0000	0,00
International Container Terminal Services (PHY411571011)	Stück	49.930			PHP	200,0000	0,01
JG Summit Holdings B (PHY444251177)	Stück	135.082			PHP	50,3000	0,01
Jollibee Foods Corp. (PHY4466S1007)	Stück	32.350			PHP	230,0000	0,01
Manila Electric Co. (new) (PHY5764J1483)	Stück	52.370	31.420		PHP	298,8000	0,02
Metropolitan Bank & Trust (PHY6028G1361)	Stück	80.782			PHP	54,0000	0,00
Monde Nissin (PHY6142T1052)	Stück	547.000			PHP	11,0800	0,01
PLDT (PHY7072Q1032)	Stück	3.880			PHP	1.317,0000	0,01
SM Investment Corp. (PHY806761029)	Stück	30.915	9.730		PHP	900,0000	0,03
SM Prime Holdings (PHY8076N1120)	Stück	779.700	314.200		PHP	35,5000	0,03
Universal Robina Corp. (PHY9297P1004)	Stück	33.240			PHP	136,0000	0,00
Allegro.eu (LU2237380790)	Stück	7.038			PLN	25,1900	0,00
Bank Polska Kasa Opieki (PLPEKA000016)	Stück	12.967	9.772		PLN	86,5600	0,02
CD Projekt (PLOPTTC00011)	Stück	1.251			PLN	128,7000	0,00
Dino Polska (PLDINPL00011)	Stück	4.229	3.272		PLN	375,6000	0,02
KGHM Polska Miedz (PLKGHM000017)	Stück	6.234			PLN	127,4000	0,01
PGE Polska Grupa Energetyczna (PLPGER000010)	Stück	16.315			PLN	6,8280	0,00
Polski Koncern Naftowy Orlen (PLPKNO000018)	Stück	8.799	3.028		PLN	64,3600	0,01
Powszechna Kasa Oszczedności (PKO) Bank Polski (PLPKO0000016)	Stück	17.699			PLN	30,4000	0,01
Powszechny Zakład Ubezpieczeń (PLPZU0000011)	Stück	10.577			PLN	35,2400	0,01
Santander Bank Polska (PLBZ00000044)	Stück	660			PLN	260,8000	0,00
Industries Qatar (QA000A0KD6K3)	Stück	209.531	209.531		QAR	12,8100	0,04
Masraf Al Rayan (QA000A0M8VM3)	Stück	449.669	449.669		QAR	3,1710	0,02
Mesaieed Petrochemical Holding (QA000VSUG130)	Stück	264.226	264.226		QAR	2,1270	0,01
Ooredoo (QA0007227737)	Stück	78.711	78.711		QAR	9,2000	0,01
Qatar Electricity & Water (QA0006929812)	Stück	38.544	38.544		QAR	17,7000	0,01
Qatar Fuel Co. (QA0001200771)	Stück	69.892	69.892		QAR	17,9500	0,02
Qatar Gas Transport Company (NAKILAT) (QA000A0KD6L1)	Stück	162.411	162.411		QAR	3,6620	0,01
Qatar International Islamic Bank (QA0006929879)	Stück	90.398	90.398		QAR	10,4000	0,02
Qatar Islamic Bank (QA0006929853)	Stück	132.062	132.062		QAR	18,5600	0,04
Qatar National Bank (QA0006929895)	Stück	300.574	300.574		QAR	18,0000	0,09
The Commercial Bank (Q.S.C.) (QA0007227752)	Stück	242.130	242.130		QAR	5,0000	0,02
Gazprom (RU0007661625)	Stück	633.716	633.716		RUB	0,0001	0,00
LUKOIL (RU0009024277)	Stück	20.541	20.541		RUB	0,0001	0,03
MMC Norilsk Nickel PAO (RU0007288411)	Stück	2.987			RUB	0,0001	0,00
Novatek (RU000A0DKVS5)	Stück	31.040	31.040		RUB	0,0001	0,04
Novolipetskiy Metallurgicheskiy Kombinat (RU0009046452)	Stück	162.220	162.220		RUB	0,0001	0,00
Polyus (RU000A0JNAA8)	Stück	2.212			RUB	0,0001	0,00
Rosneft Oil (RU000A0JZQ06)	Stück	40.920	40.920		RUB	0,0001	0,05
Sberbank of Russia (RU0009029540)	Stück	596.536	596.536		RUB	0,0001	0,00
Surgutneftegaz (RU0008926258)	Stück	2.659.290	2.659.290		RUB	0,0001	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	
Al Rajhi Bank & Investment Corp. (SA0007879113)	Stück	123.825	123.825		SAR	75,2000	2.323.640,31	0,15
Alinma Bank (SA122050HV19)	Stück	60.093	60.093		SAR	32,5500	488.109,89	0,03
Almarai Co. (SA000A0ETH1)	Stück	20.910	20.910		SAR	53,5000	279.158,30	0,02
Arab National Bank (SA0007879105)	Stück	51.333	51.333		SAR	32,0500	410.551,27	0,03
Arabian Internet & Communici (SA15CIBJGH12)	Stück	3.116	3.116		SAR	242,8000	188.794,29	0,01
Bank Albilad (SA000A0D9HK3)	Stück	35.782	35.782		SAR	44,4500	396.898,17	0,03
Banque Saudi Fransi (SA0007879782)	Stück	36.995	36.995		SAR	40,6000	374.810,54	0,02
BUPA Arabia for Cooperative Insurance (SA1210540914)	Stück	3.343	3.343		SAR	143,8000	119.960,42	0,01
Dr Sulaiman Al Habib Medical Services Group (SA1510P1UMH1)	Stück	7.063	7.063		SAR	220,6000	388.810,01	0,02
Jarir Marketing (SA000A0BLA62)	Stück	6.489	6.489		SAR	150,0000	242.891,19	0,02
Mouwasat Medical Services (SA12C051UH1)	Stück	3.215	3.215		SAR	209,0000	167.675,65	0,01
Rabigh Refining and Petrochemicals (SA120GAH5617)	Stück	43.432	43.432		SAR	10,6800	115.750,75	0,01
Riyad Bank (SA0007879048)	Stück	92.077	92.077		SAR	31,8000	730.669,54	0,05
SABIC Agri-Nutrients (SA0007879139)	Stück	14.611	14.611		SAR	146,2000	533.052,57	0,03
Sahara International Petrochemical (SA000A0KFKK0)	Stück	15.863	15.863		SAR	33,9500	134.390,27	0,01
Saudi Arabian Mining Co. (SA123GA0ITH7)	Stück	50.590	50.590		SAR	64,7000	816.792,39	0,05
Saudi Arabian Oil (SA14TG012N13)	Stück	803.822	803.822		SAR	32,1000	6.438.840,18	0,41
Saudi Basic Industries (SABIC) (SA0007879121)	Stück	56.288	56.288		SAR	89,4000	1.255.729,40	0,08
Saudi British Bank (SA0007879089)	Stück	58.935	58.935		SAR	38,9500	572.826,99	0,04
Saudi Electricity (SA0007879550)	Stück	48.968	48.968		SAR	23,1000	282.271,53	0,02
Saudi Industrial Investment Group (SA000A0B89Q3)	Stück	22.558	22.558		SAR	21,9800	123.728,86	0,01
Saudi Kayan Petrochemical (SA000A0MQCJ2)	Stück	41.611	41.611		SAR	13,6600	141.840,93	0,01
Saudi Telecom (SA0007879543)	Stück	112.745	112.745		SAR	36,6000	1.029.724,63	0,07
The Saudi National Bank (SA13L050IE10)	Stück	137.440	137.440		SAR	50,5000	1.731.997,45	0,11
Yanbu National Petrochemicals Company (SA000A0HNF36)	Stück	12.167	12.167		SAR	41,6000	126.304,72	0,01
AAK (SE0011337708)	Stück	2.627			SEK	179,9500	42.468,41	0,00
AB Sagax (SE00005127818)	Stück	3.476	3.476		SEK	241,9000	75.538,74	0,00
Addtech (SE0014781795)	Stück	5.066			SEK	151,7000	69.040,65	0,00
Alfa Laval (SE0000695876)	Stück	5.521			SEK	305,0000	151.276,58	0,01
Assa-Abloy (SE0007100581)	Stück	29.440	5.975		SEK	226,4000	598.781,45	0,04
Atlas Copco AB (SE0017486889)	Stück	73.880	73.880		SEK	124,6000	826.987,68	0,05
Atlas Copco B FR. RED.SHS (SE0017486897)	Stück	29.048	29.048		SEK	112,2200	292.846,89	0,02
Avanza Bank Holding (SE0012454072)	Stück	2.531			SEK	227,4000	51.705,50	0,00
Beijer (SE0015949748)	Stück	4.294			SEK	151,5000	58.442,50	0,00
Boliden (SE0017768716)	Stück	6.141	6.141		SEK	398,0000	219.571,66	0,01
Castellum (SE0000379190)	Stück	3.295			SEK	128,1500	37.933,96	0,00
Electrolux Cl.B (SE0016589188)	Stück	4.893			SEK	142,7200	62.735,62	0,00
Elekta B (SE0000163628)	Stück	5.058			SEK	63,9000	29.035,80	0,00
Embracer Group (SE0016828511)	Stück	11.550			SEK	48,0000	49.805,50	0,00
Epiroc Cl.A (SE0015658109)	Stück	25.374	10.849		SEK	192,3500	438.465,31	0,03
Epiroc Cl.B (SE0015658117)	Stück	5.777			SEK	170,5500	88.513,23	0,01
EQT AB (SE0012853455)	Stück	7.858			SEK	224,2000	158.271,15	0,01
Essity Cl.B (SE0009922164)	Stück	18.579	8.243		SEK	276,4000	461.332,96	0,03
Evolution (SE0012673267)	Stück	3.712			SEK	1.018,2000	339.543,31	0,02
Fabege (SE0011166974)	Stück	3.731			SEK	90,1200	30.206,51	0,00
Fastighets AB Balder (SE0017832488)	Stück	11.106	11.106		SEK	49,7000	49.587,04	0,00
Getinge B (Free) (SE0000202624)	Stück	3.650			SEK	219,5000	71.974,97	0,00
H & M Hennes & Mauritz B (SE0000106270)	Stück	14.407			SEK	113,4400	146.822,93	0,01
Hexagon (SE0015961909)	Stück	51.875	9.319		SEK	110,0000	512.631,05	0,03
Holmen Cl.B (SE0011090018)	Stück	1.881			SEK	419,3000	70.854,55	0,00
Husqvarna Cl. B (SE0001662230)	Stück	28.118	22.236		SEK	74,3400	187.785,09	0,01
Industrivärden A (Free) (SE0000190126)	Stück	4.645			SEK	256,4000	106.993,61	0,01
Industrivärden C (SE0000107203)	Stück	2.965			SEK	255,7000	68.109,79	0,00
Indutrade (SE0001515552)	Stück	6.519			SEK	214,3000	125.503,91	0,01
Investor A (SE0015811955)	Stück	9.992			SEK	196,4000	176.298,26	0,01
Investor B (SE0015811963)	Stück	51.040	9.371		SEK	190,6600	874.227,30	0,06
Kinnevik Cl.B (SE0015810247)	Stück	3.438			SEK	146,3500	45.201,49	0,00
L E Lundbergföretagen B (Free) (SE0000108847)	Stück	692			SEK	451,0000	28.037,34	0,00
Latour Investment Cl.B (SE0010100958)	Stück	1.831			SEK	200,1000	32.914,67	0,00
Lifco (SE0015949201)	Stück	7.510			SEK	177,0500	119.451,05	0,01
Millicom International Cellular SDR (SE0001174970)	Stück	5.918			SEK	133,0500	70.736,56	0,00
NIBE Industrier B (SE0015988019)	Stück	49.024	21.296		SEK	104,1000	458.472,81	0,03
Saab B (SE0000112385)	Stück	1.648			SEK	412,9000	61.130,25	0,00
Samhallsbyggnadsbolaget I Norden Cl.B (SE0009554454)	Stück	120.169	104.686		SEK	19,3330	208.711,35	0,01
Sandvik (SE0000667891)	Stück	28.148	36.413	28.148	SEK	190,2000	480.963,55	0,03
Securitas B (Free) (SE0000163594)	Stück	4.976			SEK	88,1200	39.392,09	0,00
Skandinaviska Enskilda Banken A (Free) (SE0000148884)	Stück	30.916			SEK	121,0000	336.064,61	0,02
Skanska B (Free) (SE0000113250)	Stück	6.607			SEK	166,3500	98.737,29	0,01
SKF B (Free) (SE0000108227)	Stück	8.315			SEK	161,3000	120.489,92	0,01
SSAB Svenskt Stål A (Free) (SE0000171100)	Stück	3.633			SEK	57,5800	18.792,79	0,00
SSAB Svenskt Stål B (Free) (SE0000120669)	Stück	9.000			SEK	54,7600	44.275,15	0,00
Svenska Cellulosa B (Free) (SE0000112724)	Stück	11.381			SEK	134,3000	137.312,65	0,01
Svenska Handelsbanken Cl.A (SE0007100599)	Stück	30.547			SEK	105,4000	289.243,29	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
Sweco (SE0014960373)	Stück	7.130			SEK 101,4000	64.950,37	0,00
Swedbank (SE0000242455)	Stück	21.581			SEK 178,3500	345.779,14	0,02
Swedish Orphan Biovitrum (SE0000872095)	Stück	3.554			SEK 216,8000	69.219,88	0,00
Tele2 Cl.B (SE0005190238)	Stück	9.490			SEK 85,6000	72.978,36	0,00
Telefonaktiebolaget L.M. Ericsson B (Free) (SE000108656)	Stück	77.743	14.645		SEK 61,4700	429.317,53	0,03
Telia Company (SE0000667925)	Stück	42.297			SEK 26,8500	102.025,32	0,01
Thule Group (SE0006422390)	Stück	3.902	3.902		SEK 222,4000	77.960,78	0,00
Trelleborg B (Free) (SE0000114837)	Stück	9.431	5.198		SEK 244,2000	206.898,58	0,01
Volvo A (Free) (SE0000115420)	Stück	3.254			SEK 199,8000	58.407,30	0,00
Volvo B (Free) (SE0000115446)	Stück	45.421	6.764		SEK 189,9800	775.208,79	0,05
Volvo Car (SE0016844831)	Stück	27.980	27.980		SEK 47,9150	120.440,71	0,01
Zalando (DE000ZAL1111)	Stück	673			SEK 373,2519	22.566,87	0,00
CapitaLand Ascendas REIT (SG1M77906915)	Stück	76.300			SGD 2,7400	146.222,77	0,01
CapitaLand Integrated Comm.Tr. (SG1M51904654)	Stück	92.514			SGD 2,0400	132.001,09	0,01
Capitaland Investment (SGXE62145532)	Stück	71.100	71.100		SGD 3,7000	183.997,20	0,01
City Development (SG1R89002252)	Stück	5.900			SGD 8,2300	33.961,88	0,00
DBS Group Holdings (SG1L01001701)	Stück	28.500	6.200		SGD 33,9200	676.146,18	0,04
Genting Singapore (SGXE21576413)	Stück	96.600			SGD 0,9550	64.523,87	0,00
Jardine Cycle & Carriage (SG1B51001017)	Stück	1.600			SGD 28,6000	32.005,60	0,00
Keppel (new) (SG1U68934629)	Stück	18.300			SGD 7,2600	92.923,94	0,01
Mapletree Industrial Trust (SG2C32962814)	Stück	18.500			SGD 2,2200	28.725,30	0,00
Mapletree Logistics Trust Units (SG1S03926213)	Stück	28.700			SGD 1,5900	31.916,77	0,00
Mapletree Pan Asia Commercial (SG2D18969584)	Stück	26.500			SGD 1,6700	30.952,96	0,00
Oversea-Chinese Banking (SG1S04926220)	Stück	61.100			SGD 12,1800	520.509,18	0,03
SATS (SG1I52882764)	Stück	6.500			SGD 2,8400	12.911,35	0,00
Singapore Airlines (SG1V61937297)	Stück	6.200			SGD 5,5300	23.980,42	0,00
Singapore Exchange (SG1J26887955)	Stück	43.100	31.100		SGD 8,9500	269.798,92	0,02
Singapore Technologies Engineering (SG1F60858221)	Stück	20.000			SGD 3,3500	46.861,34	0,00
Singapore Telecommunications (SG1T75931496)	Stück	147.600			SGD 2,5700	265.313,52	0,02
Suntec Real Estate Investment Trust Units (SG1Q52922370)	Stück	28.700			SGD 1,3800	27.701,35	0,00
Thai Beverage (TH0902010014)	Stück	886.600			SGD 0,6850	424.774,26	0,03
United Overseas Bank (SG1M31001969)	Stück	24.200	7.000		SGD 30,7000	519.629,31	0,03
United Overseas Land (SG1S83002349)	Stück	7.500			SGD 6,7200	35.250,92	0,00
Venture (SG0531000230)	Stück	3.200			SGD 17,0600	38.182,90	0,00
Wilmar International (SG1T56930848)	Stück	22.700			SGD 4,1700	66.206,68	0,00
Yangzijiang Shipbuilding Holdings (SG1U76934819)	Stück	23.300	23.300	23.300	SGD 1,3600	22.163,32	0,00
Advanced Info Service (Foreign) (TH0268010211)	Stück	60.600			THB 195,0000	320.305,53	0,02
Airports of Thailand (foreign) (TH0765010216)	Stück	215.300			THB 75,0000	437.685,84	0,03
B.Grimm Power (foreign) (TH7545010012)	Stück	168.100			THB 39,7500	181.118,18	0,01
Bangkok Bank NVDR (TH0001010R16)	Stück	64.400			THB 148,0000	258.347,81	0,02
Bangkok Dusit Medical Services (foreign) (TH0264A10Z12)	Stück	187.800			THB 29,0000	147.621,90	0,01
Bangkok Expressway and Metro (foreign) (TH6999010015)	Stück	337.800			THB 9,8000	89.731,09	0,01
Banpu Power Public Co. (foreign) (TH7462010011)	Stück	44.100			THB 16,4000	19.603,77	0,00
Berli Jucker (BJC) (foreign) (TH0002010Z14)	Stück	123.600			THB 35,2500	118.095,89	0,01
BTS Group Holdings (foreign) (TH0221B10Z13)	Stück	430.100			THB 8,4000	97.927,79	0,01
Bumrungrad Hospital (Foreign) (TH0168A10Z19)	Stück	53.000			THB 212,0000	304.557,25	0,02
Carabao Group (foreign) (TH6066010013)	Stück	51.300			THB 96,7500	134.531,98	0,01
Central Pattana (Foreign) (TH0481B10Z18)	Stück	215.000	89.800		THB 71,0000	413.765,25	0,03
Charoen Pokphand Foods (foreign) (TH0101A10Z19)	Stück	1.170.900	857.900		THB 24,8000	787.097,79	0,05
CP All (Foreign) (TH0737010Y16)	Stück	323.000			THB 68,2500	597.533,67	0,04
Electricity Generating (Foreign) (TH0465010013)	Stück	67.800	56.300		THB 172,5000	317.012,22	0,02
Gulf Energy Development (Foreign) (TH8319010Z14)	Stück	293.100			THB 55,2500	438.940,15	0,03
Home Product Center (foreign) (TH0661010015)	Stück	213.300			THB 15,5000	89.614,80	0,01
Indorama Ventures Co. (Foreign) (TH1027010012)	Stück	194.200			THB 40,7500	214.503,33	0,01
Intouch Holdings NVDR (TH0201010R12)	Stück	101.800			THB 77,2500	213.158,90	0,01
Irpc (Foreign) (TH0471010Y12)	Stück	1.188.200			THB 3,0200	97.264,35	0,01
Kasikornbank (Foreign) (TH0016010017)	Stück	58.300			THB 147,5000	233.086,85	0,01
Kasikornbank NVDR (TH0016010R14)	Stück	19.000			THB 147,5000	75.963,13	0,00
Krung Thai Bank (Foreign) (TH0150010Z11)	Stück	918.500	476.700		THB 17,7000	440.666,09	0,03
Land and Houses (Foreign) (TH0143010Z16)	Stück	357.000			THB 9,9000	95.798,92	0,01
Minor International (Foreign) (TH0128B10Z17)	Stück	112.900			THB 32,2500	98.691,75	0,01
PTT (foreign) (TH0646010Z18)	Stück	519.100			THB 33,2500	467.842,73	0,03
PTT Exploration & Production (Foreign) (TH0355A10Z12)	Stück	65.500			THB 176,5000	313.359,75	0,02
PTT Global Chemical (foreign) (TH1074010014)	Stück	135.300			THB 47,2500	173.283,34	0,01
PTT Oil And Retail Business (THA099010011)	Stück	283.000	283.000		THB 23,8000	182.566,29	0,01
Siam Cement (Foreign) (TH0003010Z12)	Stück	27.500			THB 342,0000	254.927,10	0,02
Siam Global House Public Co. (foreign) (TH0991010016)	Stück	154.080	6.420		THB 22,4000	93.551,66	0,01
Srisawad Corporation (foreign) (TH5456010Y18)	Stück	58.056			THB 48,7500	76.714,76	0,00
Thai Oil (Foreign) (TH0796010013)	Stück	63.800			THB 56,2500	97.274,81	0,01
Thai Union (foreign) (TH0450010Y16)	Stück	415.000			THB 16,9000	190.104,33	0,01
The Siam Commercial Bank (Foreign) (TH0015010018)	Stück	86.100			THB 71,0000	165.698,55	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	
True Corporation (foreign) (TH0375101214)	Stück	1.339.400			THB	4,8400	175.716,63	0,01
Akbank Bear. (TRAAKBNK91N6)	Stück	363.607			TRY	19,7500	360.054,76	0,02
Anadolu Efes Biraclilik Malt ve Gida (TRAAEFES91A9)	Stück	26.568			TRY	68,3500	91.047,20	0,01
Arcelik (TRAAARCLK91H5)	Stück	9.749			TRY	114,5000	55.967,35	0,00
Aselsan Elektronik (TRAASELS91H2)	Stück	23.104			TRY	62,1000	71.936,28	0,00
Aydem Yenilenebilir Enerji C.I.A (TREAAYDM00024)	Stück	207.769			TRY	26,5800	276.888,52	0,02
BIM Birlesik Magazalar Bear. (TREBIMM00018)	Stück	19.544			TRY	138,4000	135.618,45	0,01
Borusan Birlesik Boru Fabrikalari (TRABRSAN91G8)	Stück	87.865	87.865		TRY	84,7500	373.357,47	0,02
Coca Cola Icocek C.I.C (TRECOLA00011)	Stück	8.204			TRY	203,9000	83.871,05	0,01
Enka Insaat Bear. (TREENKA00011)	Stück	216.451	150.475		TRY	33,4800	363.340,89	0,02
Eregli Demir Ve Celik Fabrikalari Turk (TRAEREGL91G3)	Stück	109.656			TRY	41,6400	228.935,08	0,01
Fenerbahce Sportif Hizmetleri Bear. (TREFBAH00019)	Stück	32.897			TRY	73,0500	120.488,54	0,01
Ford Otomotiv (TRAOTOSN91H6)	Stück	2.826			TRY	523,3000	74.146,75	0,00
Haci Omer Sabanci Holding (TRASAHOL91Q5)	Stück	80.467			TRY	45,7000	184.375,51	0,01
Hektas Ticaret (TRAHEKTS91E4)	Stück	74.468	74.468		TRY	39,4200	147.182,28	0,01
Koc Holding (TRAKCHOL91Q8)	Stück	40.771			TRY	84,1000	171.916,11	0,01
Koza Altin Isletmeleri (TREKOLAL00014)	Stück	1.796			TRY	567,1000	51.066,40	0,00
Petkim Petrokimya Holding (TRAPETKM91E0)	Stück	171.061			TRY	20,3200	174.278,55	0,01
Sasa Polyester Sanayi (TRASASAW91E4)	Stück	19.517	19.517		TRY	108,8000	106.466,06	0,01
SOK Marketler Ticaret (TRESOKM00022)	Stück	292.287	193.966		TRY	28,2800	414.436,63	0,03
TAV Havalimanlari Holding (TRETAVH00018)	Stück	19.622			TRY	94,0000	92.478,41	0,01
Tekfen Holding (TRETKEH00012)	Stück	19.959			TRY	50,4500	50.485,79	0,00
Tofas Turk Otomobil Fabrikasi C.I.E (TRATOASO91H3)	Stück	4.814			TRY	167,1000	40.332,19	0,00
Turk Hava Yollari (TRATHYAO91M5)	Stück	46.746			TRY	144,0000	337.501,86	0,02
Turk Telekomunikasyon (TRETTLK00013)	Stück	18.306			TRY	24,6600	22.633,71	0,00
Turkcell Iletisim Hizmetleri (TRATCELL91M1)	Stück	70.047			TRY	39,2800	137.952,71	0,01
Turkiye Halk Bankasi (TRETHAL00019)	Stück	78.700			TRY	13,3300	52.598,59	0,00
Turkiye Is Bankasi C (TRAISTR91N2)	Stück	124.766	68.620		TRY	13,0100	81.384,70	0,01
Turkiye Petrol Rafineleri (TRATUPRS91E8)	Stück	13.464	7.254		TRY	533,7000	360.280,31	0,02
Turkiye Sise ve Cam Fabrikalari (TRASISEW91Q3)	Stück	110.341	81.284		TRY	43,5600	240.987,22	0,02
Turkiye Vakiflar Bankasi (TREVKFB00019)	Stück	61.997			TRY	12,0000	37.301,06	0,00
Vestel Beyaz Esvya Sanayi ve Ticaret (TREVEST00017)	Stück	192.849			TRY	13,5300	130.823,09	0,01
Yapi Ve Kredi Bankasi (TRAYKBNK91N6)	Stück	60.038			TRY	11,9500	35.971,90	0,00
Accton Technology Corp. (TW0002345006)	Stück	21.000			TWD	234,5000	150.634,80	0,01
Acer (TW0002353000)	Stück	73.000			TWD	23,5500	52.586,82	0,00
Advantech Co. (TW0002395001)	Stück	25.296			TWD	331,0000	256.119,71	0,02
AirTAC International Group (KYG014081064)	Stück	12.000	7.000		TWD	931,0000	341.738,64	0,02
ASE Technology Holding Co. (TW0003711008)	Stück	207.000	42.000		TWD	93,9000	594.564,67	0,04
Asia Cement Corp. (TW0001102002)	Stück	118.000			TWD	41,0000	147.988,86	0,01
ASMedia Technology (TW0005269005)	Stück	3.000			TWD	670,0000	61.483,59	0,00
ASPEED Technology (TW0005274005)	Stück	2.200	2.200		TWD	1.685,0000	113.392,87	0,01
ASUSTeK Computer (TW0002357001)	Stück	39.000	17.000		TWD	268,5000	320.311,15	0,02
AUO Corp. (TW0002409000)	Stück	521.600	201.600		TWD	15,0000	239.327,17	0,02
Catcher Technology Co. (TW0002474004)	Stück	38.000			TWD	169,0000	196.441,60	0,01
Cathay Financial Holding Co. (TW0002882008)	Stück	506.000	100.000		TWD	40,0000	619.118,34	0,04
ChaiLease Holding Co. (KYG202881093)	Stück	79.573	22.789		TWD	217,0000	528.188,12	0,03
Chang Hwa Commercial Bank (TW0002801008)	Stück	360.345	3.567		TWD	17,1500	189.036,55	0,01
Cheng Shin Rubber Industry Co. (TW0002105004)	Stück	120.000			TWD	33,9000	124.435,44	0,01
Chicony Electronics Co. (TW0002385002)	Stück	17.000			TWD	86,3000	44.876,90	0,00
China Airlines (TW0002610003)	Stück	129.000			TWD	19,0000	74.973,27	0,00
China Development Financial Holding Corp. (TW0002883006)	Stück	795.782			TWD	12,6000	306.709,92	0,02
China Steel Corp. (TW0002002003)	Stück	930.000	344.000		TWD	29,8000	847.739,41	0,05
Chroma Ate (TW0002360005)	Stück	10.000			TWD	181,0000	55.365,82	0,00
Chunghwa Telecom Co. (TW0002412004)	Stück	236.000	25.000		TWD	113,0000	815.743,47	0,05
Compal Electronics (TW0002324001)	Stück	207.000			TWD	23,0500	145.950,11	0,01
CTBC Financial Holding Co. (TW0002891009)	Stück	1.179.000	221.000		TWD	22,1000	797.020,03	0,05
Delta Electronics (TW0002308004)	Stück	115.000	25.000		TWD	286,5000	1.007.826,16	0,06
E Ink Holdings (TW0008069006)	Stück	62.000	62.000		TWD	161,0000	305.337,91	0,02
E. Sun Financial Holding Co. (TW0002884004)	Stück	803.176	158.710		TWD	24,0500	590.865,95	0,04
Eclat Textile Company (TW0001476000)	Stück	10.000			TWD	495,5000	151.567,76	0,01
Ememory Technology (TW0003529004)	Stück	3.000			TWD	1.335,0000	122.508,35	0,01
EVA Airways Corp. (TW0002618006)	Stück	216.265			TWD	28,1500	186.220,63	0,01
Evergreen Marine (Taiwan) (TW0002603008)	Stück	50.800		49.200	TWD	163,0000	253.287,92	0,02
Far Eastern New Century (TW0001402006)	Stück	185.000			TWD	31,9000	180.520,10	0,01
Far Eastone Telecom. Co. (TW0004904008)	Stück	97.000			TWD	65,9000	195.533,11	0,01
Feng Tay Enterprise Co. (TW0009910000)	Stück	44.360	33.000		TWD	206,5000	280.204,27	0,02
First Financial Holding Co. (TW0002892007)	Stück	711.947	234.959		TWD	26,5000	577.107,47	0,04
Formosa Chemicals & Fibre Corp. (TW0001326007)	Stück	278.000	90.000		TWD	70,5000	599.510,88	0,04
Formosa Petrochemical Corp. (TW0006505001)	Stück	200.000	142.000		TWD	80,3000	491.256,94	0,03
Formosa Plastics Corp. (TW0001301000)	Stück	295.000	59.000		TWD	86,8000	783.258,11	0,05
Formosa Sumco Technology (TW0003532008)	Stück	14.000			TWD	136,0000	58.241,17	0,00
Formosa Taffeta Co. (TW0001434009)	Stück	84.000			TWD	26,7500	68.733,15	0,00
Foxconn Technology Co. (TW0002354008)	Stück	33.000			TWD	51,9000	52.389,52	0,00
Fubon Financial Holding Co. (TW0002881000)	Stück	466.515	105.215		TWD	56,3000	803.409,88	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	
Giant Manufacture Co. (TW0009921007)	Stück	34.000	25.000		TWD	200,5000	208.524,20	0,01
GlobalWafers Co. (TW0006488000)	Stück	8.000			TWD	427,5000	104.613,87	0,01
Highwealth Construction (TW0002542008)	Stück	33.885	3.085		TWD	40,3000	41.771,08	0,00
HIWIN Technologies (TW0002049004)	Stück	7.648			TWD	182,5000	42.694,69	0,00
Ho Tai Motor (TW0002207008)	Stück	22.000	11.000		TWD	588,0000	395.697,37	0,03
Hon Hai Precision Industry Co. (TW0002317005)	Stück	732.000	99.000		TWD	99,9000	2.236.864,77	0,14
Hua Nan Financial Holding Co. (TW0002880002)	Stück	609.659	221.046		TWD	22,4500	418.664,84	0,03
Innolux (TW0003481008)	Stück	385.530		40.470	TWD	11,0500	130.311,76	0,01
Inventec Corp. (TW0002366003)	Stück	85.000			TWD	26,2500	68.251,37	0,00
Largan Precision Co. (TW0003008009)	Stück	7.000	3.000		TWD	2.040,0000	436.808,79	0,03
Lite-On Technology Corp. (TW0002301009)	Stück	136.000			TWD	63,8000	265.413,34	0,02
LOTES Co. (TW0003533006)	Stück	8.000	8.000		TWD	826,0000	202.131,13	0,01
Macronix International Co. (TW0002337003)	Stück	51.000			TWD	33,7500	52.651,06	0,00
MediaTek (TW0002454006)	Stück	96.000	21.000		TWD	625,0000	1.835.331,04	0,12
Mega Financial Holdings Co. (TW0002886009)	Stück	615.000	152.000		TWD	30,3500	570.948,54	0,04
Merida Industry Co. (TW0009914002)	Stück	7.000			TWD	167,0000	35.758,37	0,00
Micro-Star International Co. (TW0002377009)	Stück	52.000	32.000		TWD	119,5000	190.079,12	0,01
