

DWS Investment S.A.

ARERO – Der Weltfonds

Jahresbericht 2024

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/fundinformation 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/fundinformation veröffentlicht. Sofern in einzelnen Fällen eine Veröffentlichung in einer Tageszeitung im Großherzogtum Luxemburg gesetzlich vorgeschrieben ist, erfolgt die Veröffentlichung in Deutschland im Bundesanzeiger.

Einrichtungen für Vertrieb an Privatanleger gemäß § 306a KAGB

Aufgaben

Informationen zu den Einrichtungen

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)

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
dws.lu@dws.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 2024 vom 1.1.2024 bis 31.12.2024

2 / Hinweise

4 / Jahresbericht und Jahresabschluss
ARERO – Der Weltfonds

53 / Bericht des „Réviseur d’Entreprises agréé“

Ergänzende Angaben

58 / Angaben zur Vergütung der Mitarbeitenden

62 / 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 2024** 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:

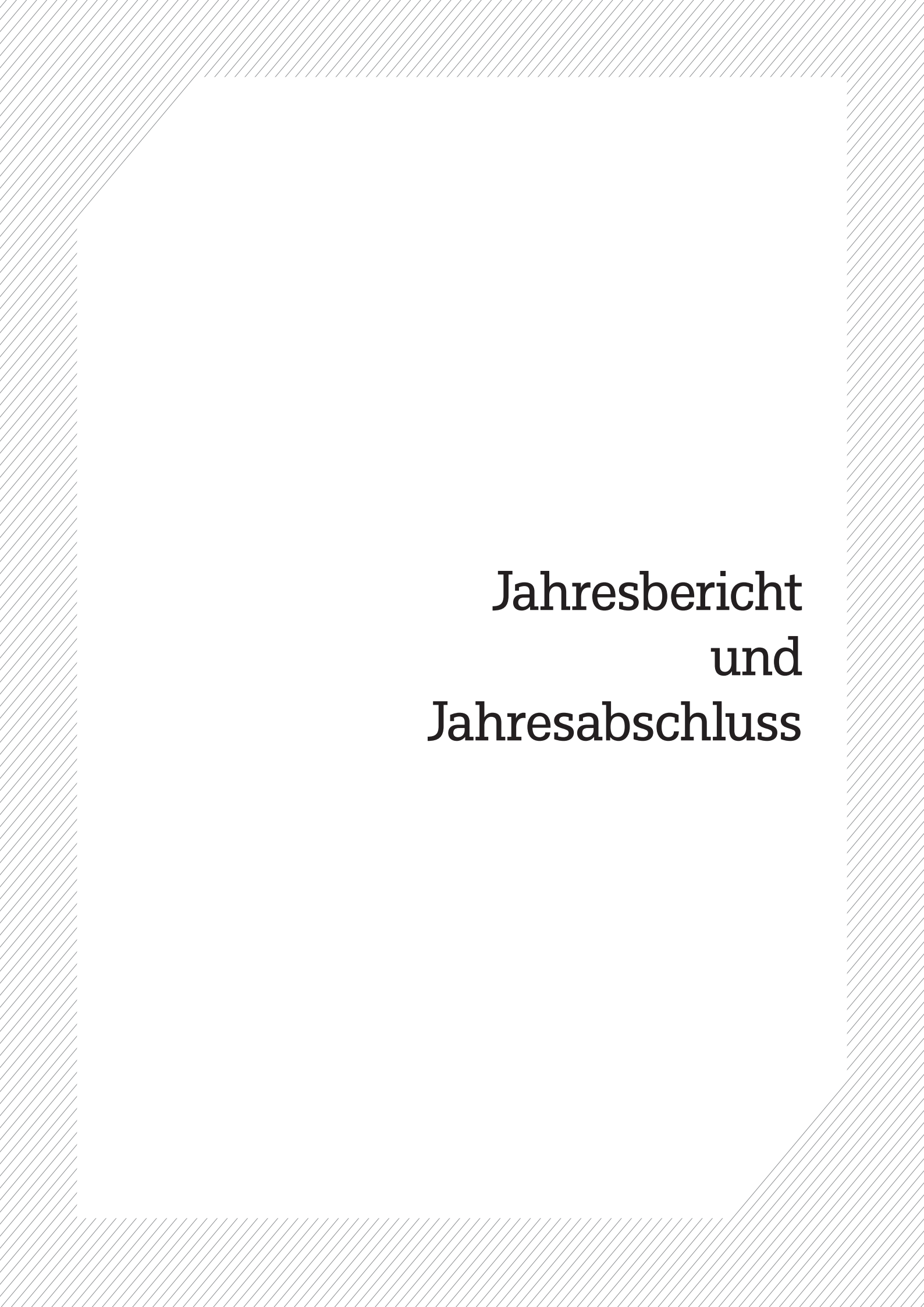
Anpassung des Aktiengewinns wegen des EuGH-Urteils in der Rs. STEKO Industriemontage GmbH und der Rechtsprechung des BFH zu § 40a KAGG

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.



Jahresbericht und Jahresabschluss

Jahresbericht

ARERO – Der Weltfonds

Anlageziel im Berichtszeitraum

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

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

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*.

ARERO – Der Weltfonds

Wertentwicklung der Anteilklassen (in Euro)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LC	LU0360863863	12,7%	11,0%	32,9%
Klasse IC2	LU2797334799	6,9% ¹⁾	–	–

¹⁾ Klasse IC2 aufgelegt am 15.4.2024

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

Stand: 31.12.2024

Hierzu erfolgt am fünften Bankarbeitstag im Mai und am fünften Bankarbeitstag im November eines jeden Jahres eine Strategie-Anpassung entsprechend der oben genannten Gewichte. Darüber hinaus erfolgt eine außerordentliche Strategie-Anpassung entsprechend der oben genannten Gewichte, wenn weniger als 52% des Wertes des Fonds in Aktien (inklusive ADRs/GDRs, closed-end Real Estate Investment Trusts (REITs) und dem Aktienanteil von Zielfonds) 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, Einlagen bei Kreditinstituten, 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 Devisentermingeschäfte investieren.

Das Fondsmanagement kann darüber hinaus auch in Finanzinstrumente anlegen, die andere Rohstoffe bzw. eine andere Zusammensetzung von Rohstoffen abbilden als die ARERO Rohstoffstrategie, wenn diese Finanzinstrumente nach Einschätzung des Fondsmanagements ein der ARERO Rohstoffstrategie, einem Bestandteil der ARERO Rohstoffstrategie oder einer Untergruppe von Bestandteilen der ARERO Rohstoffstrategie vergleichbares Risiko- und Renditeprofil haben.

Anlageumfeld und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Das Kapitalmarktumfeld war im Geschäftsjahr 2024 herausfordernd, insbesondere durch die geopolitischen Krisen wie den seit dem 24. Februar 2022 andauernden Russland-Ukraine-Krieg, den eskalierenden Konflikt im Nahen Osten sowie den sich verschärfenden Machtkampf zwischen den USA und China. Der Inflationsdruck ließ im Geschäftsjahresverlauf hingegen nach. Vor diesem Hintergrund beendete das Gros der Zentralbanken den vorangegangenen Zinsanhebungszyklus. Ab dem 6. Juni 2024 senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins bis Ende Dezember 2024 in vier Schritten von 4,00% p.a. auf 3,00% p.a. (Einlagenfazilität), die US-Notenbank zog Mitte September 2024 nach und ermäßigte ihre Leitzinsen bis Jahresende 2024 in drei Schritten um einen Prozentpunkt auf eine Spanne von 4,25% p.a. – 4,50% p.a.

Die internationalen Aktienmärkte verzeichneten im Jahr 2024 spürbare Kurssteigerungen, wobei die Börsen der Industrieländer stärker abschnitten als die der Emerging Markets. Insbesondere die US-Aktienmärkte konnten kräftige Kurszuwächse verbuchen, vor allem getrieben von der Begeisterung für Künstliche Intelligenz, wovon die Aktien der größten Technologieunternehmen weiter profitierten. Unterstützt wurde die Entwicklung an den Börsen u.a. auch durch den nachlassenden Preisauftrieb sowie eine aufkommende Zinsentspannung. Die Hoffnung auf eine wachstums- und marktfreundliche Politik einer

neuen US-Regierung unter Donald Trump beflügelte besonders die US-Aktienmärkte in den Monaten vor der US-Präsidentschaftswahl im November 2024 und einige Wochen danach.

An den internationalen Bondmärkten setzte im Verlauf des Jahres 2024 eine Normalisierung der Zinsstrukturkurve ein, die zum langen Ende hin wieder steiler wurde. Angesichts der sich abschwächenden Inflation und der entspannteren Zinspolitik der Zentralbanken kam es zum kurzen Laufzeitende hin zu spürbaren Renditerückgängen. Die öffentlichen Defizite setzten hingegen die längeren Laufzeiten unter Druck, was per Saldo gestiegene Renditen und damit Kursermäßigungen bei Anleihen mit längerer Laufzeit zur Folge hatte. Unternehmensanleihen (Corporate Bonds), insbesondere Zinstitel aus dem Non-Investment-Grade-Bereich (sog. High Yield Bonds) profitierten von ihren hohen Kupons sowie sich einengenden Risikoprämien.

Vor diesem Hintergrund verzeichnete der Fonds im Geschäftsjahr bis Ende Dezember 2024 einen Wertanstieg von 12,7% je Anteil (LC Anteilklasse; nach BVI-Methode; in Euro).

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

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 31.12.2024

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen):		
Informationstechnologie	262.586.726,72	12,85
Finanzsektor	231.723.823,46	11,34
Dauerhafte Konsumgüter	140.449.821,25	6,87
Industrien	132.624.304,03	6,49
Gesundheitswesen	101.068.167,15	4,94
Kommunikationsdienste	93.439.981,18	4,57
Hauptverbrauchsgüter	74.636.837,79	3,65
Grundstoffe	56.663.504,43	2,77
Energie	48.788.633,40	2,39
Versorger	33.731.568,58	1,65
Sonstige	20.451.055,25	1,00
Summe Aktien:	1.196.164.423,24	58,52
2. Anleihen (Emittenten):		
Zentralregierungen	476.311.314,19	23,30
Sonst. Finanzierungsinstitutionen	157.330.685,18	7,70
Institute	141.754.096,90	6,93
Sonstige öffentliche Stellen	25.614.401,75	1,25
Summe Anleihen:	801.010.498,02	39,18
3. Investmentanteile	21.115.212,19	1,03
4. Derivate	-473.941,19	-0,02
5. Bankguthaben	19.055.111,45	0,93
6. Sonstige Vermögensgegenstände	8.444.352,57	0,41
7. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	333.108,82	0,02
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-1.020.489,11	-0,05
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-497.942,63	-0,02
III. Fondsvermögen	2.044.130.333,36	100,00