momo.com (TW0008454000)	Stück	6.240	1.040		TWD	642,0000	122.541,38	0,01
Nan Ya Plastics Corp. (TW0001303006)	Stück	286.000	65.000		TWD	71,0000	621.137,20	0,04
Nan Ya Printed Circuit Board (TW0008046004)	Stück	15.000			TWD	227,0000	104.155,04	0,01
Nanya Technology Corp. (TW0002408002)	Stück	48.000			TWD	51,2000	75.175,16	0,00
Nien Made Enterprise Co. (TW0008464009)	Stück	7.000			TWD	294,5000	63.058,92	0,00
Novatek Microelectronics Corp. (TW0003034005)	Stück	39.000	16.000		TWD	315,5000	376.380,51	0,02
Oneness Biotech Co. (TW0004743000)	Stück	20.000			TWD	245,5000	150.191,26	0,01
Pegatron (TW0004938006)	Stück	87.000			TWD	63,5000	168.988,11	0,01
PharmaEssentia (TW0006446008)	Stück	22.000	22.000		TWD	477,0000	320.999,40	0,02
Phison Electronics (TW0008299009)	Stück	17.000			TWD	315,0000	163.803,30	0,01
Pou Chen Corp. (TW0009904003)	Stück	70.000			TWD	34,2000	73.229,71	0,00
Powerchip Semiconductor Manufacturing (TW0006770001)	Stück	222.075	93.000		TWD	31,8500	216.357,66	0,01
Powertech Technology (TW0006239007)	Stück	41.000			TWD	79,2000	99.328,12	0,01
President Chain Store Corp. (TW0002912003)	Stück	30.000			TWD	272,0000	249.605,02	0,02
Quanta Computer (TW0002382009)	Stück	180.000	63.000		TWD	72,3000	398.083,30	0,03
Realtek Semiconductor Corp. (TW0002379005)	Stück	21.000			TWD	281,0000	180.504,81	0,01
Ruentex Development Co. (TW0009945006)	Stück	75.600	25.200		TWD	43,2500	100.016,37	0,01
Ruentex Industries (TW0002915006)	Stück	29.900			TWD	65,0000	59.449,43	0,00
Shin Kong Financial Holdings Co. (TW0002888005)	Stück	895.000	442.000		TWD	8,7700	240.096,48	0,02
Sino-American Silicon Products (TW0005483002)	Stück	36.000			TWD	139,5000	153.617,21	0,01
SinoPac Financial Holdings Co. (TW0002890001)	Stück	546.410	5.410		TWD	16,7500	279.960,40	0,02
Standard Foods (TW0001227007)	Stück	44.000			TWD	39,8500	53.634,49	0,00
Synnex Technology International Corp. (TW0002347002)	Stück	39.000			TWD	59,2000	70.623,54	0,00
Ta Chen Stainless Pipe (TW0002027000)	Stück	141.400	141.400		TWD	42,4000	183.391,17	0,01
Taishin Financial Holdings Co. (TW0002887007)	Stück	560.960	26.457		TWD	15,1000	259.102,74	0,02
Taiwan Business Bank (TW0002834009)	Stück	178.506	6.369		TWD	12,9500	70.710,80	0,00
Taiwan Cement Corp. (TW0001101004)	Stück	303.239	27.549		TWD	33,6500	312.128,40	0,02
Taiwan Cooperative Financial Holding (TW0005880009)	Stück	588.101	193.129		TWD	26,0000	467.722,68	0,03
Taiwan Fertilizer Co. (TW0001722007)	Stück	26.000			TWD	53,5000	42.549,09	0,00
Taiwan High Speed Rail (TW0002633005)	Stück	168.000			TWD	28,7500	147.744,15	0,01
Taiwan Mobile Co. (TW0003045001)	Stück	105.000			TWD	94,7000	304.160,24	0,02
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. (TW0002330008)	Stück	1.537.000	319.000		TWD	448,5000	21.086.255,97	1,34
Tatung Co. (TW0002371002)	Stück	181.000			TWD	34,5000	191.012,08	0,01
Teco Electric & Machinery Co. (TW0001504009)	Stück	52.000			TWD	27,5500	43.821,59	0,00
The Shanghai Commercial & Savings Bank (TW0005876007)	Stück	197.000			TWD	44,0500	265.445,46	0,02
Tripod Technology (TW0003044004)	Stück	54.000			TWD	94,0000	155.269,01	0,01
Unimicron Technology (TW0003037008)	Stück	60.000			TWD	120,0000	220.239,72	0,01
Uni-President Enterprises Corp. (TW0001216000)	Stück	266.000	57.000		TWD	66,6000	541.899,84	0,03
United Microelectronics Corp. (TW0002303005)	Stück	721.000	130.000		TWD	40,7000	897.620,65	0,06
Vanguard International Semiconductor (TW0005347009)	Stück	39.000			TWD	77,5000	92.454,80	0,01
Visera Technologies (TW0006789001)	Stück	14.229			TWD	193,5000	84.220,63	0,01
Voltronic Power Technology (TW0006409006)	Stück	4.000			TWD	1.545,0000	189.039,10	0,01
Walsin Lihwa Electric Wire & Cable Corp. (TW0001605004)	Stück	218.000	139.000		TWD	47,2000	314.747,04	0,02
Walsin Technology (TW0002492006)	Stück	11.000			TWD	79,0000	26.581,71	0,00
Wan Hai Lines (TW0002615002)	Stück	29.095	3.795		TWD	80,1000	71.287,61	0,00
Win Semiconductors Corp. (TW0003105003)	Stück	16.000			TWD	136,5000	66.806,05	0,00
Winbond Electronics Corp. (TW0002344009)	Stück	94.000			TWD	19,6000	56.356,90	0,00
Wistron Corp. (TW0003231007)	Stück	264.000	197.000		TWD	29,4000	237.418,42	0,02
Wiwynn (TW0006669005)	Stück	3.000			TWD	797,0000	73.137,94	0,00
WPG Holdings (TW0003702007)	Stück	107.000	67.000		TWD	48,1000	157.431,64	0,01
Yageo Corp. (TW0002327004)	Stück	22.285	6.285		TWD	451,0000	307.434,31	0,02
Yangming Marine Transport Corp. (TW0002609005)	Stück	89.000	17.000		TWD	65,5000	178.317,70	0,01
Yuanta Financial Holding Co. (TW0002885001)	Stück	690.512	20.112		TWD	21,7000	458.346,72	0,03
Zhen Ding Technology Holding (KYG989221000)	Stück	22.000			TWD	105,0000	70.660,25	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	
3M Co. (US88579Y1010)	Stück	5.089	1.039		USD	120,5700	575.915,83	0,04
A.O. Smith Corp. (US8318652091)	Stück	912			USD	57,6600	49.357,91	0,00
Abbott Laboratories (US0028241000)	Stück	14.629	2.846	922	USD	110,3100	1.514.665,84	0,10
AbbVie (US00287Y1091)	Stück	15.281	3.451		USD	162,5600	2.331.593,17	0,15
Accenture (IE00B4BNMY34)	Stück	5.423	1.199	684	USD	268,3800	1.366.082,92	0,09
Activision Blizzard (US00507V1098)	Stück	5.228			USD	76,7600	376.667,24	0,02
Adobe (US00724F1012)	Stück	3.836	516		USD	337,5800	1.215.465,44	0,08
Advance Auto Parts (US00751Y1064)	Stück	1.392	901		USD	146,3100	191.161,55	0,01
Advanced Micro Devices (US0079031078)	Stück	13.218	5.163		USD	64,8200	804.196,32	0,05
AerCap Holdings (NL0000687663)	Stück	4.738			USD	57,8700	257.356,92	0,02
AFLAC (US0010551028)	Stück	4.043			USD	72,0800	273.530,54	0,02
Agilent Technologies (US00846U1016)	Stück	2.106			USD	151,0900	298.662,98	0,02
Air Products & Chemicals (US0091581068)	Stück	1.860	435		USD	311,4100	543.666,79	0,03
Airbnb (US0090661010)	Stück	3.278	1.332		USD	85,2300	262.233,85	0,02
Akamai Technologies (US00971T1016)	Stück	1.090			USD	84,7000	86.655,72	0,01
Albemarle (US0126531013)	Stück	1.315	650		USD	217,4700	268.418,48	0,02
Alexandria Real Estate Equities (US0152711091)	Stück	837			USD	145,2000	114.072,09	0,01
Alibaba Group Holding ADR (US01609W1027)	Stück	115.638	115.638		USD	89,1300	9.674.127,03	0,61
Align Technology (US0162551016)	Stück	508			USD	212,1400	101.151,79	0,01
Alliant Energy Corp. (US0188021085)	Stück	1.912			USD	56,0300	100.553,18	0,01
Ally Financial (US02005N1000)	Stück	2.248	5.180	5.848	USD	24,3600	51.399,74	0,00
Alnylam Pharmaceuticals (US02043Q1076)	Stück	1.549	1.549		USD	238,0500	346.104,23	0,02
Alphabet Cl.A (US02079K3059)	Stück	53.546	51.592		USD	88,4500	4.445.413,65	0,28
Alphabet Cl.C (US02079K1079)	Stück	46.874	45.130	57	USD	88,9500	3.913.499,44	0,25
Altria Group (US02209S1033)	Stück	12.725			USD	45,8700	547.865,36	0,03
Amazon.com (US02313S1067)	Stück	76.934	75.547	1.516	USD	84,1800	6.078.753,63	0,39
Amcor (JE00BJ1F3079)	Stück	11.238			USD	12,0200	126.788,77	0,01
Amdocs (GB0022569080)	Stück	840			USD	90,9500	71.708,28	0,00
Ameren Corp. (US0236081024)	Stück	1.822			USD	90,0100	153.931,12	0,01
American Electric Power Co. (US0255371017)	Stück	3.661			USD	96,0100	329.916,10	0,02
American Express Co. (US0258161092)	Stück	4.665	1.302		USD	147,3200	645.060,82	0,04
American International Group (US0268747849)	Stück	5.959			USD	63,6300	355.895,60	0,02
American Tower (US03027X1000)	Stück	3.879	888		USD	215,7400	785.484,76	0,05
American Water Works Co. (US0304201033)	Stück	1.190			USD	154,7800	172.881,73	0,01
Ameriprise Financial Inc. (US03076C1062)	Stück	860			USD	312,3100	252.099,31	0,02
AmerisourceBergen Corp. (US03073E1055)	Stück	975			USD	166,0500	151.960,53	0,01
AMETEK (US0311001004)	Stück	1.707			USD	140,3700	224.902,94	0,01
Amgen (US0311621009)	Stück	4.624	911		USD	263,1600	1.142.154,91	0,07
Amphenol Corp. Cl. A (US03209S1017)	Stück	5.881	1.953		USD	76,6200	422.941,82	0,03
Analog Devices (US0326541051)	Stück	4.553	987		USD	163,9800	700.770,55	0,04
Annaly Capital Mgmt. REIT (US0357108390)	Stück	3.774	3.774		USD	21,3800	75.735,05	0,00
Ansys (US03662Q1058)	Stück	584			USD	243,5600	133.507,64	0,01
AON Ireland-A (IE00BLP1HW54)	Stück	1.545			USD	303,3800	439.949,41	0,03
Apollo Global Management (US03769M1062)	Stück	4.020	4.020		USD	63,5700	239.864,28	0,02
Apple (US0378331005)	Stück	137.953	36.973	7.579	USD	129,6100	16.782.512,04	1,06
Applied Materials (US0382221051)	Stück	7.612	1.404		USD	97,1400	694.039,50	0,04
Applovin Cl.A (US03831W1080)	Stück	2.628	2.628		USD	10,4300	25.727,46	0,00
Aptiv (JE00B783TY65)	Stück	1.977			USD	93,8100	174.077,69	0,01
Arch Capital Group (BMG0450A1053)	Stück	2.781			USD	63,1100	164.735,23	0,01
Archer Daniels Midland (US0394831020)	Stück	4.300			USD	93,1200	375.836,31	0,02
argenx ADR (US04016X1019)	Stück	1.213	1.213		USD	375,7900	427.851,76	0,03
Arista Networks (US0404131064)	Stück	3.378	1.766		USD	121,8800	386.437,62	0,02
Arthur J. Gallagher & Co. (US3635761097)	Stück	1.342			USD	190,1700	239.542,09	0,02
AT & T (US00206R1023)	Stück	59.344	59.344	48.344	USD	18,4500	1.027.686,13	0,07
Atlassian Corp. Cl.A (US0494681010)	Stück	842	842		USD	129,6800	102.487,85	0,01
Atmos Energy Corp. (US0495601058)	Stück	1.958	1.081		USD	114,4900	210.410,57	0,01
Autodesk (US0527691069)	Stück	1.475			USD	188,1200	260.443,96	0,02
Autohome Cl.A ADR (US05278C1071)	Stück	7.104	4.549		USD	31,0300	206.905,50	0,01
Automatic Data Processing (US0530151036)	Stück	3.757	959		USD	240,6200	848.516,37	0,05
AutoZone (US0533321024)	Stück	248	95		USD	2.464,3800	573.649,56	0,04
Avalonbay Communities (US0534841012)	Stück	955			USD	162,6500	145.795,71	0,01
Avantor (US05352A1007)	Stück	6.544	6.544		USD	21,0400	129.233,87	0,01
Baidu.com ADR (US0567521085)	Stück	17.900	2.828		USD	115,1000	1.933.818,28	0,12
Baker Hughes Cl.A (US05722G1004)	Stück	10.893	6.804		USD	29,1800	298.345,92	0,02
Ball Corp. (US0584981064)	Stück	6.276	4.159		USD	51,6200	304.080,27	0,02
Bank of America Corp. (US0605051046)	Stück	59.057	11.209		USD	33,1400	1.837.008,62	0,12
Bank of New York Mellon (US0640581007)	Stück	5.477			USD	45,6600	234.728,57	0,01
Baxter International (US0718131099)	Stück	3.330			USD	51,1200	159.779,99	0,01
Becton, Dickinson & Co. (US0758871091)	Stück	2.506	2.506	1.873	USD	256,9000	604.272,01	0,04
BeiGene (Sp. ADR) (US07725L1026)	Stück	4.855	1.789		USD	223,8100	1.019.896,33	0,06
Berkshire Hathaway Cl.B (new) (US0846707026)	Stück	11.214	2.979	481	USD	309,0600	3.253.049,41	0,21
Best Buy Co. (US0865161014)	Stück	4.576	3.015		USD	81,2400	348.933,96	0,02
Bilibili ADR (US0900401060)	Stück	12.413			USD	24,2900	283.003,35	0,02
Bill.Com Holding (US0900431000)	Stück	1.124	1.124		USD	108,8400	114.826,51	0,01
Biogen (US09062X1037)	Stück	1.320			USD	276,0000	341.956,07	0,02
Biomarin Pharmaceutical (US09061G1013)	Stück	1.226			USD	102,4400	117.881,96	0,01
Blackrock (US09247X1019)	Stück	1.080	591	227	USD	716,1500	725.963,96	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	
Blackstone (US09260D1072)	Stück	6.109	1.519		USD	74,7500	428.616,25	0,03
Block (US8522341036)	Stück	6.489	4.088		USD	62,9200	383.224,97	0,02
Boeing Co. (US0970231058)	Stück	5.226	1.415		USD	188,9100	926.641,32	0,06
Booking Holdings (US09857L1089)	Stück	356	76		USD	2.003,5100	669.466,45	0,04
Boston Properties REIT (US1011211018)	Stück	1.140			USD	67,5400	72.269,19	0,00
Boston Scientific Corp. (US1011371077)	Stück	14.153	4.746		USD	46,3500	615.723,25	0,04
Bristol-Myers Squibb Co. (US110221083)	Stück	19.565	5.362		USD	72,1000	1.324.044,02	0,08
Broadcom (US11135F1012)	Stück	3.606	890		USD	557,8100	1.887.988,42	0,12
Broadridge Financial Solutions (US11133T1034)	Stück	773			USD	136,6600	99.153,54	0,01
Brown-Forman Corp. A (US1156371007)	Stück	1.390	1.390		USD	66,0400	86.160,69	0,01
Brown-Forman Corp. B (US1156372096)	Stück	2.493	1.916	1.443	USD	66,1500	154.788,76	0,01
Burlington Holdings (US1220171060)	Stück	1.180	677		USD	205,8300	227.970,15	0,01
C.H. Robinson Worldwide (new) (US12541W2098)	Stück	3.029	2.114		USD	92,2500	262.272,62	0,02
Cadence Design Systems (US1273871087)	Stück	2.888	1.168		USD	161,9300	438.946,72	0,03
Caesars Entertainment (US12769G1004)	Stück	6.188	7.591	2.745	USD	41,4400	240.689,62	0,02
Campbell Soup Co. (US1344291091)	Stück	2.018	2.018		USD	56,7100	107.415,79	0,01
Capital One Financial Corp. (US14040H1059)	Stück	3.104			USD	92,6700	269.990,31	0,02
Cardinal Health (US14149Y1082)	Stück	1.917			USD	77,7200	139.843,48	0,01
Carnival Corp. Paired Cert. (1Sh.Carn.+1SBI P&O) (PA1436583006)	Stück	8.482	8.482		USD	8,0800	64.327,54	0,00
Carrier Global Corp. (US14448C1045)	Stück	6.865	4.246	3.313	USD	41,8500	269.664,21	0,02
Catalent (US1488061029)	Stück	2.084	2.084		USD	45,2600	88.531,86	0,01
Caterpillar (US1491231015)	Stück	4.816	985		USD	240,2000	1.085.792,38	0,07
Cboe Global Markets (US12503M1080)	Stück	744			USD	127,1800	88.813,52	0,01
CBRE Group Cl.A (US12504L1098)	Stück	2.405			USD	77,5500	175.058,90	0,01
CDW Corp. of Delaware (US12514G1085)	Stück	983			USD	179,8600	165.949,30	0,01
Celanese Corp. (Del.) A (US1508701034)	Stück	863			USD	103,4900	83.829,43	0,01
Centene (US15135B1017)	Stück	3.859			USD	81,7200	295.999,14	0,02
CenterPoint Energy (US15189T1079)	Stück	5.126	4.051	3.003	USD	30,4800	146.649,60	0,01
Charles Schwab (US8085131055)	Stück	12.994	3.098		USD	82,6600	1.008.150,97	0,06
Charter Communications Cl.A (US16119P1084)	Stück	778			USD	338,9400	247.508,28	0,02
Cheniere Energy (US16411R2085)	Stück	2.305	937		USD	149,8600	324.223,11	0,02
Chevron Corp. (US1667641005)	Stück	16.511	5.489	532	USD	178,3200	2.763.508,09	0,18
Chipotle Mexican Grill (US1696561059)	Stück	326	141		USD	1.404,9500	429.898,35	0,03
Chubb (CH0044328745)	Stück	3.226	583		USD	222,0800	672.451,74	0,04
Church & Dwight Co. (US1713401024)	Stück	1.672			USD	81,5800	128.028,68	0,01
Cigna (US1255231003)	Stück	2.484	749	275	USD	330,7200	771.079,86	0,05
Cincinnati Financial Corp. (US1720621010)	Stück	1.120			USD	104,1600	109.498,03	0,01
Cintas Corp. (US1729081059)	Stück	610			USD	456,9500	261.628,97	0,02
Cisco Systems (US17275R1023)	Stück	31.488	3.552		USD	47,5000	1.403.867,09	0,09
Citigroup (new) (US1729674242)	Stück	19.114	7.854		USD	45,1600	810.201,09	0,05
Citizens Financial Group (US1746101054)	Stück	2.899			USD	39,4700	107.399,60	0,01
Cloudflare Cl.A (US18915M1071)	Stück	1.457			USD	45,3600	62.032,59	0,00
CME Group (US12572Q1058)	Stück	3.563	1.167		USD	169,1600	565.719,05	0,04
CMS Energy Corp. (US1258961002)	Stück	2.141			USD	64,1800	128.974,45	0,01
Coca-Cola Europacific Partners (GB00BDCPN049)	Stück	2.860			USD	55,4100	148.744,70	0,01
Cognizant Technology Solutions Corp. A (US1924461023)	Stück	3.661			USD	57,1300	196.313,99	0,01
Coinbase Global Cl.A (US19260Q1076)	Stück	855			USD	34,7800	27.911,49	0,00
Colgate-Palmolive Co. (US1941621039)	Stück	6.969	1.305		USD	79,3700	519.175,46	0,03
Comcast Cl. A (US20030N1019)	Stück	36.852	5.200		USD	35,0500	1.212.373,38	0,08
ConAgra Brands (US2058871029)	Stück	3.729			USD	38,7700	135.698,64	0,01
ConocoPhillips (US20825C1045)	Stück	10.818	1.152		USD	116,3900	1.181.816,24	0,07
Consolidated Edison (US2091151041)	Stück	2.894	1.675	1.099	USD	96,4900	262.100,68	0,02
Constellation Brands A (US21036P1084)	Stück	1.024			USD	234,8000	225.675,99	0,01
Constellation Energy (US21037T1097)	Stück	2.044	2.044		USD	86,7700	166.470,70	0,01
Cooper Companies (US2166484020)	Stück	316			USD	334,3800	99.177,85	0,01
Copart (US2172041061)	Stück	3.304	1.652		USD	61,2300	189.885,41	0,01
Corning (US2193501051)	Stück	5.263			USD	31,9800	157.978,92	0,01
Corteva (US22052L1044)	Stück	6.122	1.609		USD	58,9800	338.910,79	0,02
Costar Group (US22160N1090)	Stück	4.632	2.252		USD	77,6700	337.682,97	0,02
Costco Wholesale Corp. (US22160K1051)	Stück	3.618	659		USD	456,5300	1.550.333,72	0,10
Coterra Energy (US1270971039)	Stück	6.297	6.297		USD	24,5200	144.924,39	0,01
Coupang Cl.A (US22266T1097)	Stück	4.689			USD	14,6600	64.521,06	0,00
Credicorp (BMG2519Y1084)	Stück	3.251	7.486	6.786	USD	135,5500	413.622,16	0,03
Crowdstrike Holdings Cl.A (US22788C1053)	Stück	1.721	1.033	544	USD	104,5700	168.917,75	0,01
Crown Castle Inc. (US22822V1017)	Stück	4.026	1.223		USD	138,4100	523.032,34	0,03
CSX Corp. (US1264081035)	Stück	15.669			USD	31,2400	459.485,44	0,03
Cummins (US2310211063)	Stück	1.032			USD	241,7300	234.151,83	0,01
CVS Health (US1266501006)	Stück	10.965	2.180		USD	93,4500	961.778,91	0,06
D.R. Horton (US23331A1097)	Stück	4.251	2.759		USD	89,4000	356.710,53	0,02
Danaher Corp. (US23585I1028)	Stück	5.408	1.561	330	USD	266,8500	1.354.538,01	0,09
Darden Restaurants (US2371941053)	Stück	772			USD	140,0800	101.503,44	0,01
Datadog (US23804L1035)	Stück	1.317			USD	73,9400	91.401,33	0,01
Deere & Co. (US2441991054)	Stück	2.229	414		USD	428,6400	896.788,59	0,06
Dell Technologies Cl.C (US24703L2025)	Stück	3.763			USD	39,8200	140.644,51	0,01
Delta Air Lines (US2473617023)	Stück	4.272			USD	32,7300	131.239,50	0,01
Devon Energy Corp. (US25179M1036)	Stück	7.308	7.308		USD	61,0400	418.697,50	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	
DexCom (US2521311074)	Stück	4.152	3.543		USD	112,0700	436.751,12	0,03
Diamondback Energy (US25278X1090)	Stück	1.364	1.364		USD	136,2800	174.475,24	0,01
Digital Realty Trust (US2538681030)	Stück	1.759			USD	101,3000	167.248,64	0,01
Discover Financial Services (US2547091080)	Stück	2.014			USD	97,4500	184.216,54	0,01
Dish Network Cl.A (US25470M1099)	Stück	1.404			USD	14,1200	18.607,55	0,00
DocuSign (US2561631068)	Stück	1.101			USD	55,7500	57.612,87	0,00
Dollar General (new) (US2566771059)	Stück	1.716			USD	248,0100	399.460,45	0,03
Dollar Tree (US2567461080)	Stück	3.023	1.299		USD	142,9900	405.724,39	0,03
Dominion Energy (US25746U1097)	Stück	5.730			USD	61,6400	331.516,05	0,02
Dominos Pizza (US25754A2015)	Stück	307			USD	349,8000	100.796,51	0,01
Doordash (US25809K1051)	Stück	5.272	4.410		USD	49,5800	245.340,49	0,02
Dover Corp. (US2600031080)	Stück	941			USD	136,3400	120.020,44	0,01
Dow (US2605571031)	Stück	9.362	4.240		USD	50,6500	445.077,25	0,03
DTE Energy Co. (US2333311072)	Stück	1.306			USD	119,1800	146.094,50	0,01
Duke Energy (New) (US26441C2044)	Stück	6.908	1.911		USD	103,8400	673.293,34	0,04
DuPont de Nemours (US26614N1028)	Stück	3.444			USD	68,5800	221.690,93	0,01
Eastman Chemical Co. (US2774321002)	Stück	877			USD	82,1900	67.655,93	0,00
Eaton Corporation (IE00B8KQN827)	Stück	3.241	1.436	1.090	USD	157,3500	478.666,56	0,03
eBay (US2786421030)	Stück	5.340			USD	41,8200	209.610,29	0,01
Ecolab (US2788651006)	Stück	3.215	1.450		USD	147,7100	445.736,48	0,03
Edison International (US2810201077)	Stück	2.475			USD	64,4000	149.605,78	0,01
Edwards Lifesciences Corp. (US28176E1082)	Stück	4.329			USD	75,2100	305.597,98	0,02
Electronic Arts (US2855121099)	Stück	1.924			USD	122,1900	220.662,25	0,01
Elevance Health (US0367521038)	Stück	2.118	423		USD	512,8800	1.019.598,12	0,06
Eli Lilly and Company (US5324571083)	Stück	7.369	1.719		USD	367,0200	2.538.549,26	0,16
Emerson Electric Co. (US2910111044)	Stück	5.689	1.624		USD	96,3600	514.541,06	0,03
Endava ADR (US29260V1052)	Stück	1.512			USD	77,0000	109.277,27	0,01
Enphase Energy (US29355A1079)	Stück	866	866		USD	265,4900	215.800,96	0,01
Entergy Corp. (US29364G1031)	Stück	1.407			USD	114,0900	150.670,76	0,01
EOG Resources (US26875P1012)	Stück	5.070	1.148		USD	128,6300	612.121,36	0,04
EPAM Systems (US29414B1044)	Stück	355			USD	330,7400	110.205,28	0,01
Equifax (US2944291051)	Stück	897			USD	196,7900	165.684,84	0,01
Equinix REIT (US29444U7000)	Stück	878	299		USD	665,3700	548.333,83	0,03
Equity Residential SBI (US29476L1070)	Stück	2.406			USD	59,8400	135.137,08	0,01
Essex Property Trust (US2971781057)	Stück	491			USD	214,2700	98.748,42	0,01
Estée Lauder Companies, The Cl.A (US5184391044)	Stück	1.739	1.283	893	USD	249,9300	407.948,44	0,03
Etsy (US29786A1060)	Stück	835			USD	122,6800	96.149,62	0,01
Everest Reinsurance Group (BMG3223R1088)	Stück	758	758		USD	334,8600	238.242,80	0,02
Evergy (US30034W1062)	Stück	1.735			USD	63,5200	103.442,09	0,01
Eversource Energy (US30040W1080)	Stück	2.182			USD	85,0800	174.248,70	0,01
Exelon Corp. (US30161N1019)	Stück	8.339	8.339	6.134	USD	43,1300	337.583,13	0,02
Expedia Group (US30212P3038)	Stück	896			USD	87,1300	73.276,22	0,00
Expeditors International of Washington (US3021301094)	Stück	1.219			USD	105,2100	120.378,25	0,01
Extra Space Storage SBI (US30225T1025)	Stück	990			USD	149,0100	138.464,33	0,01
Exxon Mobil Corp. (US30231G1022)	Stück	35.763	11.097	2.317	USD	109,2000	3.665.590,01	0,23
F5 (US3156161024)	Stück	416			USD	143,1500	55.894,88	0,00
Fabrinet (KYG3323L1005)	Stück	1.829	1.829		USD	129,0500	221.543,50	0,01
Farfetch Cl.A (KY30744W1070)	Stück	4.897			USD	4,6500	21.373,24	0,00
Fastenal Co. (US3119001044)	Stück	3.868			USD	47,5600	172.669,50	0,01
Fedex Corp. (US31428X1063)	Stück	2.062	461		USD	175,5500	339.763,56	0,02
Fidelity National Financial (US31620R3030)	Stück	1.772	1.772	1.772	USD	37,9700	63.152,66	0,00
Fidelity National Information Services (US31620M1062)	Stück	4.204			USD	67,9000	267.929,04	0,02
Fifth Third Bancorp (US3167731005)	Stück	6.824			USD	32,8100	210.151,53	0,01
First Republic Bank /San Francisco California (new) (US33616C1009)	Stück	1.170			USD	122,9900	135.065,05	0,01
FirstEnergy Corp. (US3379321074)	Stück	3.459			USD	42,2500	137.171,72	0,01
Fiserv (US3377381088)	Stück	5.448	1.683		USD	101,5000	519.027,60	0,03
FleetCor Technologies (US3390411052)	Stück	563			USD	185,7600	98.163,02	0,01
FMC Corp. (US3024913036)	Stück	2.711	1.660		USD	124,9400	317.920,35	0,02
Ford Motor Co. (US3453708600)	Stück	32.221	13.394	7.778	USD	11,5400	349.005,39	0,02
Fortinet (US34959E1091)	Stück	4.945	3.956		USD	49,2100	228.405,72	0,01
Fortive (US34959J1088)	Stück	4.658			USD	64,7500	283.091,33	0,02
Fox Cl.A (US35137L1052)	Stück	2.588			USD	30,5600	74.234,35	0,00
Fox Cl.B (US35137L2043)	Stück	971			USD	28,5800	26.047,66	0,00
Franklin Resources (US3546131018)	Stück	2.292			USD	26,8300	57.719,50	0,00
Freeport-McMoRan B (US35671D8570)	Stück	12.531	3.860		USD	38,3100	450.593,78	0,03
Full Truck Alliance ADR (US35969L1089)	Stück	77.040	31.771		USD	8,1600	590.056,69	0,04
Futu Holdings ADR (US36181L1061)	Stück	1.183	5.027	6.800	USD	58,9100	65.412,55	0,00
Garmin Reg. (CH0114405324)	Stück	2.422	1.406		USD	92,8400	121.055,45	0,01
Gartner (US3666511072)	Stück	606			USD	340,2200	193.517,29	0,01
GDS Holdings ADR (US36165L1089)	Stück	12.711	5.109		USD	21,0300	250.903,26	0,02
Gen Digital (US6687711084)	Stück	4.264	593		USD	21,2500	85.047,87	0,01
Generac Holdings (US3687361044)	Stück	417		444	USD	100,6400	39.390,73	0,00
General Electric (US3696043013)	Stück	9.848	2.784		USD	83,7500	774.141,17	0,05
General Mills (US3703341046)	Stück	5.540	1.457		USD	84,3800	438.769,66	0,03
General Motors Co. (US37045V1008)	Stück	13.618	5.166		USD	33,6700	430.371,75	0,03
Genl Dynamics Corp. (US3695501086)	Stück	2.453	747		USD	249,2300	573.832,54	0,04