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

ARERO - Der Weltfonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						1.968.129.052,28	96,28
Aktien							
Abu Dhabi Commercial Bank (AEA000201011)	Stück	194.803			AED 10,3000	523.568,33	0,03
Abu Dhabi Islamic Bank (AEA000801018)	Stück	92.936			AED 13,9200	337.569,90	0,02
Abu Dhabi National Energy Company (AEA002401015)	Stück	193.736			AED 3,4900	176.431,55	0,01
Abu Dhabi National Oil Co. (AEA006101017)	Stück	167.396			AED 3,4500	150.697,02	0,01
ADNOC Drilling (AEA007301012)	Stück	215.107			AED 5,2900	296.927,70	0,01
ADNOC Drilling Company PJSC (AEE01195A234)	Stück	491.737			AED 3,4900	447.815,18	0,02
ALDAR Properties (AEA002001013)	Stück	228.952			AED 7,6300	455.836,90	0,02
Alpha Dubai Holding PJSC (AEA007601015)	Stück	83.707			AED 11,9000	259.925,71	0,01
Borouge (AEE01072B225)	Stück	316.550			AED 2,4100	199.067,27	0,01
Dubai Electricity and Water Authority (AED001801011)	Stück	538.431			AED 2,8300	397.609,72	0,02
Dubai Islamic Bank (AED000201015)	Stück	175.501			AED 7,1100	325.603,97	0,02
Emaar Properties (AEE000301011)	Stück	442.930			AED 12,8500	1.485.178,74	0,07
Emirates NBD Bank PJSC (AEE000801010)	Stück	146.710			AED 21,2000	811.588,86	0,04
Emirates Telecommunications Group Co. (Etisalat) (AEE000401019)	Stück	205.065			AED 16,2400	868.996,58	0,04
First Abu Dhabi Bank (AEN000101016)	Stück	259.164		60.926	AED 13,8200	934.594,49	0,05
International Holding Co (AEI000201014)	Stück	44.238	21.337		AED 406,0000	4.686.644,57	0,23
Ampol (AU0000088338)	Stück	3.548			AUD 27,8600	58.969,29	0,00
ANZ Group Holdings (AU000000ANZ3)	Stück	48.100			AUD 28,7700	825.555,26	0,04
Aristocrat Leisure (AU000000ALL7)	Stück	11.037			AUD 69,1300	455.175,43	0,02
ASX (AU000000ASX7)	Stück	2.314			AUD 65,8100	90.848,23	0,00
Atlas Arteria (AU0000013559)	Stück	27.591			AUD 4,8300	79.501,58	0,00
Aurizon Holdings (AU000000AZJ1)	Stück	26.268		97.723	AUD 3,2500	50.929,75	0,00
BHP Group (AU000000BHP4)	Stück	74.630			AUD 39,8400	1.773.756,42	0,09
Bluescope Steel (AU000000BSLO)	Stück	20.959	15.834		AUD 19,0000	237.566,59	0,01
Brambles (AU000000BXM1)	Stück	18.364			AUD 19,2800	211.220,24	0,01
Car Group (AU000000CAR3)	Stück	9.151	9.151		AUD 37,2200	203.191,78	0,01
Cochlear (AU000000COH5)	Stück	701			AUD 296,5000	123.994,93	0,01
Coles Group Ltd (AU00000030678)	Stück	14.517			AUD 18,8600	163.335,19	0,01
Commonwealth Bank of Australia (AU000000CBA7)	Stück	23.922		4.720	AUD 155,0800	2.213.168,54	0,11
Computershare (AU000000CPU5)	Stück	10.932			AUD 34,2000	223.042,15	0,01
CSL (AU000000CSL8)	Stück	7.548			AUD 283,0700	1.274.638,25	0,06
DEXUS (AU000000DXS1)	Stück	13.203			AUD 6,7500	53.166,44	0,00
Endeavour Group (AU00000154833)	Stück	16.143			AUD 4,2100	40.544,09	0,00
Evolution Mining (AU000000EVN4)	Stück	19.786			AUD 4,8700	57.484,16	0,00
Fortescue (AU000000FMG4)	Stück	25.853			AUD 18,5000	285.327,67	0,01
Goodman Group (AU000000GMG2)	Stück	31.193	9.332		AUD 36,3700	676.802,03	0,03
GPT Group Units (AU000000GPT8)	Stück	23.514			AUD 4,4500	62.423,45	0,00
Insurance Australia Group (AU000000IAG3)	Stück	33.692			AUD 8,5700	172.253,80	0,01
James Hardie Industries Cufs (AU000000JHX1)	Stück	14.496	5.924		AUD 50,6100	437.668,94	0,02
Lynas Rare Earths o.N (AU000000LYC6)	Stück	29.826			AUD 6,5100	115.834,31	0,01
Macquarie Group (AU000000MQG1)	Stück	5.476			AUD 223,9500	731.603,40	0,04
Medibank Private (AU000000MPL3)	Stück	34.268			AUD 3,8300	78.297,65	0,00
Mineral Resources (AU000000MIN4)	Stück	553			AUD 34,1900	11.279,39	0,00
Mirvac Group Stap. Units (AU000000MGR9)	Stück	61.641			AUD 1,9200	70.604,46	0,00
National Australia Bank (AU000000NAB4)	Stück	48.520			AUD 37,4000	1.082.564,06	0,05
Nextdc (AU000000NXT8)	Stück	18.017	18.017		AUD 15,3000	164.450,47	0,01
Northern Star Resources (AU000000NST8)	Stück	9.062			AUD 15,5600	84.119,15	0,00
Orica (AU000000OR11)	Stück	3.650			AUD 16,8900	36.777,63	0,00
Origin Energy (AU000000ORG5)	Stück	21.152			AUD 10,8600	137.038,46	0,01
Pilbara Minerals (AU000000PLS0)	Stück	58.690			AUD 2,2000	77.027,89	0,00
Qantas Airways (AU000000QAN2)	Stück	26.070			AUD 9,0700	141.061,83	0,01
QBE Insurance Group (AU000000QBE9)	Stück	15.827			AUD 19,3900	183.078,62	0,01
Ramsay Health Care (AU000000RHC8)	Stück	1.891			AUD 33,9400	38.288,17	0,00
Realestate.com.au (AU000000REA9)	Stück	686			AUD 235,0100	96.177,10	0,00
Rio Tinto (AU000000RIO1)	Stück	6.093			AUD 117,8700	428.445,58	0,02
Santos (AU000000STO6)	Stück	54.214			AUD 6,6600	215.400,59	0,01
Scentre Group Units (AU000000SCG8)	Stück	59.834			AUD 3,4900	124.576,08	0,01
Seek (AU000000SEK6)	Stück	6.027			AUD 22,9500	82.517,32	0,00
Sonic Healthcare (AU000000SHL7)	Stück	5.502			AUD 27,2300	89.377,75	0,00
South32 (AU000000S320)	Stück	71.253			AUD 3,4000	144.525,10	0,01
Stockland Stap. Sec. (AU000000SGP0)	Stück	28.705			AUD 4,8600	83.225,23	0,00
Suncorp-Metway (AU000000SUN6)	Stück	16.507			AUD 19,4100	191.141,46	0,01
Telstra Group (AU000000TLS2)	Stück	178.994			AUD 4,0300	430.333,08	0,02
The Australian Pipeline Trust Units (AU000000APA1)	Stück	18.359	40.137	35.783	AUD 6,9500	76.119,34	0,00
The Lottery Corp (AU00000219529)	Stück	30.719			AUD 5,0300	92.179,91	0,00
Transurban Group Units (AU000000TCL6)	Stück	49.914			AUD 13,5500	403.480,81	0,02
Treasury Wine Estates (AU000000TWE9)	Stück	16.528			AUD 11,4600	112.996,80	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	
Vicinity Centres REIT Stapled Sec. (AU000000VCX7)	Stück	35.068			AUD	2,1100	44.142,27	0,00
Wesfarmers (AU000000WES1)	Stück	16.091		8.016	AUD	72,4200	695.188,80	0,03
Westpac Banking Corp. (AU000000WBC1)	Stück	49.975		11.461	AUD	32,5500	970.431,77	0,05
WiseTech Global (AU000000WTC3)	Stück	3.734	2.640		AUD	123,0000	273.993,74	0,01
Woodside Petroleum (AU0000224040)	Stück	31.843			AUD	24,4700	464.846,06	0,02
Woolworths Group (AU000000WOW2)	Stück	20.631			AUD	30,5000	375.388,81	0,02
Xero (NZXROE0001S2)	Stück	1.880			AUD	167,3900	187.736,44	0,01
Ambev (BRABEVACNOR1)	Stück	268.578			BRL	12,0700	501.362,77	0,02
Atacadao (BRCRFBACNOR2)	Stück	17.823			BRL	5,3700	14.802,31	0,00
B3 - Brasil Bolsa Balcao (BRB3SAACNOR6)	Stück	295.370			BRL	10,3600	473.260,78	0,02
Banco Bradesco (BRBBDACNOR1)	Stück	77.639			BRL	10,6500	127.880,38	0,01
Banco Bradesco Pref. (BRBBDACNPR8)	Stück	321.818			BRL	11,5500	574.866,09	0,03
Banco BTG Pactual (BDC) (1 Shs +2 Pref. A) (BRBPACUNTO06)	Stück	94.666			BRL	27,5800	403.796,61	0,02
Banco do Brasil (BRBBASACNOR3)	Stück	101.838	50.919		BRL	24,1100	379.735,72	0,02
Banco Santander Brasil (BRSANBCDAM13)	Stück	16.924		37.905	BRL	23,6300	61.850,20	0,00
BB Seguridade Participacoes (BRBBSEACNOR5)	Stück	30.359		30.844	BRL	36,2800	170.344,89	0,01
Braskem Pref.A (BRBRKMACNPA4)	Stück	14.994			BRL	11,5500	26.783,90	0,00
CCR (BRCCROACNOR2)	Stück	59.475			BRL	10,2300	94.098,88	0,00
Centrais Electricas Brasileiras (BRELETACNOR6)	Stück	74.123			BRL	35,0000	401.231,86	0,02
Centrais Electricas Brasileiras Pref.B (BRELETACNPB7)	Stück	15.309			BRL	39,6500	93.878,12	0,00
Cia Paranaense Energia Copel Pref.B (BRCPLEACNPB9)	Stück	118.055	118.055		BRL	9,1700	167.428,00	0,01
Cia Saneamento Basico Estado Sao Paulo (BRBSBPACNOR5)	Stück	19.146			BRL	88,2900	261.435,13	0,01
Cia Siderurgica Nacional (BRCSNAACNOR6)	Stück	49.851			BRL	8,6800	66.921,86	0,00
Companhia Energetica de Minas Gerais - CEMIG Pref. (BRCMIGACNPR3)	Stück	73.277	16.910		BRL	11,0400	125.115,50	0,01
Cosan (BRCSANACNOR6)	Stück	123.372			BRL	8,1600	155.697,32	0,01
CPFL Energia (BRCPFEACNOR0)	Stück	26.061			BRL	31,5500	127.164,19	0,01
Embraer (BREMBRACNOR4)	Stück	28.281	28.281		BRL	56,3300	246.381,95	0,01
Energisa Units (BRENGICDAM16)	Stück	19.221			BRL	36,8400	109.514,08	0,01
Eneva (BRENEVACNOR8)	Stück	91.347			BRL	10,5400	148.905,00	0,01
Engie Brasil Energia (BREGIACNOR9)	Stück	33.799	26.266		BRL	34,9500	182.694,47	0,01
Equatorial Energia (new) (BREQLTACNOR0)	Stück	54.209	4.114		BRL	27,6400	231.730,83	0,01
Gerdau Pref. (BRGGBRACNPR8)	Stück	66.038	11.006		BRL	18,3400	187.312,87	0,01
Hapvida Participacoes e Investimentos (BRHAPVACNOR4)	Stück	311.216			BRL	2,2100	106.372,30	0,01
Hypera (BRHYPEACNOR0)	Stück	18.783			BRL	18,0300	52.376,33	0,00
Itau Unibanco Holding (BRITUBACNOR4)	Stück	10.953		29.248	BRL	26,9500	45.652,68	0,00
Itau Unibanco Holding Pref. (BRITUBACNPR1)	Stück	296.152			BRL	30,7800	1.409.800,50	0,07
Itausa Pref. (BRITSAACNPR7)	Stück	301.267	14.346		BRL	8,8300	411.421,18	0,02
JBS (BRJBSSACNOR8)	Stück	53.110			BRL	36,2100	297.426,19	0,01
Klabin Units (BRKLBNCAM18)	Stück	57.466	5.224		BRL	23,2100	206.281,60	0,01
Localiza Rent a Car (BRRENTACNOR4)	Stück	51.523			BRL	32,5000	258.975,62	0,01
Lojas Renner (BRLRENACNOR1)	Stück	47.018	4.274		BRL	12,2200	88.860,70	0,00
Multiplan Empreendimentos Imobiliarios (BRMULTACNOR5)	Stück	9.758			BRL	21,1900	31.979,09	0,00
Natura & Co. Holding (BRNTCOACNOR5)	Stück	39.711			BRL	12,8800	79.104,48	0,00
Neoenergia (BRNEOEACNOR3)	Stück	31.515			BRL	19,0200	92.704,80	0,00
Petróleo Brasileiro (BRPETRACNOR9)	Stück	194.340	29.791	74.166	BRL	38,8400	1.167.389,53	0,06
Petróleo Brasileiro Pref. (BRPETRACNPR6)	Stück	216.399	31.926	71.053	BRL	35,6600	1.193.468,51	0,06
Prio (BRPRIOACNOR1)	Stück	55.272	25.290		BRL	39,9100	341.162,50	0,02
Raia Drogasil (BRRADLACNOR0)	Stück	81.078			BRL	22,0000	275.867,21	0,01
Rede D'Or Sao Luiz (BRRDORACNOR8)	Stück	87.128			BRL	25,2800	340.650,62	0,02
Rumo (BRRAILACNOR9)	Stück	61.576			BRL	17,8500	169.990,27	0,01
Suzano (BRSUZBACNOR0)	Stück	50.620			BRL	61,5900	482.177,25	0,02
Telefonica Brasil (BRVIVTACNOR0)	Stück	31.856			BRL	47,1600	232.348,25	0,01
Tim (BRTIMSACNOR5)	Stück	62.770			BRL	14,4000	139.794,15	0,01
Totvs Reg. (BRTOTSACNOR8)	Stück	39.630			BRL	27,0300	165.670,24	0,01
Ultrapar Participacoes (BRUGPAACNOR8)	Stück	41.966			BRL	15,8500	102.872,96	0,01
Vale (BRVALEACNOR0)	Stück	231.732	17.308	36.302	BRL	54,7400	1.961.847,19	0,10
Vibra Energia (BRVBBRACNOR1)	Stück	32.882		69.470	BRL	17,9000	91.030,23	0,00
Weg (BRWEGEACNOR0)	Stück	85.150			BRL	53,6800	706.922,06	0,03
Agnico Eagle Mines (CA0084741085)	Stück	7.648			CAD	113,4100	577.604,42	0,03
Air Canada (variable vtg.) (CA0089118776)	Stück	1.837			CAD	22,4300	27.439,09	0,00
Alimentation Couche-Tard (CA01626P1484)	Stück	5.838			CAD	80,1400	311.562,16	0,02
AltaGas (CA0213611001)	Stück	1.755			CAD	33,2000	38.801,32	0,00
Bank of Montreal (CA0636711016)	Stück	6.298			CAD	139,9400	586.915,81	0,03
Barrick Gold (CA0679011084)	Stück	11.370			CAD	22,6000	171.119,77	0,01
Brookfield Asset Management Cl.A (CA1130041058)	Stück	2.312			CAD	78,8300	121.369,80	0,01
Brookfield Corp. Cl.A (CA11271J1075)	Stück	6.904		6.639	CAD	82,4300	378.980,93	0,02
CAE (CA1247651088)	Stück	1.662			CAD	36,5200	40.419,70	0,00
Cameco (CA13321L1085)	Stück	3.254			CAD	75,6700	163.973,08	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	
Canadian Apartment Properties REIT (CA1349211054) . . .	Stück	1.262			CAD	42,3500	35.591,32	0,00
Canadian Imperial Bank of Commerce (CA1360691010) . .	Stück	10.511			CAD	90,6500	634.516,80	0,03
Canadian National Railway Co. (CA1363751027)	Stück	2.046		4.397	CAD	147,0200	200.314,93	0,01
Canadian Natural Resources (CA1363851017)	Stück	7.196	11.483	15.770	CAD	43,4800	208.358,86	0,01
Canadian Paci.Kansas City (CA13646K1084)	Stück	7.770			CAD	104,5800	541.129,16	0,03
Canadian Tire Cl.A (CA1366812024)	Stück	1.904	1.904		CAD	152,8700	193.829,77	0,01
Canadian Utilities Cl.A (Non Vtg.) (CA1367178326)	Stück	798			CAD	34,8800	18.535,77	0,00
CCL Industries Cl.B (CA1249003098)	Stück	1.137			CAD	74,2100	56.189,37	0,00
Cenovus Energy (CA15135U1093)	Stück	17.938			CAD	21,0800	251.811,70	0,01
CGI Cl.A (CA12532H1047)	Stück	1.519			CAD	158,4500	160.280,72	0,01
Choice Properties Reit (CA17039A1066)	Stück	1.570			CAD	13,4900	14.104,02	0,00
Constellation Software (CA21037X1006)	Stück	160	80	53	CAD	4.534,7300	483.173,04	0,02
Dollarama (CA25675T1075)	Stück	2.061			CAD	140,2100	192.436,86	0,01
Emera (CA2908761018)	Stück	3.455			CAD	53,9500	124.128,29	0,01
Enbridge (CA29250N1050)	Stück	18.398			CAD	60,3000	738.786,93	0,04
Fairfax Financial Holdings (Sub. Vtg.) (CA3039011026)	Stück	165			CAD	2.000,7300	219.838,48	0,01
First Quantum Minerals (CA3359341052)	Stück	4.430			CAD	19,0200	56.110,68	0,00
FirstService (CA33767E2024)	Stück	1.343			CAD	264,9800	236.984,74	0,01
Fortis Inc. (CA3495531079)	Stück	3.435			CAD	60,3500	138.049,65	0,01
Franco-Nevada (CA3518581051)	Stück	1.259			CAD	171,0500	143.410,22	0,01
George Weston (CA9611485090)	Stück	564			CAD	226,9400	85.235,68	0,00
Gildan Activewear (Sub. Vtg.) (CA3759161035)	Stück	1.248			CAD	67,5900	56.173,09	0,00
Great-West Lifeco (CA39138C1068)	Stück	1.702			CAD	47,5700	53.916,78	0,00
Hydro One (CA4488112083)	Stück	2.282			CAD	44,4300	67.518,57	0,00
IA Financial Corporation (CA45075E1043)	Stück	884			CAD	133,6800	78.695,51	0,00
IGM Financial (CA4495861060)	Stück	760		7.505	CAD	46,7600	23.665,70	0,00
Imperial Oil (CA4530384086)	Stück	1.803			CAD	89,5100	107.472,80	0,01
Intact Financial (CA45823T1066)	Stück	1.032			CAD	263,0000	180.745,18	0,01
Keyera (CA4932711001)	Stück	9.887			CAD	43,3000	285.091,13	0,01
Kinross Gold (CA4969024047)	Stück	7.284			CAD	13,4400	65.192,93	0,00
Loblaw Companies (CA5394811015)	Stück	1.242			CAD	191,1400	158.090,02	0,01
Magna International Cl.A (CA5592224011)	Stück	2.254			CAD	60,7800	91.231,73	0,00
Manulife Financial (CA56501R1064)	Stück	13.441			CAD	44,2900	396.431,85	0,02
Metro Cl.A (CA59162N1096)	Stück	1.942		3.910	CAD	91,1400	117.866,27	0,01
National Bank of Canada (CA6330671034)	Stück	2.568			CAD	132,2200	226.111,92	0,01
Nutrien (CA67077M1086)	Stück	4.354			CAD	63,9300	185.363,58	0,01
Onex (Sub. Vtg.) (CA68272K1030)	Stück	518			CAD	113,5400	39.166,06	0,00
Open Text (CA6837151068)	Stück	2.447			CAD	40,8200	66.517,86	0,00
Pembina Pipeline (CA7063271034)	Stück	3.919			CAD	52,6900	137.510,15	0,01
Power Corp. of Canada (Sub. Vtg.) (CA7392391016)	Stück	3.464			CAD	45,7000	105.420,57	0,01
Quebecor Cl.B (Sub. Vtg.) (CA7481932084)	Stück	1.603			CAD	31,3900	33.508,59	0,00
RB Global (CA74935Q1072)	Stück	699			CAD	130,9400	60.950,99	0,00
Restaurant Brands International (CA76131D1033)	Stück	2.020			CAD	94,5100	127.133,62	0,01
Rogers Communications Cl.B (CA7751092007)	Stück	2.576			CAD	43,7800	75.102,24	0,00
Royal Bank of Canada (CA7800871021)	Stück	12.018		1.856	CAD	174,3600	1.395.437,34	0,07
Shopify Cl.A (sub.voting) (CA82509L1076)	Stück	8.470			CAD	156,0300	880.081,31	0,04
Sun Life Financial (CA8667961053)	Stück	4.979		3.072	CAD	85,7700	284.386,39	0,01
Suncor Energy (CA8672241079)	Stück	9.722			CAD	50,8600	329.278,41	0,02
TC Energy (CA87807B1076)	Stück	10.938	10.938	10.938	CAD	66,7400	486.133,33	0,02
Teck Resources Cl.B (Sub. Vtg.) (CA8787422044)	Stück	3.564			CAD	58,8300	139.626,49	0,01
TELUS (CA87971M1032)	Stück	18.050			CAD	19,4600	233.911,36	0,01
The Bank of Nova Scotia (CA0641491075)	Stück	11.936			CAD	77,5200	616.174,69	0,03
The Toronto-Dominion Bank (CA8911605092)	Stück	15.158			CAD	76,4200	771.401,03	0,04
Thomson Reuters (CA8849038085)	Stück	1.078			CAD	233,7300	167.789,39	0,01
Tourmaline Oil (CA89156V1067)	Stück	2.865			CAD	63,9100	121.933,97	0,01
Waste Connections (CA94106B1013)	Stück	1.240		1.798	CAD	247,0600	204.011,85	0,01
Wheaton Precious Metals (CA9628791027)	Stück	2.762			CAD	82,2700	151.320,04	0,01
WSP Global (CA92938W2022)	Stück	1.054		1.692	CAD	255,3300	179.214,74	0,01
ABB Reg. (CH0012221716)	Stück	44.776	5.700		CHF	49,2200	2.341.931,59	0,11
Alcon (CH0432492467)	Stück	14.206	1.449	5.141	CHF	77,1800	1.165.101,83	0,06
Cie Financière Richemont (CH0210483332)	Stück	14.812	2.602		CHF	137,8500	2.169.740,40	0,11
Geberit Reg. Disp. (CH0030170408)	Stück	1.115			CHF	517,0000	612.565,75	0,03
Givaudan Reg. (CH0010645932)	Stück	253			CHF	3.972,0000	1.067.866,74	0,05
Holcim (CH0012214059)	Stück	16.803	3.715		CHF	87,8600	1.568.791,86	0,08
Kühne + Nagel Internat. (CH0025238863)	Stück	1.029			CHF	208,7000	228.204,98	0,01
Lonza Group Reg. (CH0013841017)	Stück	1.924		651	CHF	535,2000	1.094.229,64	0,05
Nestlé (CH0038863350)	Stück	74.633	5.445	3.609	CHF	75,0400	5.951.288,79	0,29
Novartis AG (CH0012005267)	Stück	54.510	5.186	5.259	CHF	89,1500	5.163.983,32	0,25
Partners Group Holding Reg. (CH0024608827)	Stück	623	85		CHF	1.235,0000	817.602,68	0,04
Roche Holding (CH0012032113)	Stück	1.598			CHF	269,6000	457.808,62	0,02
Roche Holding AG (CH0012032048)	Stück	19.728	1.388	838	CHF	255,3000	5.352.062,48	0,26
Schindler Holding Reg. (CH0024638212)	Stück	380			CHF	246,5000	99.537,75	0,00
SGS (CH1256740924)	Stück	4.409	176	17	CHF	91,2000	427.289,52	0,02
Sika Reg. (CH0418792922)	Stück	4.315	791		CHF	216,7000	993.635,30	0,05
Straumann Holding (CH1175448666)	Stück	2.933		1.568	CHF	115,0500	358.579,94	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 Fonds- vermögen
Swiss Life Holding Reg. (CH0014852781)	Stück	753	753		CHF 702,0000	561.719,36	0,03
Swiss Re Reg. (CH0126881561)	Stück	8.345	5.178	2.760	CHF 131,3500	1.164.779,50	0,06
Swisscom Reg. (CH0008742519)	Stück	919			CHF 505,0000	493.167,21	0,02
The Swatch Group (CH0012255151)	Stück	1.154			CHF 166,1500	203.748,05	0,01
The Swatch Group Reg. (CH0012255144)	Stück	3.909			CHF 32,3500	134.377,72	0,01
UBS Group A G (CH0244767585)	Stück	90.071	16.308		CHF 27,7600	2.657.001,18	0,13
Zurich Insurance Group Reg. (CH0011075394)	Stück	3.719			CHF 539,8000	2.133.272,62	0,10
Banco de Chile (CLP0939W1081)	Stück	2.587.368			CLP 113,0000	282.157,09	0,01
Banco de Credito e Inversiones (BCI) (CLP321331116)	Stück	7.701			CLP 27.800,0000	206.607,57	0,01
Banco Santander Chile (CLP1506A1070)	Stück	4.556.331			CLP 47,3000	207.984,38	0,01
Cencosud (CL0000000100)	Stück	120.603			CLP 2.200,0000	256.056,09	0,01
Empresas CMPC (CL0000001314)	Stück	113.508			CLP 1.556,6000	170.513,13	0,01
Empresas Copec (CLP7847L1080)	Stück	24.821			CLP 6.085,0000	145.758,60	0,01
Enel Americas (CLP371861061)	Stück	1.198.278			CLP 87,0000	100.607,68	0,00
Enel Chile (CL0002266774)	Stück	1.561.621			CLP 57,0000	85.902,30	0,00
Falabella (CLP3880F1085)	Stück	96.555			CLP 3.475,0000	323.805,26	0,02
LATAM Airlines Group (CL0000000423)	Stück	20.689.096			CLP 13,6800	273.137,88	0,01
Sociedad Quimica y Minera de Chile Bear. Pref.B (CLP8716X1082)	Stück	8.622			CLP 36.948,0000	307.434,97	0,02
Bancolombia (COB07PA00078)	Stück	37.397			COP 38.000,0000	309.048,64	0,02
Ecopetrol (COC04PA00016)	Stück	245.818			COP 1.660,0000	88.741,80	0,00
Interconexion Electrica (COE15PA00026)	Stück	25.662			COP 16.500,0000	92.083,31	0,00
CEZ (CZ0005112300)	Stück	9.279			CZK 954,5000	351.000,89	0,02
Komerční Banka (CZ0008019106)	Stück	4.747			CZK 847,5000	159.437,34	0,01
A.P.Møller-Mærsk A (DK0010244425)	Stück	44	44	44	DKK 11.680,0000	68.900,24	0,00
A.P.Møller-Mærsk B (DK0010244508)	Stück	118	118	118	DKK 12.035,0000	190.394,03	0,01
Carlsberg B (DK0010181759)	Stück	2.221			DKK 698,8000	208.078,24	0,01
Coloplast B (DK0060448595)	Stück	4.144			DKK 792,8000	440.462,16	0,02
Danske Bank (DK0010274414)	Stück	20.791	7.367		DKK 205,7000	573.369,89	0,03
DSV (DK0060079531)	Stück	5.209			DKK 1.534,5000	1.071.633,95	0,05
GENMAB (DK0010272202)	Stück	1.821			DKK 1.500,5000	366.328,88	0,02
Novonesis (DK0060336014)	Stück	12.148	8.366		DKK 409,1000	666.284,14	0,03
Novo-Nordisk (DK0062498333)	Stück	89.799	7.452	4.295	DKK 625,9000	7.535.319,43	0,37
Orsted (DK0060094928)	Stück	4.831			DKK 326,1000	211.209,31	0,01
Pandora (DK0060252690)	Stück	1.986			DKK 1.327,5000	353.458,96	0,02
Tryg (DK0060636678)	Stück	9.682			DKK 152,6000	198.081,92	0,01
Vestas Wind Systems (DK0061539921)	Stück	32.269			DKK 98,5800	426.480,85	0,02
A2A (IT0001233417)	Stück	23.228			EUR 2,1470	49.870,52	0,00
Ackermans & van Haaren (BE0003764785)	Stück	1.199			EUR 190,2000	228.049,80	0,01
Actividades de Construccion y Servicios (ES0167050915)	Stück	4.942	190		EUR 48,2400	238.402,08	0,01
Adidas (DE000A1EWWW0)	Stück	4.301		995	EUR 236,6000	1.017.616,60	0,05
Adyen (NL0012969182)	Stück	794	161		EUR 1.433,2000	1.137.960,80	0,06
Aena SME (ES0105046009)	Stück	2.306			EUR 199,4000	459.816,40	0,02
Aéroports de Paris (FR0010340141)	Stück	757			EUR 112,1000	84.859,70	0,00
Ageas (BE0974264930)	Stück	3.887			EUR 46,4800	180.667,76	0,01
Air Liquide (FR0000120073)	Stück	17.910	4.024		EUR 155,5600	2.786.079,60	0,14
Airbus (NL0000235190)	Stück	18.000	2.045		EUR 155,5400	2.799.720,00	0,14
Allianz (DE0008404005)	Stück	11.298	1.132	805	EUR 296,5000	3.349.857,00	0,16
Alpha Services and Holdings (GRS015003007)	Stück	66.746			EUR 1,6145	107.761,42	0,01
Amadeus IT Group (ES0109067019)	Stück	11.583			EUR 68,2400	790.423,92	0,04
Amplifon (IT0004056880)	Stück	2.361			EUR 24,9500	58.906,95	0,00
Andritz (AT0000730007)	Stück	2.404			EUR 48,7800	117.267,12	0,01
Anheuser-Busch InBev (BE0974293251)	Stück	27.194	4.874		EUR 48,3500	1.314.829,90	0,06
ArcelorMittal (new) (LU1598757687)	Stück	12.472			EUR 22,2600	277.626,72	0,01
ASM International Reg. (NL0000334118)	Stück	1.194		521	EUR 561,4000	670.311,60	0,03
ASML Holding (NL0010273215)	Stück	11.156	916	535	EUR 681,0000	7.597.236,00	0,37
AXA (FR0000120628)	Stück	49.530	6.258		EUR 34,3800	1.702.841,40	0,08
Banca Mediolanum (IT0004776628)	Stück	4.228			EUR 11,5200	48.706,56	0,00
Banco Bilbao Vizcaya Argent. (ES0113211835)	Stück	161.376			EUR 9,4360	1.522.743,94	0,07
Banco BPM (IT0005218380)	Stück	30.741	30.741		EUR 7,8220	240.456,10	0,01
Banco Comercial Português (PTBPCOAM0015)	Stück	781.657			EUR 0,4673	365.268,32	0,02
Bank Ireland Group (IE00BD1RP616)	Stück	26.009			EUR 8,7140	226.642,43	0,01
BASF SE (DE000BASF11)	Stück	29.827	7.299		EUR 42,5900	1.270.331,93	0,06
BAWAG Group (AT0000BAWAG2)	Stück	1.961			EUR 80,5500	157.958,55	0,01
Bayer (DE000BAY0017)	Stück	28.901			EUR 19,2860	557.384,69	0,03
Bco Santander Centr.Hispano (ES0113900J37)	Stück	441.207	51.467		EUR 4,4140	1.947.487,70	0,10
Beiersdorf (DE0005200000)	Stück	3.422	1.481		EUR 123,7000	423.301,40	0,02
BioNTech ADR (US09075V1026)	Stück	2.594			EUR 108,3000	280.930,20	0,01
BMW Ord. (DE0005190003)	Stück	7.894		2.528	EUR 78,6200	620.626,28	0,03
BMW Pref. (DE0005190037)	Stück	1.525		2.541	EUR 72,3500	110.333,75	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	
BNP Paribas (FR0000131104)	Stück	31.575	5.567	5.027	EUR	59,1300	1.867.029,75	0,09
Bolloré (FR0000039299)	Stück	20.235			EUR	5,9050	119.487,68	0,01
Bouygues (FR0000120503)	Stück	8.042	6.396	5.310	EUR	28,8000	231.609,60	0,01
CA Immobilien Anlagen AG (AT0000641352)	Stück	1.302			EUR	23,4400	30.518,88	0,00
Caixabank (ES0140609019)	Stück	170.891	56.042		EUR	5,2380	895.127,06	0,04
Capgemini (FR0000125338)	Stück	3.956			EUR	156,8500	620.498,60	0,03
Cellnex Telecom (ES0105066007)	Stück	17.635			EUR	30,4800	537.514,80	0,03
Compagnie de Saint-Gobain (C.R.) (FR0000125007)	Stück	12.666			EUR	86,2800	1.092.822,48	0,05
Continental (DE0005439004)	Stück	2.134			EUR	64,8000	138.283,20	0,01
Credit Agricole (FR0000045072)	Stück	31.733			EUR	13,3550	423.794,22	0,02
CVC capital partners PLC 144A (JE00BRX98089)	Stück	23.214	23.214		EUR	20,7400	481.458,36	0,02
Daimler Truck Hldg Jge Na (DE000DTROCK8)	Stück	8.297			EUR	36,8700	305.910,39	0,01
Dassault Systemes (FR0014003TT8)	Stück	30.749	10.112		EUR	33,3000	1.023.941,70	0,05
Davide Campari-Milano (NL0015435975)	Stück	10.596			EUR	6,1060	64.699,18	0,00
Deutsche Bank Reg. (DE0005140008)	Stück	48.468			EUR	16,7240	810.578,83	0,04
Deutsche Börse (DE0005810055)	Stück	5.867	1.524		EUR	223,7000	1.312.447,90	0,06
Deutsche Post (DE0005552004)	Stück	25.315	4.574		EUR	34,0000	860.710,00	0,04
Deutsche Telekom (DE0005557508)	Stück	90.678	11.754		EUR	28,9000	2.620.594,20	0,13
D'leteren Group (BE0974259880)	Stück	1.008			EUR	160,1000	161.380,80	0,01
Dr. Ing. h.c. F. Porsche (DE000PAG9113)	Stück	4.531			EUR	58,1200	263.341,72	0,01
DSM-Firmenich (CH1216478797)	Stück	7.208			EUR	97,4400	702.347,52	0,03
E.ON Reg. (DE000ENAG999)	Stück	66.912			EUR	11,2750	754.432,80	0,04
EDP - Energias de Portugal (PTEDP0AM0009)	Stück	76.430			EUR	3,1090	237.620,87	0,01
EDP Renovaveis (ES0127797019)	Stück	5.655			EUR	9,5900	54.231,45	0,00
Elia Group (BE0003822393)	Stück	1.331			EUR	74,0000	98.494,00	0,00
Elisa Bear. A (FI0009007884)	Stück	2.417			EUR	42,0000	101.514,00	0,00
Endesa (ES0130670112)	Stück	6.613			EUR	20,6800	136.756,84	0,01
ENEL (IT0003128367)	Stück	224.276	35.044		EUR	6,9050	1.548.625,78	0,08
Engie (FR0010208488)	Stück	54.160			EUR	15,2100	823.773,60	0,04
ENI (IT0003132476)	Stück	76.948	22.802		EUR	13,0740	1.006.018,15	0,05
Erste Group Bank (AT0000652011)	Stück	6.744			EUR	59,3400	400.188,96	0,02
EssilorLuxottica (FR0000121667)	Stück	8.883	1.612	1.216	EUR	234,7000	2.084.840,10	0,10
Établissements Franz Colruyt (BE0974256852)	Stück	777			EUR	35,8600	27.863,22	0,00
Eurobank Ergasias (GRS323003012)	Stück	164.835			EUR	2,2490	370.713,92	0,02
Exor (NL0012059018)	Stück	2.052			EUR	88,7500	182.115,00	0,01
Ferrari (NL0011585146)	Stück	3.610			EUR	414,2000	1.495.262,00	0,07
Ferrovial SE (NL0015001FS8)	Stück	13.129	267	5.357	EUR	40,5800	532.774,82	0,03
Financitire de Tubize (BE0003823409)	Stück	410	410		EUR	143,0000	58.630,00	0,00
Fincobank Banca Fineco (IT0000072170)	Stück	13.871			EUR	16,8950	234.350,55	0,01
Fortum (FI0009007132)	Stück	9.065			EUR	13,6200	123.465,30	0,01
Fresenius (DE0005785604)	Stück	9.871			EUR	33,5700	331.369,47	0,02
Fresenius Medical Care (DE0005785802)	Stück	3.730			EUR	44,1800	164.791,40	0,01
Galp Energia SGPS (PTGALOAM0009)	Stück	10.279			EUR	16,7800	172.481,62	0,01
Generali (IT0000062072)	Stück	29.519			EUR	27,4100	809.115,79	0,04
Greek Organisation of Football								
Prognostics Bear. (GRS419003009)	Stück	12.570			EUR	15,7000	197.349,00	0,01
Groupe Bruxelles Lambert (GBL) (BE0003797140)	Stück	3.474			EUR	65,6000	227.894,40	0,01
Groupe Danone (C.R.) (FR0000120644)	Stück	20.848	4.830		EUR	64,9400	1.353.869,12	0,07
Hannover Rück Reg. (DE0008402215)	Stück	1.490			EUR	242,5000	361.325,00	0,02
Hapag-Lloyd Reg. (DE000HLG475)	Stück	655			EUR	156,0000	102.180,00	0,00
Heidelberg Materials (DE0006047004)	Stück	2.919			EUR	119,4500	348.674,55	0,02
Heineken (NL0000009165)	Stück	11.413	5.511		EUR	69,0800	788.410,04	0,04
Heineken Holding (NL0000008977)	Stück	1.960			EUR	58,0750	113.827,00	0,01
Hellenic Telecommunications								
Organization (GRS260333000)	Stück	6.864			EUR	14,6900	100.832,16	0,00
Henkel Ord. (DE0006048408)	Stück	3.807			EUR	74,5000	283.621,50	0,01
Henkel Pref. (DE0006048432)	Stück	4.275			EUR	84,5600	361.494,00	0,02
Hermes International (FR0000052292)	Stück	819		83	EUR	2.316,0000	1.896.804,00	0,09
Huhtamaeki (FI0009000459)	Stück	1.295			EUR	34,2000	44.289,00	0,00
Iberdrola (ES0144580Y14)	Stück	162.444			EUR	13,2950	2.159.692,98	0,11
Industria de Diseño Textil (ES0148396007)	Stück	30.307	4.222		EUR	50,2600	1.523.229,82	0,07
Infineon Technologies (DE0006231004)	Stück	32.777			EUR	31,8550	1.044.111,34	0,05
Infrastrutture Wireless Italiane (IT0005090300)	Stück	3.980			EUR	9,7950	38.984,10	0,00
ING Groep (NL0011821202)	Stück	111.690	26.684		EUR	15,1420	1.691.209,98	0,08
Inpost (LU2290522684)	Stück	20.212			EUR	16,3000	329.455,60	0,02
Intesa Sanpaolo (IT0000072618)	Stück	428.987			EUR	3,8850	1.666.614,50	0,08
Jerónimo Martins, SGPS Port. Bear. (PTJMTOAE0001)	Stück	5.344			EUR	18,3900	98.276,16	0,00
Jumbo (GRS282183003)	Stück	9.446			EUR	25,6400	242.195,44	0,01
KBC Groep Parts Soc. (BE0003565737)	Stück	8.553			EUR	74,4000	636.343,20	0,03
Kering (FR0000121485)	Stück	1.653		574	EUR	237,9500	393.331,35	0,02
Kerry Group (IE0004906560)	Stück	5.141			EUR	92,2000	474.000,20	0,02
Kesko B (FI0009000202)	Stück	5.798			EUR	18,2050	105.552,59	0,01
Kingspan Group (IE0004927939)	Stück	4.739			EUR	69,6500	330.071,35	0,02
Knorr-Bremse (DE000KBX1006)	Stück	1.001			EUR	70,5000	70.570,50	0,00
KONE Oyj (FI0009013403)	Stück	7.669			EUR	47,0700	360.979,83	0,02
Koninklijke Ahold Delhaize (NL0011794037)	Stück	25.825			EUR	31,4900	813.229,25	0,04