ARERO - Der Weltfonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Züge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Genuine Parts Co. (US3724601055)	Stück	960			USD	175,2400	157.903,51	0,01
Gilead Sciences (US3755581036)	Stück	11.197	2.555		USD	85,2600	896.054,27	0,06
Global Payments (US37940X1028)	Stück	2.019			USD	99,2000	187.990,24	0,01
Globe Life (US37959E1029)	Stück	997	997		USD	120,7000	112.950,91	0,01
Grab Holdings (KYG4124C1096)	Stück	50.588	50.588		USD	3,2100	152.419,26	0,01
H World Group ADR (US44332N1063)	Stück	7.185			USD	42,9700	289.787,36	0,02
Halliburton Co. (US4062161017)	Stück	5.138			USD	38,8700	187.454,53	0,01
Hasbro (US4180561072)	Stück	731			USD	60,9900	41.846,90	0,00
HCA Healthcare (US40412C1018)	Stück	1.785			USD	240,3800	402.739,16	0,03
Healthpeak Properties (US42250P1030)	Stück	3.692			USD	25,2000	87.327,20	0,01
Henry Schein (US8064071025)	Stück	999			USD	80,6100	75.586,06	0,00
Hess (US42809H1077)	Stück	1.914			USD	140,8600	253.056,17	0,02
Hewlett Packard Enterprise (US42824C1099)	Stück	9.580			USD	15,9200	143.151,49	0,01
Hilton Worldwide Holdings (US43300A2033)	Stück	1.875			USD	126,0400	221.818,10	0,01
Hologic (US4364401012)	Stück	1.763			USD	76,1000	125.928,57	0,01
Honeywell International (US4385161066)	Stück	6.211	987		USD	214,7500	1.251.935,66	0,08
Hongkong Land Holdings (BMG4587L1090)	Stück	14.200			USD	4,6000	61.310,31	0,00
Horizon Therapeutics (IE00BQPQZ61)	Stück	2.252			USD	113,5100	239.932,91	0,02
Hormel Foods Corp. (US4404521001)	Stück	2.276			USD	45,5100	97.222,41	0,01
Host Hotels & Resorts (US44107P1049)	Stück	6.311			USD	15,8100	93.652,06	0,01
HP (US40434L1052)	Stück	8.035			USD	27,0400	203.929,42	0,01
HubSpot (US4435731009)	Stück	292			USD	291,8900	79.999,89	0,01
Humana (US4448591028)	Stück	914			USD	513,2000	440.271,07	0,03
Hunt J.B. Transport Services (US4456581077)	Stück	527			USD	176,7700	87.439,26	0,01
Huntington Bancshares (US4461501045)	Stück	7.385			USD	14,1400	98.013,80	0,01
IBM (US4592001014)	Stück	7.571	1.581		USD	141,0600	1.002.407,79	0,06
Icon (IE0005711209)	Stück	1.714			USD	198,4700	319.295,64	0,02
IDEXX Laboratories (US45168D1046)	Stück	569			USD	410,3800	219.172,35	0,01
Illinois Tool Works (US4523081093)	Stück	2.460	584		USD	221,9700	512.526,94	0,03
Illumina (US4523271090)	Stück	1.005			USD	201,6400	190.208,56	0,01
Incyte Corp. (US45337C1027)	Stück	1.555			USD	79,4800	116.004,69	0,01
Ingersoll-Rand (US45687V1061)	Stück	2.750			USD	52,7900	136.261,03	0,01
Inretail Peru (PAL1801171A1)	Stück	5.603			USD	33,9600	178.597,60	0,01
Intel Corp. (US4581401001)	Stück	33.421	7.123		USD	26,2100	822.192,99	0,05
Interactive Brokers Group (US45841N1072)	Stück	1.498	1.498		USD	72,9400	102.556,90	0,01
Intercontinental Exchange (US45866F1049)	Stück	5.621	1.888		USD	104,1000	549.226,68	0,03
International Flavors & Fragrances (US4595061015)	Stück	2.461	1.696		USD	105,1200	242.819,90	0,02
International Paper Co. (US4601461035)	Stück	8.576	6.082		USD	34,7700	279.883,16	0,02
Intuit (US4612021034)	Stück	2.531	828		USD	390,8700	928.563,89	0,06
Intuitive Surgical (US46120E0623)	Stück	3.286	874		USD	267,7900	825.941,37	0,05
Invitation Homes (US46187W1071)	Stück	3.330			USD	30,0300	93.861,37	0,01
Iqiyi ADR (US46267X1081)	Stück	12.195			USD	5,2800	60.437,02	0,00
IQVIA Holdings (US46266C1053)	Stück	1.219			USD	207,8100	237.770,22	0,02
Iron Mountain REIT (US46284V1017)	Stück	1.676			USD	50,1300	78.860,41	0,00
J.M. Smucker Co. (US8326964058)	Stück	821	1.603	1.602	USD	158,5600	122.186,75	0,01
Jardine Matheson Holdings (BMG507361001)	Stück	3.000		7.800	USD	50,9000	143.326,45	0,01
JD.com Cl.A Sp. ADR (US47215P1066)	Stück	73.398	27.280		USD	57,0900	3.933.069,10	0,25
Johnson & Johnson (US4781601046)	Stück	22.244	4.305		USD	177,5600	3.707.194,14	0,23
Johnson Controls International (IE00BY7QL619)	Stück	5.166			USD	64,4600	312.559,00	0,02
JPMorgan Chase & Co. (US4625H1005)	Stück	24.885	5.522		USD	133,2200	3.111.676,08	0,20
Kanzhun Cl.A (US48553T1060)	Stück	15.721	9.449		USD	20,7100	305.595,94	0,02
KE Holdings GDR (US4824971042)	Stück	56.078			USD	14,2500	750.057,72	0,05
Kellogg Co. (US4878361082)	Stück	1.904			USD	71,4700	127.725,62	0,01
Keurig Dr Pepper (US49271V1008)	Stück	6.985	5.758	3.942	USD	35,8300	234.909,47	0,01
Keycorp (US4932671088)	Stück	14.449	7.625		USD	17,4300	236.386,40	0,01
Keysight Technologies (US49338L1035)	Stück	1.383			USD	172,2000	223.533,51	0,01
Kimberly-Clark Corp. (US4943681035)	Stück	2.345			USD	137,2400	302.072,27	0,02
Kinder Morgan (US49456B1017)	Stück	14.230			USD	18,1500	242.420,22	0,02
KKR & Co. (US48251W1045)	Stück	4.889	3.700	3.073	USD	46,7400	214.484,57	0,01
KLA (US4824801009)	Stück	1.088			USD	379,8600	387.917,85	0,02
L3 Harris Technologies (US5024311095)	Stück	1.407			USD	206,6600	272.921,55	0,02
Laboratory Corp. America Holdings (US50540R4092)	Stück	637			USD	235,4900	140.798,88	0,01
Lam Research Corp. (US5128071082)	Stück	1.353	409		USD	420,6100	534.151,80	0,03
Las Vegas Sands Corp. (US5178341070)	Stück	2.681			USD	47,0800	118.473,32	0,01
Leidos Holdings (US5253271028)	Stück	1.028			USD	105,0300	101.343,01	0,01
Lennar Corp. A (US5260571048)	Stück	1.882			USD	90,6700	160.166,08	0,01
Li Auto (US50202M1027)	Stück	41.314			USD	19,4900	755.781,73	0,05
Liberty Broadband A (US5303071071)	Stück	182			USD	75,4500	12.888,96	0,00
Liberty Broadband C (US5303073051)	Stück	1.015			USD	76,2900	72.681,01	0,00
Liberty Global Cl.A (GB00B8W67662)	Stück	3.443			USD	19,0500	61.562,93	0,00
Liberty Global Cl.C (GB00B8W67B19)	Stück	8.547			USD	19,5600	156.916,95	0,01
Liberty Media A SiriusXM (US5312294094)	Stück	1.167			USD	39,3600	43.113,50	0,00
Liberty Media C SiriusXM (US5312296073)	Stück	1.064		2.461	USD	39,3400	39.288,30	0,00
Linde (IE00BZ12WP82)	Stück	4.366	671		USD	329,7500	1.351.312,65	0,09
Live Nation Entertainment (US5380341090)	Stück	2.006	2.006		USD	70,1500	132.082,69	0,01
LKQ Corp. (US5018892084)	Stück	1.886			USD	53,9800	95.556,86	0,01
Lockheed Martin Corp. (US5398301094)	Stück	2.280	488		USD	487,0500	1.042.307,11	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	
Loews (US5404241086)	Stück	1.776			USD	58,6700	97.801,69	0,01
Lowe's Companies (US5486611073)	Stück	5.666	1.035		USD	202,2600	1.075.657,18	0,07
Lucid Group Cl.A (US5494981039)	Stück	8.732	8.732		USD	6,7000	54.913,08	0,00
Lufax Holding ADR (US54975P1021)	Stück	155.383			USD	2,0000	291.689,51	0,02
Lululemon Athletica (US5500211090)	Stück	1.315	517		USD	316,8200	391.044,02	0,02
Lumen Technologies (US5502411037)	Stück	7.290			USD	5,3000	36.265,25	0,00
LyondellBasell Industries (NL0009434992)	Stück	2.001			USD	82,9000	155.700,11	0,01
M & T Bank (US55261F1049)	Stück	1.779	804		USD	145,4700	242.905,13	0,02
Marathon Petroleum (US56585A1025)	Stück	4.887			USD	116,1800	532.918,77	0,03
Markel Corp. (US5705351048)	Stück	104	161	150	USD	1.326,2000	129.458,23	0,01
Marriott International A (US5719032022)	Stück	2.618	942		USD	147,9700	363.605,65	0,02
Marsh & McLennan Cos. (US5717481023)	Stück	4.180	757		USD	166,7800	654.346,16	0,04
Martin Marietta Materials (US5732841060)	Stück	390			USD	340,6600	124.701,90	0,01
Marvell Technology (US5738741041)	Stück	7.422	2.914		USD	36,7600	256.084,78	0,02
Masco Corp. (US5745991068)	Stück	2.141			USD	47,2300	94.912,17	0,01
Mastercard Cl.A (US57636Q1040)	Stück	7.073	1.223		USD	348,2100	2.311.703,90	0,15
Match Group (US57667L1070)	Stück	1.633			USD	41,0900	62.981,01	0,00
McCormick & Co. (Non Vtg.) (US5797802064)	Stück	2.030	1.776	1.414	USD	84,1400	160.319,32	0,01
McDonald's Corp. (US5801351017)	Stück	6.261	1.321		USD	265,9300	1.562.781,80	0,10
McKesson Corp. (US58155Q1031)	Stück	1.119			USD	375,1200	393.992,19	0,02
Medtronic (IE00BTN1Y115)	Stück	11.879	2.192		USD	77,8100	867.566,16	0,05
Mercadolibre (US58733R1023)	Stück	401			USD	866,2800	326.054,33	0,02
Merck & Co. (US58933Y1055)	Stück	22.166	6.428		USD	110,8200	2.305.646,82	0,15
Meta Platforms (US30303M1027)	Stück	19.754	3.651		USD	120,2600	2.229.787,91	0,14
MetLife (US59156R1086)	Stück	4.526			USD	72,6600	308.672,01	0,02
Mettler-Toledo International (US5926881054)	Stück	157			USD	1.467,1100	216.196,99	0,01
MGM Resorts International (US5529531015)	Stück	3.040			USD	33,2600	94.903,70	0,01
Microchip Technology (US5950171042)	Stück	6.476	3.282		USD	70,4500	428.228,08	0,03
Micron Technology (US5951121038)	Stück	9.772	2.289		USD	50,6500	464.568,99	0,03
Microsoft Corp. (US5949181045)	Stück	63.100	15.466	1.850	USD	241,0100	14.274.198,42	0,90
Mid-America Apartment Communities (US59522J1034)	Stück	851			USD	157,7400	125.996,56	0,01
MMC Norilsk Nickel (Sp. ADR) (US55315J1025)	Stück	1			USD	0,0001	0,00	0,00
Moderna (US60770K1079)	Stück	2.603			USD	178,8600	436.993,22	0,03
Molson Coors Beverage Cl.B (US60871R2094)	Stück	1.919	1.919		USD	51,6000	92.941,99	0,01
Mondelez International Cl.A (US6092071058)	Stück	11.324	1.685		USD	66,9700	711.815,54	0,05
MongoDB Cl.A (US60937P1066)	Stück	417	417		USD	198,8500	77.830,35	0,00
Monster Beverage (new) (US61174X1090)	Stück	2.734			USD	102,0200	261.800,90	0,02
Moody's Corp. (US6153691059)	Stück	1.116			USD	282,9300	296.367,45	0,02
Morgan Stanley (US6174464486)	Stück	11.408	3.564		USD	85,2400	912.725,66	0,06
Motorola Solutions (US6200763075)	Stück	1.108			USD	258,8100	269.158,51	0,02
MSCI Cl.A (US55354G1004)	Stück	517			USD	471,9200	229.005,67	0,01
Nasdaq (US6311031081)	Stück	2.082	1.388		USD	61,8700	120.906,08	0,01
NetApp (new) (US64110D1046)	Stück	1.576			USD	60,0900	88.888,53	0,01
NetEase ADR (US64110W1027)	Stück	26.076	6.812		USD	73,1500	1.790.369,25	0,11
Netflix (US64110L1061)	Stück	4.133	1.111		USD	291,1200	1.129.340,12	0,07
New Oriental Education & Technology Group ADR (US6475812060)	Stück	9.398	15.739	6.341	USD	36,0400	317.912,45	0,02
Newmont (US6516391066)	Stück	5.541			USD	47,3600	246.312,90	0,02
Nextera Energy Inc. (US65339F1012)	Stück	16.088	3.011		USD	84,0800	1.269.644,30	0,08
NIKE B (US6541061031)	Stück	10.181	2.723	856	USD	117,3500	1.121.400,74	0,07
Nio (ADRs) (US62914V1061)	Stück	95.972	23.199		USD	9,9900	899.906,40	0,06
NISOURCE (US65473P1057)	Stück	2.919			USD	27,8400	76.276,48	0,00
Norfolk Southern Corp. (US6558441084)	Stück	2.016			USD	248,2100	469.674,64	0,03
Northern Trust Corp. (US6658591044)	Stück	1.355			USD	89,4800	113.802,70	0,01
Northrop Grumman Corp. (US6668071029)	Stück	1.196			USD	542,0000	608.440,02	0,04
Nu Holdings Cl.A (KYG6683N1034)	Stück	120.309	120.309		USD	4,0600	458.470,57	0,03
Nucor Corp. (US6703461052)	Stück	1.956			USD	133,5600	245.206,83	0,02
NVIDIA Corp. (US67066G1040)	Stück	20.790	8.601	3.377	USD	146,0300	2.849.599,87	0,18
NVR (US62944T1051)	Stück	70	46		USD	4.648,0600	305.391,59	0,02
NXP Semiconductors (NL0009538784)	Stück	6.849	886		USD	158,1200	1.016.485,71	0,06
Occidental Petroleum (US6745991058)	Stück	7.345			USD	62,2800	429.366,06	0,03
Okta Cl.A (US6792951054)	Stück	764			USD	68,3700	49.028,23	0,00
Old Dominion Freight Line (US6795801009)	Stück	797			USD	286,5800	214.383,57	0,01
Omnicom Group (US6819191064)	Stück	1.528			USD	81,5900	117.016,63	0,01
ON Semiconductor Corp. (US6821891057)	Stück	3.611	3.611		USD	62,7100	212.545,34	0,01
Oneok (new) (US6826801036)	Stück	2.922			USD	65,9500	180.876,57	0,01
Oracle Corp. (US68389X1054)	Stück	14.313	2.649		USD	81,4000	1.093.559,41	0,07
O'Reilly Automotive (new) (US67103H1077)	Stück	465			USD	843,6600	368.220,29	0,02
Otis Worldwide (US68902V1070)	Stück	2.929			USD	79,0700	217.379,42	0,01
Paccar (US6937181088)	Stück	2.297			USD	98,5900	212.559,82	0,01
Packaging Corp. of America (US6951561090)	Stück	618			USD	128,6300	74.613,61	0,00
Pagseguro Digital Cl.A (KYG687071012)	Stück	7.130			USD	8,6800	58.089,36	0,00
Palantir Technologies Cl.A (US69608A1088)	Stück	10.028			USD	6,4000	60.239,53	0,00
Palo Alto Networks (US6974351057)	Stück	2.394	3.053	1.323	USD	140,2000	315.035,48	0,02
Paramount Global (US92556H1077)	Stück	75	7.505	10.155	USD	19,5700	1.377,65	0,00
Paramount Global (US92556H2067)	Stück	7.212			USD	16,7700	113.520,97	0,01
Parker-Hannifin Corp. (US7010941042)	Stück	890			USD	292,0000	243.927,16	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	
Paychex (US7043261079)	Stück	2.543			USD	116,4600	277.978,02	0,02
Paycom Software (US70432V1026)	Stück	322			USD	311,8700	94.257,69	0,01
PayPal Holdings (US70450Y1038)	Stück	10.810	2.081		USD	70,5600	715.931,67	0,05
PepsiCo (US7134481081)	Stück	11.761	3.585		USD	181,9800	2.008.885,66	0,13
Pfizer (US7170811035)	Stück	49.175	12.505		USD	51,3300	2.369.206,64	0,15
PG & E Corp. (US69331C1080)	Stück	12.878			USD	16,3400	197.509,40	0,01
Philip Morris International (US7181721090)	Stück	12.646	2.134		USD	101,1900	1.201.097,00	0,08
Phillips 66 (US7185461040)	Stück	5.045	2.077		USD	104,1100	492.993,20	0,03
Pinduoduo ADR (US7223041028)	Stück	31.830	55.699	42.838	USD	82,4100	2.462.089,64	0,16
Pinterest (US72352L1061)	Stück	5.298			USD	23,8200	118.451,62	0,01
Pioneer Natural Resources Co. (US7237871071)	Stück	1.739	554		USD	226,6800	369.998,61	0,02
PNC Financial Services Group (US6934751057)	Stück	3.330	1.255	615	USD	157,8300	493.311,34	0,03
Polyus Sp. GDR (US73181M1172)	Stück	1			USD	0,0001	0,00	0,00
PPG Industries (US6935061076)	Stück	1.657			USD	126,4000	196.587,95	0,01
PPL Corp. (US69351T1060)	Stück	5.383			USD	29,6600	149.855,00	0,01
Principal Financial Group (US74251V1026)	Stück	1.795			USD	85,5100	144.068,38	0,01
Progressive Corp. (US7433151039)	Stück	4.002	1.440	1.465	USD	130,5600	490.427,18	0,03
ProLogis (US74340W1036)	Stück	8.037	2.996		USD	113,9700	859.749,29	0,05
Prudential Financial (US7443201022)	Stück	2.555			USD	99,8800	239.528,25	0,02
Public Service Enterprise Group (US7445731067)	Stück	5.202	1.783		USD	61,8300	301.895,68	0,02
Public Storage (US74460D1090)	Stück	1.016			USD	282,5800	269.477,45	0,02
Pulte Group (US7458671010)	Stück	1.751			USD	45,8200	75.305,82	0,00
Qorvo (US74736K1016)	Stück	797			USD	90,3100	67.558,73	0,00
QUALCOMM (US7475251036)	Stück	9.164	2.431	964	USD	109,8400	944.784,83	0,06
Quest Diagnostics (US74834L1008)	Stück	866			USD	156,7900	127.445,22	0,01
Raymond James Financial (US7547301090)	Stück	1.182			USD	107,9900	119.808,69	0,01
Raytheon Technologies (US75513E1010)	Stück	12.420	2.232		USD	100,3300	1.169.606,35	0,07
Realty Income (US7561091049)	Stück	5.435	3.233		USD	64,0300	326.640,75	0,02
Regeneron Pharmaceuticals (US75886F1075)	Stück	983	323		USD	721,2900	665.504,10	0,04
Regions Financial (US7591EP1005)	Stück	8.291			USD	21,6200	168.248,00	0,01
Republic Services (US7607591002)	Stück	1.578			USD	130,7500	193.658,25	0,01
ResMed (US7611521078)	Stück	1.118			USD	209,3700	219.706,83	0,01
Rivian Automot.A DI..0001 (US76954A1034)	Stück	5.902	5.902		USD	18,7300	103.758,64	0,01
Robinhood Markets Cl.A (US7707001027)	Stück	10.102	10.102		USD	8,0500	76.329,17	0,00
Roblox Cl.A (US7710491033)	Stück	2.859	2.859		USD	27,0900	72.695,99	0,00
Rockwell Automation (US7739031091)	Stück	1.448	695		USD	259,6300	352.866,75	0,02
Roku Cl.A (US77543R1023)	Stück	705			USD	40,5600	26.839,50	0,00
Rollins (US7757111049)	Stück	1.440			USD	36,6600	49.549,84	0,00
Roper Technologies (US7766961061)	Stück	710			USD	436,8700	291.137,32	0,02
Ross Stores (US7782961038)	Stück	2.481			USD	115,8600	269.803,51	0,02
Royal Caribbean Cruises (LR0008862868)	Stück	1.307			USD	49,8000	61.093,11	0,00
Royalty Pharma (GB00BMVP7Y09)	Stück	5.705	5.705		USD	39,5400	211.728,65	0,01
S&P Global (US78409V1044)	Stück	2.950	1.808		USD	339,8100	940.904,36	0,06
salesforce (US79466L3024)	Stück	7.726	1.184		USD	132,5400	961.145,15	0,06
SBA Communications REIT Cl.A (US78410G1040)	Stück	772			USD	284,8900	206.434,28	0,01
Schlumberger N.Y. Shares (AN8068571086)	Stück	13.947	5.378		USD	52,9100	692.637,29	0,04
Seagate Technology Holdings (IE00BKVD2N49)	Stück	1.690			USD	53,0200	84.103,44	0,01
SeaGen (US81181C1045)	Stück	806			USD	128,3700	97.114,91	0,01
Sempra (US8168511090)	Stück	2.568	1.317	580	USD	155,8800	375.727,28	0,02
ServiceNow (US81762P1021)	Stück	1.702	434		USD	389,8500	622.793,97	0,04
Severstal PAO GDR Reg S (Oct. 2006) (US8181503025)	Stück	24.054			USD	0,0001	2,26	0,00
Sherwin-Williams Co. (US8243481061)	Stück	2.312	680		USD	241,3200	523.682,97	0,03
Silicon Motion Technology ADR (US82706C1080)	Stück	2.011			USD	63,9500	120.709,08	0,01
Simon Property Group Paired Shares REIT (US8288061091)	Stück	3.616	1.620		USD	117,3200	398.187,65	0,03
Sirius XM Holdings (US82968B1035)	Stück	9.818			USD	5,8200	53.633,15	0,00
Skyworks Solutions (US83088M1027)	Stück	1.097			USD	90,9400	93.637,30	0,01
Snap A (US83304A1060)	Stück	6.841			USD	8,8100	56.569,56	0,00
Snap-On (US8330341012)	Stück	392			USD	230,2100	84.702,76	0,01
Snowflake Cl.A (US8334451098)	Stück	2.196	698		USD	142,3800	293.473,32	0,02
SOCO Sea Class A (US81141R1005)	Stück	6.755	5.772		USD	52,8100	334.833,44	0,02
Southern Co. (US8425871071)	Stück	9.258	2.166		USD	72,1900	627.309,01	0,04
Southwest Airlines Co. (US8447411088)	Stück	4.583			USD	33,3800	143.589,77	0,01
Splunk (US8486371045)	Stück	1.078			USD	86,5400	87.563,47	0,01
SPOTIFY TECHNOLOGY (LU1778762911)	Stück	879			USD	79,0100	65.186,59	0,00
SS&C Technologies Holdings (US78467J1007)	Stück	1.542			USD	52,4400	75.898,70	0,00
Stanley Black & Decker (US8545021011)	Stück	1.006			USD	75,9100	71.677,74	0,00
Star Bulk Carriers (MHY8162K2046)	Stück	3.766	3.766		USD	19,6800	69.565,31	0,00
Starbucks Corp. (US8552441094)	Stück	9.576	1.322		USD	99,7700	896.750,07	0,06
State Street Corp. (US8574771031)	Stück	2.188			USD	78,3400	160.885,98	0,01
Steris (IE00BFY8C754)	Stück	939			USD	186,2000	164.109,07	0,01
Stevanato Group (IT0005452658)	Stück	10.018	10.018		USD	18,4000	173.015,96	0,01
StoneCo Cl.A (KYG851581069)	Stück	8.473			USD	9,5000	75.552,37	0,00
Stryker Corp. (US8636671013)	Stück	3.331	939		USD	245,5000	767.561,95	0,05
SVB Financial Group (US78486Q1013)	Stück	520	296		USD	234,6300	114.518,12	0,01
Synchrony Financial (US87165B1035)	Stück	4.187			USD	32,8400	129.060,52	0,01
Synopsys (US8716071076)	Stück	1.602	676		USD	321,9800	484.148,64	0,03

ARERO - Der Weltfonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Züge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Sysco Corp. (US8718291078)	Stück	5.530	2.305		USD	76,8400	398.841,00	0,03
T. Rowe Price Group (US74144T1088)	Stück	2.423	898		USD	111,3300	253.193,72	0,02
Take-Two Interactive Software (US8740541094)	Stück	906			USD	101,3400	86.178,00	0,01
Target Corp. (US87612E1064)	Stück	3.638			USD	148,3700	506.636,06	0,03
TE Connectivity Reg (CH0102993182)	Stück	2.193			USD	115,6400	238.031,27	0,02
Teleflex (US8793691069)	Stück	344			USD	251,3500	81.156,75	0,01
Tencent Music Ent.Grp Adr (US88034P1093)	Stück	60.460	28.491		USD	8,3900	476.121,08	0,03
Teradyne (US8807701029)	Stück	1.276	1.937	1.879	USD	87,4900	104.784,34	0,01
Tesla (US88160R1014)	Stück	22.104	16.669	97	USD	121,8200	2.527.416,26	0,16
Texas Instruments (US8825081040)	Stück	8.073	2.119		USD	165,0200	1.250.428,44	0,08
Textron (US8832031012)	Stück	1.336			USD	71,2200	89.309,10	0,01
The Allstate Corp. (US0200021014)	Stück	2.108			USD	136,4200	269.920,56	0,02
The Clorox Co. (US1890541097)	Stück	1.001	1.150	996	USD	142,4200	133.811,17	0,01
The Coca-Cola Co. (US1912161007)	Stück	33.668	8.237		USD	63,9500	2.020.901,63	0,13
The Goldman Sachs Group (US38141G1040)	Stück	2.946	1.249		USD	343,4300	949.638,43	0,06
The Hartford Financial Services Group (US4165151048)	Stück	2.418			USD	76,3800	173.349,77	0,01
The Hershey Co. (US4278661081)	Stück	1.016			USD	233,2500	222.434,77	0,01
The Home Depot (US4370761029)	Stück	8.859	2.443	453	USD	320,4100	2.664.269,00	0,17
The Kraft Heinz Co. (US007541064)	Stück	9.693	5.220		USD	40,6800	370.106,29	0,02
The Kroger Co. (US5010441013)	Stück	5.194			USD	44,6200	217.529,83	0,01
The Mosaic (US61945C1036)	Stück	3.371	3.371		USD	43,4100	137.352,27	0,01
The Procter & Gamble (US7427181091)	Stück	20.621	3.715		USD	152,5900	2.953.405,66	0,19
The Trade Desk Cl.A (US88339J1051)	Stück	2.760			USD	45,3400	117.456,73	0,01
Thermo Fisher Scientific Inc. (US8835561023)	Stück	3.452	724		USD	557,0100	1.804.766,77	0,11
TJX Companies (US8725401090)	Stück	10.789	3.271		USD	79,3400	803.453,41	0,05
T-Mobile US (US8725901040)	Stück	5.425	1.664		USD	139,4000	709.822,60	0,04
Tractor Supply Co. (US8923561067)	Stück	797			USD	226,9800	169.798,25	0,01
Trane Technologies (IE00BK9ZQ967)	Stück	1.551			USD	170,4300	248.110,50	0,02
TransDigm Group (US8936411003)	Stück	393			USD	628,4000	231.801,39	0,01
TransUnion (US89400J1079)	Stück	1.300			USD	57,5800	70.259,06	0,00
Travelers Companies (US8941E1091)	Stück	1.701			USD	189,4400	302.456,77	0,02
Trimble (US8962391004)	Stück	3.496	1.880		USD	50,4800	165.644,90	0,01
Trip.Com (Sp.ADR)1/8 (US89677Q1076)	Stück	39.679	3.771		USD	34,7300	1.293.459,42	0,08
Truist Financial (US89832Q1094)	Stück	10.327	3.492		USD	43,2000	418.740,75	0,03
Twilio (US90138F1021)	Stück	1.277			USD	48,1100	57.665,17	0,00
Tyson Foods A (US9024941034)	Stück	2.069			USD	61,7900	119.995,79	0,01
U.S. Bancorp (US9029733048)	Stück	12.523	3.026		USD	43,5700	512.133,57	0,03
Uber Technologies (US90353T1007)	Stück	18.106	6.921		USD	24,9100	423.334,39	0,03
UDR (US9026531049)	Stück	2.237			USD	38,9100	81.698,58	0,01
Ulta Beauty (US90384S3031)	Stück	402			USD	464,8300	175.391,08	0,01
Union Pacific Corp. (US9078181081)	Stück	5.201	903		USD	209,2200	1.021.356,50	0,06
United Airlines Holdings (US9100471096)	Stück	2.660	8.365	7.827	USD	37,9200	94.675,43	0,01
United Parcel Service B (US913121068)	Stück	5.978	1.764	608	USD	175,7500	986.139,95	0,06
United Rentals (US9113631090)	Stück	500			USD	356,2100	167.171,95	0,01
UnitedHealth Group (US91324P1021)	Stück	8.214	2.449	302	USD	529,8800	4.085.258,42	0,26
Unity Software (US91332U1016)	Stück	1.699			USD	28,4800	45.417,23	0,00
V.F. Corp. (US9182041080)	Stück	2.424			USD	27,4400	62.431,54	0,00
Vail Resorts (US91879Q1094)	Stück	1.106	861		USD	237,9400	247.007,36	0,02
Valero Energy Corp. (US91913Y1001)	Stück	4.372	1.669		USD	126,3200	518.369,66	0,03
Veeva Systems A (US9224751084)	Stück	1.014			USD	163,1800	155.307,42	0,01
Ventas (US92276F1003)	Stück	2.906			USD	45,5600	124.270,10	0,01
VeriSign (US92343E1029)	Stück	637			USD	205,3800	122.796,19	0,01
Verisk Analytics Inc Cl.A (US92345Y1064)	Stück	1.262			USD	178,0600	210.917,70	0,01
Verizon Communications (US92343V1044)	Stück	38.955	10.230		USD	39,2600	1.435.492,12	0,09
Vertex Pharmaceuticals (US92532F1003)	Stück	2.439	665		USD	289,0800	661.785,36	0,04
Viatis (US92556V1061)	Stück	8.187			USD	11,1300	85.527,79	0,01
Vici Properties (US9256521090)	Stück	8.054	8.054		USD	32,4100	245.006,70	0,02
Vipshop Holdings (US92763W1036)	Stück	28.943			USD	13,7600	373.808,60	0,02
VISA Cl.A (US92826C8394)	Stück	14.275	3.253		USD	208,0600	2.787.738,41	0,18
VMware Cl. A (US9285634021)	Stück	2.111			USD	122,0100	241.752,50	0,02
Vulcan Materials (US9291601097)	Stück	983			USD	176,0300	162.415,52	0,01
W.P. Carey REIT (US92936U1097)	Stück	1.176			USD	78,4800	86.627,07	0,01
W.R. Berkley Corp. (US0844231029)	Stück	1.633	3.330	1.697	USD	73,2400	112.259,17	0,01
W.W. Grainger (US3848021040)	Stück	331			USD	562,2200	174.671,32	0,01
Walgreens Boots Alliance (US9314271084)	Stück	4.899			USD	37,4700	172.297,29	0,01
Walmart (US9311421039)	Stück	11.842	1.680		USD	142,1500	1.580.007,79	0,10
Walt Disney Co. (US2546871060)	Stück	16.724	4.048		USD	87,1800	1.368.498,52	0,09
Warner Bros. Discovery (US9344231041)	Stück	15.120	15.120		USD	9,4300	133.829,17	0,01
Warner Music Group (US9345502036)	Stück	3.645	3.645		USD	35,3200	120.838,56	0,01
Waste Management Inc. (US94106L1098)	Stück	4.087	1.357		USD	158,8700	609.444,05	0,04
Waters Corp. (US9418481035)	Stück	479			USD	345,8800	155.506,40	0,01
WEC Energy Group (US92939U1060)	Stück	2.056			USD	95,4100	184.121,42	0,01
Weibo Corp. ADR (US9485961018)	Stück	14.138	11.232		USD	19,1900	254.653,86	0,02
Wells Fargo & Co. (US9497461015)	Stück	30.966	4.308	2.751	USD	41,3300	1.201.262,23	0,08
Welltower REIT (US95040Q1040)	Stück	2.818			USD	65,8300	174.121,40	0,01
West Pharmaceutical Services (US9553061055)	Stück	607			USD	238,9800	136.156,24	0,01
Western Digital Corp. (US9581021055)	Stück	2.040			USD	31,5700	60.449,41	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	
Westinghouse Air Brake Technologies (US9297401088) . .	Stück	1.261			USD	100,3700	118.797,23	0,01
Weyerhaeuser Co. (US9621661043)	Stück	5.386			USD	31,3200	158.334,45	0,01
Whirlpool Corp. (US9633201069)	Stück	450			USD	143,1000	60.442,09	0,00
Williams Cos. (US9694571004)	Stück	8.196			USD	32,9700	253.634,43	0,02
Willis Towers Watson (IE00BDB6Q211)	Stück	865			USD	245,2400	199.110,76	0,01
WNS (Holdings) (US92932M1018)	Stück	2.576	2.576		USD	80,2300	193.985,81	0,01
Workday Cl.A (US98138H1014)	Stück	2.438	1.279		USD	167,7900	383.960,97	0,02
WRKCo (US96145D1054)	Stück	2.408			USD	35,2900	79.761,89	0,01
Xcel Energy (US98389B1008)	Stück	3.540			USD	71,0700	236.143,98	0,01
XP (KYG982391099)	Stück	19.229	13.618		USD	15,2500	275.241,46	0,02
Xpeng ADR (US98422D1054)	Stück	38.534	7.839		USD	9,8800	357.345,52	0,02
Xylem (US98419M1009)	Stück	1.208			USD	111,6400	126.582,62	0,01
Yum China Holdings (US98850P1093)	Stück	7.016	4.344		USD	55,9000	368.119,39	0,02
Yum! Brands (US9884981013)	Stück	3.719	1.673		USD	129,9900	453.757,10	0,03
Zai Lab ADR (US98887Q1040)	Stück	10.032	5.281		USD	30,6300	288.417,65	0,02
Zebra Technologies Corp. A (US9892071054)	Stück	345			USD	257,5300	83.393,89	0,01
Zimmer Biomet Holdings (US98956P1021)	Stück	1.631	1.631	1.631	USD	127,8300	195.692,44	0,01
Zoetis Cl. A (US98978V1035)	Stück	4.584	1.275		USD	148,1500	637.431,57	0,04
Zoom Video Communications Cl.A (US98980L1017)	Stück	1.378		578	USD	68,0000	87.951,94	0,01
ZoomInfo Technologies (US98980F1049)	Stück	2.858	2.858		USD	30,1500	80.879,20	0,01
Zscaler (US98980G1022)	Stück	656			USD	111,8700	68.881,85	0,00
ZTO Express (Cayman) ADR (US98980A1051)	Stück	34.841	7.211		USD	26,8800	879.037,06	0,06
Absa Group (ZAE000255915)	Stück	48.076	28.158		ZAR	193,9000	515.254,69	0,03
African Rainbow Minerals (ZAE000054045)	Stück	7.644	7.644		ZAR	288,0000	121.682,74	0,01
Anglo American Platinum (ZAE000013181)	Stück	3.421	1.483		ZAR	1.424,8800	269.430,77	0,02
Anglogold Ashanti (ZAE000043485)	Stück	22.186	9.028		ZAR	329,4354	403.984,87	0,03
Aspen Pharmacare Holdings (new) (ZAE000066692)	Stück	19.917			ZAR	136,3300	150.082,89	0,01
Bid Corp. (ZAE000216537)	Stück	18.018			ZAR	329,8500	328.502,66	0,02
Bidvest Group (ZAE000117321)	Stück	14.416			ZAR	214,3900	170.830,38	0,01
Capitec Bank Holdings (ZAE000035861)	Stück	4.222	1.521		ZAR	1.858,5700	433.723,52	0,03
Clicks Group (ZAE000134854)	Stück	12.585			ZAR	270,0800	187.871,74	0,01
Discovery (ZAE000022331)	Stück	31.226	2.845		ZAR	123,3500	212.897,88	0,01
Exxaro Resources (ZAE000084992)	Stück	23.119			ZAR	217,3100	277.692,77	0,02
Firstrand (ZAE000066304)	Stück	233.320	79.159		ZAR	61,8018	797.019,44	0,05
Gold Fields (ZAE000018123)	Stück	35.943			ZAR	176,1500	349.955,47	0,02
Grindrod (ZAE000072328)	Stück	7.296	7.296		ZAR	10,0000	4.032,74	0,00
Impala Platinum Holdings (ZAE000083648)	Stück	47.761	13.403		ZAR	213,1400	562.670,56	0,04
Investec (ZAE000081949)	Stück	38.673	38.673		ZAR	107,5000	229.790,54	0,01
Kumba Iron Ore (ZAE000085346)	Stück	2.358			ZAR	492,3000	64.163,71	0,00
MTN GROUP (ZAE000042164)	Stück	96.271	26.655		ZAR	127,3000	677.391,45	0,04
MultiChoice Group (ZAE000265971)	Stück	9.923			ZAR	117,2400	64.303,50	0,00
Naspers (new) (ZAE000015889)	Stück	14.066	1.436		ZAR	2.824,3400	2.195.853,75	0,14
Nedbank Group (ZAE000004875)	Stück	21.971			ZAR	212,5800	258.159,46	0,02
Northam Platinum Holdings (ZAE000298253)	Stück	22.456	10.936		ZAR	187,1800	232.331,27	0,01
Old Mutual (ZAE000255360)	Stück	324.464	170.167		ZAR	10,4600	187.591,87	0,01
Outsource Group (ZAE000314084)	Stück	26.064	26.064		ZAR	31,5400	45.437,93	0,00
Pepkor Holdings (ZAE000259479)	Stück	88.846			ZAR	20,0000	98.216,33	0,01
Reinet Investments (LU0383812293)	Stück	6.990			ZAR	327,3600	126.479,05	0,01
Remgro (ZAE000026480)	Stück	23.762	23.762	23.762	ZAR	133,0300	174.722,33	0,01
Sanlam (ZAE000070660)	Stück	121.398	51.379		ZAR	48,7200	326.914,84	0,02
Sasol (ZAE000006896)	Stück	29.160	8.653		ZAR	269,4300	434.259,46	0,03
Shoprite Holdings (ZAE000012084)	Stück	26.173			ZAR	226,0000	326.947,31	0,02
Sibanye Stillwater (ZAE000259701)	Stück	149.375	38.961		ZAR	44,7200	369.228,77	0,02
Standard Bank Group (ZAE000109815)	Stück	84.801	20.444		ZAR	167,7900	786.471,28	0,05
Vodacom Group (ZAE000132577)	Stück	27.677			ZAR	122,7000	187.706,54	0,01
Woolworths Holdings (new) (ZAE000063863)	Stück	74.672	48.018		ZAR	66,4300	274.181,32	0,02
Verzinsliche Wertpapiere								
4,1500 % Austria 06/15.03.37 MTN 144a (AT0000A04967)	EUR	870	90		%	110,9990	965.691,30	0,06
4,8500 % Austria 09/15.03.26 MTN 144a (AT0000A0DXC2)	EUR	540	190		%	106,4790	574.986,60	0,04
3,1500 % Austria 12/20.06.44 MTN (AT0000A0VRQ6)	EUR	446	126		%	99,5900	444.171,40	0,03
3,8000 % Austria 12/26.01.62 (AT0000A0U299)	EUR	370			%	115,0690	425.755,30	0,03
2,4000 % Austria 13/23.05.34 (AT0000A10683)	EUR	640	240		%	93,3490	597.433,60	0,04
1,6500 % Austria 14/21.10.24 (AT0000A185T1)	EUR	1.100			%	98,0290	1.078.319,00	0,07
1,2000 % Austria 15/20.10.25 (AT0000A1FAP5)	EUR	700			%	96,1730	673.211,00	0,04
1,5000 % Austria 16/02.11.86 (AT0000A1PEF7)	EUR	130	60		%	59,7980	77.737,40	0,00
1,5000 % Austria 16/20.02.47 (AT0000A1K9F1)	EUR	517	147		%	73,7650	381.365,05	0,02
0,7500 % Austria 16/20.10.26 (AT0000A1K9C8)	EUR	990	440		%	93,1610	922.293,90	0,06
0,5000 % Austria 17/20.04.27 (AT0000A1VGK0)	EUR	600			%	90,7000	544.200,00	0,03
2,1000 % Austria 17/20.09.2117 MTN (AT0000A1XML2)	EUR	337	90		%	73,0470	246.168,39	0,02
0,7500 % Austria 18/20.02.28 MTN (AT0000A1ZGE4)	EUR	650	150		%	90,0410	585.266,50	0,04
0,0000 % Austria 19/15.07.24 MTN (AT0000A28KX7)	EUR	400	200		%	95,8830	383.532,00	0,02
0,5000 % Austria 19/20.02.29 (AT0000A269M8)	EUR	660	150		%	86,2730	569.401,80	0,04