ARERO - Der Weltfonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Koninklijke KPN (NL0000009082)	Stück	123.787	53.877		EUR	3,5170	435.358,88	0,02
Koninklijke Philips (NL0000009538)	Stück	21.077	696		EUR	24,5200	516.808,04	0,03
Legrand (FR0010307819)	Stück	6.648		2.172	EUR	93,6200	622.385,76	0,03
Leonardo (IT0003856405)	Stück	11.573	5.896		EUR	25,9600	300.435,08	0,01
L'Oreal (FR0000120321)	Stück	6.050	525		EUR	342,8000	2.073.940,00	0,10
Lotus Bakeries (BE0003604155)	Stück	12	12		EUR	10.720,0000	128.640,00	0,01
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton (C.R.) (FR0000121014)	Stück	7.270	527	351	EUR	635,6000	4.620.812,00	0,23
Mediobanca (IT0000062957)	Stück	14.761			EUR	14,1850	209.384,79	0,01
Mercedes-Benz Group (DE0007100000)	Stück	20.401		4.668	EUR	53,6700	1.094.921,67	0,05
Merck (DE0006599905)	Stück	3.578			EUR	139,3500	498.594,30	0,02
Metlen Energy & Metals (GRS393503008)	Stück	7.747			EUR	33,2400	257.510,28	0,01
Metso Outotec Oyj (FI0009014575)	Stück	11.994			EUR	9,0100	108.065,94	0,01
Michelin (FR001400AJ45)	Stück	20.481	5.640	5.097	EUR	31,8500	652.319,85	0,03
Moncler (IT0004965148)	Stück	6.185	2.235		EUR	51,5200	318.819,20	0,02
Motor Oil (Hellas) (GRS426003000)	Stück	4.005			EUR	20,4400	81.862,20	0,00
MTU Aero Engines Reg. (DE000A0D9PT0)	Stück	1.827	779		EUR	321,9000	588.111,30	0,03
Münchener Rückver (DE0008430026)	Stück	4.236	700	343	EUR	490,4000	2.077.334,40	0,10
National Bank of Greece (GRS003003035)	Stück	45.497			EUR	7,6520	348.143,04	0,02
Naturgy Energy Group (ES0116870314)	Stück	2.732			EUR	23,3600	63.819,52	0,00
Neste Oyj (FI0009013296)	Stück	18.565	6.268		EUR	11,8550	220.088,08	0,01
Nexi (IT0005366767)	Stück	17.828			EUR	5,3940	96.164,23	0,00
Nokia (FI0009000681)	Stück	210.886	73.858		EUR	4,3045	907.758,79	0,04
Nordea Bank (FI4000297767)	Stück	81.556			EUR	10,5350	859.192,46	0,04
OMV (AT0000743059)	Stück	5.345			EUR	37,2000	198.834,00	0,01
Orange (FR0000133308)	Stück	37.600			EUR	9,6360	362.313,60	0,02
Orion Corp. Cl.B (FI0009014377)	Stück	1.815			EUR	43,0300	78.099,45	0,00
Pernod Ricard (C.R.) (FR0000120693)	Stück	5.076			EUR	109,5500	556.075,80	0,03
Pirelli & C. (IT0005278236)	Stück	6.496			EUR	5,5000	35.728,00	0,00
Porsche Automobil Holding Pref. (DE000PAH0038)	Stück	4.243			EUR	36,4100	154.487,63	0,01
Poste Italiane (IT0003796171)	Stück	8.331			EUR	13,6750	113.926,43	0,01
Prosus (NL0013654783)	Stück	38.716		7.162	EUR	38,5500	1.492.501,80	0,07
Prysmian (IT0004176001)	Stück	10.160	5.007		EUR	61,8400	628.294,40	0,03
Raiffeisen Bank International (AT0000606306)	Stück	2.117			EUR	19,5400	41.366,18	0,00
Recordati - Industria Chimica e Farmaceutica (IT0003828271)	Stück	1.731			EUR	50,9000	88.107,90	0,00
Redeia Corporacion (ES0173093024)	Stück	7.868			EUR	16,4200	129.192,56	0,01
Repsol (ES0173516115)	Stück	25.561			EUR	11,4400	292.417,84	0,01
Rheinmetall Ord. (DE0007030009)	Stück	1.200	1.200		EUR	618,0000	741.600,00	0,04
RWE Ord. (DE0007037129)	Stück	20.833			EUR	28,6300	596.448,79	0,03
Ryanair Holdings (IE00BYTBXV33)	Stück	31.592			EUR	19,1050	603.565,16	0,03
Safran (FR0000073272)	Stück	10.796	1.600	1.439	EUR	212,0000	2.288.752,00	0,11
Sampo Oyj A (FI4000552500)	Stück	12.208			EUR	39,3300	480.140,64	0,02
Sanofi (FR0000120578)	Stück	28.692		2.591	EUR	93,7600	2.690.161,92	0,13
SAP (DE0007164600)	Stück	30.369	3.808	1.386	EUR	237,1500	7.202.008,35	0,35
Sartorius Pref. (DE0007165631)	Stück	573			EUR	214,2000	122.736,60	0,01
Sartorius Stedim Biotech (FR0013154002)	Stück	470			EUR	184,7000	86.809,00	0,00
Schneider Electric (FR0000121972)	Stück	15.460	1.490	729	EUR	240,7500	3.721.995,00	0,18
Siemens Energy (DE000ENERGY0)	Stück	18.985	8.177		EUR	50,1000	951.148,50	0,05
Siemens Healthineers (DE000SHL1006)	Stück	9.020			EUR	51,2200	462.004,40	0,02
Siemens Reg. (DE0007236101)	Stück	21.110	1.903	1.002	EUR	189,4000	3.998.234,00	0,20
Snam (IT0003153415)	Stück	36.706			EUR	4,2930	157.578,86	0,01
Société Générale (FR0000130809)	Stück	20.868			EUR	26,9800	563.018,64	0,03
Sofina (BE0003717312)	Stück	326			EUR	218,0000	71.068,00	0,00
Solvay A (BE0003470755)	Stück	1.351			EUR	30,8400	41.664,84	0,00
Stellantis (NL00150001Q9)	Stück	67.676			EUR	12,7080	860.026,61	0,04
STMicroelectronics (NL0000226223)	Stück	18.995	5.277	5.043	EUR	24,2850	461.293,58	0,02
Stora Enso R (FI0009005961)	Stück	19.499			EUR	9,6760	188.672,32	0,01
Syensqo S.A. (BE0974464977)	Stück	1.351			EUR	69,9600	94.515,96	0,00
Symrise (DE000SYM9999)	Stück	5.075			EUR	102,4000	519.680,00	0,03
Talanx Reg. (DE000TLX1005)	Stück	2.668	2.668		EUR	82,0500	218.909,40	0,01
Telecom Italia (IT0003497168)	Stück	1.225.706			EUR	0,2457	301.155,96	0,01
Telecom Italia Bear. Pref. Non Conv (IT0003497176)	Stück	119.069			EUR	0,2881	34.303,78	0,00
Telefónica (ES0178430E18)	Stück	122.823			EUR	3,9430	484.291,09	0,02
Tenaris (LU2598331598)	Stück	9.478			EUR	18,1150	171.693,97	0,01
Terna Energy (GRS496003005)	Stück	7.601			EUR	19,9400	151.563,94	0,01
Terna Rete Elettrica Nazionale (IT0003242622)	Stück	27.854			EUR	7,6500	213.083,10	0,01
Thales (C.R.) (FR0000121329)	Stück	2.273			EUR	138,4000	314.583,20	0,02
TotalEnergies (FR0000120271)	Stück	61.230			EUR	52,7000	3.226.821,00	0,16
UCB Cap. (BE0003739530)	Stück	3.648	1.401		EUR	191,1000	697.132,80	0,03
UniCredit (IT0005239360)	Stück	46.160		5.388	EUR	38,7150	1.787.084,40	0,09
Universal Music Group (NL00150001Y2)	Stück	24.563			EUR	24,7000	606.706,10	0,03
UPM Kymmene Corp. Bear. (FI0009005987)	Stück	13.675			EUR	26,6100	363.891,75	0,02
Verbund AG (AT0000746409)	Stück	994			EUR	69,2000	68.784,80	0,00
Vienna Insurance Group (AT0000908504)	Stück	982			EUR	30,3000	29.754,60	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	
VINCI (FR0000125486)	Stück	12.582		1.549	EUR	99,4800	1.251.657,36	0,06
voestalpine (AT0000937503)	Stück	1.839			EUR	18,1900	33.451,41	0,00
Volkswagen Ord. (DE0007664005)	Stück	706			EUR	91,6000	64.669,60	0,00
Volkswagen Pref. (DE0007664039)	Stück	4.318			EUR	89,0000	384.302,00	0,02
Vonovia (DE000A1ML7J1)	Stück	20.264	660	663	EUR	29,4500	596.774,80	0,03
Warehouses De Pauw (BE0974349814)	Stück	2.581	87	124	EUR	18,9600	48.935,76	0,00
Wärtsilä (FI0009003727)	Stück	12.434			EUR	17,2050	213.926,97	0,01
Wienerberger (AT0000831706)	Stück	4.028			EUR	26,5600	106.983,68	0,01
Wolters Kluwer (NL0000395903)	Stück	6.755			EUR	160,4500	1.083.839,75	0,05
3i Group (GB00B1YW4409)	Stück	30.426	7.598		GBP	35,7200	1.310.049,08	0,06
Admiral Group (GB00B02J6398)	Stück	5.249			GBP	26,1700	165.581,40	0,01
Anglo American (GB00B1XZS820)	Stück	40.900			GBP	23,3100	1.149.203,23	0,06
Antofagasta (GB0000456144)	Stück	15.010			GBP	16,1450	292.112,40	0,01
Ashtead Group (GB0000536739)	Stück	11.354	3.282	2.511	GBP	49,2600	674.177,97	0,03
Associated British Foods (GB0006731235)	Stück	8.488			GBP	20,4639	209.375,57	0,01
AstraZeneca (GB0009895292)	Stück	43.287	4.412	2.028	GBP	104,7400	5.465.140,28	0,27
Auto Trader Group (GB00BYYVFW23)	Stück	16.000			GBP	7,8960	152.285,44	0,01
Aviva (GB00BPQY8M80)	Stück	58.865			GBP	4,6480	329.802,94	0,02
B & M European Value Retail (LU1072616219)	Stück	39.812			GBP	3,6340	174.393,55	0,01
BAE Systems (GB0002634946)	Stück	79.112	14.429	30.965	GBP	11,5070	1.097.322,35	0,05
Barclays (GB0031348658)	Stück	382.270			GBP	2,6530	1.222.471,44	0,06
Barratt Redrow (GB0000811801)	Stück	91.667	67.446		GBP	4,3520	480.876,06	0,02
Berkeley Group (GB00BPORG0D3)	Stück	1.806	1.806		GBP	38,8600	84.596,38	0,00
BP (GB0007980591)	Stück	521.265	95.053		GBP	3,8577	2.423.913,67	0,12
British American Tobacco (BAT) (GB0002875804)	Stück	56.266	6.961		GBP	28,9400	1.962.798,99	0,10
BT Group (GB0030913577)	Stück	175.674			GBP	1,4385	304.613,13	0,01
Bunzl (GB00B0744B38)	Stück	11.635			GBP	33,0200	463.099,93	0,02
Centrica (GB00B033F229)	Stück	138.851			GBP	1,3205	221.013,44	0,01
Compass Group (GB00BD6K4575)	Stück	49.028	4.056	10.225	GBP	26,5400	1.568.470,49	0,08
ConvaTec Group (GB00BD3VF73)	Stück	42.810		89.948	GBP	2,1920	113.114,18	0,01
Croda International (GB00BJFVLV09)	Stück	8.325			GBP	33,7000	338.178,04	0,02
DCC (IE0002424939)	Stück	3.750			GBP	51,4357	232.502,06	0,01
Diageo (GB0002374006)	Stück	61.320			GBP	25,3450	1.873.379,22	0,09
DS Smith (GB0008220112)	Stück	37.708			GBP	5,4063	245.731,53	0,01
Entain (IM00B5VQMV65)	Stück	47.580	36.427		GBP	6,8380	392.179,41	0,02
Experian Group (GB00B19NLV48)	Stück	26.890	5.262		GBP	34,5200	1.118.904,05	0,05
Fresnillo (GB00B2QPK1J2)	Stück	43.459	40.733		GBP	6,2800	328.980,86	0,02
Gsk (GB00BN7SWP63)	Stück	125.197	18.987	13.666	GBP	13,4573	2.030.867,38	0,10
Haleon (GB00BMX86B70)	Stück	255.655	126.914		GBP	3,7550	1.157.165,54	0,06
Halma (GB0004052071)	Stück	7.468			GBP	26,9500	242.601,98	0,01
Hargreaves Lansdown (GB00B1VZOM25)	Stück	5.806			GBP	10,9850	76.879,11	0,00
Hikma Pharmaceuticals (GB00B0LCW083)	Stück	4.092		10.015	GBP	19,8300	97.811,43	0,00
HSBC Holdings (GB0005405286)	Stück	540.932	40.948	41.002	GBP	7,7940	5.081.996,15	0,25
Imperial Brands (GB0004544929)	Stück	18.947		8.811	GBP	25,5700	583.986,01	0,03
Informa (GB00BMJ6DW54)	Stück	47.897			GBP	7,9560	459.340,08	0,02
InterContinental Hotels Group (GB00BHJYC057)	Stück	3.366			GBP	100,0000	405.737,70	0,02
Intermediate Capital Group (GB00BYT1D1J9)	Stück	5.661			GBP	20,5400	140.160,25	0,01
International Consolidated Airlines Group (ES0177542018)	Stück	105.503	37.791		GBP	3,0323	385.627,46	0,02
Intertek Group (GB0031638363)	Stück	3.194			GBP	46,7200	179.874,25	0,01
J.Sainsbury (GB00B019KW72)	Stück	41.274			GBP	2,7180	135.225,08	0,01
JD Sports Fashion (GB00BM8Q5M07)	Stück	239.390	215.380		GBP	0,9368	270.323,71	0,01
Kingfisher (GB0033195214)	Stück	46.067			GBP	2,4730	137.323,64	0,01
Land Securities Group REIT (GB00BYW0PQ60)	Stück	30.763			GBP	5,8300	216.186,46	0,01
Legal & General Group (GB0005603997)	Stück	162.528			GBP	2,2720	445.110,44	0,02
Lloyds TSB Group (GB0008706128)	Stück	1.668.612		283.192	GBP	0,5462	1.098.596,76	0,05
London Stock Exchange Group (GB00B0SWJX34)	Stück	11.631	2.805		GBP	112,9500	1.583.560,09	0,08
M&G (GB00BKFB1C65)	Stück	42.788			GBP	1,9610	101.141,84	0,00
Melrose Industries (GB00BNGDN821)	Stück	32.807			GBP	5,4873	216.999,72	0,01
Mondi PLC (GB00BMW0C6P49)	Stück	31.493	31.493		GBP	11,6600	442.633,05	0,02
National Grid (GB00BDR05C01)	Stück	152.952	51.160		GBP	9,4220	1.737.118,78	0,08
NatWest Group (GB00BM8PJY71)	Stück	188.111	52.389		GBP	4,0030	907.676,39	0,04
Next (GB0032089863)	Stück	4.238	1.867		GBP	95,5200	487.962,58	0,02
Pearson (GB0006776081)	Stück	17.805			GBP	12,8400	275.574,01	0,01
Persimmon (GB0006825383)	Stück	5.886			GBP	11,8289	83.926,16	0,00
Phoenix Group Holdings (GB00BGXQNP29)	Stück	72.456	53.694		GBP	5,0250	438.875,84	0,02
Prudential (GB0007099541)	Stück	66.559			GBP	6,3669	510.817,94	0,02
Reckitt Benckiser Group (GB00B24CGK77)	Stück	17.466			GBP	48,1537	1.013.805,23	0,05
Relx (GB00B2B0DG97)	Stück	56.415	7.422	5.748	GBP	36,0900	2.454.215,71	0,12
Rentokil Initial (GB00B082RF11)	Stück	69.935			GBP	3,9250	330.876,18	0,02
Rightmove (GB00BGGDT3G23)	Stück	14.561			GBP	6,4780	113.700,77	0,01
Rio Tinto (GB0007188757)	Stück	36.255	7.150		GBP	46,9700	2.052.672,79	0,10
Rolls Royce Holdings (GB00B63H8491)	Stück	218.409		57.148	GBP	5,7360	1.510.118,15	0,07
Schroders (GB00BP9LHF23)	Stück	85.384	73.837		GBP	3,1520	324.409,80	0,02
Segro (GB00B5ZN1N88)	Stück	29.488	529	529	GBP	6,9020	245.330,50	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	
Severn Trent (GB00B1FH8J72)	Stück	12.371			GBP	25,0900	374.142,23	0,02
Shell (GB00BP6MXD84)	Stück	182.737			GBP	24,4550	5.386.732,57	0,26
Smith & Nephew (GB0009223206)	Stück	18.540			GBP	9,8320	219.726,71	0,01
Smiths Group (GB00B1WY2338)	Stück	7.856			GBP	17,0800	161.741,18	0,01
Spirax Group (GB00BWFQGN14)	Stück	1.459			GBP	67,4500	118.622,89	0,01
SSE (GB0007908733)	Stück	29.466			GBP	16,1092	572.171,76	0,03
Standard Chartered (GB0004082847)	Stück	65.767			GBP	9,8620	781.815,51	0,04
Taylor Wimpey (GB0008782301)	Stück	60.164			GBP	1,2130	87.968,82	0,00
Tesco (GB00BLGZ9862)	Stück	187.255			GBP	3,6750	829.510,76	0,04
The Sage Group (GB00B8C3BL03)	Stück	21.508			GBP	12,8900	334.182,88	0,02
The Weir Group (GB0009465807)	Stück	4.717			GBP	21,8200	124.065,74	0,01
Unilever (GB00B10RZP78)	Stück	69.750	5.535	3.842	GBP	45,7100	3.843.144,29	0,19
United Utilities Group (GB00B39J2M42)	Stück	12.892			GBP	10,4850	162.937,10	0,01
Vodafone Group (GB00BH4HKS39)	Stück	540.310			GBP	0,6744	439.229,82	0,02
Whitbread (GB00B1KJJ408)	Stück	5.960			GBP	29,5000	211.933,46	0,01
Wise (GB00BL9YR756)	Stück	22.151			GBP	10,5200	280.892,62	0,01
WPP (JE00B8KF9B49)	Stück	21.575			GBP	8,2540	214.657,73	0,01
AAC Technologies Holdings (KYG2953R1149)	Stück	54.000	54.000		HKD	37,2000	248.055,12	0,01
Agricultural Bank of China Cl.H (CNE100000Q43)	Stück	1.956.000			HKD	4,4200	1.067.585,39	0,05
AIA Group (HK0000069689)	Stück	180.000			HKD	56,3000	1.251.389,20	0,06
Air China Cl.H (new) (CNE1000001S0)	Stück	86.000			HKD	5,2500	55.753,13	0,00
Akeso (KYG0146B1032)	Stück	33.000			HKD	59,5000	242.461,29	0,01
Alibaba Group Holding (KYG017191142)	Stück	928.700	964.600	35.900	HKD	82,0000	9.403.744,04	0,46
Alibaba Health Information Technology (BMG0171K1018)	Stück	48.000			HKD	3,3600	19.915,54	0,00
Anhui Conch Cement Co. Cl.H (new) (CNE1000001W2)	Stück	97.000			HKD	19,6800	235.726,46	0,01
Anta Sports Products (KYG04011059)	Stück	49.200		35.200	HKD	78,0000	473.883,09	0,02
Baidu (KYG070341048)	Stück	127.050	127.050		HKD	83,8000	1.314.710,68	0,06
Bank of China Cl.H (new) (CNE1000001Z5)	Stück	4.991.000		806.000	HKD	3,9500	2.434.423,70	0,12
Bank of Communications Co. Cl.H (new) (CNE100000205)	Stück	358.000			HKD	6,4000	282.927,07	0,01
Beijing Enterprises Holdings (new) (HK0392044647)	Stück	22.000			HKD	26,4500	71.855,47	0,00
Beijing Enterprises Water Group (BMG0957L1090)	Stück	214.000			HKD	2,5200	66.592,58	0,00
Beone Medicines (KYG1146Y1017)	Stück	39.500	39.500		HKD	109,2000	532.636,88	0,03
Bilibili (KYG1098A1013)	Stück	29.740	14.880		HKD	145,0000	532.501,05	0,03
BOC Aviation (SG9999015267)	Stück	11.700			HKD	60,0000	86.685,93	0,00
BOC Hong Kong (HK2388011192)	Stück	221.000			HKD	25,0500	683.614,88	0,03
Budweiser Brewing Co. (KYG1674K1013)	Stück	19.600			HKD	7,4000	17.910,15	0,00
BYD Co. Cl.H (CNE100000296)	Stück	61.000			HKD	268,2000	2.020.226,72	0,10
BYD Electronic (International) Co. (HK0285041858)	Stück	9.000			HKD	42,0500	46.732,61	0,00
Cathay Pacific Airways (HK0293001514)	Stück	15.000			HKD	9,5300	17.652,07	0,00
Cheung Kong Property Holdings (KYG2177B1014)	Stück	29.500			HKD	31,7000	115.476,28	0,01
China Cinda Asset Management Co. Cl.H (CNE100001QS1)	Stück	671.000			HKD	1,2300	101.915,24	0,00
China CITIC Bank Corp. Cl.H (CNE1000001Q4)	Stück	495.000			HKD	5,3700	328.239,61	0,02
China Construction Bank Cl.H (new) (CNE1000002H1)	Stück	5.425.000		555.000	HKD	6,4400	4.314.168,58	0,21
China Eastern Airlines Cl.H (new) (CNE1000002K5)	Stück	106.000			HKD	2,5700	33.639,57	0,00
China Everbright Bank Co. Cl.H (CNE100001QW3)	Stück	361.000			HKD	3,0300	135.070,76	0,01
China Everbright Environment Group (HK0257001336)	Stück	167.000			HKD	3,8500	79.394,19	0,00
China Feihe (KYG2121Q1055)	Stück	271.000			HKD	5,3900	180.372,18	0,01
China Galaxy Securities Cl.H (CNE100001NT6)	Stück	198.500		368.000	HKD	7,2600	177.954,36	0,01
China Gas Holdings (BMG2109G1033)	Stück	22.000			HKD	6,7900	18.446,07	0,00
China Guangdong Nuclear Power (CNE100001T80)	Stück	482.000			HKD	2,7800	165.463,93	0,01
China Hongqiao Group (KYG211501005)	Stück	143.500	287.000	337.000	HKD	11,6000	205.551,85	0,01
China International Capital Cl.H (CNE100002359)	Stück	76.800			HKD	13,1400	124.614,36	0,01
China Life Insurance Co. Cl.H (new) (CNE1000002L3)	Stück	325.000		183.000	HKD	14,7800	593.156,50	0,03
China Literature (KYG2121R1039)	Stück	23.000			HKD	25,2500	71.713,47	0,00
China Longyuan Power Group (CNE100000HD4)	Stück	191.000	337.000	358.000	HKD	6,4800	152.833,96	0,01
China Medical Systems Holding (cons.) (KYG211081248)	Stück	79.000			HKD	7,4800	72.969,30	0,00
China Mengniu Dairy Co. (KYG210961051)	Stück	165.000	119.000		HKD	17,0400	347.188,26	0,02
China Merchants Bank Co. Cl.H (CNE1000002M1)	Stück	206.000		76.500	HKD	39,6500	1.008.606,85	0,05
China Merchants Port Holdings Co. (HK0144000764)	Stück	60.000			HKD	13,7200	101.652,22	0,00
China Minsheng Banking Cl.H (CNE100000HF9)	Stück	327.100			HKD	3,4400	138.947,42	0,01
China National Building Material Co. Cl.H (new) (CNE1000002N9)	Stück	192.000			HKD	3,6100	85.589,39	0,00
China Oilfield Services Cl.H (CNE1000002P4)	Stück	206.000	184.000		HKD	6,8800	175.011,73	0,01
China Overseas Land & Investment (HK0688002218)	Stück	303.500			HKD	12,3200	461.722,36	0,02
China Pacific Insurance (Group) Co. Cl.H (CNE10000009Q7)	Stück	137.200			HKD	25,4000	430.327,73	0,02
China Railway Group (CNE1000007Z2)	Stück	192.000			HKD	3,9700	94.124,62	0,00
China Resources Beer (Holdings) (HK0291001490)	Stück	90.000			HKD	25,3000	281.173,59	0,01
China Resources Gas Group (BMG2113B1081)	Stück	111.300	71.300		HKD	30,2500	415.749,80	0,02
China Resources Land (KYG2108Y1052)	Stück	188.000			HKD	22,5500	523.499,05	0,03
China Resources Mixc Lifestyle Services (KYG2122G1064)	Stück	24.600			HKD	28,4500	86.422,91	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
China Ruyi Holdings (BMG4404N1149)	Stück	884.000			HKD 2,4000	261.984,14	0,01
China Southern Airlines Co. Cl.H (new) (CNE1000002T6)	Stück	282.000			HKD 4,0800	142.076,02	0,01
China State Construction International (KYG216771363)	Stück	88.000			HKD 12,2800	133.442,00	0,01
China Suntien Green Energy Cl.H (CNE100000TW9)	Stück	111.000	923.000	812.000	HKD 3,6300	49.755,50	0,00
China Taiping Insurance Holdings (HK000005878)	Stück	60.400			HKD 11,8000	88.009,68	0,00
China Tourism Group Duty Free (CNE100004YZ4)	Stück	8.600			HKD 53,1000	56.390,31	0,00
China Tower Corp. Cl.H (CNE100003688)	Stück	4.182.000	1.706.000		HKD 1,1200	578.380,38	0,03
China Vanke Co. (CNE100001SR9)	Stück	94.800			HKD 5,3100	62.160,48	0,00
Chongqing Rural Commercial Bank Cl.H (CNE100000X44)	Stück	113.000			HKD 4,6100	64.326,64	0,00
Chow Tai Fook Jewellery Group (KYG211461085)	Stück	12.400			HKD 10,1972	10.197,82	0,00
CITIC (HK0267001375)	Stück	569.000			HKD 9,1500	642.902,13	0,03
CITIC Securities Cl.H (CNE1000016V2)	Stück	144.000			HKD 21,7000	385.863,53	0,02
CK Hutchison Holdings (KYG217651051)	Stück	32.500			HKD 41,4000	166.148,03	0,01
CK Infrastructure Holdings (BMG2178K1009)	Stück	6.500			HKD 57,6000	46.232,50	0,00
CLP Holdings (HK0002007356)	Stück	24.000	24.000	22.000	HKD 64,9500	192.487,22	0,01
CMOC Group (CNE100000114)	Stück	291.000			HKD 5,2500	188.653,03	0,01
Cosco Shipping Energy Transportation Co. Cl.H (CNE1000002S8)	Stück	148.000			HKD 6,1800	112.943,62	0,01
COSCO SHIPPING Holdings Co. Cl.H (CNE1000002J7)	Stück	167.050			HKD 12,9600	267.339,41	0,01
Country Garden Holdings (KYG245241032)	Stück	759.000			HKD 0,4850	45.456,40	0,00
Country Garden Services Holdings Co. (KYG2453A1085)	Stück	121.505			HKD 5,5300	82.971,85	0,00
CRRC Corp. Cl.H (CNE100000BG0)	Stück	486.000			HKD 4,8400	290.464,55	0,01
CSPC Pharmaceutical Group (HK1093012172)	Stück	111.360			HKD 4,7500	65.318,22	0,00
Dongfeng Motor Group Co. Cl.H (CNE100000312)	Stück	142.000			HKD 3,7300	65.404,66	0,00
ENN Energy Holdings (KYG3066L1014)	Stück	87.838	20.600		HKD 56,2500	610.121,69	0,03
ESR Group (KYG319891092)	Stück	37.000			HKD 11,9000	54.370,11	0,00
Flat Glass Group Cl.H (CNE100002375)	Stück	30.000			HKD 11,0800	41.046,16	0,00
Fosun International (HK0656038673)	Stück	26.500			HKD 4,5100	14.758,22	0,00
Fuyao Glass Industry Group Cl.H (CNE100001TR7)	Stück	36.400		57.200	HKD 55,1500	247.889,65	0,01
Galaxy Entertainment Group (HK0027032686)	Stück	24.000			HKD 32,8500	97.354,97	0,00
Ganfeng Lithium Group Cl.H (CNE1000031W9)	Stück	13.720			HKD 20,5500	34.815,89	0,00
Geely Automobile Holdings (KYG3777B1032)	Stück	64.000			HKD 14,6400	115.699,79	0,01
Genscript Biotech (KYG3825B1059)	Stück	82.000			HKD 9,8700	99.940,73	0,00
GF Securities Co. Cl.H (CNE100001TQ9)	Stück	93.600			HKD 10,6800	123.440,76	0,01
Giant Biogene Holding (KYG3887G1091)	Stück	44.000			HKD 49,3000	267.861,99	0,01
Goldwind Scie.+Techno.Co.H (CNE100000PP1)	Stück	57.000			HKD 6,5700	46.243,61	0,00
Great Wall Motor Co. Cl.H (CNE100000338)	Stück	151.500			HKD 13,2000	246.943,77	0,01
Greentown China Holdings (KYG4100M1050)	Stück	118.000			HKD 9,0800	132.305,94	0,01
Guangdong Investment (HK0270001396)	Stück	576.000	288.000		HKD 6,5500	465.881,31	0,02
Guangzhou Automobile Group Cl.H (CNE100000Q35)	Stück	138.800			HKD 3,5000	59.988,64	0,00
Haidilao International Holdings (KYG4290A1013)	Stück	123.000			HKD 15,5000	235.422,69	0,01
Haier Smart Home Co.H Yc1 (CNE1000048K8)	Stück	153.600			HKD 26,8000	508.320,37	0,02
Hang Lung Properties (HK0101000591)	Stück	21.000			HKD 6,2300	16.155,44	0,00
Hang Seng Bank (HK0011000095)	Stück	8.600			HKD 95,3500	101.258,30	0,00
Hangzhou Tigermed Consulting (CNE1000040M1)	Stück	5.600			HKD 31,1000	21.506,01	0,00
Hansoh Pharmaceutical Group (KYG549581067)	Stück	38.000			HKD 17,4000	81.647,77	0,00
Henderson Land Development Co. (HK0012000102)	Stück	18.100			HKD 23,7000	52.971,03	0,00
Hengan International Group Co. (KYG4402L1510)	Stück	30.000			HKD 22,4500	83.166,63	0,00
HKT Trust and HKT (HK0000093390)	Stück	44.000			HKD 9,5300	51.779,41	0,00
Hongkong & China Gas Co. (HK0003000038)	Stück	178.071	301.000	256.000	HKD 6,1900	136.111,67	0,01
Hongkong Exchanges and Clearing (HK0388045442)	Stück	16.702			HKD 295,0000	608.417,92	0,03
Hua Hong Semiconductor (HK0000218211)	Stück	33.000			HKD 22,6500	92.298,29	0,00
Huatai Securities (CNE100001YQ9)	Stück	78.000			HKD 13,2200	127.332,00	0,01
Industrial & Commercial Bank of China Cl.H (CNE1000003G1)	Stück	3.910.000			HKD 5,1700	2.496.196,69	0,12
Innovent Biologics (KYG4818G1010)	Stück	106.500			HKD 36,1000	474.753,65	0,02
J&T Global Express (KYG4990A1040)	Stück	429.600	429.600		HKD 6,1100	324.128,32	0,02
JD Health International (KYG5074A1004)	Stück	61.250			HKD 28,2000	213.288,14	0,01
JD Logistics (KYG5074S1012)	Stück	69.400			HKD 13,0400	111.750,27	0,01
JD.com Cl.A (KYG8208B1014)	Stück	154.750			HKD 134,7000	2.574.007,19	0,13
Jiangsu Expressway Co. Cl.H (CNE1000003J5)	Stück	62.000			HKD 8,5700	65.612,11	0,00
Jiangxi Copper Co. Cl.H (new) (CNE1000003K3)	Stück	45.000			HKD 12,5400	69.682,15	0,00
Kingdee International Software Group (KYG525681477)	Stück	216.000			HKD 8,8400	235.785,73	0,01
Kingsoft (KYG5264Y1089)	Stück	43.000			HKD 34,3000	182.126,89	0,01
Kuaishou Technology Cl.B (KYG532631028)	Stück	130.000			HKD 41,9000	672.618,61	0,03
Kunlun Energy Company (BMG5320C1082)	Stück	394.000	242.000		HKD 8,3200	404.791,19	0,02
Lenovo Group (HK0992009065)	Stück	464.000			HKD 10,2000	584.426,17	0,03
Li Auto Cl.A (KYG5479M1050)	Stück	70.800			HKD 98,1000	857.657,26	0,04
Li Ning Co. (new) (KYG5496K1242)	Stück	159.500			HKD 16,3000	321.040,48	0,02
Link Real Estate Investment Trust (HK0823032773)	Stück	59.171	2.271		HKD 32,7500	239.293,95	0,01
Longfor Group Holdings Reg S (KYG5635P1090)	Stück	118.000			HKD 10,0600	146.585,66	0,01
Meituan (KYG596691041)	Stück	295.930	21.400	15.200	HKD 152,8000	5.583.722,80	0,27
Metallurgical Corp. of China (CNE100000FF3)	Stück	1.072.000	1.072.000		HKD 1,6500	218.418,91	0,01
MINISO Group Holding (KYG6180F1081)	Stück	39.600	39.600		HKD 47,5000	232.273,84	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	
MTR Corporation (HK0066009694)	Stück	24.500	64.500	58.500	HKD	27,0000	81.684,82	0,00
Netease (KYG6427A1022)	Stück	108.400			HKD	140,2000	1.876.673,83	0,09
New China Life Insurance Co. Cl.H (CNE100001922)	Stück	48.100			HKD	24,0500	142.847,18	0,01
New Oriental Education & Technology Group (KYG6470A1168)	Stück	86.300	86.300		HKD	48,6500	518.447,93	0,03
NongFu Spring Cl.H (CNE100004272)	Stück	104.000			HKD	33,8500	434.713,89	0,02
Orient Overseas (International) (BMG677491539)	Stück	25.000	14.500		HKD	116,9000	360.882,67	0,02
People's Insurance Co. of China (CNE100001MK7)	Stück	405.000			HKD	3,8700	193.543,01	0,01
PetroChina Co. Cl.H (new) (CNE1000003W8)	Stück	1.322.000	298.000		HKD	6,0400	986.006,77	0,05
Pharmaron Beijing (CNE100003PG4)	Stück	13.950			HKD	14,1000	24.288,73	0,00
PICC Property & Casualty Co. Cl.H (new) (CNE100000593)	Stück	482.000			HKD	12,2000	726.136,67	0,04
Ping An Insurance (Group) Co. of China Cl.H (new) (CNE1000003X6)	Stück	342.000		61.500	HKD	46,3500	1.957.434,99	0,10
Pop Mart International Group (KYG7170M1033)	Stück	61.600			HKD	86,1000	654.930,73	0,03
Postal Savings Bank of China Cl.H (CNE1000029W3)	Stück	879.000			HKD	4,5700	496.039,86	0,02
Power Assets Holdings (HK0006000050)	Stück	19.500	37.000	34.500	HKD	54,2000	130.510,48	0,01
Prada Holding (IT0003874101)	Stück	14.700			HKD	63,5000	115.266,36	0,01
Sands China (KYG7800X1079)	Stück	80.400			HKD	20,6500	205.015,93	0,01
Sany Heavy Equipment International (KYG781631059)	Stück	302.000	302.000		HKD	4,5200	168.560,91	0,01
SenseTime Group Cl.B (KYG8062L1041)	Stück	969.000			HKD	1,5100	180.680,89	0,01
Shandong Gold Mining Co. (CNE1000036N7)	Stück	121.500			HKD	12,5600	188.441,88	0,01
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co. H (new) (CNE100000171)	Stück	116.000			HKD	4,6300	66.320,91	0,00
Shanghai Fosun Pharmaceutical (Group) Co. H (CNE100001M79)	Stück	20.000			HKD	14,0400	34.674,37	0,00
Shanghai Fudan Microelectronics Group Co. Cl.H (CNE100000510)	Stück	39.000			HKD	15,5000	74.646,22	0,00
Shanghai Pharmaceutical Holdings Co. Cl.A (CNE1000012B3)	Stück	41.200			HKD	12,6200	64.204,89	0,00
Shenzhou International Group Holdings Reg. S (KYG8087W1015)	Stück	52.600			HKD	62,0000	402.706,77	0,02
Sino Biopharmaceutical Subdividend (KYG8167W1380)	Stück	117.750			HKD	3,2300	46.965,07	0,00
Sino Land Co. (HK0083000502)	Stück	33.757	1.757		HKD	7,8600	32.764,07	0,00
Sinopharm Group (CNE100000FN7)	Stück	118.400			HKD	21,5500	315.072,49	0,02
Sinotrans Cl.H (CNE1000004F1)	Stück	373.000			HKD	3,6400	167.657,01	0,01
Sinotruk Hong Kong (HK3808041546)	Stück	80.000			HKD	23,2500	229.680,67	0,01
Smoores International Holdings (KYG8245V1023)	Stück	44.000			HKD	13,1000	71.176,31	0,00
Sun Hung Kai Properties (HK0016000132)	Stück	17.500			HKD	74,4500	160.884,52	0,01
Sunny Optical Technology Group Co. (KYG8586D1097)	Stück	57.100			HKD	70,2000	494.976,66	0,02
Swire Pacific A (HK0019000162)	Stück	31.000			HKD	71,2500	272.745,80	0,01
Swire Properties (HK0000063609)	Stück	12.400			HKD	15,6800	24.009,29	0,00
Techtronic Industries Co. Subdiv. (HK0669013440)	Stück	17.000			HKD	102,5000	215.171,27	0,01
Tencent Holdings (KYG875721634)	Stück	349.200		26.200	HKD	419,0000	18.067.570,57	0,88
The Wharf Holdings (HK0004000045)	Stück	20.000			HKD	21,5500	53.221,70	0,00
Tingyi (Cayman Islands) Holding (KYG8878S1030)	Stück	78.000			HKD	10,0200	96.510,34	0,00
Tongcheng Travel Holdings (KYG8918W1069)	Stück	163.200			HKD	18,5800	374.435,80	0,02
Topsports International Holdings (KYG8924B1041)	Stück	635.000	328.000		HKD	2,9500	231.316,84	0,01
TravelSky Technology Cl.H (CNE1000004J3)	Stück	169.000			HKD	10,3600	216.201,13	0,01
Trip.Com Group (KYG9066F1019)	Stück	32.450	32.450		HKD	535,5000	2.145.782,40	0,10
Tsingtao Brewery Co. Cl.H (CNE1000004K1)	Stück	34.000			HKD	54,7500	229.865,90	0,01
Uni-President China Holdings (KYG9222R1065)	Stück	291.000			HKD	8,1100	291.424,02	0,01
Want Want China Holdings (KYG9431R1039)	Stück	424.000			HKD	4,5500	238.225,78	0,01
Weichai Power Co. Cl.H (CNE1000004L9)	Stück	89.000			HKD	11,8200	129.902,94	0,01
WH Group (KYG960071028)	Stück	113.500			HKD	5,9700	83.672,30	0,00
Wharf Real Estate Investment Co. (KYG9593A1040)	Stück	17.000			HKD	19,8200	41.606,78	0,00
WuXi AppTec Co. (CNE100003F19)	Stück	22.560			HKD	56,6000	157.676,52	0,01
Wuxi Biologics Cayman (KYG970081173)	Stück	229.500			HKD	17,7200	502.178,26	0,02
Xiaomi Cl.B (KYG9830T1067)	Stück	969.200			HKD	34,4500	4.123.007,58	0,20
Xinyi Glass Holdings (KYG9828G1082)	Stück	44.795	1.998		HKD	7,9800	44.141,18	0,00
Xinyi Solar Holdings (KYG9829N1025)	Stück	274.000	472.000	550.000	HKD	3,1500	106.579,24	0,01
Xpeng Cl.A (KYG982AW1003)	Stück	77.500			HKD	46,5000	445.006,30	0,02
Yadea Group Holdings (KYG9830F1063)	Stück	114.000			HKD	12,9000	181.595,91	0,01
Yuexiu Property (HK0000745908)	Stück	149.000			HKD	5,0600	93.099,70	0,00
Zhaojin Mining Industry Co. Cl.H (new) (CNE1000004R6)	Stück	112.000			HKD	10,6400	147.153,69	0,01
Zhejiang Expressway Co. Cl.H (CNE1000004S4)	Stück	56.000			HKD	5,6100	38.793,81	0,00
Zhejiang Leapmotor Technology (CNE100005K77)	Stück	75.400	75.400		HKD	33,4500	311.443,28	0,02
Zhongan Online P & C Insurance (CNE100002QY7)	Stück	39.500			HKD	11,8000	57.556,00	0,00
Zhongsheng Group Holdings (KYG9894K1085)	Stück	61.500			HKD	14,1400	107.383,12	0,01
Zhuzhou CRRC Times Electric Co. Cl.H (CNE1000004X4)	Stück	27.000			HKD	32,0500	106.857,08	0,01
Zijin Mining Group Co. Cl.H (new) (CNE100000502)	Stück	404.000			HKD	14,2600	711.397,59	0,03
Zoomlion Heavy Industry Science & Technology (CNE100000X85)	Stück	111.800			HKD	5,5700	76.896,84	0,00
ZTE Cl.H (CNE1000004Y2)	Stück	37.400			HKD	25,1000	115.919,59	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
MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyilv. Részv. CLA (HU0000153937)	Stück	31.276			HUF 2.720,0000	206.868,95	0,01
OTP Bank Nyrt. (HU0000061726)	Stück	11.626			HUF 21.620,0000	611.225,15	0,03
Richter Gedeon Vegyészeti Gyár Nyrt. (HU0000123096)	Stück	7.383			HUF 10.490,0000	188.331,76	0,01
Astra International (ID1000122807)	Stück	1.198.800	1.198.800	1.260.600	IDR 4.900,0000	348.917,69	0,02
Bank Central Asia (ID1000109507)	Stück	3.196.600			IDR 9.675,0000	1.837.043,50	0,09
Bank Negara Indonesia (ID1000096605)	Stück	1.117.200			IDR 4.350,0000	288.669,14	0,01
Bank Rakyat Indonesia (Persero) (ID1000118201)	Stück	4.367.800			IDR 4.080,0000	1.058.529,78	0,05
Charoen Pokphand Indonesia (ID1000117708)	Stück	477.800			IDR 4.760,0000	135.093,13	0,01
Dian Swastatika Sentosa (ID1000134400)	Stück	91.000	91.000		IDR 37.000,0000	199.996,91	0,01
Goto Gojek Tokopedia Rp 1 (ID1000166903)	Stück	47.993.800			IDR 70,0000	199.555,34	0,01
Indah Kiat Pulp Paper (ID1000062201)	Stück	632.800	451.000		IDR 6.800,0000	255.596,88	0,01
Kalbe Farma (ID1000125107)	Stück	1.490.100			IDR 1.360,0000	120.374,50	0,01
Merdeka Battery Materials PT (ID1000188303)	Stück	2.277.800			IDR 458,0000	61.967,11	0,00
Merdeka Copper Gold (ID1000134406)	Stück	1.797.600	1.242.000		IDR 1.615,0000	172.443,07	0,01
PT Amman Mineral Inter (ID1000191109)	Stück	831.100			IDR 8.475,0000	418.382,16	0,02
PT Bank Mandiri [Persero] (ID1000095003)	Stück	2.444.000			IDR 5.700,0000	827.477,57	0,04
Sarana Menara Nusantara (ID1000128804)	Stück	1.746.600			IDR 655,0000	67.953,98	0,00
Sumber Alfaria Trijaya (ID1000128705)	Stück	1.376.600			IDR 2.850,0000	233.041,25	0,01
Telkom Indonesia (Pers.) Tbk, PT B (ID1000129000)	Stück	2.767.700			IDR 2.710,0000	445.521,30	0,02
Unilever Indonesia (ID1000095706)	Stück	230.500			IDR 1.885,0000	25.808,48	0,00
ABB India (demat.) (INE117A01022)	Stück	5.491			INR 6.770,3500	416.551,73	0,02
Adani Energy Solutions (INE931S01010)	Stück	43.913	16.956		INR 826,3500	406.596,38	0,02
Adani Green Energy (INE364U01010)	Stück	18.882	10.814	33.185	INR 1.072,0000	226.803,19	0,01
Adani Ports & Special Economic Zone (INE742F01042)	Stück	43.332	43.332	45.000	INR 1.226,9000	595.695,44	0,03
Adani Total Gas (INE399L01023)	Stück	38.624	17.951		INR 781,1500	338.063,33	0,02
APL Apollo Tubes (INE702C01027)	Stück	20.600	20.600		INR 1.518,0000	350.384,89	0,02
Apollo Hospitals Enterprises (INE437A01024)	Stück	7.518			INR 7.303,0000	615.191,03	0,03
Ashok Leyland (INE208A01029)	Stück	106.061	106.061		INR 222,8000	264.775,18	0,01
Asian Paints (demat.) (INE021A01026)	Stück	35.933	10.800		INR 2.272,5000	914.963,44	0,04
Astral (INE006I01046)	Stück	11.252			INR 1.660,0500	209.294,24	0,01
AU Small Finance Bank (INE949L01017)	Stück	35.943			INR 563,2500	226.841,18	0,01
Avenue Supermarts (INE192R01011)	Stück	9.070			INR 3.544,9500	360.266,41	0,02
Axis Bank (INE238A01034)	Stück	134.861		26.694	INR 1.070,0000	1.616.875,30	0,08
Bajaj Auto (INE118A01012)	Stück	2.812			INR 12.970,0000	408.659,56	0,02
Bajaj Auto (INE917I01010)	Stück	4.020	4.172	152	INR 8.845,0000	398.410,03	0,02
Bajaj Finance (INE296A01024)	Stück	17.422			INR 6.889,1500	1.344.838,16	0,07
Bajaj Finserv (INE918I01026)	Stück	34.467			INR 1.572,9500	607.469,92	0,03
Bandhan Bank (demat.) (INE545U01014)	Stück	88.456	88.456		INR 159,0000	157.590,78	0,01
Bank of Baroda (INE028A01039)	Stück	57.549			INR 240,9500	155.371,40	0,01
Berger Paints India (INE463A01038)	Stück	71.622	55.962		INR 447,0000	358.723,92	0,02
Bharat Electronics (INE263A01024)	Stück	217.731			INR 286,2000	698.226,41	0,03
Bharat Forge (INE465A01025)	Stück	24.603			INR 1.307,0000	360.304,78	0,02
Bharat Heavy Electricals (INE257A01026)	Stück	81.873	81.873		INR 227,9000	209.069,85	0,01
Bharat Petroleum Corp. (INE029A01011)	Stück	90.718	45.359		INR 293,0000	297.829,33	0,01
Bharti Airtel (INE397D01024)	Stück	155.419	19.817	11.886	INR 1.590,6500	2.770.034,09	0,14
Bharti Hexacom (INE343G01021)	Stück	12.459	12.459		INR 1.506,0000	210.239,60	0,01
Bosch (INE323A01026)	Stück	599			INR 33.820,0500	226.990,37	0,01
Britannia Industries (dematerialized) (INE216A01030)	Stück	6.705			INR 4.781,0000	359.189,72	0,02
Canara Bank (INE476A01022)	Stück	165.115	165.115		INR 99,7500	184.546,50	0,01
CG Power and Industrial Solutions (INE067A01029)	Stück	38.488			INR 734,2500	316.647,22	0,02
Cholamandalam Investment and Finance Co. (INE121A01024)	Stück	33.520			INR 1.217,0000	457.089,20	0,02
Cipla IR 2 (INE059A01026)	Stück	28.862			INR 1.517,9500	490.896,87	0,02
Colgate-Palmolive (India) (new) (INE259A01022)	Stück	7.959	7.959		INR 2.755,0500	245.693,89	0,01
Container Corporation of India (INE111A01025)	Stück	16.177			INR 778,0000	141.021,05	0,01
Cummins India (INE298A01020)	Stück	8.020	8.328	12.227	INR 3.239,4500	291.106,58	0,01
Dabur India (INE016A01026)	Stück	41.038			INR 507,4000	233.315,19	0,01
Deepak Nitrite (INE288B01029)	Stück	10.638	14.160	11.158	INR 2.517,0000	300.019,56	0,01
Divi's Laboratories (INE361B01024)	Stück	12.050			INR 6.030,0000	814.161,82	0,04
Dixon Technologies (India) (INE935N01020)	Stück	2.016	2.016		INR 18.000,0000	406.601,90	0,02
DLF (INE271C01023)	Stück	45.570			INR 821,9500	419.692,11	0,02
Dr Reddy's Laboratories (INE089A01031)	Stück	31.415	31.415		INR 1.379,0000	485.408,87	0,02
Eicher Motors (demat.) (INE066A01021)	Stück	7.017			INR 4.850,0000	381.328,78	0,02
Embassy Office Parks REIT (INE041025011)	Stück	60.105			INR 368,9800	248.496,23	0,01
GAIL (India) (INE129A01019)	Stück	254.618	108.850		INR 189,7300	541.291,84	0,03
Godrej Consumer Products (INE102D01028)	Stück	24.394			INR 1.060,0000	289.731,20	0,01
Grasim Industries (INE047A01021)	Stück	25.594	14.719	18.940	INR 2.445,0000	701.170,12	0,03
Gujarat Fluorochemicals (INE09N301011)	Stück	3.811	3.811		INR 4.106,1000	175.337,51	0,01
Gujarat Gas (INE844O01030)	Stück	32.589	32.589		INR 499,0000	182.212,41	0,01
Havells India (INE176B01034)	Stück	14.208			INR 1.662,5000	264.667,72	0,01
HCL Technologies (INE860A01027)	Stück	64.731			INR 1.910,6500	1.385.797,68	0,07
HDFC Asset Management Co. (INE127D01025)	Stück	8.016			INR 4.248,0000	381.547,48	0,02
HDFC Bank Mumbai (INE040A01034)	Stück	336.416	175.063		INR 1.784,0000	6.724.776,68	0,33