ARERO - Der Weltfonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
0,0000 % Austria 20/20.02.30 MTN (AT0000A2CQD2)	EUR	920	370		%	80,7880	743.249,60	0,05
0,7500 % Austria 20/20.03.51 (AT0000A2EJ08)	EUR	468	248		%	57,5830	269.488,44	0,02
0,0000 % Austria 20/20.10.40 (AT0000A2KQ43)	EUR	300	100		%	57,2970	171.891,00	0,01
0,8500 % Austria 20/30.06.2120 (AT0000A2HLC4)	EUR	400	250		%	40,6490	162.596,00	0,01
0,0000 % Austria 21/20.02.31 (AT0000A2NWX83)	EUR	720	220		%	78,2450	563.364,00	0,04
0,0000 % Austria 21/20.04.25 MTN (AT0000A2QRW0)	EUR	420	420		%	93,8860	394.321,20	0,02
0,7000 % Austria 21/20.04.71 (BE0000A2QQB6)	EUR	110	110		%	44,6840	49.152,40	0,00
0,2500 % Austria 21/20.10.36 MTN (AT0000A2T198)	EUR	330	180		%	68,3060	225.409,80	0,01
0,0000 % Austria 22/20.10.28 MTN (AT0000A2VB47)	EUR	930	930		%	84,4590	785.468,70	0,05
1,8500 % Austria 22/23.05.2049 (AT0000A2Y8G4)	EUR	230	230		%	77,7920	178.921,60	0,01
6,2500 % Austria 97/15.07.27 S.6 (AT0000383864)	EUR	500			%	114,8500	574.250,00	0,04
0,9000 % Austria, Republic of 22/20.02.32 (AT0000A2WSC8)	EUR	740	740		%	82,6060	611.284,40	0,04
5,0000 % Belgium 04/28.03.35 S.44 (BE0000304130)	EUR	1.070	740		%	117,0300	1.252.221,00	0,08
4,2500 % Belgium 10/28.03.41 S.60 (BE0000320292)	EUR	975	195		%	111,2560	1.084.746,00	0,07
4,5000 % Belgium 11/28.03.26 S.64 (BE0000324336)	EUR	540			%	105,7080	570.823,20	0,04
4,0000 % Belgium 12/28.03.32 (BE0000326356)	EUR	450	250		%	106,8460	480.807,00	0,03
3,7500 % Belgium 13/22.06.45 S.71 (BE0000331406)	EUR	500	300		%	106,1110	530.555,00	0,03
2,6000 % Belgium 14/22.06.24 S.72 (BE0000332412)	EUR	950			%	99,8040	948.138,00	0,06
0,8000 % Belgium 14/22.06.25 S.74 (BE0000334434)	EUR	1.480	450		%	95,6120	1.415.057,60	0,09
3,0000 % Belgium 14/22.06.34 S.73 (BE0000333428)	EUR	1.350		150	%	97,6600	1.318.410,00	0,08
1,0000 % Belgium 15/22.06.31 S.75 (BE0000335449) ³⁾	EUR	1.200			%	85,1000	1.021.200,00	0,06
1,9000 % Belgium 15/22.06.38 S.76 (BE0000336454)	EUR	500	110		%	82,7470	413.735,00	0,03
1,0000 % Belgium 16/22.06.26 S.77 (BE0000337460)	EUR	1.250			%	94,4910	1.181.137,50	0,07
1,6000 % Belgium 16/22.06.47 S.78 (BE0000338476) ³⁾	EUR	850			%	71,3380	606.373,00	0,04
2,1500 % Belgium 16/22.06.66 S.80 (BE0000340498)	EUR	430	150		%	79,0300	339.829,00	0,02
0,8000 % Belgium 17/22.06.27 S.81 (BE0000341504)	EUR	830	580		%	91,7330	761.383,90	0,05
1,4500 % Belgium 17/22.06.37 S.84 (BE0000344532)	EUR	350			%	78,6590	275.306,50	0,02
2,2500 % Belgium 17/22.06.57 S.83 (BE0000343526)	EUR	370	100	30	%	80,3660	297.354,20	0,02
0,5000 % Belgium 17/22.10.24 S.83 (BE0000342510)	EUR	960	360		%	96,1840	923.366,40	0,06
1,2500 % Belgium 18/22.04.33 S.86 (BE0000346552)	EUR	550	350		%	83,8340	461.087,00	0,03
0,8000 % Belgium 18/22.06.28 S.85 (BE0000345547) ³⁾	EUR	870	170		%	90,2190	784.905,30	0,05
0,9000 % Belgium 19/22.06.29 Reg S (BE0000347568) ³⁾	EUR	1.200	400		%	88,5160	1.062.192,00	0,07
1,7000 % Belgium 19/22.06.50 (BE0000348574)	EUR	980	460		%	70,7250	693.105,00	0,04
0,1000 % Belgium 20/22.06.30 (BE0000349580)	EUR	1.040	590		%	81,1310	843.762,40	0,05
0,4000 % Belgium 20/22.06.40 (BE0000350596)	EUR	500	200		%	61,0620	305.310,00	0,02
0,0000 % Belgium 20/22.10.27 (BE0000351602)	EUR	350			%	87,3860	305.851,00	0,02
0,6500 % Belgium 21/22.06.71 (BE0000353624)	EUR	315	40		%	42,9970	135.440,55	0,01
0,0000 % Belgium 21/22.10.31 (BE0000352618)	EUR	850	550		%	76,5870	650.989,50	0,04
2,7500 % Belgium 22/22.04.2069 S.96 (BE0000356650)	EUR	410	410		%	92,0070	377.228,70	0,02
1,4000 % Belgium 22/22.06.53 S.95 (BE0000355645)	EUR	590	590		%	63,5150	374.738,50	0,02
5,5000 % Belgium 98/28.03.28 S.31 (BE0000291972)	EUR	1.300			%	113,2750	1.472.575,00	0,09
0,3500 % Belgium Kingdom 22/22.06.32 S.94 (BE0000354630)	EUR	450	450		%	77,4260	348.417,00	0,02
0,0000 % Bonos Y Oblig Del Estado 21/31.01.27 (ES0000012J15)	EUR	1.180	1.180		%	88,3040	1.041.987,20	0,07
0,8000 % Bonos Y Oblig Del Estado 22/30.07.29 (ES0000012K53)	EUR	360	360		%	85,5010	307.803,60	0,02
0,0000 % Bonos Y Oblig Del Estado 22/31.05.25 (ES0000012K38)	EUR	380	380		%	93,1300	353.894,00	0,02
0,2000 % Bund Schatzanw. 22/14.06.24 (DE0001104883)	EUR	1.000	1.000		%	96,6630	966.630,00	0,06
2,1000 % Bundanl.V.22/15.11.2029 (DE0001102622)	EUR	740	740		%	97,6180	722.373,20	0,05
1,8000 % Bundanl.V.22/53 (DE0001102614)	EUR	600	600		%	86,1610	516.966,00	0,03
0,0000 % Bundesobligation 21/09.10.26 S.184 (DE0001141844)	EUR	800	500		%	91,0680	728.544,00	0,05
1,3000 % Bundesrep.Deutschland 22/10.15.2027 S.186 (DE0001141869)	EUR	1.450	1.450		%	94,5940	1.371.613,00	0,09
0,0000 % Bundesrepub. Deutschland 21/15.08.31 (DE0001030732)	EUR	400			%	81,1650	324.660,00	0,02
0,0000 % Bundesrepub. Deutschland 21/15.08.52 (DE0001102572)	EUR	960	590		%	49,9670	479.683,20	0,03
0,0000 % Bundesrepub. Deutschland 22/15.02.32 (DE0001102580)	EUR	1.900	1.900		%	79,9720	1.519.468,00	0,10
0,0000 % Bundesrepublik 21/15.02.31 (DE0001102531)	EUR	1.400	200		%	82,0700	1.148.980,00	0,07
0,0000 % Bundesschatzanweisungen 22/15.03.24 (DE0001104875)	EUR	1.150	1.150		%	97,0360	1.115.914,00	0,07
0,0000 % Buoni Poliennali Del Tes 21/01.08.26 (IT0005454241)	EUR	800	500		%	87,8180	702.544,00	0,04
0,4500 % Buoni Poliennali Del Tes 21/15.02.29 (IT0005467482)	EUR	1.570	1.570		%	80,2800	1.260.396,00	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	
0,0000 % Buoni Poliennali Del Tes 21/15.12.24 (IT0005474330) ³⁾	EUR	800	800		%	94,0380	752.304,00	0,05
0,0000 % Buoni Poliennali Del Tes 21/30.01.24 (IT0005454050)	EUR	700	700		%	96,8030	677.621,00	0,04
1,1000 % Buoni Poliennali Del Tes 22/01.04.27 (IT0005484552)	EUR	840	840		%	89,7070	753.538,80	0,05
1,2000 % Buoni Poliennali Del Tes 22/15.08.25 (IT0005493298)	EUR	300	300		%	94,2510	282.753,00	0,02
0,0000 % Deutschland 21/10.04.26 S.183 (DE0001141836)	EUR	1.400	1.400		%	92,2950	1.292.130,00	0,08
0,0000 % Deutschland 22/16.04.27 S.185 (DE0001141851)	EUR	2.450	2.450		%	89,9250	2.203.162,50	0,14
0,0000 % Deutschland, Bundesrepubli 20/15.11.27 (DE0001102523) ³⁾	EUR	1.230	220		%	88,7670	1.091.834,10	0,07
0,0000 % Deutschland, Bundesrepublik 19/15.08.50 (DE0001102481)	EUR	1.990	650		%	52,2430	1.039.635,70	0,07
0,0000 % Deutschland, Bundesrepublik 19/18.10.24 (DE0001141802)	EUR	1.330	330		%	95,5690	1.271.067,70	0,08
0,0000 % Deutschland, Bundesrepublik 20/11.04.25 S.181 (DE0001141810)	EUR	1.120	520		%	94,4800	1.058.176,00	0,07
0,0000 % Deutschland, Bundesrepublik 20/15.08.30 (DE0001102507) ³⁾	EUR	1.970	870		%	83,2190	1.639.414,30	0,10
0,0000 % Deutschland, Bundesrepublik 21/15.05.36 (DE0001102549)	EUR	1.400	1.120		%	71,0640	994.896,00	0,06
1,7000 % Deutschland, Bundesrepublik 22/15.08.2032 (DE0001102606)	EUR	1.530	1.530		%	93,2080	1.426.082,40	0,09
0,1250 % Estonia 20/10.06.30 (XS2181347183)	EUR	60			%	78,5030	47.101,80	0,00
2,7500 % Finland 12/04.07.28 (FI4000037635)	EUR	300			%	99,5120	298.536,00	0,02
2,6250 % Finland 12/04.07.42 (FI4000046545)	EUR	310	200		%	93,3470	289.375,70	0,02
2,0000 % Finland 14/15.04.24 (FI4000079041)	EUR	280		640	%	99,1570	277.639,60	0,02
0,7500 % Finland 15/15.04.31 (FI4000148630)	EUR	280	80		%	83,6840	234.315,20	0,01
0,5000 % Finland 16/15.04.24 (FI4000197959)	EUR	900			%	93,3620	840.258,00	0,05
1,3750 % Finland 17/15.04.47 (FI4000242870)	EUR	300			%	73,7740	221.322,00	0,01
0,5000 % Finland 17/15.09.27 (FI4000278551)	EUR	320			%	89,8980	287.673,60	0,02
1,1250 % Finland 18/15.04.34 (FI4000306758)	EUR	370			%	81,5540	301.749,80	0,02
0,5000 % Finland 18/15.09.28 (FI4000348727)	EUR	300	100		%	87,6460	262.938,00	0,02
0,0000 % Finland 19/15.09.24 (FI4000391529)	EUR	940	690		%	95,5810	898.461,40	0,06
0,5000 % Finland 19/15.09.29 (FI4000369467)	EUR	350	160		%	85,3200	298.620,00	0,02
0,1250 % Finland 20/15.04.36 (FI4000415153)	EUR	200			%	67,8620	135.724,00	0,01
0,0000 % Finland 20/15.09.30 (FI4000441878)	EUR	310	140		%	79,5540	246.617,40	0,02
0,2500 % Finland 20/15.09.40 (FI4000440557)	EUR	190	40		%	61,3020	116.473,80	0,01
0,1250 % Finland 21/15.04.26 (FI4000480488)	EUR	510	400		%	47,2980	241.219,80	0,02
0,1250 % Finland 21/15.09.31 (FI4000507231) ³⁾	EUR	370	150		%	78,2900	289.673,00	0,02
0,5000 % Finland 22/15.04.43 (FI4000517677)	EUR	275	275		%	61,8570	170.106,75	0,01
1,5000 % Finland 22/15.09.32 (FI4000523238)	EUR	307	307		%	87,1240	267.470,68	0,02
0,0000 % Finnish Government 21/15.09.26 (FI4000511449)	EUR	190	190		%	90,3300	171.627,00	0,01
0,7500 % France 17/25.11.28 (FR0013341682)	EUR	3.050	1.350		%	88,9480	2.712.914,00	0,17
0,0000 % France 18/25.03.24 (FR0013344751) ³⁾	EUR	2.450	650		%	96,6410	2.367.704,50	0,15
1,5000 % France 18/25.05.50 (FR0013404969)	EUR	1.957	367		%	68,5440	1.341.391,69	0,08
0,0000 % France 18/25.11.29 (FR0013451507) ³⁾	EUR	3.335			%	82,4650	2.750.207,75	0,17
0,0000 % France 19/25.11.30 (FR0013516549)	EUR	3.042	822		%	79,7920	2.427.576,65	0,15
0,5000 % France 20/25.05.40 (FR0013515806)	EUR	1.560	610		%	63,4520	989.851,20	0,06
0,7500 % France 20/25.05.52 (FR0013480613)	EUR	2.390	980		%	53,7890	1.285.557,10	0,08
0,0000 % France 21/25.02.24 (FR0014001N46) ³⁾	EUR	1.890	400		%	96,8790	1.831.013,10	0,12
0,7500 % France 21/25.05.53 (FR0014004J31)	EUR	1.475	1.050		%	52,2710	770.997,25	0,05
0,5000 % France 21/25.05.72 (FR0014001NN8)	EUR	550	150		%	38,2900	210.595,00	0,01
0,5000 % France 21/25.06.44 (FR0014002JM6)	EUR	973	510	67	%	58,2730	566.776,60	0,04
0,0000 % France 22/25.02.25 (FR0014007TY9)	EUR	2.660	2.660		%	94,1540	2.504.496,40	0,16
2,5000 % France 22/25.05.2043 (FR001400CMX2)	EUR	295	295		%	87,8120	258.843,43	0,02
0,0000 % France 22/25.05.32 (FR0014007L00)	EUR	2.040	2.040		%	75,6300	1.542.852,00	0,10
1,2500 % France 22/25.05.38 (FR0014009O62)	EUR	570	570		%	75,7160	431.581,20	0,03
2,2500 % France O.A.T 13/25.05.24 (FR0011619436)	EUR	2.500	700		%	99,3330	2.483.325,00	0,16
0,5000 % France O.A.T 18/25.05.29 (FR0013407236) ³⁾	EUR	3.160	1.060		%	86,4430	2.731.598,80	0,17
5,7500 % France O.A.T. 00/25.10.32 (FR0000187635)	EUR	2.460	910		%	122,8250	3.021.495,00	0,19
4,7500 % France O.A.T. 03/25.04.35 (FR0010070060)	EUR	1.835	320	1.000	%	115,2290	2.114.452,15	0,13
4,0000 % France O.A.T. 05/25.04.55 (FR0010171975)	EUR	1.190	200		%	114,2540	1.359.622,60	0,09
4,0000 % France O.A.T. 06/25.10.38 (FR0010371401)	EUR	1.500		780	%	108,8150	1.632.225,00	0,10
4,5000 % France O.A.T. 09/25.04.41 (FR0010773192)	EUR	2.200	660		%	116,5970	2.565.134,00	0,16
4,0000 % France O.A.T. 09/25.04.60 (FR0010870956)	EUR	940	170		%	117,0860	1.100.608,40	0,07
3,5000 % France O.A.T. 10/25.04.26 (FR0010916924) ³⁾	EUR	2.500	500		%	102,2240	2.555.600,00	0,16
2,7500 % France O.A.T. 11/25.10.27 (FR0011317783) ³⁾	EUR	3.000	700		%	99,8980	2.996.940,00	0,19
3,2500 % France O.A.T. 12/25.05.45 (FR0011461037)	EUR	2.021	806		%	99,5410	2.011.775,37	0,13
1,7500 % France O.A.T. 13/25.11.24 (FR0011962398) ³⁾	EUR	2.200	800		%	98,0550	2.157.210,00	0,14

ARERO - Der Weltfonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
2,5000 % France O.A.T. 14/25.05.30 (FR0011883966) ³⁾	EUR	3.130	480		97,7840	3.060.639,20	0,19
0,5000 % France O.A.T. 15/25.05.25 (FR0012517027) ³⁾	EUR	2.850	300		94,7750	2.701.087,50	0,17
0,5000 % France O.A.T. 15/25.05.26 (FR0013131877) ³⁾	EUR	2.750			92,7450	2.550.487,50	0,16
1,5000 % France O.A.T. 15/25.05.31 (FR0012993103) ³⁾	EUR	3.478	1.018		90,0000	3.129.768,90	0,20
1,2500 % France O.A.T. 15/25.05.36 (FR0013154044) . . .	EUR	2.618	1.718		78,3880	2.052.360,10	0,13
1,0000 % France O.A.T. 15/25.11.25 (FR0012938116) . . .	EUR	3.420	1.520		95,2350	3.257.037,00	0,21
0,2500 % France O.A.T. 15/25.11.26 (FR0013200813) . . .	EUR	2.250	400		90,8150	2.043.337,50	0,13
1,0000 % France O.A.T. 16/25.05.27 (FR0013250560) . . .	EUR	2.200	600		92,6400	2.038.080,00	0,13
1,7500 % France O.A.T. 16/25.05.66 (FR0013154028) ³⁾	EUR	1.480	820		69,6880	1.031.382,40	0,07
1,7500 % France O.A.T. 16/25.06.39 (FR0013234333) . . .	EUR	2.080	900		81,5980	1.697.238,40	0,11
0,7500 % France O.A.T. 17/25.05.28 (FR0013286192) ³⁾	EUR	3.360	1.610		89,7190	3.014.558,40	0,19
1,2500 % France O.A.T. 17/25.05.34 (FR0013313582) ³⁾	EUR	2.424	1.624		81,7570	1.982.034,95	0,13
2,0000 % France O.A.T. 17/25.05.48 (FR0013257524) . . .	EUR	1.830	500		78,1880	1.430.840,40	0,09
0,0000 % France O.A.T. 19/25.03.25 (FR0013415627) ³⁾	EUR	2.980	880		94,0090	2.801.468,20	0,18
6,0000 % France O.A.T. 93/25.10.25 (FR0000571150) . . .	EUR	1.700	200		108,5590	1.845.503,00	0,12
5,5000 % France O.A.T. 97/25.04.29 (FR0000571218) . . .	EUR	2.960	1.160		115,2450	3.411.252,00	0,22
0,0000 % Frankreich 20/25.11.31 (FR0014002WK3) ³⁾ . . .	EUR	2.750	800		77,2110	2.123.302,50	0,13
0,0000 % Frankreich 21/25.02.27 (FR0014003513)	EUR	3.200	2.350		89,2930	2.857.376,00	0,18
0,7500 % Frankreich 22/25.02.28 O.A.T. (FR001400AIN5) ³⁾	EUR	1.350	1.350		90,1820	1.217.457,00	0,08
2,0000 % Frankreich 22/25.11.2032 O.A.T. (FR001400BKZ3)	EUR	1.275	1.275		91,2050	1.162.755,22	0,07
0,0000 % French Republic 20/25.02.26 (FR0013508470)	EUR	2.780	1.080		91,7340	2.550.205,20	0,16
6,2500 % Germany 00/04.01.30 (DE0001135143)	EUR	690	450	60	124,0170	855.717,30	0,05
5,5000 % Germany 00/04.01.31 (DE0001135176) ³⁾	EUR	2.100			121,3570	2.548.497,00	0,16
4,7500 % Germany 03/04.07.34 (DE0001135226) ³⁾	EUR	1.450			122,0280	1.769.406,00	0,11
4,0000 % Germany 05/04.01.37 (DE0001135275)	EUR	1.900	790		116,6270	2.215.913,00	0,14
4,2500 % Germany 07/04.07.39 A.I (DE0001135325) ³⁾	EUR	1.090	40	420	122,1870	1.331.838,30	0,08
4,7500 % Germany 08/04.07.40 (DE0001135366)	EUR	1.210	50	250	130,0420	1.573.508,20	0,10
3,2500 % Germany 10/04.07.42 (DE0001135432)	EUR	1.400	1.020	370	111,0510	1.554.714,00	0,10
2,5000 % Germany 12/04.07.44 (DE0001135481) ³⁾	EUR	1.600	1.100		99,8870	1.598.192,00	0,10
2,0000 % Germany 13/15.08.23 (DE0001102325)	EUR	790		590	99,9830	789.865,70	0,05
1,7500 % Germany 14/15.02.24 (DE0001102333)	EUR	1.330	130		99,2100	1.319.493,00	0,08
1,5000 % Germany 14/15.05.24 (DE0001102358)	EUR	1.330	230		98,6740	1.312.364,20	0,08
1,0000 % Germany 14/15.08.24 (DE0001102366)	EUR	1.330	330		97,6000	1.298.080,00	0,08
2,5000 % Germany 14/15.08.46 (DE0001102341) ³⁾	EUR	2.170	270		100,5810	2.182.607,70	0,14
0,5000 % Germany 15/15.02.25 (DE0001102374)	EUR	2.200			95,8330	2.108.326,00	0,13
1,0000 % Germany 15/15.08.25 (DE0001102382) ³⁾	EUR	1.500		350	96,1840	1.442.760,00	0,09
0,5000 % Germany 16/15.02.26 (DE0001102390)	EUR	1.710	480		94,0710	1.608.614,10	0,10
0,0000 % Germany 16/15.08.26 (DE0001102408) ³⁾	EUR	2.350			91,5220	2.150.767,00	0,14
0,2500 % Germany 17/15.02.27 (DE0001102416)	EUR	1.400			91,3720	1.279.200,00	0,08
0,5000 % Germany 17/15.08.27 (DE0001102424)	EUR	2.300			91,5070	2.104.661,00	0,13
1,2500 % Germany 17/15.08.48 (DE0001102432) ³⁾	EUR	1.990	610		77,7620	1.547.463,80	0,10
0,5000 % Germany 18/15.02.28 (DE0001102440) ³⁾	EUR	1.430	230		90,6170	1.295.823,10	0,08
0,2500 % Germany 18/15.08.28 (DE0001102457) ³⁾	EUR	2.400			88,5350	2.124.840,00	0,13
0,0000 % Germany 19/05.04.24 S.179 (DE0001141794) ³⁾	EUR	1.390	770	730	96,9750	1.347.952,50	0,09
0,2500 % Germany 19/15.02.29 (DE0001102465)	EUR	1.000	600		87,6490	876.490,00	0,06
0,0000 % Germany 19/15.08.29 (DE0001102473) ³⁾	EUR	2.200			85,1670	1.873.674,00	0,12
0,0000 % Germany 20/10.10.25 S.182 (DE0001141828) ³⁾	EUR	1.400	1.000		93,3910	1.307.474,00	0,08
0,0000 % Germany 20/10.10.25 S.G. (DE0001030716)	EUR	720	720		93,7620	675.086,40	0,04
0,0000 % Germany 20/15.02.30 (DE0001102499)	EUR	2.090	2.090		84,2040	1.759.863,60	0,11
0,0000 % Germany 20/15.05.35 (DE0001102515)	EUR	1.270	170		72,9530	926.503,10	0,06
0,0000 % Germany 20/15.08.30 (DE0001030708)	EUR	560	560		83,2520	466.211,20	0,03
0,0000 % Germany 20/15.08.50 (DE0001030724)	EUR	680	400		52,3500	355.980,00	0,02
0,0000 % Germany 21/15.08.31 (DE0001102564)	EUR	1.750	900		81,0940	1.419.145,00	0,09
0,0000 % Germany 21/15.11.28 (DE0001102556)	EUR	1.320	1.120		86,7650	1.145.298,00	0,07
0,0000 % Germany 21/15.12.23 (DE0001104867)	EUR	880	580		97,8240	860.851,20	0,05
0,4000 % Germany 22/13.09.2024 (DE0001104891)	EUR	1.000	1.000		96,3250	963.250,00	0,06
1,0000 % Germany 22/15.05.38 (DE0001102598)	EUR	590	590		79,9390	471.640,10	0,03
1,3000 % Germany 22/15.10.2027 S.G. (DE0001030740)	EUR	300	300		94,7230	284.169,00	0,02
6,2500 % Germany 94/04.01.24 (DE0001134922)	EUR	1.300		600	103,9410	1.351.233,00	0,09
6,5000 % Germany 97/04.07.27 (DE0001135044)	EUR	900	400		116,7210	1.050.489,00	0,07
5,6250 % Germany 98/04.01.28 (DE0001135069)	EUR	900			114,5860	1.031.274,00	0,07
4,7500 % Germany 98/04.07.28 A.II (DE0001135085)	EUR	770	140		111,4710	858.326,70	0,05
0,0000 % Grand Duchy of LLuxembourg 19/13.11.26 (LU2076841712)	EUR	70			89,3690	62.558,30	0,00
5,4000 % Ireland 09/13.03.25 (IE00B4TV0D44)	EUR	600	200		105,5940	633.564,00	0,04
2,4000 % Ireland 14/15.05.30 (IE00B3J8CR43)	EUR	600			96,8410	581.046,00	0,04
3,4000 % Ireland 14/18.03.24 (IE00B6X95T99)	EUR	400			100,8840	403.536,00	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	
2,0000 % Irland 15/18.02.45 (IE00BV8C9186)	EUR	750	250		%	80,2410	601.807,50	0,04
1,0000 % Irland 16/15.05.26 (IE00BV8C9418)	EUR	750			%	94,8990	711.742,50	0,05
1,7000 % Irland 17/15.05.37 (IE00BV8C9B83)	EUR	440	120		%	82,6990	363.875,60	0,02
0,9000 % Irland 18/15.05.28 (IE00BDHDPR44)	EUR	510			%	90,6240	462.182,40	0,03
1,3000 % Irland 18/15.05.33 (IE00BFZRP202)	EUR	750			%	84,2630	631.972,50	0,04
1,3500 % Irland 18/18.03.31 (IE00BFZRQ242)	EUR	690	690		%	89,1000	614.790,00	0,04
1,1000 % Irland 19/15.05.29 (IE00BH3SQ895)	EUR	400	200		%	89,7890	359.156,00	0,02
1,5000 % Irland 19/15.05.50 (IE00BH3SQ822)	EUR	400	120		%	69,6440	278.576,00	0,02
0,2000 % Irland 20/15.05.27 (IE00BKFCV568)	EUR	450	350		%	89,5160	402.822,00	0,03
0,2000 % Irland 20/18.10.30 (IE00BKFCV899)	EUR	400			%	81,2950	325.180,00	0,02
0,0000 % Irland 21/18.10.31 (IE00BMQ5JL65)	EUR	520	120		%	77,2900	401.908,00	0,03
0,5500 % Irland 21/22.04.41 (IE00BMQ5JM72)	EUR	200			%	62,8990	125.798,00	0,01
0,3500 % Irland 22/18.10.32 (IE00BMD03L28)	EUR	220	220		%	77,6870	170.911,40	0,01
0,4000 % Irland, Republic 20/15.05.35 (IE00BKFCV345)	EUR	260	160		%	71,8810	186.890,60	0,01
0,9500 % Italien 21/01.12.31 (IT0005449969)	EUR	1.110	510		%	74,5590	827.604,90	0,05
0,5000 % Italien 21/15.07.28 (IT0005445306)	EUR	910	910		%	82,6790	752.378,90	0,05
2,7000 % Italy 16/01.03.47 (IT0005162828)	EUR	1.490	490		%	72,4150	1.078.983,50	0,07
2,2500 % Italy 16/01.09.36 (IT0005177909)	EUR	520	320		%	76,0160	395.283,20	0,03
1,4500 % Italy 17/15.11.24 (IT0005282527) ³⁾	EUR	1.000	900		%	96,8670	968.670,00	0,06
2,0000 % Italy 18/01.02.28 (IT0005323032)	EUR	1.420	820		%	91,4390	1.298.433,80	0,08
3,3500 % Italy 18/01.03.35 (IT0005358806)	EUR	1.050	700		%	86,6650	909.982,50	0,06
1,4500 % Italy 18/15.05.25 (IT0005327306)	EUR	1.150	350		%	95,7410	1.101.021,50	0,07
2,5000 % Italy 18/15.11.25 (IT0005345183)	EUR	750			%	97,4400	730.800,00	0,05
0,3500 % Italy 19/01.02.25 (IT0005386245) ³⁾	EUR	1.350			%	94,0440	1.269.594,00	0,08
3,1000 % Italy 19/01.03.40 (IT0005377125)	EUR	840		570	%	80,6640	677.577,60	0,04
1,3500 % Italy 19/01.04.30 (IT0005383309)	EUR	1.430			%	82,1190	1.174.301,70	0,07
1,7500 % Italy 19/01.07.24 (IT0005367492)	EUR	800			%	97,8990	783.192,00	0,05
3,0000 % Italy 19/01.08.29 (IT0005365165)	EUR	1.500			%	93,5840	1.403.760,00	0,09
3,8500 % Italy 19/01.09.49 (IT0005363111)	EUR	870	670	400	%	87,5180	761.406,60	0,05
0,8500 % Italy 19/15.01.27 (IT0005390874)	EUR	1.110	1.110		%	89,5210	993.683,10	0,06
0,5000 % Italy 20/01.02.26 (IT0005419848)	EUR	910	510		%	90,9680	827.808,00	0,05
1,4500 % Italy 20/01.03.36 (IT0005402117)	EUR	580			%	68,7840	398.947,20	0,03
1,8000 % Italy 20/01.03.41 (IT0005421703)	EUR	980	410		%	64,8080	635.118,40	0,04
1,8500 % Italy 20/01.07.25 (IT0005408502)	EUR	800			%	96,1350	769.080,00	0,05
0,9500 % Italy 20/01.08.30 (IT0005403396)	EUR	1.070	200		%	78,4580	839.500,60	0,05
2,4500 % Italy 20/01.09.50 S.CAC (IT0005398406)	EUR	930	140		%	66,7950	621.193,50	0,04
1,7000 % Italy 20/01.09.51 (IT0005425233)	EUR	970	150	40	%	55,6110	539.426,70	0,03
1,6500 % Italy 20/01.12.30 (IT0005413171)	EUR	1.300	200		%	82,1560	1.068.028,00	0,07
0,0000 % Italy 20/15.01.24 (IT0005424251)	EUR	700			%	96,9360	678.552,00	0,04
0,9500 % Italy 20/15.09.27 (IT0005416570)	EUR	1.270	270		%	87,9270	1.116.672,90	0,07
0,9500 % Italy 21/01.03.37 (IT0005433195)	EUR	1.050	850		%	62,3960	655.158,00	0,04
2,1500 % Italy 21/01.03.72 (IT0005441883)	EUR	335	50		%	56,3440	188.752,40	0,01
0,0000 % Italy 21/01.04.26 (IT0005437147)	EUR	2.610	2.110		%	88,8760	2.319.663,60	0,15
0,9500 % Italy 21/01.06.32 (IT0005466013) ³⁾	EUR	1.950	1.950		%	73,3140	1.429.623,00	0,09
0,6000 % Italy 21/01.08.31 (IT0005436693)	EUR	1.200	230		%	73,2210	878.652,00	0,06
0,2500 % Italy 21/15.03.28 (IT0005433690)	EUR	1.140	1.140	370	%	82,6580	942.301,20	0,06
0,0000 % Italy 21/15.04.24 (IT0005439275)	EUR	1.000	1.000		%	96,1730	961.730,00	0,06
0,0000 % Italy 21/15.08.24 (IT0005452989)	EUR	300	300		%	95,0650	285.195,00	0,02
1,5000 % Italy 21/30.04.45 (IT0005438004)	EUR	800	860	60	%	56,6030	452.824,00	0,03
3,2500 % Italy 22/01.03.2038 (IT0005496770)	EUR	440	550	110	%	83,5340	367.549,60	0,02
2,5000 % Italy 22/01.12.32 (IT0005494239)	EUR	220	220		%	83,6170	183.957,40	0,01
2,8000 % Italy 22/15.06.2029 (IT0005495731)	EUR	380	380		%	92,1990	350.356,20	0,02
0,0000 % Italy 22/29.11.23 (IT0005482309)	EUR	980	980		%	97,4210	954.725,80	0,06
1,8500 % Italy B.T.P. 17/15.05.24 (IT0005246340)	EUR	1.350			%	98,2920	1.326.942,00	0,08
2,9500 % Italy B.T.P. 18/01.09.38 (IT0005321325)	EUR	880	680		%	80,6170	709.429,60	0,04
5,7500 % Italy B.T.P. 02/01.02.33 (IT0003256820) ³⁾	EUR	1.700			%	108,8490	1.850.433,00	0,12
5,0000 % Italy B.T.P. 03/01.08.34 (IT0003535157) ³⁾	EUR	2.300			%	101,9050	2.343.815,00	0,15
4,0000 % Italy B.T.P. 05/01.02.37 (IT0003934657) ³⁾	EUR	2.550			%	93,4150	2.382.082,50	0,15
5,0000 % Italy B.T.P. 07/01.08.39 (IT0004286966)	EUR	1.490	1.290		%	102,5180	1.527.518,20	0,10
5,0000 % Italy B.T.P. 09/01.03.25 (IT0004513641) ³⁾	EUR	1.450			%	103,4110	1.499.459,50	0,09
5,0000 % Italy B.T.P. 09/01.09.40 (IT0004532559)	EUR	1.390	580	590	%	102,7810	1.428.655,90	0,09
4,5000 % Italy B.T.P. 10/01.03.26 (IT0004644735)	EUR	2.050			%	102,6360	2.104.038,00	0,13
4,5000 % Italy B.T.P. 13/01.03.24 (IT0004953417)	EUR	1.550			%	101,5960	1.574.738,00	0,10
4,7500 % Italy B.T.P. 13/01.09.28 (IT0004889033)	EUR	1.470	70		%	103,7950	1.525.786,50	0,10
4,7500 % Italy B.T.P. 13/01.09.44 (IT0004923998)	EUR	1.060	260		%	99,7380	1.057.222,80	0,07
3,5000 % Italy B.T.P. 14/01.03.30 (IT0005024234)	EUR	2.538	480		%	95,8900	2.433.688,20	0,15
3,7500 % Italy B.T.P. 14/01.09.24 (IT0005001547)	EUR	1.050	650		%	100,8680	1.059.114,00	0,07
2,5000 % Italy B.T.P. 14/01.12.24 (IT0005045270)	EUR	1.000			%	98,7600	987.600,00	0,06
3,2500 % Italy B.T.P. 14/09.01.46 (IT0005083057)	EUR	1.055	130	725	%	80,1470	845.550,85	0,05
1,6500 % Italy B.T.P. 15/01.03.32 (IT0005094088) ³⁾	EUR	1.430	1.080		%	79,2620	1.133.446,60	0,07
1,5000 % Italy B.T.P. 15/01.06.25 (IT0005090318) ³⁾	EUR	1.450			%	95,6620	1.387.099,00	0,09
2,0000 % Italy B.T.P. 15/01.12.25 (IT0005127086)	EUR	1.700			%	95,8550	1.629.535,00	0,10
2,8000 % Italy B.T.P. 16/01.03.67 (IT0005217390)	EUR	520	120		%	67,5450	351.234,00	0,02
1,6000 % Italy B.T.P. 16/01.06.26 (IT0005170839)	EUR	1.190	300		%	93,5270	1.112.971,30	0,07
2,4500 % Italy B.T.P. 16/01.09.33 (IT0005240350)	EUR	1.060	1.060		%	81,4510	863.380,60	0,05
1,2500 % Italy B.T.P. 16/01.12.26 (IT0005210650)	EUR	1.200		750	%	91,3130	1.095.756,00	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
3,4500 % Italy B.T.P. 17/01.03.48 (IT0005273013)	EUR	1.080	900		% 82,2840	888.667,20	0,06
2,2000 % Italy B.T.P. 17/01.06.27 (IT0005240830) 3)	EUR	1.080	580		% 93,9850	1.015.038,00	0,06
2,0500 % Italy B.T.P. 17/01.08.27 (IT0005274805)	EUR	1.130	280		% 92,8610	1.049.329,30	0,07
2,8000 % Italy B.T.P. 18/01.12.28 (IT0005340929)	EUR	1.200	750		% 93,7320	1.124.784,00	0,07
9,0000 % Italy B.T.P. 93/01.11.23 (IT0000366655)	EUR	1.375		200	% 104,8060	1.441.082,50	0,09
7,2500 % Italy B.T.P. 96/01.11.26 (IT0001086567)	EUR	730		420	% 113,0220	825.060,60	0,05
6,5000 % Italy B.T.P. 97/01.11.27 (IT0001174611)	EUR	1.640	340		% 111,9830	1.836.521,20	0,12
5,2500 % Italy B.T.P. 98/01.11.29 (IT0001278511)	EUR	2.065			% 107,0070	2.209.694,55	0,14
6,0000 % Italy B.T.P. 99/01.05.31 (IT0001444378) 3)	EUR	1.735	335		% 111,9190	1.941.794,65	0,12
2,1500 % Italy Buoni Poliennali del tes. 22/01.09.52 (IT0005480980)	EUR	540	540		% 60,6970	327.763,80	0,02
0,9000 % Italy, Republic 20/01.04.31 (IT0005422891)	EUR	1.510	440		% 76,3070	1.152.235,70	0,07
2,6500 % Italy, Republic of 22/01.12.2027 (IT0005500068)	EUR	890	890		% 94,4280	840.409,20	0,05
1,7500 % Italy, Republic of 22/30.05.2024 (IT0005499311)	EUR	620	620		% 97,9380	607.215,60	0,04
0,3750 % Latvia 16/07.10.26 MTN (XS1501554874)	EUR	100			% 89,4120	89.412,00	0,01
2,1250 % Luxembourg 13/10.07.23 (LU0945626439)	EUR	137	70		% 99,8495	136.793,82	0,01
0,6250 % Luxembourg 17/01.02.27 (LU1556942974)	EUR	67			% 91,0450	61.000,15	0,00
0,0000 % Luxembourg 20/14.09.32 Reg S (LU2228213398)	EUR	100	100		% 74,9690	74.969,00	0,00
0,0000 % Luxembourg 20/28.04.25 (LU2161837203)	EUR	50			% 93,2370	46.618,50	0,00
0,0000 % Luxembourg 21/24.03.31 (LU2320463339)	EUR	200	100		% 78,7805	157.561,00	0,01
2,0000 % Netherlands 22/15.01.2054 (NL00150012X2)	EUR	520	520		% 86,5530	450.075,60	0,03
4,0000 % Netherlands 05/15.01.37 (NL0000102234)	EUR	1.400	570		% 112,6080	1.576.512,00	0,10
3,7500 % Netherlands 10/15.01.42 (NL0009446418) 3)	EUR	1.180	310		% 113,5660	1.340.078,80	0,08
2,5000 % Netherlands 12/15.01.33 (NL0010071189) 3)	EUR	1.250			% 96,9950	1.212.437,50	0,08
2,7500 % Netherlands 14/15.01.47 (NL0010721999)	EUR	1.210	270		% 101,1020	1.223.334,20	0,08
2,0000 % Netherlands 14/15.07.24 (NL0010733424)	EUR	900	500		% 99,0030	891.027,00	0,06
0,2500 % Netherlands 15/15.07.25 (NL0011220108)	EUR	1.120	370		% 94,1910	1.054.939,20	0,07
0,5000 % Netherlands 16/15.07.26 (NL0011819040)	EUR	1.220			% 92,8600	1.132.892,00	0,07
0,0000 % Netherlands 17/15.01.24 (NL0012650469)	EUR	1.100	270	270	% 97,3660	1.071.026,00	0,07
0,7500 % Netherlands 17/15.07.27 (NL0012171458)	EUR	710			% 92,0310	653.420,10	0,04
0,7500 % Netherlands 18/15.07.28 (NL0012818504)	EUR	1.190			% 90,2750	1.074.272,50	0,07
0,5000 % Netherlands 19/15.01.40 (NL0013552060)	EUR	900	450		% 69,0600	621.540,00	0,04
0,2500 % Netherlands 19/15.07.29 (NL0013332430)	EUR	710	150		% 85,4210	606.489,10	0,04
0,0000 % Netherlands 20/15.01.38 (NL0015031501)	EUR	880	150		% 89,7920	790.169,60	0,05
0,0000 % Netherlands 20/15.01.52 (NL0015614579)	EUR	680	230		% 48,4930	329.752,40	0,02
0,0000 % Netherlands 21/15.01.29 (NL0015000LS8)	EUR	570	370		% 85,0190	484.608,30	0,03
0,0000 % Netherlands 21/15.01.38 (NL0015000B11)	EUR	400			% 65,6920	262.768,00	0,02
0,0000 % Netherlands 21/15.07.31 (NL00150006U0)	EUR	750	750		% 79,0980	593.235,00	0,04
5,5000 % Netherlands 98/15.01.28 (NL0000102317)	EUR	850	400		% 113,0330	960.780,50	0,06
0,0000 % Netherlands Government 22/15.01.26 (NL0015000QL2)	EUR	420	420		% 92,1460	387.013,20	0,02
0,5000 % Netherlands Government 22/15.07.32 (NL0015000RP1)	EUR	640	640		% 80,8050	517.152,00	0,03
0,0000 % Niederlande 20/15.07.30 (NL0014555419)	EUR	800	90		% 81,3880	651.104,00	0,04
1,6500 % Obrigacoes Do Tesouro 22/16.07.32 (PTOTEV0E0031)	EUR	250	250		% 85,1280	212.820,00	0,01
4,1000 % Portugal 06/15.04.37 (PTOTE5OE0007)	EUR	600	100		% 103,4820	620.892,00	0,04
5,6500 % Portugal 13/15.02.24 (PTOTEQOE0015)	EUR	830	80		% 103,1670	856.286,10	0,05
3,8750 % Portugal 14/15.02.30 (PTOTEROE0014)	EUR	750			% 104,4020	783.015,00	0,05
4,1000 % Portugal 15/15.02.45 (PTOTEBOE0020)	EUR	200			% 104,7040	209.408,00	0,01
2,8750 % Portugal 15/15.10.25 (PTOTEKOE0011)	EUR	1.100	500		% 100,0240	1.100.264,00	0,07
2,8750 % Portugal 16/21.07.26 (PTOTETOE0012)	EUR	600			% 100,0780	600.468,00	0,04
4,1250 % Portugal 17/14.04.27 (PTOTEV0E0019)	EUR	520	120		% 104,9200	545.584,00	0,03
2,1250 % Portugal 18/17.10.28 (PTOTEV0E0018)	EUR	790			% 95,4950	754.410,50	0,05
2,2500 % Portugal 18/18.04.34 (PTOTEW0E0017)	EUR	490	150		% 87,9950	431.175,50	0,03
1,9500 % Portugal 19/15.06.29 (PTOTEXOE0024)	EUR	700	530		% 93,4130	653.891,00	0,04
0,9000 % Portugal 20/12.10.35 (PTOTENOE0034)	EUR	330	130		% 72,4570	239.108,10	0,02
0,7000 % Portugal 20/15.10.27 (PTOTEMOE0035)	EUR	580	230		% 90,2890	523.676,20	0,03
0,4750 % Portugal 20/18.10.30 Reg S (PTOTELOE0028)	EUR	750	350		% 80,9300	606.975,00	0,04
1,0000 % Portugal 21/12.04.52 (PTOTECO0037)	EUR	200	20		% 50,0660	100.132,00	0,01
0,3000 % Portugal 21/17.10.31 (PTOTE0E0033)	EUR	460	210		% 76,7830	353.201,80	0,02
1,1500 % Portugal 22/11.04.42 (PTOTEPOE0032)	EUR	140	140		% 63,8950	89.453,00	0,01
2,1000 % Republic of Italy 19/15.07.26 (IT0005370306)	EUR	900	300		% 94,8950	854.055,00	0,05
4,3500 % Slovakia 10/14.10.25 (SK4120007543)	EUR	170	170		% 102,9200	174.964,00	0,01
3,8750 % Slovakia 13/08.02.33 (SK4120008954)	EUR	150			% 101,4290	152.143,50	0,01
3,6250 % Slovakia 14/16.01.29 (SK4120009762)	EUR	200	100		% 101,6790	203.358,00	0,01
1,3750 % Slovakia 15/21.01.27 (SK4120010430)	EUR	490			% 93,2560	456.954,40	0,03
1,6250 % Slovakia 16/21.01.31 (SK4120011420)	EUR	180			% 87,1270	156.828,60	0,01
1,8750 % Slovakia 17/09.03.37 MTN (SK4120012691)	EUR	150	50		% 78,4230	117.634,50	0,01
2,0000 % Slovakia 17/17.10.47 (SK4120013400)	EUR	180	40		% 71,7300	129.114,00	0,01
1,0000 % Slovakia 18/12.06.28 (SK4120014150)	EUR	100			% 88,3650	88.365,00	0,01
0,7500 % Slovakia 19/09.04.30 (SK4120015173)	EUR	180	80		% 82,3060	148.150,80	0,01
0,2500 % Slovakia 20/14.05.25 (SK4000017158)	EUR	100			% 93,5080	93.508,00	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	
1,0000 % Slovakia 20/14.05.32 (SK4000017166)	EUR	180	80		%	80,3940	144.709,20	0,01
0,3750 % Slovakia 21/21.04.36 S.242 (SK4000018958)	EUR	150	50		%	63,8220	95.733,00	0,01
1,0000 % Slovakia 20/09.10.30 (SK4000017059)	EUR	180	180		%	82,8160	149.068,80	0,01
4,6250 % Slovenia 09/09.09.24 (SI0002102984)	EUR	200			%	104,0180	208.036,00	0,01
3,1250 % Slovenia 15/07.08.45 (SI0002103552)	EUR	100			%	87,2490	87.249,00	0,01
1,5000 % Slovenia 15/25.03.35 (SI0002103487)	EUR	140	140		%	76,5600	107.184,00	0,01
2,2500 % Slovenia 16/03.03.32 (SI0002103602)	EUR	230	130		%	88,7960	204.230,80	0,01
1,7500 % Slovenia 16/03.11.40 (SI0002103677)	EUR	197			%	70,3260	138.542,22	0,01
1,2500 % Slovenia 17/22.03.27 (SI0002103685)	EUR	470			%	93,0880	437.513,60	0,03
1,1875 % Slovenia 19/14.03.29 (SI0002103842)	EUR	50			%	87,7970	43.898,50	0,00
0,0000 % Slovenia 21/12.02.31 (SI0002104105)	EUR	150			%	74,2270	111.340,50	0,01
0,2750 % Slovenia, Republic of 20/14.01.30 (SI0002103966)	EUR	80	80		%	79,0440	63.235,20	0,00
0,4875 % Slovenia, Republic of 20/20.10.50 (SI0002104048)	EUR	70	70		%	43,8850	30.719,50	0,00
1,9000 % Spain 22/31.10.52 (ES0000012K46)	EUR	490	490		%	64,4450	315.780,50	0,02
5,7500 % Spain 01/30.07.32 (ES0000012411) 3)	EUR	1.550			%	118,8810	1.842.655,50	0,12
4,2000 % Spain 05/31.01.37 (ES0000012932) 3)	EUR	1.110		290	%	104,9160	1.164.567,60	0,07
4,9000 % Spain 07/30.07.40 (ES00000120N0) 3)	EUR	940	120		%	114,4550	1.075.877,00	0,07
4,8000 % Spain 08/31.01.24 (ES00000121G2)	EUR	1.100			%	102,3090	1.125.399,00	0,07
4,7000 % Spain 09/30.07.41 (ES00000121S7) 3)	EUR	1.320	610		%	111,7480	1.475.073,60	0,09
4,6500 % Spain 10/30.07.25 (ES00000122E5) 3)	EUR	1.370	270		%	104,2910	1.428.786,70	0,09
5,9000 % Spain 11/30.07.26 (ES00000123C7)	EUR	1.650			%	109,8220	1.812.063,00	0,11
4,4000 % Spain 13/31.10.23 (ES00000123X3)	EUR	1.050			%	101,4490	1.065.214,50	0,07
5,1500 % Spain 13/31.10.28 (ES00000124C5) 3)	EUR	1.750			%	110,1760	1.928.080,00	0,12
5,1500 % Spain 13/31.10.44 (ES00000124H4)	EUR	950	630		%	119,6200	1.136.390,00	0,07
3,8000 % Spain 14/30.04.24 (ES00000124W3)	EUR	1.280	180		%	101,2980	1.296.614,40	0,08
2,7500 % Spain 14/31.10.24 (ES00000126B2) 3)	EUR	1.130		620	%	99,7290	1.126.937,70	0,07
1,6000 % Spain 15/30.04.25 (ES00000126Z1)	EUR	1.600			%	97,1890	1.555.024,00	0,10
1,9500 % Spain 15/30.07.30 (ES00000127A2) 3)	EUR	1.960		740	%	90,9850	1.783.306,00	0,11
2,1500 % Spain 15/31.10.25 (ES00000127G9)	EUR	1.370	1.270		%	98,0960	1.343.915,20	0,09
1,9500 % Spain 16/30.04.26 (ES00000127Z9) 3)	EUR	900			%	96,7730	870.957,00	0,06
3,4500 % Spain 16/30.07.66 (ES00000128E2)	EUR	650			%	89,7430	583.329,50	0,04
1,3000 % Spain 16/31.10.26 (ES00000128H5) 3)	EUR	1.550		100	%	93,9820	1.456.721,00	0,09
2,9000 % Spain 16/31.10.46 (ES00000128C6) 3)	EUR	1.070		70	%	86,2860	923.260,20	0,06
1,5000 % Spain 17/30.04.27 (ES00000128P8)	EUR	1.390	740		%	93,8560	1.304.598,40	0,08
2,3500 % Spain 17/30.07.33 (ES00000128Q6)	EUR	1.130	430		%	89,2400	1.008.412,00	0,06
1,4500 % Spain 17/31.10.27 (ES00000128A9)	EUR	1.800			%	92,6720	1.668.096,00	0,11
1,4000 % Spain 18/30.04.28 (ES00000128B9) 3)	EUR	1.300			%	91,4850	1.189.305,00	0,08
1,4000 % Spain 18/30.07.28 (ES00000128B8)	EUR	1.850	550	300	%	91,1240	1.685.794,00	0,11
2,7000 % Spain 18/31.10.48 S.30Y (ES00000128B7) 3)	EUR	955	315		%	81,8790	781.944,45	0,05
1,4500 % Spain 19/30.04.29 (ES0000012E51)	EUR	1.050	1.050		%	90,1250	946.312,50	0,06
0,2500 % Spain 19/30.07.24 (ES0000012E85)	EUR	890	240		%	96,0730	855.049,70	0,05
1,8500 % Spain 19/30.07.35 (ES0000012E69)	EUR	1.300	1.050		%	81,5270	1.059.851,00	0,07
0,6000 % Spain 19/31.10.29 (ES0000012F43)	EUR	1.300	600		%	84,1250	1.093.625,00	0,07
0,5000 % Spain 20/30.04.30 (ES0000012F76)	EUR	1.350	650		%	82,0830	1.108.120,50	0,07
0,8000 % Spain 20/30.07.27 (ES0000012G26)	EUR	1.280	530		%	90,3080	1.155.942,40	0,07
0,0000 % Spain 20/31.01.25 (ES0000012F92)	EUR	1.300	1.000		%	94,2240	1.224.912,00	0,08
0,0000 % Spain 20/31.01.26 (ES0000012G91)	EUR	1.202	902		%	91,2170	1.096.428,34	0,07
1,2500 % Spain 20/31.10.30 (ES0000012G34)	EUR	1.400			%	85,8500	1.201.900,00	0,08
1,2000 % Spain 20/31.10.40 (ES0000012G42)	EUR	1.110	340		%	65,7140	729.425,40	0,05
1,0000 % Spain 20/31.10.50 (ES0000012G00) 3)	EUR	1.610	660		%	52,4310	844.139,10	0,05
0,1000 % Spain 21/30.04.31 (ES0000012H41)	EUR	1.600	600		%	76,4850	1.223.760,00	0,08
0,8500 % Spain 21/30.07.37 (ES0000012I24)	EUR	770	360		%	66,7300	513.821,00	0,03
1,0000 % Spain 21/30.07.42 (ES0000012I07)	EUR	385	385		%	61,3690	236.270,65	0,01
0,0000 % Spain 21/31.01.28 (ES0000012I08)	EUR	350	350		%	85,4020	298.907,00	0,02
0,0000 % Spain 21/31.05.24 (ES0000012H33)	EUR	1.090	590		%	96,1060	1.047.555,40	0,07
0,5000 % Spain 21/31.10.31 (ES0000012I32)	EUR	1.400	1.400		%	77,8460	1.089.844,00	0,07
1,4500 % Spain 21/31.10.71 (ES0000012H58)	EUR	350	150		%	46,7350	163.572,50	0,01
0,7000 % Spain 22/30.04.32 (ES0000012K20)	EUR	1.100	1.100		%	77,8910	856.801,00	0,05
3,4500 % Spain 22/30.07.2043 (ES0000012K95)	EUR	290	290		%	92,8330	269.215,70	0,02
2,5500 % Spain 22/31.10.2032 (ES0000012K61)	EUR	1.130	1.130		%	91,5500	1.034.515,00	0,07
6,0000 % Spain 99/31.01.29 (ES0000011868)	EUR	2.100	1.850		%	115,5420	2.426.382,00	0,15
4,5800 % European Bank Rec. Dev. 20/13.03.23 MTN (US29874QE72)	USD	29.000	9.000		%	100,0355	27.229.486,58	1,72
4,3266 % European Investment Bank 18/19.01.23 MTN Reg S (XS1755423701)	USD	29.970			%	99,9970	28.129.435,80	1,78
3,3810 % European Investment Bank 20/05.03.24 Reg S (XS2130327047)	USD	28.500	7.500		%	100,2005	26.804.151,02	1,70
3,4304 % European Investment Bank 21/21.01.26 MTN Reg S (XS2289587862)	USD	13.320	2.520		%	102,0590	12.759.769,85	0,81
3,9800 % Inter-American Dev. Bank 21/10.02.26 MTN (US4581XODT22)	USD	28.000	18.000		%	99,6655	26.193.298,55	1,66
3,5010 % Inter-American Development Bank 21/10.06.31 (US4581XODW50)	USD	15.000			%	98,6315	13.886.544,96	0,88