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
HDFC Life Insurance Co. (INE795G01014)	Stück	90.761			INR 617,3000	627.771,97	0,03
Hero MotoCorp (INE158A01026)	Stück	8.115			INR 4.178,2000	379.912,97	0,02
Hindustan Aeronautics IR 5 (INE066F01020)	Stück	12.932			INR 4.105,0000	594.819,55	0,03
Hindustan Petroleum Corp. (INE094A01015)	Stück	97.167	32.389		INR 406,0000	442.029,45	0,02
Hindustan Unilever (INE030A01027)	Stück	53.941			INR 2.338,0000	1.413.090,17	0,07
ICICI Bank (demat.) (INE090A01021)	Stück	300.354		23.070	INR 1.293,4500	4.353.007,73	0,21
Icici Lombard General Insurance Co. (INE765G01017)	Stück	14.160	14.160		INR 1.825,0000	289.555,95	0,01
ICICI Prudential Life Insurance Company (INE726G01019)	Stück	36.779			INR 646,6500	266.486,72	0,01
Indian Bank (INE562A01011)	Stück	33.698	33.698		INR 532,0000	200.873,26	0,01
Indian Hotels (INE053A01029)	Stück	48.280			INR 880,9500	476.568,02	0,02
Indian Oil (INE242A01010)	Stück	181.254			INR 135,2000	274.581,12	0,01
Indian Railway Catering and Tourism (INE335Y01020)	Stück	23.622			INR 774,0000	204.863,22	0,01
Indian Railway Finance (INE053F01010)	Stück	95.125	95.125		INR 157,6000	167.979,88	0,01
Indraprastha Gas (INE203G01027)	Stück	44.437	44.437		INR 407,8000	203.047,82	0,01
Indus Towers IR10 (INE121J01017)	Stück	65.634		48.119	INR 340,0000	250.042,69	0,01
IndusInd Bank (INE095A01012)	Stück	49.695			INR 961,0000	535.109,25	0,03
Info Edge (India) (INE663F01024)	Stück	5.002			INR 8.596,8500	481.825,09	0,02
Infosys (INE009A01021)	Stück	211.963		19.744	INR 1.898,4500	4.508.848,00	0,22
Interglobe Aviation (INE646L01027)	Stück	8.022			INR 4.613,0500	414.645,73	0,02
ITC (INE154A01025)	Stück	189.387			INR 476,8000	1.011.795,60	0,05
Jindal Stainless (INE220G01021)	Stück	52.927	52.927		INR 686,0000	406.825,13	0,02
Jio Financial Services (INE758E01017)	Stück	216.891			INR 304,8000	740.735,00	0,04
Jubilant Foodworks (INE797F01020)	Stück	34.445			INR 711,0000	274.411,41	0,01
Kotak Mahindra Bank (INE237A01028)	Stück	75.442			INR 1.741,2000	1.471.865,84	0,07
L&T Technology Services (demater.) (INE010V01017)	Stück	3.343	3.343		INR 4.755,0000	178.112,04	0,01
Larsen and Toubro IR 2 (INE018A01030)	Stück	38.812		10.448	INR 3.590,0000	1.561.229,85	0,08
Life Insurance Corporation of India (INE0J1Y01017)	Stück	29.777			INR 912,5000	304.452,95	0,01
Linde India (INE473A01011)	Stück	2.416	2.416		INR 5.810,0000	157.282,15	0,01
LTIMindtree (INE214T01019)	Stück	8.892			INR 5.628,5500	560.792,71	0,03
Lupin (INE326A01037)	Stück	26.770			INR 2.315,9500	694.678,61	0,03
Mahindra & Mahindra (new) (INE101A01026)	Stück	54.150			INR 3.015,0000	1.829.330,40	0,09
Marico (INE196A01026)	Stück	33.150			INR 640,1500	237.777,99	0,01
Maruti Suzuki India (INE585B01010)	Stück	8.096	1.363		INR 10.804,2500	980.102,50	0,05
Max Financial Services (INE180A01020)	Stück	23.918			INR 1.115,7500	299.018,55	0,01
Max Healthcare Institute (INE027H01010)	Stück	46.255			INR 1.140,0000	590.840,03	0,03
MPhasis BFL (INE356A01018)	Stück	7.566	7.566		INR 2.909,5000	246.655,65	0,01
Muthoot Finance (INE414G01012)	Stück	10.487	10.487		INR 2.109,5000	247.877,54	0,01
Nestle India (INE239A01024)	Stück	20.750	20.750		INR 2.158,0000	501.736,75	0,02
NHPC (INE848E01016)	Stück	216.132	216.132		INR 79,3100	192.067,28	0,01
Oberoi Realty (INE093I01010)	Stück	18.001			INR 2.279,9500	459.862,85	0,02
Oil & Natural Gas (new) (INE213A01029)	Stück	268.512			INR 234,4000	705.224,97	0,03
One 97 Communications (INE982J01020)	Stück	24.788			INR 1.019,0500	283.037,09	0,01
Oracle Finl Svcs Software (INE881D01027)	Stück	2.340	2.340		INR 12.850,1500	336.922,82	0,02
Page Industries (INE761H01022)	Stück	415			INR 46.994,8500	218.526,82	0,01
Persistent Systems (INE262H01021)	Stück	5.284	5.284		INR 6.470,0000	383.065,87	0,02
Petronet LNG (INE347G01014)	Stück	69.110			INR 346,0000	267.931,25	0,01
PI Industries (INE603J01030)	Stück	4.656	9.270	9.561	INR 3.749,8500	195.629,00	0,01
Pidilite Industries (INE318A01026)	Stück	8.777	11.654	17.827	INR 2.921,2500	287.290,46	0,01
Polycab India (INE455K01017)	Stück	2.318			INR 7.275,0000	188.952,57	0,01
Power Finance (INE134E01011)	Stück	89.382			INR 444,2500	444.922,00	0,02
Power Grid Corp. of India (INE752E01010)	Stück	362.504	73.335		INR 310,4000	1.260.784,58	0,06
Prestige Estates Projects (INE81K01011)	Stück	13.274	13.274		INR 1.681,4000	250.080,16	0,01
Procter & Gamble Hygiene and Healthcare (INE179A01014)	Stück	1.120	1.120		INR 15.400,0000	193.261,40	0,01
Punjab National Bank (INE160A01022)	Stück	312.284			INR 101,6000	355.508,36	0,02
Rail Vikas Nigam (INE415G01027)	Stück	59.625	59.625		INR 411,8000	275.119,33	0,01
REC (INE020B01018)	Stück	76.218			INR 502,7500	429.354,48	0,02
Reliance Industries (INE002A01018)	Stück	414.670	207.335		INR 1.211,5000	5.629.015,04	0,28
Samvardhana Motherhood Intl (INE775A01035)	Stück	228.674			INR 155,1500	397.534,61	0,02
SBI Cards and Payment Services (INE018E01016)	Stück	23.453			INR 670,4000	176.172,77	0,01
SBI Life Insurance Company (INE123W01016)	Stück	38.215			INR 1.401,9500	600.306,11	0,03
Shriram Finance (INE721A01013)	Stück	11.418			INR 2.921,8500	373.812,94	0,02
Siemens (post. sub.) (INE003A01024)	Stück	5.750			INR 6.565,0000	422.969,40	0,02
SRF (INE647A01010)	Stück	20.615	13.436		INR 2.244,9000	518.545,31	0,03
State Bank of India (demat.) (INE062A01020)	Stück	116.196		20.917	INR 793,3000	1.032.844,65	0,05
Sun Pharmaceutical Industries (INE044A01036)	Stück	70.578			INR 1.871,3500	1.479.894,45	0,07
Supreme Industries (INE195A01028)	Stück	7.945	7.945		INR 4.709,0000	419.207,42	0,02
Suzlon Energy (new) (INE040H01021)	Stück	608.191			INR 62,0800	423.056,21	0,02
Tata Consultancy Services (INE467B01029)	Stück	65.107			INR 4.150,0000	3.027.486,08	0,15
Tata Consumer Products (demater.) IR 1 (INE192A01025)	Stück	36.463			INR 902,0500	368.544,03	0,02
Tata Elxsi (INE670A01012)	Stück	2.213			INR 6.908,0000	171.293,20	0,01
Tata Motors (INE155A01022)	Stück	118.277	18.643		INR 735,2500	974.409,94	0,05
Tata Steel (INE081A01020)	Stück	644.499	220.318		INR 137,5000	992.959,01	0,05
Tech Mahindra (INE669C01036)	Stück	35.939		19.096	INR 1.729,3500	696.394,38	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	
Titan Co. (INE280A01028)	Stück	22.986			INR	3.257,0000	838.856,23	0,04
Torrent Pharmaceuticals (INE685A01028)	Stück	10.799			INR	3.405,1000	412.021,41	0,02
Torrent Power (INE813H01021)	Stück	11.974	11.974		INR	1.410,9000	189.296,18	0,01
Trent (INE849A01020)	Stück	11.137	11.137		INR	6.975,0000	870.399,85	0,04
Tube Investments India (INE974X01010)	Stück	6.462			INR	3.535,0500	255.958,11	0,01
TVS Motor Co. (INE494B01023)	Stück	14.145			INR	2.371,0000	375.786,24	0,02
United Spirits (INE854D01024)	Stück	21.020			INR	1.612,5500	379.797,65	0,02
UPL (INE628A01036)	Stück	73.252	27.945		INR	501,0000	411.209,92	0,02
Varun Beverages (INE200M01039)	Stück	74.210	74.210		INR	635,0000	528.010,47	0,03
Videsh Sanchar Nigam (INE151A01013)	Stück	9.404	9.404		INR	1.702,8500	179.430,14	0,01
Volta (INE226A01021)	Stück	20.062			INR	1.736,1500	390.272,40	0,02
Wipro IR 2 (INE075A01022)	Stück	159.312	79.656		INR	304,0000	542.660,80	0,03
Yes Bank (INE528G01035)	Stück	1.001.525			INR	19,5900	219.837,92	0,01
Zomato (INE758T01015)	Stück	329.875	329.875		INR	279,7000	1.033.827,89	0,05
Zydus Lifesciences (INE010B01027)	Stück	17.917	17.917		INR	963,5000	193.429,80	0,01
ABC-Mart (JP3152740001)	Stück	1.500			JPY	3.191,0000	29.056,64	0,00
ACOM Co. (JP3108600002)	Stück	6.600			JPY	383,8000	15.377,16	0,00
Advantest Corp. (JP3122400009)	Stück	9.900		6.100	JPY	9.198,0000	552.784,56	0,03
Aeon Co. (JP3388200002)	Stück	11.200			JPY	3.695,0000	251.223,21	0,01
Aeon Mall Co. (JP31314300005)	Stück	1.100			JPY	2.035,0000	13.588,90	0,00
AGC (JP3112000009)	Stück	8.100	5.900		JPY	4.625,0000	227.417,59	0,01
Air Water (JP3160670000)	Stück	12.700	10.400		JPY	1.916,5000	147.754,20	0,01
Aisin Corp. (JP3102000001)	Stück	5.700	3.800		JPY	1.777,5000	61.505,19	0,00
Ajinomoto Co. (JP3119600009)	Stück	6.700			JPY	6.452,0000	262.419,72	0,01
Alfresa Holdings (JP31263400003)	Stück	2.100			JPY	2.164,0000	27.586,96	0,00
AMADA Co. (JP3122800000)	Stück	25.900	41.700	19.600	JPY	1.537,0000	241.657,86	0,01
ANA Holdings (JP3429800000)	Stück	13.800	10.000		JPY	2.865,5000	240.052,81	0,01
Asahi Group Holdings (JP3116000005)	Stück	22.500	15.000		JPY	1.657,0000	226.324,90	0,01
Asahi Intecc Co. (JP31106500003)	Stück	2.300			JPY	2.576,0000	35.966,73	0,00
Asahi Kasei Corp. (JP3111200006)	Stück	39.200	22.900		JPY	1.092,5000	259.976,93	0,01
ASICS Corp. (JP3118000000)	Stück	16.000	20.600	4.600	JPY	3.110,0000	302.070,05	0,01
Astellas Pharma (JP3942400007)	Stück	28.000			JPY	1.534,5000	260.826,81	0,01
Azbil (JP3937200008)	Stück	10.000	7.500		JPY	1.227,5000	74.515,87	0,00
BANDAI NAMCO Holdings (JP37786300008)	Stück	6.900		10.500	JPY	3.779,0000	158.289,93	0,01
BayCurrent Consulting (JP38352500006)	Stück	1.800	9.200	11.400	JPY	5.320,0000	58.131,49	0,00
Bridgestone Corp. (JP38308000003)	Stück	10.000			JPY	5.340,0000	324.166,82	0,02
Brother Industries (JP3830000000)	Stück	3.600		12.300	JPY	2.697,5000	58.951,01	0,00
Calbee (JP3220580009)	Stück	800			JPY	3.150,0000	15.297,76	0,00
Canon (JP3242800005)	Stück	15.800			JPY	5.161,0000	495.014,87	0,02
Capcom Co. (JP32189000003)	Stück	4.000	2.000		JPY	3.474,0000	84.356,22	0,00
Central Japan Railway Co. (JP35668000003)	Stück	18.800	8.800		JPY	2.965,0000	338.384,02	0,02
Chugai Pharmaceutical Co. (JP3194000000)	Stück	9.800			JPY	6.999,0000	416.379,53	0,02
Coca-Cola Bottlers Japan Holdings (JP3293200006)	Stück	1.400			JPY	2.497,0000	21.221,39	0,00
Concordia Financial Group (JP33059900008)	Stück	16.700			JPY	871,1000	88.310,39	0,00
Cosmos Pharmaceutical (JP32984000007)	Stück	400	200		JPY	6.697,0000	16.261,76	0,00
Cyberagent (JP3311400000)	Stück	6.000			JPY	1.096,0000	39.919,87	0,00
Dai Nippon Printing Co. (JP34938000001)	Stück	20.400	17.700		JPY	2.219,5000	274.860,68	0,01
Daifuku Co. (JP3497400006)	Stück	14.700	10.800		JPY	3.300,0000	294.481,88	0,01
Dai-ichi Life Holdings (JP34764800003)	Stück	12.900			JPY	4.235,0000	331.642,69	0,02
Daiichi Sankyo Co. (JP34753500009)	Stück	27.400	7.000	5.600	JPY	4.352,0000	723.880,29	0,04
Daikin Industries (JP3481800005)	Stück	5.200	1.300		JPY	18.660,0000	589.036,61	0,03
Daito Trust Construction Co. (JP3486800000)	Stück	800			JPY	17.575,0000	85.351,79	0,00
Daiwa House Industry Co. (JP3505000004)	Stück	12.100			JPY	4.858,0000	356.837,25	0,02
Daiwa House REIT Investment (JP30463900005)	Stück	20			JPY	231.800,0000	28.143,02	0,00
Daiwa Securities Group (JP35022000003)	Stück	18.000			JPY	1.048,0000	114.514,66	0,01
Denso (JP3551500006)	Stück	29.600			JPY	2.214,5000	397.919,02	0,02
Dentsu Group (JP35515200004)	Stück	3.100			JPY	3.812,0000	71.736,78	0,00
Disco Corp. (JP3548600000)	Stück	1.300		900	JPY	42.730,0000	337.212,41	0,02
East Japan Railway Co. (JP3783600004)	Stück	12.900	8.600		JPY	2.795,0000	218.876,34	0,01
Ebara Corp. (JP3166000004)	Stück	4.500	3.600		JPY	2.460,5000	67.214,53	0,00
Eisai Co. (JP3160400002)	Stück	3.300			JPY	4.329,0000	86.721,91	0,00
Eneos Holdings (JP33864500005)	Stück	90.700	53.400		JPY	826,3000	454.959,08	0,02
Fanuc (JP3802400006)	Stück	16.000			JPY	4.175,0000	405.512,05	0,02
Fast Retailing (JP3802300008)	Stück	2.400			JPY	53.820,0000	78.119,47	0,04
Fuji Electric (JP3820000002)	Stück	1.600			JPY	8.558,0000	83.122,69	0,00
Fujifilm Holdings (JP3814000000)	Stück	13.100	17.000	12.400	JPY	3.309,0000	263.145,15	0,01
Fujikura (JP3811000003)	Stück	7.700	7.700		JPY	6.548,0000	306.074,18	0,01
Fujitsu (JP3818000006)	Stück	27.200	41.400	18.800	JPY	2.799,5000	462.249,74	0,02
Fukuoka Financial Group (JP3805010000)	Stück	1.600			JPY	3.945,0000	38.317,25	0,00
GLP J-REIT (JP3047510007)	Stück	59			JPY	123.400,0000	44.197,17	0,00
GMO Payment Gateway (JP33858900003)	Stück	600			JPY	7.971,0000	29.032,96	0,00
Hakuhodo DY Holdings (JP3766550002)	Stück	2.500			JPY	1.198,5000	18.188,85	0,00
Hamamatsu Photonics (JP3771800004)	Stück	3.000	1.500		JPY	1.765,5000	32.152,61	0,00
Hankyu Holdings (JP3774200004)	Stück	2.800			JPY	4.117,0000	69.978,75	0,00
Haseko Corp. (JP37686000003)	Stück	3.000			JPY	2.033,0000	37.024,22	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 Fonds- vermögen
Hikari Tsushin (JP3783420007)	Stück	200			JPY 34.480,0000	41.862,44	0,00
Hirose Electric Co. (JP3799000009)	Stück	415			JPY 18.740,0000	47.211,19	0,00
Hitachi (JP3788600009)	Stück	75.000	60.000		JPY 3.937,0000	1.792.478,60	0,09
Hitachi Construction Machinery Co. (JP3787000003)	Stück	1.100			JPY 3.517,0000	23.485,10	0,00
Honda Motor Co. (JP3854600008)	Stück	76.200			JPY 1.535,0000	710.052,81	0,03
Hoshizaki (JP3845770001)	Stück	1.200			JPY 6.264,0000	45.631,03	0,00
Hoya (JP3837800006)	Stück	5.800			JPY 19.815,0000	697.668,91	0,03
Hulic Co. (JP3360800001)	Stück	32.300			JPY 1.370,0000	268.627,45	0,01
Ibiden Co. (JP3148800000)	Stück	2.600			JPY 4.775,0000	75.365,75	0,00
IHI Corp. (JP3134800006)	Stück	1.500			JPY 9.311,0000	84.784,19	0,00
IIDA Group Holdings Co. (JP3131090007)	Stück	1.400			JPY 2.380,5000	20.231,29	0,00
Impex Holdings (JP3294460005)	Stück	12.500	16.100	34.900	JPY 1.970,5000	149.524,98	0,01
Isetan Mitsukoshi Holdings (JP3894900004)	Stück	3.700			JPY 2.752,5000	61.823,89	0,00
Isuzu Motors (JP3137200006)	Stück	6.100			JPY 2.158,5000	79.929,89	0,00
ITOCHU Corp. (JP3143600009)	Stück	19.200	19.200	22.900	JPY 7.832,0000	912.853,76	0,04
J. Front Retailing Co. (JP3386380004)	Stück	2.700			JPY 2.127,5000	34.870,70	0,00
Japan Airlines Co. (JP3705200008)	Stück	3.900			JPY 2.492,5000	59.010,20	0,00
Japan Exchange Group (JP3183200009)	Stück	13.400	6.700		JPY 1.770,0000	143.981,06	0,01
Japan Metropolitan Fund Investment (JP3039710003)	Stück	634	361		JPY 90.200,0000	347.154,74	0,02
Japan Post Bank Co. (JP3946750001)	Stück	5.000			JPY 1.494,5000	45.362,11	0,00
Japan Post Holdings Co. (JP3752900005)	Stück	33.500			JPY 1.490,5000	303.112,67	0,01
Japan Post Insurance (JP3233250004)	Stück	2.100			JPY 2.907,0000	37.058,82	0,00
Japan Tobacco (JP3726800000)	Stück	12.400	7.600	22.000	JPY 4.080,0000	307.120,74	0,02
JFE Holdings (JP3386030005)	Stück	29.500	23.900		JPY 1.779,5000	318.674,50	0,02
Kajima Corp. (JP3210200006)	Stück	5.400			JPY 2.881,0000	94.441,81	0,00
Kansai Electric Power Co. (JP3228600007)	Stück	12.300	12.300	26.200	JPY 1.753,5000	130.929,70	0,01
Kansai Paint Co. (JP3229400001)	Stück	2.600			JPY 2.263,0000	35.717,84	0,00
Kao Corp. (JP3205800000)	Stück	5.700			JPY 6.388,0000	221.038,06	0,01
Kawasaki Heavy Industries (JP3224200000)	Stück	1.500			JPY 7.280,0000	66.290,29	0,00
Kawasaki Kisen Kaisha (JP3223800008)	Stück	14.800	14.800		JPY 2.254,5000	202.553,27	0,01
KDDI Corp. (JP3496400007)	Stück	24.400			JPY 5.042,0000	746.826,93	0,04
Keio Corp. (JP3277800003)	Stück	4.200			JPY 3.840,0000	97.905,66	0,00
Keisei Electric Railway Co. (JP3278600006)	Stück	6.000	4.000		JPY 1.418,5000	51.666,36	0,00
Kewpie (JP3244800003)	Stück	9.000	8.800	9.700	JPY 3.354,0000	183.245,31	0,01
Keyence Corp. (JP3236200006)	Stück	2.800			JPY 64.630,0000	1.098.549,14	0,05
Kikkoman Corp. (JP3240400006)	Stück	9.000	7.200		JPY 1.762,5000	96.293,94	0,00
Kintetsu Group Holdings Co. (JP3260800002)	Stück	2.100			JPY 3.310,0000	42.196,32	0,00
Kirin Holdings Co. (JP3258000003)	Stück	10.000			JPY 2.049,0000	124.385,36	0,01
Kobayashi Pharmaceutical Co. (JP3301100008)	Stück	500			JPY 6.230,0000	18.909,73	0,00
Kobe Bussan Co. (JP3291200008)	Stück	1.400			JPY 3.440,0000	29.235,72	0,00
Koito Mfg Co. (JP3284600008)	Stück	2.400			JPY 2.008,0000	29.255,14	0,00
Komatsu (JP3304200003)	Stück	11.500			JPY 4.350,0000	303.678,75	0,01
Konami Group (JP3300200007)	Stück	1.000			JPY 14.800,0000	89.843,99	0,00
Kubota Corp. (JP3266400005)	Stück	15.200	14.400	13.300	JPY 1.839,0000	169.688,58	0,01
Kuraray Co. (JP3269600007)	Stück	3.600			JPY 2.280,5000	49.837,92	0,00
Kurita Water Industries (JP3270000007)	Stück	3.400			JPY 5.544,0000	114.427,24	0,01
Kyocera Corp. (JP3249600002)	Stück	15.600			JPY 1.575,5000	149.200,51	0,01
Kyowa Kirin Co. (JP3256000005)	Stück	12.900			JPY 2.375,5000	186.025,31	0,01
Kyushu Electric Power Co. (JP3246400000)	Stück	6.800	48.200	46.200	JPY 1.413,0000	58.328,17	0,00
Kyushu Railway Company (JP3247010006)	Stück	1.900			JPY 3.830,0000	44.175,32	0,00
Lasertec Corp. (JP3979200007)	Stück	1.000		800	JPY 15.185,0000	92.181,14	0,00
LIXIL (JP3626800001)	Stück	2.700			JPY 1.725,5000	28.281,73	0,00
LY Corp. (JP3933800009)	Stück	30.000			JPY 419,4000	76.379,53	0,00
M3 (JP3435750009)	Stück	4.800			JPY 1.397,0000	40.706,61	0,00
Makita (JP3862400003)	Stück	2.700			JPY 4.843,0000	79.378,98	0,00
Marui Co. (JP3870400003)	Stück	2.300			JPY 2.514,5000	35.108,06	0,00
Mazda Motor Corp (JP3868400007)	Stück	5.900			JPY 1.083,5000	38.806,84	0,00
McDonald's Holding Co. (Japan) (JP3750500005)	Stück	600			JPY 6.190,0000	22.545,98	0,00
Mebuki Financial Group (JP3117700009)	Stück	11.500			JPY 642,3000	44.839,74	0,00
Medipal Holdings (JP3268950007)	Stück	2.700			JPY 2.380,5000	39.017,48	0,00
Meiji Holdings (JP3918000005)	Stück	3.600			JPY 3.201,0000	69.954,47	0,00
Minebea Mitsumi (JP3906000009)	Stück	4.800			JPY 2.569,5000	74.871,61	0,00
Misumi Group (JP3885400006)	Stück	16.100	12.400		JPY 2.455,0000	239.941,12	0,01
Mitsubishi Chemical Group (JP3897700005)	Stück	16.700			JPY 799,7000	81.072,00	0,00
Mitsubishi Electric Corp. (JP3902400005)	Stück	28.000		13.700	JPY 2.687,0000	456.723,12	0,02
Mitsubishi Estate Co. (JP3899600005)	Stück	14.800			JPY 2.200,5000	197.701,69	0,01
Mitsubishi Gas Chemical Co. (JP3896800004)	Stück	1.900			JPY 2.829,5000	32.635,52	0,00
Mitsubishi HC Capital (JP3499800005)	Stück	21.100			JPY 1.042,0000	133.468,10	0,01
Mitsubishi Heavy Industries (JP3900000005)	Stück	51.000	47.500		JPY 2.223,0000	688.235,29	0,03
Mitsubishi Motors Corp. (JP3899800001)	Stück	31.000			JPY 532,6000	100.228,25	0,00
Mitsubishi UFJ Financial Group (JP3902900004)	Stück	168.900			JPY 1.846,0000	1.892.729,92	0,09
Mitsui & Co. (JP3893600001)	Stück	45.000	22.500		JPY 3.311,0000	904.480,06	0,04
Mitsui Chemicals (JP3888300005)	Stück	1.800			JPY 3.470,0000	37.916,59	0,00
Mitsui Fudosan Co. (JP3893200000)	Stück	32.700	21.800		JPY 1.270,0000	252.103,44	0,01
Mitsui O.S.K. Lines (JP3362700001)	Stück	3.600			JPY 5.508,0000	120.371,52	0,01
Mizuho Financial Group (JP3885780001)	Stück	35.620			JPY 3.873,0000	837.468,95	0,04