ARERO - Der Weltfonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
3,1161 % International Bk Reconstr & Dev 21/22.11.2028 (US459058KD44)	USD	16.000	16.000		% 99,2400	14.903.698,14	0,94
4,3340 % Kommunalbanken 21/17.06.26 Reg S (XS2408621238)	USD	30.000	30.000		% 101,8190	28.670.640,14	1,82
4,8951 % L-Bank B-W-Förderbank 18/10.03.23 MTN (XS1789451652)	USD	14.600			% 100,0430	13.709.665,85	0,87
3,9740 % Nordrhein-Westfalen 21/01.12.23 (XS2415401624)	USD	13.000	13.000		% 100,7055	12.288.074,90	0,78
Sonstige Beteiligungswertpapiere							
Roche Holding Profitsh. (CH0012032048)	Stück	17.803	3.991		CHF 292,0000	5.285.152,50	0,33
Schindler Holding (participation cert.) (CH0024638196)	Stück	732			CHF 174,9000	130.161,45	0,01
Cemex CPO (MXP225611567)	Stück	1.002.392	363.246		MXN 8,1300	391.651,58	0,02
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						358.245,01	0,02
Aktien							
BCE (new) (CA05534B7604)	Stück	6.112			CAD 59,7200	252.863,62	0,02
KOSE Corp. (JP3283650004)	Stück	400			JPY 14.420,0000	40.981,92	0,00
Carmax (US1431301027)	Stück	1.120			USD 61,2600	64.399,47	0,00
Nicht notierte Wertpapiere						804.864,92	0,05
Aktien							
Dubai Electricity and Water Authority (AED001801011)	Stück	538.431	538.431		AED 2,3200	319.241,46	0,02
NMC Health (GB00B7FC0762)	Stück	1.585			GBP 0,0001	0,18	0,00
ACWA Power (SA15CGS10H12)	Stück	12.803	12.803		SAR 152,0000	485.621,67	0,03
Tatneft ADR (US8766292051)	Stück	17.226			USD 0,0001	1,61	0,00
Investmentanteile						23.160.614,48	1,47
Gruppeneigene Investmentanteile							
Xtrackers Harvest CSI300 UCITS ETF 1D (LU0875160326) (0,450%)	Stück	1.738.105	549.866	235.748	USD 10,9900	17.929.204,01	1,14
Gruppenfremde Investmentanteile						5.231.410,47	0,33
iShares IV- MSCI India UCITS ETF (IE00BZCQB185) ³⁾ (0,650%)	Stück	772.173	1.884.923	7.814.124	USD 7,2180	5.231.410,47	0,33
Summe Wertpapiervermögen						1.548.747.283,96	98,09
Derivate							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
Swaps						-498.131,89	-0,03
Total Return Swaps							
Swap SOFR/BCOMF3T 688,7309 (CSES) 08.05.2023 (OTC) ⁷⁾	USD	236.000				-498.131,89	-0,03
Bankguthaben						24.509.600,51	1,55
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	8.292.510,18			% 100	8.292.510,18	0,53
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	845.869,12			% 100	845.869,12	0,05
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
VAE Dirham	AED	312.150,92			% 100	79.774,83	0,01
Australische Dollar	AUD	106.334,16			% 100	67.769,77	0,00
Brasilianische Real	BRL	2.976.983,16			% 100	528.564,89	0,03
Kanadische Dollar	CAD	86.245,22			% 100	59.747,29	0,00
Schweizer Franken	CHF	16.222,62			% 100	16.493,11	0,00
Chilenische Peso	CLP	19.112.735,46			% 100	20.945,12	0,00
Chinesische Renminbi/Yuan	CNY	0,30			% 100	0,04	0,00
Kolumbianische Peso	COP	298.066.560,81			% 100	57.675,42	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
Britische Pfund	GBP	236.474,30			% 100	267.036,64	0,02
Hongkong Dollar	HKD	723.660,88			% 100	87.082,09	0,01
Indonesische Rupiah	IDR	201.330.630,98			% 100	12.138,87	0,00
Indische Rupie	INR	1.400.675,12			% 100	15.890,58	0,00
Japanische Yen	JPY	24.241.652,00			% 100	172.238,10	0,01
Südkoreanische Won	KRW	691.362.993,00			% 100	515.467,46	0,03
Kuwaitische Dinar	KWD	27.376,79			% 100	83.952,13	0,01
Mexikanische Peso	MXN	1.493.076,19			% 100	71.755,26	0,00
Malaysische Ringgit	MYR	370.388,28			% 100	78.915,16	0,00
Neuseeländische Dollar	NZD	341.730,36			% 100	203.175,10	0,01
Philippinische Peso	PHP	2.770.105,97			% 100	46.759,95	0,00
Katar Riyal	QAR	41.627,42			% 100	10.696,05	0,00
Saudische Rial (Riyal)	SAR	311.658,65			% 100	77.771,76	0,00
Singapur Dollar	SGD	315.750,65			% 100	220.843,26	0,01
Thailändische Baht	THB	11.030.021,10			% 100	298.974,09	0,02
Türkische Lira	TRY	149.294,51			% 100	7.485,37	0,00
Taiwanische Dollar	TWD	5.147.338,87			% 100	157.451,18	0,01
US Dollar	USD	12.967.146,02			% 100	12.171.152,64	0,77
Südafrikanische Rand	ZAR	750.181,62			% 100	41.465,05	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände						6.361.739,27	0,40
Zinsansprüche	EUR	4.681.173,54			% 100	4.681.173,54	0,30
Dividenden-/Ausschüttungsansprüche	EUR	1.376.285,86			% 100	1.376.285,86	0,09
Quellensteueransprüche	EUR	278.134,29			% 100	278.134,29	0,02
Sonstige Ansprüche	EUR	26.145,58			% 100	26.145,58	0,00
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	EUR	836.657,50			% 100	836.657,50	0,05
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾						1.580.455.281,24	100,10
Sonstige Verbindlichkeiten						-784.893,71	-0,05
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-355.301,51			% 100	-355.301,51	-0,02
Verbindlichkeiten aus Steuern	EUR	-192.104,97			% 100	-192.104,97	-0,01
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-237.487,23			% 100	-237.487,23	-0,02
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	EUR	-298.780,19			% 100	-298.780,19	-0,01
Fondsvermögen						1.578.873.475,45	100,00
Anteilwert						235,62	
Umlaufende Anteile						6.700.956,663	
Gesamtbetrag der Kurswerte der Wertpapiere, die Dritten als Sicherheiten aus OTC-Geschäften dienen	EUR					1.472.953,21	