ARERO - Der Weltfonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Züge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
MonotaRO Co. (JP3922950005)	Stück	2.400			JPY 2.672,0000	38.929,16	0,00
MS&AD Insurance Group Holdings (JP3890310000)	Stück	16.800	11.200		JPY 3.449,0000	351.746,49	0,02
Murata Manufacturing Co. (JP3914400001)	Stück	28.200			JPY 2.559,5000	438.158,81	0,02
NEC Corp. (JP3733000008)	Stück	3.000			JPY 13.720,0000	249.863,41	0,01
Nexon (JP3758190007)	Stück	5.500			JPY 2.376,5000	79.346,51	0,00
NGK Insulators (JP3695200000)	Stück	3.300			JPY 2.013,0000	40.325,99	0,00
Nichirei Corp. (JP3665200006)	Stück	1.400			JPY 4.166,0000	35.405,82	0,00
Nidec Corp. (JP3734800000)	Stück	15.000	7.500		JPY 2.855,0000	259.970,86	0,01
Nikon Corp. (JP3657400002)	Stück	3.700			JPY 1.639,5000	36.824,80	0,00
Nintendo Co. (JP3756600007)	Stück	17.600			JPY 9.264,0000	989.779,64	0,05
Nippon Building Fund (JP3027670003)	Stück	80	64		JPY 122.400,0000	59.442,72	0,00
Nippon Express Hldgs (JP3688370000)	Stück	3.300	2.200		JPY 2.393,0000	47.938,44	0,00
Nippon Paint Holdings Co. (JP3749400002)	Stück	37.600			JPY 1.023,5000	233.616,22	0,01
Nippon Prologis REIT (JP3047550003)	Stück	24			JPY 222.900,0000	32.474,96	0,00
Nippon Sanso Holdings (JP3711600001)	Stück	2.000			JPY 4.424,0000	53.712,14	0,00
Nippon Steel (JP3381000003)	Stück	10.200			JPY 3.182,0000	197.027,86	0,01
Nippon Telegraph and Telephone Corp. (JP3735400008)	Stück	857.500			JPY 158,0000	822.467,07	0,04
Nippon Television Holdings (JP3732200005)	Stück	2.000			JPY 2.747,5000	33.357,62	0,00
Nippon Yusen (JP3753000003)	Stück	6.600			JPY 5.273,0000	211.265,71	0,01
Nissan Chemical (JP3670800006)	Stück	1.600			JPY 4.949,0000	48.068,96	0,00
Nissan Motor Co. (JP3672400003)	Stück	95.300	114.400	52.000	JPY 480,0000	277.690,77	0,01
Nisshin Seifun Group (JP3676800000)	Stück	2.700			JPY 1.842,0000	30.191,22	0,00
Nissin Food Products Co. (JP3675600005)	Stück	2.100			JPY 3.823,0000	48.736,11	0,00
Niterra Co. (JP3738600000)	Stück	2.100			JPY 5.080,0000	64.760,52	0,00
Nitori Holdings (JP3756100008)	Stück	1.000			JPY 18.635,0000	113.124,51	0,01
Nitto Denko Corp. (JP3684000007)	Stück	10.000	8.000		JPY 2.680,0000	162.690,46	0,01
Nomura Holdings (JP3762600009)	Stück	37.100			JPY 931,3000	209.744,61	0,01
Nomura Real Estate Holdings (JP3762900003)	Stück	1.200			JPY 3.905,0000	28.446,55	0,00
Nomura Real Estate Master Fund (JP3048110005)	Stück	54			JPY 137.700,0000	45.139,32	0,00
Nomura Research Institute (JP3762800005)	Stück	4.500			JPY 4.659,0000	127.271,90	0,01
NSK (JP3720800006)	Stück	4.500			JPY 686,9000	18.764,34	0,00
NTT Data Group Corp. (JP3165700000)	Stück	8.200			JPY 3.030,0000	150.828,63	0,01
Obayashi Corp. (JP3190000004)	Stück	8.700			JPY 2.093,0000	110.539,06	0,01
Obic Co. (JP3173400007)	Stück	4.000	3.200		JPY 4.693,0000	113.956,17	0,01
Odakyu Electric Railway Co. (JP3196000008)	Stück	4.700			JPY 1.452,0000	41.427,79	0,00
Oji Holdings (JP3174410005)	Stück	11.100			JPY 604,1000	40.706,06	0,00
Olympus Corp. (JP3201200007)	Stück	15.700			JPY 2.370,5000	225.926,36	0,01
Omron Corp. (JP3197800000)	Stück	2.400			JPY 5.353,0000	77.989,44	0,00
Ono Pharmaceutical Co. (JP3197600004)	Stück	5.100			JPY 1.634,5000	50.603,72	0,00
Oracle Corp. Japan (JP3689500001)	Stück	400			JPY 15.155,0000	36.799,61	0,00
Oriental Land Co. (JP3198900007)	Stück	16.500			JPY 3.422,0000	342.760,88	0,02
ORIX (JP3200450009)	Stück	15.400			JPY 3.408,0000	318.601,35	0,02
Orix Jreit (JP3040880001)	Stück	36			JPY 164.100,0000	35.862,32	0,00
Osaka Gas Co. (JP3180400008)	Stück	14.700	10.500		JPY 3.460,0000	308.759,79	0,02
Otsuka Corp. (JP3188200004)	Stück	2.400	1.200		JPY 3.609,0000	52.580,59	0,00
Otsuka Holdings (JP3188220002)	Stück	8.300	3.700		JPY 8.600,0000	433.315,12	0,02
Pan Pacific Intl Hldgs (JP3639650005)	Stück	4.800			JPY 4.316,0000	125.762,16	0,01
Panasonic Holdings (JP3866800000)	Stück	35.100			JPY 1.643,0000	350.083,77	0,02
Persol Holdings Co. (JP3547670004)	Stück	18.000			JPY 236,5000	25.842,29	0,00
Rakuten Group (JP3967200001)	Stück	9.700			JPY 858,9000	50.575,67	0,00
Recruit Holdings Co. (JP3970300004)	Stück	21.100			JPY 11.145,0000	1.427.545,07	0,07
Renesas Electronics (JP3164720009)	Stück	20.600			JPY 2.046,5000	255.921,20	0,01
Resona Holdings (JP3500610005)	Stück	27.200			JPY 1.144,5000	188.978,33	0,01
Resonac Holdings (JP3368000000)	Stück	1.300			JPY 4.015,0000	31.685,18	0,00
Ricoh Co. (JP3973400009)	Stück	8.400			JPY 1.811,5000	92.372,97	0,00
Rinnai Corp. (JP3977400005)	Stück	1.500			JPY 3.259,0000	29.675,83	0,00
Rohm Co. (JP3982800009)	Stück	4.800			JPY 1.485,5000	43.285,38	0,00
Ryohin Keikaku Co. (JP3976300008)	Stück	3.000			JPY 3.598,0000	65.525,41	0,00
Santen Pharmaceutical Co. (JP3336000009)	Stück	4.500			JPY 1.618,5000	44.213,26	0,00
SBI Holdings (JP3436120004)	Stück	2.500			JPY 3.982,0000	60.432,22	0,00
SCREEN Holdings Co. (JP3494600004)	Stück	1.400			JPY 9.490,0000	80.653,19	0,00
Secom Co. (JP3421800008)	Stück	5.200	2.600		JPY 5.369,0000	169.482,18	0,01
Sega Sammy Holdings (JP3419050004)	Stück	1.800			JPY 3.076,0000	33.611,36	0,00
Seibu Holdings (JP3417200007)	Stück	12.200	9.600		JPY 3.208,0000	237.586,35	0,01
Seiko Epson Corp. (JP3414750004)	Stück	3.500			JPY 2.875,5000	61.095,43	0,00
Sekisui Chemical Co. (JP3419400001)	Stück	4.800			JPY 2.715,0000	79.111,27	0,00
Sekisui House (JP3420600003)	Stück	7.700			JPY 3.782,0000	176.782,61	0,01
Seven & I Holdings Co. (JP3422950000)	Stück	37.800	25.200		JPY 2.487,0000	570.682,94	0,03
SG Holdings Co. (JP3162770006)	Stück	5.200			JPY 1.506,0000	47.539,61	0,00
Sharp Corp. (JP3359600008)	Stück	2.600			JPY 984,9000	15.545,07	0,00
Shimadzu Corp. (JP3357200009)	Stück	3.400			JPY 4.461,0000	92.074,30	0,00
Shimamura Co. (JP3358200008)	Stück	600	300		JPY 8.814,0000	32.103,44	0,00
Shimano (JP3358000002)	Stück	900			JPY 21.390,0000	116.863,96	0,01
Shimizu Corp. (JP3358800005)	Stück	7.100			JPY 1.252,5000	53.983,79	0,00
Shin-Etsu Chemical Co. (JP3371200001)	Stück	31.000			JPY 5.296,0000	996.636,92	0,05
Shionogi & Co. (JP3347200002)	Stück	13.800	9.200		JPY 2.219,0000	185.893,28	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
Shiseido Co. (JP3351600006)	Stück	3.700			JPY 2.786,5000	62.587,57	0,00
Shizuoka Financial Group (JP3351500008)	Stück	5.000			JPY 1.284,5000	38.988,04	0,00
SMC Corp. (JP3162600005)	Stück	1.400	500		JPY 62.180,0000	528.452,62	0,03
SoftBank (JP3732000009)	Stück	435.000	391.500		JPY 198,9000	525.232,20	0,03
SoftBank Group (JP3436100006)	Stück	14.600			JPY 9.185,0000	814.065,44	0,04
Sohgo Security Services Co. (JP3431900004)	Stück	3.500			JPY 1.081,5000	22.978,51	0,00
Sojitz Corp. (JP3663900003)	Stück	2.580			JPY 3.242,0000	50.776,18	0,00
Sompo Holdings (JP3165000005)	Stück	12.900	8.600		JPY 4.119,0000	322.558,73	0,02
Sony Group Corp. (JP3435000009)	Stück	91.500	73.200		JPY 3.369,0000	1.871.325,81	0,09
Square Enix Co. (JP3164630000)	Stück	900			JPY 6.147,0000	33.584,05	0,00
Stanley Electric Co. (JP3399400005)	Stück	1.600			JPY 2.604,0000	25.292,30	0,00
Start Today Co. (JP3399310006)	Stück	1.200			JPY 4.897,0000	35.672,92	0,00
Subaru (JP3814800003)	Stück	7.600			JPY 2.821,0000	130.149,94	0,01
Sumco Corp. (JP3322930003)	Stück	4.000			JPY 1.183,0000	28.725,79	0,00
Sumitomo Chemical Co. (JP3401400001)	Stück	17.900			JPY 349,0000	37.923,27	0,00
Sumitomo Electric Industries (JP3407400005)	Stück	8.800		13.000	JPY 2.853,5000	152.436,11	0,01
Sumitomo Forestry Co. (JP3409800004)	Stück	5.300	5.300		JPY 5.294,0000	170.328,42	0,01
Sumitomo Heavy Industries (JP3405400007)	Stück	1.200			JPY 3.245,0000	23.638,68	0,00
Sumitomo Metal Mining Co. (JP3402600005)	Stück	2.700			JPY 3.613,0000	59.218,72	0,00
Sumitomo Mitsui Financial Group (JP3890350006)	Stück	57.000	38.000		JPY 3.764,0000	1.302.422,15	0,06
Sumitomo Mitsui Trust Holdings (JP3892100003)	Stück	10.400			JPY 3.692,0000	233.089,30	0,01
Sumitomo Realty & Development Co. (JP3409000001)	Stück	4.000			JPY 4.940,0000	119.953,86	0,01
Sumitomo Rubber Industries (JP3404200002)	Stück	2.200			JPY 1.783,5000	23.818,98	0,00
Sundrug Co. (JP3336600006)	Stück	900			JPY 4.024,0000	21.985,07	0,00
Suntory Beverage & Food (JP3336560002)	Stück	1.400			JPY 5.013,0000	42.604,26	0,00
Suzuki Motor Corp. (JP3397200001)	Stück	19.600	14.700		JPY 1.790,0000	212.978,81	0,01
Sysmex Corp. (JP3351100007)	Stück	5.400	3.600		JPY 2.916,5000	95.605,54	0,00
T & D Holdings (JP3539220008)	Stück	6.000			JPY 2.905,5000	105.827,72	0,01
Taisei Corp. (JP3443600006)	Stück	2.300			JPY 6.639,0000	92.695,32	0,00
Taiyo Yuden Co. (JP3452000007)	Stück	3.700			JPY 2.269,0000	50.964,00	0,00
Takeda Pharmaceutical Co. (JP3463000004)	Stück	24.200			JPY 4.181,0000	614.218,42	0,03
TDK Corp. (JP3538800008)	Stück	24.000	19.200		JPY 2.072,5000	301.948,64	0,01
Terumo Corp. (JP3546800008)	Stück	28.000	19.700		JPY 3.062,0000	520.463,79	0,03
The Chiba Bank (JP3511800009)	Stück	7.000			JPY 1.222,5000	51.948,64	0,00
The Yokohama Rubber Co. (JP3955800002)	Stück	1.900			JPY 3.400,0000	39.215,69	0,00
TIS (JP3104890003)	Stück	2.700			JPY 3.737,0000	61.251,14	0,00
Tobu Railway Co. (JP3597800006)	Stück	2.500			JPY 2.564,5000	38.919,75	0,00
Toho Co. (9602) (JP3598600009)	Stück	1.300			JPY 6.154,0000	48.565,53	0,00
Tokio Marine Holdings Inc. (JP3910660004)	Stück	29.100			JPY 5.728,0000	1.011.866,69	0,05
Tokyo Electron (JP3571400005)	Stück	6.900			JPY 24.185,0000	1.013.030,41	0,05
Tokyo Gas Co. (JP3573000001)	Stück	14.600	9.700		JPY 4.370,0000	387.312,57	0,02
Tokyu Corp. (JP3574200006)	Stück	7.200			JPY 1.688,0000	73.778,91	0,00
Tokyu Fudosan Holdings (JP3569200003)	Stück	7.300			JPY 967,6000	42.879,14	0,00
Toppan Holdings (JP3629000005)	Stück	3.000			JPY 4.209,0000	76.652,70	0,00
Toray Industries (JP3621000003)	Stück	22.300			JPY 1.001,5000	135.576,09	0,01
Tosoh Corp. (JP3595200001)	Stück	2.800			JPY 2.117,5000	35.992,23	0,00
Toto (JP3596200000)	Stück	1.800			JPY 3.805,0000	41.577,13	0,00
Toyo Suisan Kaisha (JP3613000003)	Stück	1.100			JPY 10.760,0000	71.850,91	0,00
Toyota Industries Corp. (JP3634600005)	Stück	1.900			JPY 12.865,0000	148.385,24	0,01
Toyota Motor (JP3633400001)	Stück	163.000		15.900	JPY 3.146,0000	3.112.960,60	0,15
Toyota Tsusho Corp. (JP3635000007)	Stück	8.100	5.400		JPY 2.828,0000	139.056,64	0,01
Trend Micro (JP3637300009)	Stück	1.600			JPY 8.567,0000	83.210,10	0,00
Tsuruha Holdings (JP3536150000)	Stück	400			JPY 8.725,0000	21.186,18	0,00
Unicharm (JP3951600000)	Stück	14.400	9.600		JPY 1.302,5000	113.859,04	0,01
United Urban Investment (JP3045540006)	Stück	36			JPY 140.800,0000	30.770,35	0,00
USS Co. (JP3944130008)	Stück	4.800	2.400		JPY 1.377,0000	40.123,84	0,00
West Japan Railway Co. (JP3659000008)	Stück	4.400	2.200		JPY 2.797,0000	74.708,92	0,00
Yakult Honsha Co. (JP3931600005)	Stück	2.600			JPY 2.987,0000	47.145,03	0,00
Yamada Holdings (JP3939000000)	Stück	8.500			JPY 453,1000	23.379,77	0,00
Yamaha Corp. (JP3942600002)	Stück	6.000	4.000		JPY 1.129,5000	41.140,05	0,00
Yamaha Motor Co. (JP3942800008)	Stück	10.500			JPY 1.404,5000	89.523,77	0,00
Yamato Holdings Co. (JP3940000007)	Stück	4.400			JPY 1.773,0000	47.357,49	0,00
Yamazaki Baking Co. (JP3935600001)	Stück	1.400			JPY 2.943,5000	25.016,09	0,00
Yaskawa Electric Corp. (JP3932000007)	Stück	2.900			JPY 4.067,0000	71.597,77	0,00
Yokogawa Electric Corp. (JP3955000009)	Stück	2.500			JPY 3.398,0000	51.569,23	0,00
Alteogen (KR7196170005)	Stück	2.213	2.213		KRW 309.500,0000	445.277,42	0,02
Amorepacific (KR7090430000)	Stück	1.719		1.877	KRW 104.800,0000	117.118,57	0,01
AMOREPACIFIC Group (KR7002790004)	Stück	2.006			KRW 20.800,0000	27.125,82	0,00
BGF Retail Co. (KR7282330000)	Stück	415			KRW 102.500,0000	27.654,17	0,00
BNK Financial Group (KR7138930003)	Stück	9.215			KRW 10.340,0000	61.944,75	0,00
Celltrion (KR7068270008)	Stück	9.964	2.497		KRW 187.500,0000	1.214.572,92	0,06
Celltrion Pharm (KR7068760008)	Stück	943	44		KRW 56.700,0000	34.760,29	0,00
Cheil Communications (KR7030000004)	Stück	3.087			KRW 16.950,0000	34.016,92	0,00
Cheil Industries (KR7028260008)	Stück	5.063			KRW 114.800,0000	377.866,53	0,02
CJ CheilJedang (KR7097950000)	Stück	1.064			KRW 255.500,0000	176.734,42	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
CJ Corp. (KR7001040005)	Stück	809			KRW 99.100,0000	52.120,76	0,00
CJ Logistics (KR7000120006)	Stück	2.775	2.233		KRW 84.400,0000	152.262,88	0,01
Cosmos Advanced Materials & Technology (KR7005070008)	Stück	1.455			KRW 51.500,0000	48.714,56	0,00
Coway Co. (KR7021240007)	Stück	2.422			KRW 66.900,0000	105.338,92	0,01
DAEWOO Engineering & Construction Co. (KR7047040001)	Stück	11.828			KRW 3.105,0000	23.876,00	0,00
DB HiTek Co. (KR7000990002)	Stück	4.000			KRW 33.150,0000	86.204,94	0,00
DB Insurance Co. (KR7005830005)	Stück	2.201			KRW 102.800,0000	147.096,30	0,01
Doosan Corp. (KR7000150003)	Stück	1.286			KRW 255.000,0000	213.191,44	0,01
Ecopro BM Co. (KR7247540008)	Stück	3.860			KRW 109.900,0000	275.786,88	0,01
E-Mart (KR7139480008)	Stück	651			KRW 63.400,0000	26.832,36	0,00
F&F Co. (KR7383220001)	Stück	1.155			KRW 54.300,0000	40.772,79	0,00
Fila Holdings (KR7081660003)	Stück	1.372			KRW 40.300,0000	35.945,77	0,00
Green Cross Co. (KR7006280002)	Stück	764			KRW 179.500,0000	89.155,15	0,00
GS Holdings (KR7078930005)	Stück	3.620			KRW 39.300,0000	92.488,92	0,00
GS Retail Co. (KR7007070006)	Stück	1.513	1.513	1.873	KRW 16.500,0000	16.229,74	0,00
Hana Financial Group (KR7086790003)	Stück	17.002			KRW 56.800,0000	627.822,61	0,03
Hankook Tire & Technology (KR7161390000)	Stück	3.024			KRW 38.400,0000	75.492,12	0,00
Hanmi Pharmaceutical Co. (KR7128940004)	Stück	291			KRW 280.500,0000	53.065,77	0,00
Hanmi Science Co. (KR7008930000)	Stück	1.666			KRW 29.450,0000	31.896,93	0,00
Hanmi Semiconductor Co. (KR7042700005)	Stück	2.061	2.061		KRW 82.500,0000	110.540,28	0,01
Hanon Systems (KR7018880005)	Stück	17.573			KRW 4.010,0000	45.811,96	0,00
Hansol Chemical Co. (KR7014680003)	Stück	660			KRW 97.000,0000	41.620,21	0,00
Hanwha Life Insurance Co. (KR7088350004)	Stück	25.245			KRW 2.460,0000	40.373,75	0,00
Hanwha Ocean Co. (KR7042660001)	Stück	15.409	13.034		KRW 37.350,0000	374.156,82	0,02
Hanwha Solutions Corp. (KR7009830001)	Stück	8.781	8.781		KRW 16.120,0000	92.023,26	0,00
HD Hyundai Co. (KR7267250009)	Stück	2.512	4.293	7.735	KRW 79.200,0000	129.340,17	0,01
HD Hyundai Heavy Industries (KR7329180004)	Stück	2.279			KRW 287.500,0000	425.961,92	0,02
HD Hyundai Infracore Co. (KR7042670000)	Stück	3.880			KRW 6.890,0000	17.379,59	0,00
HD Hyundai Mipo Co. (KR7010620003)	Stück	969			KRW 134.200,0000	84.540,52	0,00
HD Korea Shipb. & Offs. Engin. (KR7009540006)	Stück	3.692	2.497		KRW 228.000,0000	547.249,21	0,03
HLB (KR7028300002)	Stück	8.804	3.227		KRW 73.100,0000	418.394,55	0,02
HMM Co. (KR7011200003)	Stück	18.890			KRW 17.660,0000	216.875,88	0,01
Hotel Shilla (KR7008770000)	Stück	958			KRW 36.900,0000	22.981,61	0,00
Hugel (KR7145020004)	Stück	405			KRW 280.500,0000	73.854,42	0,00
HYBE Co. (KR7352820005)	Stück	1.535			KRW 193.400,0000	192.998,29	0,01
Hyundai Elevator Co. (KR7017800004)	Stück	8.212	7.288		KRW 52.400,0000	279.749,19	0,01
Hyundai Engineering & Construction (KR7000720003)	Stück	4.280	9.028	8.735	KRW 25.400,0000	70.675,04	0,00
Hyundai Fire & Marine Insurance Co. (KR7001450006)	Stück	2.130			KRW 24.700,0000	34.203,08	0,00
Hyundai Glovis (KR7086280005)	Stück	1.752	876		KRW 118.100,0000	134.515,58	0,01
Hyundai Mobis (KR7012330007)	Stück	3.663			KRW 236.500,0000	563.192,25	0,03
Hyundai Motor Co. (KR7005380001)	Stück	8.178			KRW 212.000,0000	1.127.123,67	0,06
Hyundai Motor Co. (KR7005381009)	Stück	3.018			KRW 152.600,0000	299.407,29	0,01
Hyundai Motor Co. Pref. II Iss. 1999 (KR7005382007)	Stück	2.851			KRW 156.000,0000	289.141,49	0,01
Hyundai Rotem (KR7064350002)	Stück	6.979	6.979		KRW 49.700,0000	225.495,66	0,01
Hyundai Steel Co. (KR7004020004)	Stück	4.707			KRW 21.050,0000	64.414,69	0,00
Industrial Bank of Korea (KR7024110009)	Stück	19.463			KRW 14.330,0000	181.319,53	0,01
Kakao (KR7035720002)	Stück	23.855			KRW 38.200,0000	592.422,29	0,03
Kakao Games (KR7293490009)	Stück	13.607			KRW 16.380,0000	144.898,83	0,01
KakaoBank (KR7323410001)	Stück	14.292			KRW 21.050,0000	195.584,17	0,01
Kangwon Land (KR7035250000)	Stück	6.993			KRW 15.970,0000	72.603,42	0,00
KB Financial Group (KR7105560007)	Stück	19.715			KRW 82.900,0000	1.062.526,86	0,05
KCC Corp. (KR7002380004)	Stück	268			KRW 235.500,0000	41.031,21	0,00
Kia Corp. (KR7000270009)	Stück	16.331			KRW 100.700,0000	1.069.130,83	0,05
Korea Aerospace Industries (KR7047810007)	Stück	7.310			KRW 54.900,0000	260.902,55	0,01
Korea Gas Corp. (KR7036460004)	Stück	14.385	12.287		KRW 34.700,0000	324.509,90	0,02
Korea Investment Holdings Co. (KR7071050009)	Stück	4.603			KRW 71.300,0000	213.363,00	0,01
Korea Zinc Co. (KR7010130003)	Stück	819			KRW1.006.000,0000	535.636,90	0,03
Korean Air Lines Co. (KR7003490000)	Stück	7.584			KRW 22.600,0000	111.428,26	0,01
Krafton (KR7259960003)	Stück	2.115			KRW 312.500,0000	429.683,82	0,02
KT Corp. (KR7030200000)	Stück	6.382			KRW 43.850,0000	181.934,48	0,01
KT&G Corp. (KR7033780008)	Stück	8.207			KRW 107.100,0000	571.429,31	0,03
Kum Yang Co. (KR7001570001)	Stück	1.883			KRW 21.200,0000	25.952,24	0,00
Kumho Petro Chemical (KR7011780004)	Stück	730			KRW 90.600,0000	42.997,15	0,00
L&F Co. (KR7066970005)	Stück	2.031			KRW 81.000,0000	106.950,68	0,01
LG Chem (KR7051910008)	Stück	3.062			KRW 250.000,0000	497.661,22	0,02
LG Chem (KR7051911006)	Stück	535			KRW 158.800,0000	55.232,27	0,00
LG Corp. (KR7003550001)	Stück	7.779			KRW 72.000,0000	364.120,28	0,02
LG Electronics (new) (KR7066570003)	Stück	6.075			KRW 83.500,0000	329.777,76	0,02
LG Energy Solution (KR7373220003)	Stück	2.304			KRW 348.000,0000	511.255,11	0,03
LG Household & Healthcare (KR7051900009)	Stück	1.659	830		KRW 305.000,0000	328.953,74	0,02
LG Innotek Co. (KR7011070000)	Stück	2.014	1.454		KRW 162.000,0000	212.110,95	0,01
LG Philips LCD Co. (KR7034220004)	Stück	8.281			KRW 9.130,0000	49.152,11	0,00
LG Uplus Corp. (KR7032640005)	Stück	15.001			KRW 10.330,0000	100.741,67	0,00
Lotte Chemical Corp. (KR7011170008)	Stück	938			KRW 59.800,0000	36.466,38	0,00

ARERO - Der Weltfonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Lotte Co. (KR7004990008)	Stück	2.668			KRW 21.800,0000	37.812,11	0,00
Lotte Energy Materials (KR7020150009)	Stück	2.321			KRW 23.600,0000	35.610,31	0,00
Lotte Shopping (KR7023530009)	Stück	639			KRW 54.100,0000	22.474,33	0,00
LS Corp. (KR7006260004)	Stück	2.036	2.036		KRW 94.300,0000	124.818,24	0,01
Meritz Financial Group (KR7138040001)	Stück	5.687			KRW 104.000,0000	384.507,82	0,02
Mirae Asset Securities Co. (KR7006800007)	Stück	16.676			KRW 8.030,0000	87.055,46	0,00
Naver (KR7035420009)	Stück	8.199			KRW 198.900,0000	1.060.191,39	0,05
NCsoft Corp. (KR7036570000)	Stück	648			KRW 183.100,0000	77.135,08	0,00
Netmarble (KR7251270005)	Stück	916			KRW 51.700,0000	30.787,51	0,00
NH Investment & Securities Co. (KR7005940002)	Stück	7.328			KRW 13.950,0000	66.458,15	0,00
Orion Corp. of Republic of Korea (KR7271560005)	Stück	903			KRW 102.400,0000	60.114,09	0,00
Pearl Abyss (KR7263750002)	Stück	1.615			KRW 27.700,0000	29.083,11	0,00
S1 Corp. (KR7012750006)	Stück	941			KRW 59.200,0000	36.215,95	0,00
Samsung Biologics (KR7207940008)	Stück	1.028			KRW 949.000,0000	634.231,68	0,03
Samsung Card Co. (KR7029780004)	Stück	1.058			KRW 39.450,0000	27.134,47	0,00
Samsung E&A Co. (KR7028050003)	Stück	13.897			KRW 16.550,0000	149.522,88	0,01
Samsung Electro-Mechan. Co. (KR7009150004)	Stück	3.302			KRW 123.800,0000	265.757,98	0,01
Samsung Electronics Co. (KR7005930003)	Stück	272.731	3.472	27.731	KRW 53.200,0000	9.432.672,19	0,46
Samsung Electronics Co. Pref. (KR7005931001)	Stück	48.533		5.680	KRW 44.200,0000	1.394.594,70	0,07
Samsung Fire & Marine Insurance Co. (KR7000810002)	Stück	1.080		1.522	KRW 358.500,0000	251.710,61	0,01
Samsung Heavy Industry Co. (KR7010140002)	Stück	44.381			KRW 11.300,0000	326.034,93	0,02
Samsung Life Insurance Co. (KR7032830002)	Stück	3.909			KRW 94.800,0000	240.914,32	0,01
Samsung SDI Co. (KR7006400006)	Stück	3.249			KRW 247.500,0000	522.773,45	0,03
Samsung SDS (KR7018260000)	Stück	3.550			KRW 127.800,0000	294.949,60	0,01
Samsung Securities Co. (KR7016360000)	Stück	2.813			KRW 43.500,0000	79.551,36	0,00
Shinhan Financial Group Co. (KR7055550008)	Stück	18.863		9.595	KRW 47.650,0000	584.335,50	0,03
Shinsegae Co. (KR7004170007)	Stück	246			KRW 133.000,0000	21.270,39	0,00
SK (KR7034730002)	Stück	1.974			KRW 131.500,0000	168.756,89	0,01
SK Biopharmaceuticals (KR7326030004)	Stück	2.095			KRW 111.100,0000	151.316,64	0,01
SK Hynix (KR7000660001)	Stück	31.756		2.301	KRW 173.900,0000	3.590.161,46	0,18
SK IE Technology (KR7361610009)	Stück	1.265			KRW 22.550,0000	18.544,95	0,00
SK Innovation (KR7096770003)	Stück	3.203	2.581	3.892	KRW 112.000,0000	233.218,81	0,01
SK Square Co. (KR7402340004)	Stück	3.514			KRW 79.300,0000	181.160,52	0,01
SK Telecom (KR7017670001)	Stück	5.435			KRW 55.200,0000	195.041,59	0,01
SKC Co. (KR7011790003)	Stück	1.106	3.910	4.006	KRW 105.100,0000	75.569,48	0,00
S-Oil Corporation (KR7010950004)	Stück	6.025	4.319		KRW 54.800,0000	214.647,69	0,01
Woori Financial Group (KR7316140003)	Stück	38.045			KRW 15.370,0000	380.154,43	0,02
Yuhan Corp. (KR7000100008)	Stück	2.222			KRW 119.500,0000	172.623,76	0,01
Agility Public Warehousing Co. (KW0EQ0601041)	Stück	70.406	70.406	70.406	KWD 0,2520	55.194,62	0,00
Boubyan Bank Reg. (KW0EQ0102065)	Stück	83.993	4.754		KWD 0,5670	148.153,77	0,01
Gulf Bank KSC (KW0EQ0100028)	Stück	191.696	9.128		KWD 0,3260	194.409,39	0,01
Kuwait Finance House (KW0EQ0100085)	Stück	691.848	57.125		KWD 0,7480	1.609.899,83	0,08
Mobile Telecommunications (KW0EQ0601058)	Stück	203.082			KWD 0,4690	296.299,46	0,01
National Bank of Kuwait (KW0EQ0100010)	Stück	445.319	24.666	72.684	KWD 0,8880	1.230.185,94	0,06
America Movil SAB (MX01AM050019)	Stück	1.870.741		234.964	MXN 14,7800	1.300.292,60	0,06
Arca Continental (MX01AC100006)	Stück	37.997			MXN 174,7800	312.315,86	0,02
Bco.Activ. Inst.Bca.Multiple (MXCFFU000001)	Stück	171.373			MXN 20,7900	167.552,10	0,01
Becle (MX01CU010003)	Stück	110.729			MXN 23,5100	122.424,12	0,01
Coca-Cola FEMSA Units (MX01KO000002)	Stück	41.699			MXN 159,7400	313.250,89	0,02
Fomento Economico Mexicano Units (MXP320321310)	Stück	110.261		24.105	MXN 177,3600	919.667,00	0,04
Gruma B (MXP4948K1056)	Stück	10.470			MXN 333,2700	164.095,21	0,01
Grupo Aeroportuario del Pacifico B (MX01GA000004)	Stück	25.081			MXN 360,3300	425.009,13	0,02
Grupo Aeroportuario del Sureste B (MXP001661018)	Stück	6.949			MXN 530,8300	173.472,55	0,01
Grupo Bimbo A (MXP495211262)	Stück	92.983			MXN 54,8300	239.758,93	0,01
Grupo Carso S. A-1 (MXP461181085)	Stück	18.161			MXN 113,3000	96.765,97	0,00
Grupo Elektra (MX01EL000003)	Stück	4.628			MXN 359,0000	78.134,13	0,00
Grupo Financiero Banorte O (MXP370711014)	Stück	170.284		18.481	MXN 135,0000	1.081.086,90	0,05
Grupo Financiero Inbursa O (MXP370641013)	Stück	123.525			MXN 43,2000	250.952,54	0,01
Grupo Mexico B (MXP370841019)	Stück	154.570		45.883	MXN 98,9100	718.982,64	0,04
Industrias Penoles (MXP554091415)	Stück	6.102			MXN 272,7900	78.280,51	0,00
Kimberly Clark de Mexico A (MXP606941179)	Stück	145.347			MXN 29,1400	199.181,32	0,01
Wal-Mart de Mexico V (MX01WA000038)	Stück	294.199		70.171	MXN 54,9200	759.844,48	0,04
AMMB Holdings (MYL101500006)	Stück	244.600			MYR 5,4800	287.588,74	0,01
Axiata Group (MYL688800001)	Stück	110.300			MYR 2,3900	56.559,85	0,00
CelcomDigi Berhad (MYL694700005)	Stück	87.900			MYR 3,7000	69.779,12	0,00
CIMB Group Holdings (MYL102300000)	Stück	487.436			MYR 8,1500	852.334,53	0,04
Dialog Group Berhad (MYL727700006)	Stück	661.400	551.000		MYR 1,8500	262.525,08	0,01
Gamuda (MYL539800002)	Stück	413.200	413.200		MYR 4,7800	423.763,05	0,02
Genting (MYL318200002)	Stück	107.600			MYR 3,7900	87.495,63	0,00
Genting Malaysia (MYL471500008)	Stück	141.200			MYR 2,2300	67.557,63	0,00
Hong Leong Bank (MYL581900007)	Stück	52.000			MYR 20,4200	227.821,11	0,01
IHH Healthcare (MYL522500007)	Stück	75.500			MYR 7,2300	117.117,05	0,01
Inari Amertron Bhd (MYQ016600007)	Stück	178.300			MYR 3,0600	117.059,76	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
IOI Corp. (MYL196100001)	Stück	300.400			MYR 3,8600	248.783,81	0,01
Kuala Lumpur Kepong (MYL244500004)	Stück	14.085	285	300	MYR 21,6200	65.335,23	0,00
Malayan Banking (MYL115500000)	Stück	352.700			MYR 10,2400	774.890,42	0,04
Malaysia Airports Holdings (MYL501400005)	Stück	53.500			MYR 10,4800	120.295,65	0,01
Maxis Berhad (MYL601200008)	Stück	82.400			MYR 3,6100	63.821,84	0,00
MISC (MYL381600005)	Stück	165.200			MYR 7,6000	269.375,76	0,01
Nestle (Malaysia) (MYL470700005)	Stück	2.000			MYR 99,9800	42.902,05	0,00
Petronas Chemicals Group (MYL518300008)	Stück	192.500			MYR 5,1000	210.637,54	0,01
Petronas Dagangan (MYL568100001)	Stück	13.600			MYR 19,3600	56.490,98	0,00
Petronas Gas (MYL603300004)	Stück	76.000			MYR 17,6800	288.290,76	0,01
PPB Group (MYL406500008)	Stück	61.900			MYR 12,4000	164.682,41	0,01
Public Bank Cons. (local) (MYL129500004)	Stück	754.300			MYR 4,5400	734.741,95	0,04
QL Resources (MYL708400006)	Stück	78.300	26.100		MYR 4,7600	79.965,67	0,00
RHB Bank Bhd (MYL106600009)	Stück	66.400			MYR 6,4600	92.031,28	0,00
SD Guthrie Bhd. (MYL528500001)	Stück	264.700			MYR 4,9500	281.121,47	0,01
Sime Darby (MYL419700009)	Stück	143.100			MYR 2,3300	71.536,95	0,00
Telekom Malaysia (MYL486300006)	Stück	250.100			MYR 6,8000	364.886,23	0,02
YTL Corp. (MYL467700000)	Stück	206.900	206.900		MYR 2,6700	118.524,09	0,01
YTL Power International Berhad (MYL674200000)	Stück	254.800	254.800		MYR 4,3700	238.899,77	0,01
Aker (NO0010234552)	Stück	432			NOK 547,0000	19.938,83	0,00
Aker BP (NO0010345853)	Stück	9.719			NOK 221,3000	181.481,14	0,01
Bakkafrost (FO0000000179)	Stück	4.435			NOK 633,5000	237.065,72	0,01
DNB Bank (NO0010161896)	Stück	23.067			NOK 227,3000	442.404,02	0,02
Equinor (NO0010096985)	Stück	24.573		7.168	NOK 264,3000	548.004,16	0,03
Gjensidige Forsikring (NO0010582521)	Stück	3.753			NOK 201,8000	63.904,03	0,00
Hafnia (SGXZ53070850)	Stück	33.185	33.185		NOK 60,8000	170.244,82	0,01
Kongsberg Gruppen (NO0003043309)	Stück	1.397			NOK 1.285,0000	151.470,50	0,01
Leroy Seafood Group (NO0003096208)	Stück	3.924			NOK 49,2400	16.303,30	0,00
Mowi (NO0003054108)	Stück	8.607			NOK 195,6500	142.088,90	0,01
Norsk Hydro (NO0005052605)	Stück	55.419	33.937		NOK 62,5000	292.258,54	0,01
Orkla (NO0003733800)	Stück	14.770			NOK 99,3500	123.816,03	0,01
Salmar (NO0010310956)	Stück	897			NOK 546,0000	41.325,07	0,00
Schibsted (NO0003028904)	Stück	974			NOK 350,8000	28.830,16	0,00
Schibsted (NO0010736879)	Stück	2.083			NOK 330,4000	58.070,80	0,00
Sparebank 1 SR-Bank (NO0010631567)	Stück	2.676			NOK 146,8000	33.146,73	0,00
Storebrand (NO0003053605)	Stück	5.689			NOK 121,8000	58.467,12	0,00
Telenor (NO0010063308)	Stück	12.525			NOK 127,2000	134.429,12	0,01
Tomra Systems (NO0012470089)	Stück	4.270			NOK 148,9000	53.647,70	0,00
Yara International (NO0010208051)	Stück	13.796	6.721		NOK 300,7000	350.037,94	0,02
Auckland International Airport (NZAIAE0002S6)	Stück	9.973			NZD 8,7000	47.016,96	0,00
Contact Energy (NZCENE0001S6)	Stück	9.566			NZD 9,8000	50.800,26	0,00
EBOS Group (NZEBOE0001S6)	Stück	1.394			NZD 37,8000	28.553,81	0,00
Fisher & Paykel Healthcare Corp. C (NZFAPE0001S2)	Stück	7.049			NZD 39,0100	149.009,15	0,01
Infratil (NZIFTE0003S3)	Stück	7.308			NZD 12,6900	50.253,89	0,00
Mainfreight (NZMFTE0001S9)	Stück	5.644			NZD 73,0300	223.356,09	0,01
Mercury NZ (NZMRPE0001S2)	Stück	63.293	51.912		NZD 5,9600	204.414,37	0,01
Meridian Energy (NZMELE0002S7)	Stück	12.621			NZD 6,0200	41.171,79	0,00
Spark New Zealand (NZTELE0001S4)	Stück	26.505			NZD 2,9200	41.939,20	0,00
The a2 Milk Co. (NZATME0002S8)	Stück	8.960			NZD 6,3500	30.831,26	0,00
Ayala Corp. PP 50 (PHY0486V1154)	Stück	25.290			PHP 599,0000	250.823,07	0,01
Ayala Land (PHY0488F1004)	Stück	631.800	367.100		PHP 26,2000	274.077,09	0,01
Bank of the Philippine Islands (PHY0967S1694)	Stück	107.629			PHP 122,0000	217.410,72	0,01
BDO Unibank (PHY077751022)	Stück	94.404			PHP 144,0000	225.084,05	0,01
Globe Telecom (PHY272571498)	Stück	5.395	5.395		PHP 2.184,0000	195.090,40	0,01
International Container Terminal Services (PHY411571011)	Stück	49.930			PHP 386,0000	319.110,21	0,02
Jollibee Foods Corp. (PHY4466S1007)	Stück	32.350			PHP 269,0000	144.084,87	0,01
Metropolitan Bank & Trust (PHY6028G1361)	Stück	80.782			PHP 72,0000	96.302,80	0,00
PLDT (PHY7072Q1032)	Stück	3.880			PHP 1.295,0000	83.194,25	0,00
SM Investment Corp. (PHY806761029)	Stück	30.915			PHP 899,0000	460.172,61	0,02
SM Prime Holdings (PHY8076N1120)	Stück	779.700			PHP 25,1500	324.681,35	0,02
Allegro.eu (LU2237380790)	Stück	28.283	21.245		PLN 27,2850	180.563,58	0,01
Bank Polska Kasa Opieki (PLPEKA000016)	Stück	4.267			PLN 138,3000	138.078,34	0,01
CD Projekt (PLOPTTC00011)	Stück	1.251			PLN 193,2500	56.566,27	0,00
Dino Polska (PLDINPL00011)	Stück	1.228			PLN 396,8000	114.012,05	0,01
KGHM Polska Miedz (PLKGHM0000017)	Stück	6.234			PLN 116,2000	169.493,74	0,01
LPP (PLLPP0000011)	Stück	56	56		PLN 15.700,0000	205.716,16	0,01
Polski Koncern Naftowy Orlen (PLPKNO0000018)	Stück	22.423			PLN 47,1400	247.322,72	0,01
Powszechna Kasa Oszczednosci (PKO) Bank Polski (PLPKO00000016)	Stück	17.699			PLN 59,6800	247.148,66	0,01
Powszechny Zaklad Ubezpieczen (PLPZU00000011)	Stück	10.577			PLN 46,0800	114.039,60	0,01
Santander Bank Polska (PLBZ000000044)	Stück	660			PLN 460,3000	71.082,98	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
Dukhan Bank Q.P.S.C (QA000B982PM1)	Stück	222.010			QAR 3,6800	214.790,02	0,01
Industries Qatar (QA000A0KD6K3)	Stück	128.308			QAR 13,1400	443.243,98	0,02
Masraf Al Rayan (QA000A0M8VM3)	Stück	449.669			QAR 2,4680	291.764,10	0,01
Mesaieed Petrochemical Holding (QA000VSUG130)	Stück	264.226			QAR 1,5020	104.337,21	0,01
Ooredoo (QA0007227737)	Stück	11.517			QAR 11,5500	34.971,57	0,00
Qatar Electricity & Water (QA0006929812)	Stück	38.544			QAR 15,7100	159.194,01	0,01
Qatar Fuel Co. (QA0001200771)	Stück	19.597		50.295	QAR 15,0200	77.384,37	0,00
Qatar Gas Transport Company (NAKILAT) (QA000A0KD6L1)	Stück	162.411			QAR 4,1040	175.233,26	0,01
Qatar International Islamic Bank (QA0006929879)	Stück	90.398			QAR 10,7000	254.294,13	0,01
Qatar Islamic Bank (QA0006929853)	Stück	102.236			QAR 21,0200	564.976,40	0,03
Qatar National Bank (QA0006929895)	Stück	257.389			QAR 17,1200	1.158.477,19	0,06
The Commercial Bank (Q.S.C.) (QA0007227752)	Stück	242.130			QAR 4,3110	274.422,91	0,01
Gazprom (RU0007661625)	Stück	633.716			RUB 0,0001	0,57	0,00
LUKOIL (RU0009024277)	Stück	20.541			RUB 0,0001	0,02	0,00
MMC Norilsk Nickel PAO (RU0007288411)	Stück	298.700	295.713		RUB 0,0001	0,27	0,00
Novatek (RU000A0DKV55)	Stück	31.040			RUB 0,0001	0,03	0,00
Novolipetskiy Metallurgicheskii Kombinat (RU0009046452)	Stück	162.220			RUB 0,0001	0,15	0,00
Polyus (RU000A0JNAA8)	Stück	2.212			RUB 0,0001	0,00	0,00
Rosneft Oil (RU000A0J2Q06)	Stück	40.920			RUB 0,0001	0,04	0,00
Sberbank of Russia (RU0009029540)	Stück	596.536			RUB 0,0001	0,55	0,00
Surgutneftegaz (RU0008926258)	Stück	2.659.290			RUB 0,0001	2,43	0,00
ACWA Power (SA15CGS10H12)	Stück	8.103	16		SAR 406,6000	840.919,31	0,04
Advanced Petrochemical Co. (SA000A0LE310)	Stück	15.812			SAR 32,0000	129.145,09	0,01
Al Rajhi Bank & Investment Corp. (SA0007879113)	Stück	119.874		13.873	SAR 93,9000	2.872.974,03	0,14
Alinma Bank (SA122050HV19)	Stück	75.116	15.023		SAR 28,9000	554.078,64	0,03
Almarai Co. (SA000A0ETH11)	Stück	31.196	5.084		SAR 57,2000	455.445,12	0,02
Arab National Bank (SA0007879105)	Stück	68.444	17.111		SAR 20,9000	365.109,20	0,02
Arabian Internet & Communi (SA15CIBJGH12)	Stück	3.116			SAR 270,4000	215.052,87	0,01
Bank Albilad (SA000A0D9HK3)	Stück	44.727	8.945		SAR 38,6500	441.225,27	0,02
Banque Saudi Fransi (SA0007879782)	Stück	76.730	39.735		SAR 15,9200	311.780,80	0,02
BUPA Arabia for Cooperative Insurance (SA1210540914)	Stück	3.343			SAR 204,2000	174.234,13	0,01
Dr Sulaiman Al Habib Medical Services Group (SA1510PIUMH1)	Stück	5.172		1.891	SAR 285,0000	376.222,26	0,02
Elm Co. Rs 10 (SA15GG53GHH3)	Stück	1.588	765		SAR 1.114,8000	451.844,05	0,02
Etihad Etisalat (SA000A0DM9P2)	Stück	24.085			SAR 53,0000	325.809,42	0,02
Jarir Marketing (SA000A0BLA62)	Stück	35.962		28.928	SAR 12,6600	116.203,35	0,01
Mouwassat Medical Services (SA12C051UH11)	Stück	6.430			SAR 86,0000	141.140,14	0,01
Nahdi Medical Co Rs 10 (SA15HG521213)	Stück	4.782			SAR 116,8000	142.558,63	0,01
Rabigh Refining and Petrochemicals (SA120GAH5617)	Stück	43.432			SAR 8,1600	90.456,77	0,00
Riyad Bank (SA0007879048)	Stück	92.077			SAR 28,4500	668.612,58	0,03
SABIC Agri-Nutrients (SA0007879139)	Stück	14.611			SAR 110,0000	413.946,32	0,02
Sahara International Petrochemical (SA000A0KFKK0)	Stück	15.863			SAR 24,5600	99.438,55	0,00
Saudi Arabian Mining Co. (SA123GA0ITH7)	Stück	75.885			SAR 49,8500	965.522,08	0,05
Saudi Arabian Oil (SA14TG012N13)	Stück	343.968	90.323		SAR 27,9000	2.449.420,54	0,12
Saudi Aramco Base Oil Company zJSC (SA15MIH2NH5)	Stück	6.607			SAR 111,8000	188.532,93	0,01
Saudi Awwal Bank (SA0007879089)	Stück	58.935			SAR 33,7500	507.677,80	0,02
Saudi Basic Industries (SABIC) (SA0007879121)	Stück	56.288			SAR 66,9000	961.132,02	0,05
Saudi Electricity (SA0007879550)	Stück	48.968			SAR 16,7800	209.722,70	0,01
Saudi Industrial Investment Group (SA000A0B89Q3)	Stück	22.558			SAR 16,7400	96.382,27	0,00
Saudi Kayan Petrochemical (SA000A0MQCJ2)	Stück	41.611			SAR 6,9000	73.282,18	0,00
Saudi Telecom (SA0007879543)	Stück	112.745			SAR 39,9000	1.148.183,49	0,06
Savola Group (SA0007879162)	Stück	4.418	4.418	16.703	SAR 35,7500	40.312,79	0,00
The Saudi National Bank (SA13L050IE10)	Stück	187.846			SAR 33,6500	1.613.348,28	0,08
Yanbu National Petrochemicals Company (SA000A0HNF36)	Stück	12.167			SAR 37,9000	117.696,58	0,01
AAK (SE0011337708)	Stück	2.627			SEK 319,0000	73.113,56	0,00
AB Sagax (SE0005127818)	Stück	3.476			SEK 226,8000	68.781,24	0,00
Addtech (SE0014781795)	Stück	13.062		9.358	SEK 302,0000	344.162,70	0,02
Alfa Laval (SE000695876)	Stück	8.888		4.622	SEK 465,4000	360.892,29	0,02
Assa-Abloy (SE0007100581)	Stück	32.786			SEK 327,6000	937.086,11	0,05
Atlas Copco AB (SE0014786889)	Stück	82.956	23.076		SEK 169,4500	1.226.412,45	0,06
Atlas Copco B FR. RED.SHS (SE0014786897)	Stück	46.790			SEK 150,1500	612.950,71	0,03
Avanza Bank Holding (SE0012454072)	Stück	2.531			SEK 271,3000	59.908,59	0,00
Beijer (SE0015949748)	Stück	4.294			SEK 164,8000	61.739,97	0,00
Boliden (SE0020050417)	Stück	6.141			SEK 311,3000	166.788,23	0,01
Castellum (SE0000379190)	Stück	3.295			SEK 120,9000	34.755,93	0,00
Embracer Group (SE0016828511)	Stück	11.550			SEK 30,2500	30.482,78	0,00
Epiroc Cl.A (SE0015658109)	Stück	15.230			SEK 193,1500	256.650,31	0,01
Epiroc Cl.B (SE0015658117)	Stück	5.777			SEK 172,1000	86.742,20	0,00
EQT AB (SE0012853455)	Stück	14.218			SEK 308,8000	383.056,62	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
Essity Cl.B (SE0009922164)	Stück	11.897			SEK 296,8000	308.069,38	0,02
Evolution (SE0012673267)	Stück	7.787	4.075		SEK 856,8000	582.098,94	0,03
Fabege (SE0011166974)	Stück	3.731			SEK 83,5000	27.180,59	0,00
Fastighets AB Balder (SE0017832488)	Stück	11.106			SEK 77,2600	74.861,68	0,00
Getinge B (Free) (SE0000202624)	Stück	3.650			SEK 183,9000	58.562,79	0,00
H & M Hennes & Mauritz B (SE0000106270)	Stück	14.407			SEK 149,4500	187.852,36	0,01
Hexagon (SE0015961909)	Stück	51.875			SEK 106,5000	482.008,72	0,02
Holmen Cl.B (SE0011090018)	Stück	1.881			SEK 406,8000	66.760,09	0,00
Husqvarna Cl. B (SE0001662230)	Stück	28.118			SEK 57,9000	142.039,84	0,01
Industrivärden A (Free) (SE0000190126)	Stück	4.645			SEK 350,2000	141.921,77	0,01
Industrivärden C (SE0000107203)	Stück	2.965			SEK 349,8000	90.488,14	0,00
Indutrade (SE0001515552)	Stück	6.519			SEK 277,8000	158.001,20	0,01
Investor A (SE0015811955)	Stück	9.992			SEK 293,5000	255.863,13	0,01
Investor B (SE0015811963)	Stück	52.113			SEK 293,8000	1.335.811,08	0,07