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

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

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

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

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	91,212
größter potenzieller Risikobetrag	%	118,378
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	100,824

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 31.01.2022 bis 31.12.2022 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage 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 Marktrisiko potenzials wendet die Gesellschaft den relativen Value at Risk Ansatz im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

60% MSCI All Country World Index, in EUR, 25% Markt iBoxx Eurozone Index, 15% Bloomberg Commodity 3M Forward TR Index in EUR vom 01.01.2022 bis 30.01.2022

ARERO - Der Weltfonds

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

kleinster potenzieller Risikobetrag %	92,323
größter potenzieller Risikobetrag %	94,368
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag %	93,124

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2022 bis 30.01.2022 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltdauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisiko potenzials wendet die Gesellschaft den relativen Value at Risk Ansatz im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,2, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 221.453.725,55.

Gegenparteien

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

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

Gattungsbezeichnung	Nominal in Stück bzw. Wgh. in 1.000	befristet	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR		gesamt
			unbefristet		
Swiss Re Reg.	Stück	7.954		709.358,36	
Assicurazioni Generali	Stück	29.519		494.295,66	
1,0000 % Belgium 15/22.06.31 S.75	EUR	1.000		851.000,00	
1,6000 % Belgium 16/22.06.47 S.78	EUR	800		570.704,00	
0,8000 % Belgium 18/22.06.28 S.85	EUR	700		631.533,00	
0,9000 % Belgium 19/22.06.29 Reg S	EUR	500		442.580,00	
0,0000 % Buoni Poliennali Del Tes 21/15.12.24	EUR	800		752.304,00	
0,0000 % Deutschland, Bundesrepublik 20/15.11.27	EUR	900		798.903,00	
0,0000 % Deutschland, Bundesrepublik 20/15.08.30	EUR	900		748.971,00	
0,1250 % Finland 21/15.09.31	EUR	100		78.290,00	
0,0000 % France 18/25.03.24	EUR	1.900		1.836.179,00	
0,0000 % France 18/25.11.29	EUR	3.300		2.721.345,00	
0,0000 % France 21/25.02.24	EUR	1.470		1.424.121,30	
0,5000 % France O.A.T. 18/25.05.29	EUR	2.000		1.728.860,00	
3,5000 % France O.A.T. 10/25.04.26	EUR	2.000		2.044.480,00	
2,7500 % France O.A.T. 11/25.10.27	EUR	1.300		1.298.674,00	
1,7500 % France O.A.T. 13/25.11.24	EUR	1.000		980.550,00	
2,5000 % France O.A.T. 14/25.05.30	EUR	1.800		1.760.112,00	
0,5000 % France O.A.T. 15/25.05.25	EUR	2.500		2.369.375,00	
0,5000 % France O.A.T. 15/25.05.26	EUR	2.700		2.504.115,00	
1,5000 % France O.A.T. 15/25.05.31	EUR	2.400		2.160.000,00	
1,7500 % France O.A.T. 16/25.05.66	EUR	400		278.752,00	
0,7500 % France O.A.T. 17/25.05.28	EUR	1.600		1.435.504,00	
1,2500 % France O.A.T. 17/25.05.34	EUR	800		654.056,00	
0,0000 % France O.A.T. 19/25.03.25	EUR	2.000		1.880.180,00	
0,0000 % Frankreich 20/25.11.31	EUR	700		540.477,00	
0,7500 % Frankreich 22/25.02.28 O.A.T.	EUR	1.000		901.820,00	
5,5000 % Germany 00/04.01.31	EUR	1.000		1.213.570,00	
4,7500 % Germany 03/04.07.34	EUR	1.332		1.625.412,96	
4,2500 % Germany 07/04.07.39 A.I.	EUR	800		977.496,00	
2,5000 % Germany 12/04.07.44	EUR	1.000		998.870,00	
2,5000 % Germany 14/15.08.46	EUR	1.800		1.810.458,00	
1,0000 % Germany 15/15.08.25	EUR	1.500		1.442.760,00	
0,0000 % Germany 16/15.08.26	EUR	2.200		2.013.484,00	
1,2500 % Germany 17/15.08.48	EUR	1.300		1.010.906,00	
0,5000 % Germany 18/15.02.28	EUR	1.000		906.170,00	
0,2500 % Germany 18/15.08.28	EUR	2.400		2.124.840,00	
0,0000 % Germany 19/05.04.24 S.179	EUR	1.200		1.163.700,00	
0,0000 % Germany 19/15.08.29	EUR	2.000		1.703.340,00	
0,0000 % Germany 20/10.10.25 S.182	EUR	800		747.128,00	
1,4500 % Italy 17/15.11.24	EUR	1.000		968.670,00	
0,3500 % Italy 19/01.02.25	EUR	1.000		940.440,00	
0,9500 % Italy 21/01.06.32	EUR	1.000		733.140,00	
5,7500 % Italy B.T.P. 02/01.02.33	EUR	1.000		1.088.490,00	
5,0000 % Italy B.T.P. 03/01.08.34	EUR	2.300		2.343.815,00	
4,0000 % Italy B.T.P. 05/01.02.37	EUR	2.000		1.868.300,00	

ARERO - Der Weltfonds

Gattungsbezeichnung	Nominal in Stück bzw. Whg. in 1.000	befristet	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR unbefristet	gesamt
5,0000 % Italy B.T.P. 09/01.03.25	EUR 1.000		1.034.110,00	
1,6500 % Italy B.T.P. 15/01.03.32	EUR 1.000		792.620,00	
1,5000 % Italy B.T.P. 15/01.06.25	EUR 1.200		1.147.944,00	
2,2000 % Italy B.T.P. 17/01.06.27	EUR 1.000		939.850,00	
6,0000 % Italy B.T.P. 99/01.05.31	EUR 1.300		1.454.947,00	
3,7500 % Netherlands 10/15.01.42	EUR 500		567.830,00	
2,5000 % Netherlands 12/15.01.33	EUR 500		484.975,00	
5,7500 % Spain 01/30.07.32	EUR 1.500		1.783.215,00	
4,2000 % Spain 05/31.01.37	EUR 1.000		1.049.160,00	
4,9000 % Spain 07/30.07.40	EUR 700		801.185,00	
4,7000 % Spain 09/30.07.41	EUR 500		558.740,00	
4,6500 % Spain 10/30.07.25	EUR 1.000		1.042.910,00	
5,1500 % Spain 13/31.10.28	EUR 500		550.880,00	
2,7500 % Spain 14/31.10.24	EUR 800		797.832,00	
1,9500 % Spain 15/30.07.30	EUR 1.600		1.455.760,00	
1,9500 % Spain 16/30.04.26	EUR 900		870.957,00	
1,3000 % Spain 16/31.10.26	EUR 1.500		1.409.730,00	
2,9000 % Spain 16/31.10.46	EUR 1.000		862.860,00	
1,4000 % Spain 18/30.04.28	EUR 1.200		1.097.820,00	
2,7000 % Spain 18/31.10.48 S.30Y	EUR 600		491.274,00	
1,0000 % Spain 20/31.10.50	EUR 700		367.017,00	
IShares IV- MSCI India UCITS Etf	Stück 633.000		4.288.524,50	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen			82.127.669,78	82.127.669,78
Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen:				
Barclays Bank Ireland PLC, Dublin; BNP Paribas S.A. Arbitrage, Paris; Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt am Main; Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main; UniCredit Bank AG, München; Morgan Stanley Europe S.E., Frankfurt am Main				
Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten			EUR	87.670.048,59
davon:				
Schuldverschreibungen			EUR	37.921.974,60
Aktien			EUR	42.077.150,66
Sonstige			EUR	7.670.923,33

Marktschlüssel

Terminbörsen

OTC = Over the Counter

ARERO - Der Weltfonds

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2022

VAE Dirham	AED	3,912900	= EUR	1
Australische Dollar	AUD	1,569050	= EUR	1
Brasilianische Real	BRL	5,632200	= EUR	1
Kanadische Dollar	CAD	1,443500	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	0,983600	= EUR	1
Chilenische Peso	CLP	912,515000	= EUR	1
Chinesische Renminbi/Yuan	CNY	7,388000	= EUR	1
Kolumbianische Peso	COP	5.168,000000	= EUR	1
Tschechische Kronen	CZK	24,144000	= EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,435750	= EUR	1
Britische Pfund	GBP	0,885550	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,310100	= EUR	1
Ungarische Forint	HUF	400,225000	= EUR	1
Indonesische Rupiah	IDR	16.585,615000	= EUR	1
Indische Rupie	INR	88,145000	= EUR	1
Japanische Yen	JPY	140,745000	= EUR	1
Südkoreanische Won	KRW	1.341,235000	= EUR	1
Kuwaitische Dinar	KWD	0,326100	= EUR	1
Mexikanische Peso	MXN	20,807900	= EUR	1
Malaysische Ringgit	MYR	4,693500	= EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	10,512500	= EUR	1
Neuseeländische Dollar	NZD	1,681950	= EUR	1
Philippinische Peso	PHP	59,241000	= EUR	1
Polnische Zloty	PLN	4,689750	= EUR	1
Katar Riyal	QAR	3,891850	= EUR	1
Russische Rubel	RUB	77,774400	= EUR	1
Saudische Rial (Riyal)	SAR	4,007350	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	11,131300	= EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,429750	= EUR	1
Thailändische Baht	THB	36,892900	= EUR	1
Türkische Lira	TRY	19,944850	= EUR	1
Taiwanische Dollar	TWD	32,691650	= EUR	1
US Dollar	USD	1,065400	= EUR	1
Südafrikanische Rand	ZAR	18,091900	= EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

Aufgrund der Situation in Bezug auf den Russland-Ukraine-Konflikt wurden bis auf Weiteres alternative Bewertungsmethoden zur Bewertung bestimmter russischer Anlagen eingeführt.

Russische Aktien und Hinterlegungsscheine wie ADR/GDR wurden zum 3. März 2022 vollständig auf den Erinnerungswert EUR 0,0001 abgeschrieben, da ihr Handel von den Börsen ausgeschlossen oder westliche Investoren von den russischen Märkten ausgeschlossen sind. Dieser Bewertungsansatz wird während der turnusgemäßen Sitzungen des DWS-Preisausschusses überprüft.

Aus ausstehenden Dividendenzahlungen von russischen Unternehmen erwartete der Fonds zum Geschäftsjahresende 31. Dezember 2022 Geldzuflüsse in Höhe von RUB 15.032.941,00, die außerhalb der Rechnungslegung geführt werden. Allerdings ist es aufgrund der aktuellen politischen Situation nicht abschätzbar, ob die Dividendenzahlungen durch die russischen Unternehmen zu einem späteren Zeitpunkt wieder aufgenommen werden.

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 01.01.2022 bis 31.12.2022

I. Erträge

1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	28.493.505,71
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	9.465.595,94
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	157.082,92
4. Erträge aus Investmentzertifikaten	EUR	307.856,91
5. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	EUR	166.024,38
davon:		
aus Wertpapier-Darlehen	EUR	166.024,38
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-3.825.935,08
7. Sonstige Erträge	EUR	2.378.352,99

Summe der Erträge EUR 37.142.483,77

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen	EUR	-189.120,51
davon:		
Bereitstellungszinsen	EUR	-18.582,15
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-7.520.363,42
davon:		
Kostenpauschale	EUR	-4.512.218,11
Vertriebsunterstützungsvergütung	EUR	-3.008.145,31
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-877.353,88
davon:		
erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen	EUR	-54.787,20
Aufwendungen für Rechts- und Beratungskosten	EUR	-1.842,80
Taxe d'Abonnement	EUR	-820.723,88

Summe der Aufwendungen EUR -8.586.837,81

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR 28.555.645,96

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	118.217.341,53
2. Realisierte Verluste	EUR	-53.207.526,35

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR 65.009.815,18

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 93.565.461,14

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-109.009.950,30
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	-117.068.169,59

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR -226.078.119,89

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR -132.512.658,75

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 0,003% des durchschnittlichen Fondsvermögens an.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 361.157,55.

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 4,79 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 40 048 235,00 EUR.

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres

1. Mittelzufluss (netto)	EUR	257.816.186,93	EUR	1.462.680.057,28
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	335.065.131,26		
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-77.248.944,33		
2. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	-9.110.110,01		
3. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-132.512.658,75		
davon:				
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-109.009.950,30		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	-117.068.169,59		

II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres

EUR 1.578.873.475,45

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich) EUR 118.217.341,53

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	35.447.325,39
Optionsgeschäften	EUR	140,60
Devisen(termin)geschäften	EUR	1.264.733,11
Swappgeschäften	EUR	81.505.142,43

Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich) EUR -53.207.526,35

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-23.915.099,29
Optionsgeschäften	EUR	-484,39
Devisen(termin)geschäften	EUR	-3.279.382,69
Swappgeschäften	EUR	-26.012.559,98

Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste

EUR -226.078.119,89

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-224.911.235,64
Optionsgeschäften	EUR	264,25
Devisen(termin)geschäften	EUR	-7.625,65
Swappgeschäften	EUR	-1.159.522,85

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
2022	1.578.873.475,45	235,62
2021	1.462.680.057,28	257,90
2020	1.067.971.107,78	221,30



KPMG Audit S.à r.l.
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 Luxemburg**

BERICHT DES „REVISEUR D’ENTREPRISES AGREE“

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

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

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

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

Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft

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

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

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

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

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

Darüber hinaus:

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

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

Luxemburg, 28. April 2023

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

Mirco Lehmann

Ergänzende Angaben

Angaben zur Mitarbeitervergütung

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

Vergütungsrichtlinie & Governance

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

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

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

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

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

Vergütungsstruktur

Die Mitarbeitervergütung setzt sich aus fixer und variabler Vergütung zusammen.

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

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

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

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

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

Festlegung der variablen Vergütung und angemessene Risikoadjustierung

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

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

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

Nachhaltige Vergütung

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

Vergütung für das Jahr 2022

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

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

Vergütungssystem für Risikoträger

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

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

Zusammenfassung der Informationen zur Vergütung für die Gesellschaft für 2022¹⁾

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

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	82.127.669,78	-	221.448.662,83
in % des Fondsvermögens	5,20	-	14,03
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	Barclays Bank Ireland PLC, Dublin		Credit Suisse Bank (Europe) S.A., Madrid
Bruttovolumen offene Geschäfte	36.350.956,50		221.448.662,83
Sitzstaat	Irland		Spanien
2. Name	Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main		
Bruttovolumen offene Geschäfte	20.309.262,30		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
3. Name	Morgan Stanley Europe S.E., Frankfurt am Main		
Bruttovolumen offene Geschäfte	9.255.009,96		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
4. Name	UniCredit Bank AG, München		
Bruttovolumen offene Geschäfte	8.371.487,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
5. Name	BNP Paribas S.A. Arbitrage, Paris		
Bruttovolumen offene Geschäfte	6.637.300,00		
Sitzstaat	Frankreich		
6. Name	Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt am Main		
Bruttovolumen offene Geschäfte	1.203.654,02		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
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	-	-	221.448.662,83
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	82.127.669,78	-	-

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

Art(en):			
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	37.921.974,60	-	-
Aktien	42.077.150,66	-	-
Sonstige	7.670.923,33	-	-

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		
	AUD; EUR; CHF; DKK; GBP; JPY; USD	-	-

	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	87.670.048,59	-

	8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich) *		
	Ertragsanteil des Fonds		
	absolut	103.648,83	48.368.434,68
	in % der Bruttoerträge	67,00	100,00
Kostenanteil des Fonds	-	-	

	Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft		
	absolut	51.049,53	-
	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 entgegengenommenen 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.

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

ARERO - Der Weltfonds

10. Verleihe Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Summe	82.127.669,78
Anteil	5,30

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

1. Name	Spain, Kingdom of		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	15.772.325,55		
2. Name	French Republic		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	6.368.328,05		
3. Name	Berlin, Land		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	6.201.185,50		
4. Name	Shaftesbury PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.333.429,05		
5. Name	Osb Group Plc		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.333.415,29		
6. Name	Abercrombie & Fitch Co.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.333.405,97		
7. Name	Ichigo Inc.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.333.404,47		
8. Name	Tritax Big Box REIT PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.333.402,12		
9. Name	Balfour Beatty PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.333.385,39		
10. Name	Atos SE		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.333.366,46		

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	-	-

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

Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	1	-	-
1. Name	State Street Bank Luxembourg S.C.A.		
verwahrter Betrag absolut	87.670.048,59		

* 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 31.12.2022: 365,1 Mio. Euro vor
Gewinnverwendung

Aufsichtsrat

Claire Peel
Vorsitzende
DWS Management GmbH,
Frankfurt am Main

Manfred Bauer
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Stefan Kreuzkamp (bis zum 31.12.2022)
Frankfurt am Main

Dr. Matthias Liermann
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

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

Frank Rückbrodt
Deutsche Bank Luxembourg S.A.,
Luxemburg

Vorstand

Nathalie Bausch
Vorsitzende
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Leif Bjurström
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

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

Barbara Schots
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Abschlussprüfer

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

Verwahrstelle

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

Fondsmanager

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

Vertriebs-, Zahl- und Informationsstelle*

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

* weitere Vertriebs- und Zahlstellen,
siehe Verkaufsprospekt

Stand: 1.3.2023

DWS Investment S.A.

2, Boulevard Konrad Adenauer

L-1115 Luxemburg

Tel.: +352 4 21 01-1

Fax: +352 4 21 01-9 00