L E Lundbergföretagen B (Free) (SE0000108847)	Stück	692			SEK 502,5000	30.338,17	0,00
Latour Investment Cl.B (SE0010100958)	Stück	1.831			SEK 276,7000	44.202,28	0,00
Lifco (SE0015949201)	Stück	7.510			SEK 321,0000	210.325,60	0,01
Millicom International Cellular SDR (SE0001174970)	Stück	5.918			SEK 273,0000	140.956,39	0,01
NIBE Industrier B (SE0015988019)	Stück	49.024			SEK 42,6400	182.378,28	0,01
Saab AB (SE0021921269)	Stück	6.592	6.592		SEK 234,5000	134.867,47	0,01
Sandvik (SE0000667891)	Stück	28.148			SEK 199,1500	489.074,51	0,02
Securitas B (Free) (SE0000163594)	Stück	4.976			SEK 136,9500	59.455,16	0,00
Skandinaviska Enskilda Banken A (Free) (SE0000148884)	Stück	39.071			SEK 152,1500	518.649,13	0,03
Skanska B (Free) (SE0000113250)	Stück	6.607			SEK 232,7000	134.136,78	0,01
SKF B (Free) (SE0000108227)	Stück	8.315			SEK 208,3000	151.111,91	0,01
SSAB Svenskt Stål A (Free) (SE0000171100)	Stück	3.633			SEK 44,9200	14.238,11	0,00
SSAB Svenskt Stål B (Free) (SE0000120669)	Stück	9.000			SEK 43,9500	34.510,29	0,00
Svenska Cellulosa B (Free) (SE0000112724)	Stück	11.381			SEK 140,3500	139.360,60	0,01
Svenska Handelsbanken Cl.A (SE0007100599)	Stück	30.547			SEK 114,7500	305.821,80	0,01
Svenska Handelsbanken Cl.B (SE0007100607)	Stück	18.774			SEK 149,8000	245.366,80	0,01
Sweco (SE0014960373)	Stück	7.130			SEK 165,3000	102.827,57	0,01
Swedbank (SE0000242455)	Stück	32.369			SEK 218,5000	617.060,71	0,03
Swedish Orphan Biovitrum (SE0000872095)	Stück	3.554			SEK 318,2000	98.665,38	0,00
Tele2 Cl.B (SE0005190238)	Stück	9.490			SEK 109,6000	90.745,26	0,00
Telefonaktiebolaget L.M. Ericsson B (Free) (SE0000108656)	Stück	77.743			SEK 90,3400	612.757,39	0,03
Telia Company (SE0000667925)	Stück	42.297			SEK 30,8200	113.733,75	0,01
Thule Group (SE0006422390)	Stück	14.280	10.378		SEK 341,6000	425.591,79	0,02
Trelleborg B (Free) (SE0000114837)	Stück	9.431			SEK 380,8000	313.329,91	0,02
Volvo A (Free) (SE0000115420)	Stück	3.254			SEK 271,0000	76.936,78	0,00
Volvo B (Free) (SE0000115446)	Stück	40.466		7.951	SEK 269,6000	951.825,51	0,05
CapitaLand Ascendas REIT (SG1M77906915)	Stück	76.300			SGD 2,5700	138.457,90	0,01
CapitaLand Integrated Comm.Tr. (SG1M51904654)	Stück	97.916	5.402		SGD 1,9500	134.818,15	0,01
Capitaland Investment (SGXE62145532)	Stück	71.100			SGD 2,6500	133.037,95	0,01
City Development (SG1R8902252)	Stück	5.900			SGD 5,1200	21.329,57	0,00
DBS Group Holdings (SG1L01001701)	Stück	31.350	2.850		SGD 43,8500	970.660,19	0,05
Genting Singapore (SGXE21576413)	Stück	96.600			SGD 0,7650	52.179,35	0,00
Keppel (new) (SG1U68934629)	Stück	18.300			SGD 6,8400	88.382,70	0,00
Mapletree Industrial Trust (SG2C32962814)	Stück	18.500			SGD 2,2200	28.999,12	0,00
Mapletree Logistics Trust Units (SG1S03926213)	Stück	28.700			SGD 1,2700	25.736,28	0,00
Mapletree Pan Asia Commercial (SG2D18969584)	Stück	26.500			SGD 1,2300	23.015,00	0,00
Oversea-Chinese Banking (SG1S04926220)	Stück	41.600		19.200	SGD 16,7000	490.534,86	0,02
SATS (SG1I52882764)	Stück	6.500			SGD 3,6800	16.889,67	0,00
Seatrium (SGXE34184239)	Stück	17.462	17.462		SGD 2,0500	25.275,98	0,00
Singapore Airlines (SG1V61937297)	Stück	6.200			SGD 6,4700	28.324,10	0,00
Singapore Exchange (SG1J26887955)	Stück	15.000			SGD 12,5500	132.921,45	0,01
Singapore Technologies Engineering (SG1F60858221)	Stück	20.000			SGD 4,6300	65.383,94	0,00
Singapore Telecommunications (SG1T75931496)	Stück	147.600			SGD 3,1000	323.078,55	0,02
Thai Beverage (TH0902010014)	Stück	462.600			SGD 0,5450	178.017,30	0,01
United Overseas Bank (SG1M31001969)	Stück	15.300		8.900	SGD 36,3600	392.803,53	0,02
United Overseas Land (SG1S83002349)	Stück	7.500			SGD 5,1700	27.378,64	0,00
Venture (SG0531000230)	Stück	3.200			SGD 13,1200	29.644,48	0,00
Wilmar International (SG1T56930848)	Stück	22.700			SGD 3,0900	49.527,27	0,00
Yangzijiang Shipbuilding Holdings (SG1U76934819)	Stück	23.300			SGD 2,9700	48.862,14	0,00
Advanced Info Service (Foreign) (TH0268010Z11)	Stück	108.200	47.600		THB 287,0000	872.905,64	0,04
Airports of Thailand (foreign) (TH0765010Z16)	Stück	391.000	175.700		THB 59,5000	653.961,03	0,03
B.Grimm Power (foreign) (TH7545010012)	Stück	168.100			THB 19,5000	92.142,60	0,00
Bangkok Dusit Medical Services (foreign) (TH0264A10Z12)	Stück	566.900	379.100		THB 24,5000	390.418,77	0,02
Bangkok Expressway and Metro (foreign) (TH6999010015)	Stück	337.800			THB 7,1000	67.418,04	0,00
Berli Jucker (BJC) (foreign) (TH0002010Z14)	Stück	123.600			THB 23,3000	80.952,92	0,00
BTS Group Holdings (foreign) (TH0221B10Z13)	Stück	430.100			THB 6,1000	73.749,22	0,00
Bumrungrad Hospital (Foreign) (TH0168A10Z19)	Stück	53.000			THB 199,5000	297.219,24	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
Carabao Group (foreign) (TH6066010013)	Stück	51.300			THB	78,5000	0,01
Central Pattana (Foreign) (TH0481B10Z18)	Stück	215.000			THB	57,0000	0,02
Charoen Pokhand Foods (foreign) (TH0101A10Z19)	Stück	298.000		872.900	THB	22,8000	0,01
CP All (Foreign) (TH0737010Y16)	Stück	323.000			THB	55,7500	0,02
Delta Electronics (TH0528A10Z14)	Stück	260.700	260.700		THB	152,5000	0,05
Gulf Energy Development (Foreign) (TH8319010Z14)	Stück	293.100			THB	59,5000	0,02
Home Product Center (foreign) (TH0661010015)	Stück	672.800			THB	9,4000	0,01
Indorama Ventures Co. (Foreign) (TH1027010012)	Stück	194.200			THB	24,9000	0,01
Intouch Holdings NVDR (TH0201010R12)	Stück	101.800			THB	97,0000	0,01
Kasikornbank (Foreign) (TH0016010017)	Stück	58.300			THB	155,5000	0,01
Kasikornbank NVDR (TH0016010R14)	Stück	19.000			THB	155,5000	0,00
Krung Thai Bank (Foreign) (TH0150010Z11)	Stück	353.000		565.500	THB	21,0000	0,01
Land and Houses (Foreign) (TH0143010Z16)	Stück	357.000			THB	5,0500	0,00
Minor International (Foreign) (TH0128B10Z17)	Stück	112.900			THB	26,0000	0,00
PTT (foreign) (TH0646010Z18)	Stück	720.900			THB	31,7500	0,03
PTT Exploration & Production (Foreign) (TH0355A10Z12)	Stück	65.500			THB	119,0000	0,01
PTT Global Chemical (foreign) (TH1074010014)	Stück	135.300			THB	24,4000	0,00
PTT Oil And Retail Business (THA099010011)	Stück	283.000			THB	13,3000	0,01
Siam Cement (Foreign) (TH0003010Z12)	Stück	27.500			THB	168,0000	0,01
Siam Global House Public Co. (foreign) (TH0991010016)	Stück	166.920	6.420		THB	13,9000	0,00
Srisawad Corporation (foreign) (TH5456010Y18)	Stück	63.862	5.806		THB	41,7500	0,00
Thai Oil (Foreign) (TH0796010013)	Stück	63.800			THB	28,2500	0,00
Thai Union (foreign) (TH0450010Y16)	Stück	415.000			THB	13,0000	0,01
True corporation Public (THB231010018)	Stück	803.881			THB	11,1000	0,01
Akbank Bear. (TRAAKBNK91N6)	Stück	164.355		199.252	TRY	66,0000	0,01
Anadolu Efes Biracılık Malt ve Gıda (TRAAEFES91A9)	Stück	26.568			TRY	236,6000	0,01
Arcelik (TRAAARCLK91H5)	Stück	47.074			TRY	142,6000	0,01
Aselsan Elektronik (TRAASELS91H2)	Stück	46.208			TRY	73,7000	0,00
Aydem Yenilenebilir Enerji Cl.A (TREAYDM00024)	Stück	207.769			TRY	24,1600	0,01
Baskent Dog.Dag.Gayr.Yat.Ort. (TREBSGZ00037)	Stück	223.761	223.761		TRY	29,7400	0,01
BIM Birlesik Magazalar Bear. (TREBIMM00018)	Stück	38.799			TRY	522,0000	0,03
Borusan Birl.Bo.Fab.S.V.Tic.AC (TRABRSAN91G8)	Stück	1.363			TRY	434,2500	0,00
Coca Cola Icocek Cl.C (TRECOLA00011)	Stück	48.312	43.920	14.715	TRY	60,6500	0,00
Enka Insaat Bear. (TREENKA00011)	Stück	216.451			TRY	51,6000	0,01
Eregli Demir Ve Celik Fabrikalari Turk (TRAEREGL91G3)	Stück	219.312	109.656		TRY	24,8200	0,01
Ford Otomotiv (TRAOOSN91H6)	Stück	2.826			TRY	944,0000	0,00
Haci Omer Sabanci Holding (TRASAHOL91Q5)	Stück	80.467			TRY	99,2000	0,01
Hektas Ticaret (TRAHEKTS91E4)	Stück	74.468			TRY	3,9400	0,00
Koc Holding (TRAKCHOL91Q8)	Stück	71.209			TRY	182,3000	0,02
Koza Altin Isletmeleri (TREKAL00014)	Stück	37.716			TRY	22,3600	0,00
Migros Ticaret (TREMGTI00012)	Stück	13.352			TRY	537,0000	0,01
Pegasus Hava Tasimaciligi (TREPEGS00016)	Stück	30.254	24.064		TRY	217,3000	0,01
Petkim Petrokimya Holding (TRAPETKM91E0)	Stück	171.061			TRY	18,5500	0,00
Sasa Polyester Sanayi (TRASASAW91E4)	Stück	1.116.560	976.990		TRY	4,1700	0,01
SOK Marketler Ticaret (TRESOKM00022)	Stück	17.242			TRY	41,6400	0,00
TAV Havalimanlari Holding (TRETAVH00018)	Stück	19.622			TRY	275,5000	0,01
Tekfen Holding (TRETCKHO00012)	Stück	19.959			TRY	68,5500	0,00
Tofas Turk Otomobil Fabrikasi Cl.E (TRATOASO91H3)	Stück	4.814			TRY	205,4000	0,00
Turk Hava Yollari (TRATHYAO91M5)	Stück	46.746			TRY	287,7500	0,02
Turk Telekomunikasyon (TRETTLK00013)	Stück	18.306			TRY	45,2200	0,00
Turkcell Iletisim Hizmetleri (TRATCELL91M1)	Stück	70.047			TRY	94,1000	0,01
Türkiye Halk Bankasi (TRETHAL00019)	Stück	78.700			TRY	16,4800	0,00
Türkiye Is Bankasi C (TRAIISCTR91N2)	Stück	311.911	187.145		TRY	13,6000	0,01
Türkiye Petrol Rafineleri (TRATUPRS91E8)	Stück	61.632		32.616	TRY	143,6000	0,01
Türkiye Sise ve Cam Fabrikalari (TRASISEW91Q3)	Stück	110.341			TRY	43,5600	0,01
Vestel Beyaz Esvya Sanayi ve Ticaret (TREVSTO0017)	Stück	192.849			TRY	17,1600	0,00
Yapi Ve Kredi Bankasi (TRAYKBNK91N6)	Stück	60.038			TRY	31,0200	0,00
Accton Technology Corp. (TW0002345006)	Stück	42.000			TWD	761,0000	0,05
Acer (TW0002353000)	Stück	321.000			TWD	39,4000	0,02
Advantech Co. (TW0002395001)	Stück	27.822			TWD	345,5000	0,01
AirTAC International Group (KYG014081064)	Stück	12.000			TWD	830,0000	0,01
Alchip Technologies (KYG022421088)	Stück	4.000			TWD	3.215,0000	0,02
ASE Technology Holding Co. (TW0003711008)	Stück	207.000			TWD	163,5000	0,05
Asia Cement Corp. (TW0001020020)	Stück	118.000			TWD	40,6000	0,01
Asia Vital Components Co. (TW0003017000)	Stück	19.000	19.000		TWD	627,0000	0,02
ASMedia Technology (TW0005269005)	Stück	3.000			TWD	1.975,0000	0,01
ASPEED Technology (TW0005274005)	Stück	2.200			TWD	3.370,0000	0,01
ASUSTeK Computer (TW0002357001)	Stück	39.000			TWD	617,0000	0,03
AUO Corp. (TW0002409000)	Stück	521.600			TWD	14,8500	0,01
Catcher Technology Co. (TW0002474004)	Stück	38.000			TWD	193,0000	0,01
Cathay Financial Holding Co. (TW0002882008)	Stück	651.000			TWD	69,2000	0,06
ChaiLease Holding Co. (KYG202881093)	Stück	98.611	3.167		TWD	115,0000	0,02
Chang Hwa Commercial Bank (TW0002801008)	Stück	381.172	11.819		TWD	18,0000	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	
Cheng Shin Rubber Industry Co. (TW0002105004)	Stück	120.000			TWD	49,7000	174.361,75	0,01
Chicony Electronics Co. (TW0002385002)	Stück	17.000			TWD	153,0000	76.042,07	0,00
China Airlines (TW0002610003)	Stück	129.000			TWD	26,6000	100.319,40	0,00
China Development Financial Holding Corp. (TW0002883006)	Stück	536.782		719.000	TWD	17,3000	271.492,37	0,01
China Steel Corp. (TW0002002003)	Stück	855.000	270.000		TWD	19,8500	496.181,09	0,02
Chroma Ate (TW0002360005)	Stück	10.000			TWD	403,5000	117.966,07	0,01
Chunghwa Telecom Co. (TW0002412004)	Stück	236.000			TWD	124,0000	855.553,69	0,04
Compal Electronics (TW0002324001)	Stück	207.000			TWD	36,5000	220.890,37	0,01
CTBC Financial Holding Co. (TW0002891009)	Stück	1.179.000			TWD	39,4500	1.359.797,98	0,07
Delta Electronics (TW0002308004)	Stück	115.000			TWD	434,5000	1.460.835,12	0,07
E Ink Holdings (TW0008069006)	Stück	62.000			TWD	270,5000	490.312,02	0,02
E. Sun Financial Holding Co. (TW0002884004)	Stück	1.111.788	21.835		TWD	27,1000	880.855,87	0,04
Eclat Textile Company (TW0001476000)	Stück	10.000			TWD	505,0000	147.640,31	0,01
Elite Material (TW0002383007)	Stück	17.000	17.000		TWD	619,0000	307.647,33	0,02
Ememory Technology (TW0003529004)	Stück	3.000			TWD	3.300,0000	289.433,49	0,01
EVA Airways Corp. (TW0002618006)	Stück	216.265			TWD	45,4500	287.364,89	0,01
Evergreen Marine (Taiwan) (TW0002603008)	Stück	50.800			TWD	225,5000	334.906,70	0,02
Far Eastern New Century (TW0001402006)	Stück	185.000			TWD	31,6500	171.182,37	0,01
Far Eastone Telecom. Co. (TW0004904008)	Stück	97.000			TWD	89,6000	254.093,36	0,01
Feng Tay Enterprise Co. (TW0009910000)	Stück	49.683			TWD	134,5000	195.363,61	0,01
First Financial Holding Co. (TW0002892007)	Stück	755.304	21.999		TWD	27,2500	601.730,29	0,03
Formosa Chemicals & Fibre Corp. (TW0001326007)	Stück	512.000	234.000		TWD	27,6000	413.135,60	0,02
Formosa Petrochemical Corp. (TW0006505001)	Stück	89.000			TWD	34,6000	90.028,43	0,00
Formosa Plastics Corp. (TW0001301000)	Stück	512.000	512.000	361.000	TWD	35,5000	531.388,18	0,03
Formosa Sumco Technology (TW0003532008)	Stück	14.000			TWD	98,1000	40.152,32	0,00
Foxconn Technology Co. (TW0002354008)	Stück	33.000			TWD	75,0000	72.358,37	0,00
Fubon Financial Holding Co. (TW0002881000)	Stück	514.332	24.492		TWD	91,3000	1.372.865,22	0,07
Giant Manufacture Co. (TW0009921007)	Stück	34.000			TWD	143,0000	142.144,00	0,01
Global Unichip Corp. (TW0003443008)	Stück	6.000			TWD	1.325,0000	232.423,86	0,01
GlobalWafers Co. (TW0006488000)	Stück	8.000			TWD	375,5000	87.824,06	0,00
Highwealth Construction (TW0002542008)	Stück	215.240	19.567		TWD	43,7000	274.990,70	0,01
HIWIN Technologies (TW0002049004)	Stück	7.648			TWD	317,5000	70.991,31	0,00
Ho Tai Motor (TW0002207008)	Stück	22.440			TWD	611,0000	400.846,08	0,02
Hon Hai Precision Industry Co. (TW0002317005)	Stück	705.000		86.000	TWD	185,0000	3.813.066,90	0,19
Hua Nan Financial Holding Co. (TW0002880002)	Stück	615.755	6.096		TWD	26,5500	477.953,95	0,02
Innolux (TW0003481008)	Stück	322.302	-43.951		TWD	14,3500	135.216,12	0,01
Inventec Corp. (TW0002356003)	Stück	85.000			TWD	50,4000	125.245,76	0,01
Largan Precision Co. (TW0003008009)	Stück	7.000			TWD	2.650,0000	542.322,34	0,03
Lite-On Technology Corp. (TW0002301009)	Stück	136.000			TWD	100,5000	399.593,62	0,02
LOTES Co. (TW0003533006)	Stück	8.000			TWD	1.940,0000	453.738,15	0,02
Macronix International Co. (TW0002337003)	Stück	51.000			TWD	20,1000	29.969,52	0,00
MediaTek (TW0002454006)	Stück	87.000		9.000	TWD	1.420,0000	3.611.779,07	0,18
Mega Financial Holdings Co. (TW0002886009)	Stück	638.517	18.597		TWD	38,8000	724.298,81	0,04
Merida Industry Co. (TW0009914002)	Stück	7.000			TWD	152,5000	31.209,12	0,00
Micro-Star International Co. (TW0002377009)	Stück	52.000			TWD	184,0000	279.727,23	0,01
momo.com (TW0008454000)	Stück	7.207	343		TWD	343,0000	72.270,69	0,00
Nan Ya Plastics Corp. (TW0001303006)	Stück	382.000			TWD	30,1000	336.157,99	0,02
Nan Ya Printed Circuit Board (TW0008046004)	Stück	15.000			TWD	122,5000	53.720,61	0,00
Nanya Technology Corp. (TW0002408002)	Stück	48.000			TWD	29,7500	41.748,59	0,00
Nien Made Enterprise Co. (TW0008464009)	Stück	7.000			TWD	367,5000	75.208,85	0,00
Novatek Microelectronics Corp. (TW0003034005)	Stück	39.000			TWD	500,0000	570.096,26	0,03
Oneness Biotech Co. (TW0004743000)	Stück	23.892	1.137		TWD	87,2000	60.909,15	0,00
Parade Technologies (KYG6892A1085)	Stück	7.000			TWD	771,0000	157.785,10	0,01
Pegatron (TW0004938006)	Stück	87.000			TWD	92,0000	234.002,59	0,01
PharmaEssentia (TW0006446008)	Stück	13.000	10.000	19.000	TWD	602,0000	228.798,63	0,01
Pou Chen Corp. (TW0009904003)	Stück	70.000			TWD	38,0500	77.869,30	0,00
Powerchip Semiconductor Manufacturing (TW0006770001)	Stück	222.075			TWD	16,0000	103.880,31	0,01
Powertech Technology (TW0006239007)	Stück	41.000			TWD	118,0000	141.442,34	0,01
President Chain Store Corp. (TW0002912003)	Stück	30.000			TWD	264,0000	231.546,79	0,01
Quanta Computer (TW0002382009)	Stück	136.000		44.000	TWD	288,0000	1.145.104,12	0,06
Realtek Semiconductor Corp. (TW0002379005)	Stück	38.000			TWD	564,0000	626.579,64	0,03
Ruentex Development Co. (TW0009945006)	Stück	68.040			TWD	43,7000	86.927,93	0,00
Ruentex Industries (TW0002915006)	Stück	29.900			TWD	72,6000	63.463,12	0,00
Shin Kong Financial Holdings Co. (TW0002888005)	Stück	966.017	71.017		TWD	11,8500	334.669,93	0,02
Silergy (KYG8190F1028)	Stück	20.000	20.000		TWD	404,5000	236.516,86	0,01
Sino-American Silicon Products (TW0005483002)	Stück	36.000			TWD	134,0000	141.033,04	0,01
SinoPac Financial Holdings Co. (TW0002890001)	Stück	571.271	13.933		TWD	23,1500	386.639,97	0,02
Synnex Technology International Corp. (TW0002347002)	Stück	39.000			TWD	71,1000	81.067,69	0,00
Ta Chen Stainless Pipe (TW0002027000)	Stück	169.680			TWD	30,3000	150.309,65	0,01
Taishin Financial Holdings Co. (TW0002887007)	Stück	607.900	23.380		TWD	17,6500	313.682,60	0,02
Taiwan Business Bank (TW0002834009)	Stück	752	73.306	710.000	TWD	14,9500	328,68	0,00
Taiwan Cooperative Financial Holding (TW0005880009)	Stück	639.118	21.612		TWD	24,4000	455.915,60	0,02
Taiwan Fertilizer Co. (TW0001722007)	Stück	26.000			TWD	51,3000	38.994,58	0,00
Taiwan High Speed Rail (TW0002633005)	Stück	168.000			TWD	27,9000	137.033,60	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
Taiwan Mobile Co. (TW0003045001)	Stück	105.000			TWD 113,5000	348.416,52	0,02
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. (TW0002330008)	Stück	1.379.000	24.000	108.000	TWD 1.090,0000	43.944.481,40	2,15
Tatung Co. (TW0002371002)	Stück	181.000			TWD 48,2500	255.322,73	0,01
Teco Electric & Machinery Co. (TW0001504009)	Stück	52.000			TWD 51,8000	78.749,30	0,00
The Shanghai Commercial & Savings Bank (TW0005876007)	Stück	326.000			TWD 39,8000	379.327,43	0,02
Tripod Technology (TW0003044004)	Stück	54.000			TWD 198,5000	313.377,53	0,02
Unimicron Technology (TW0003037008)	Stück	101.000			TWD 141,5000	417.822,09	0,02
Uni-President Enterprises Corp. (TW0001216000)	Stück	266.000			TWD 81,9000	636.911,54	0,03
United Microelectronics Corp. (TW0002303005)	Stück	846.000			TWD 43,1000	1.066.009,84	0,05
Vanguard International Semiconductor (TW0005347009)	Stück	42.569	3.569		TWD 100,0000	124.453,48	0,01
Visera Technologies (TW0006789001)	Stück	14.229			TWD 286,5000	119.182,53	0,01
Voltronic Power Technology (TW0006409006)	Stück	4.000			TWD 1.875,0000	219.267,79	0,01
Walsin Lihwa Electric Wire & Cable Corp. (TW0001605004)	Stück	218.000			TWD 24,2500	154.554,56	0,01
Walsin Technology (TW0002492006)	Stück	11.000			TWD 92,6000	29.779,49	0,00
Wan Hai Lines (TW0002615002)	Stück	131.095			TWD 80,5000	308.528,71	0,02
Win Semiconductors Corp. (TW0003105003)	Stück	16.000			TWD 114,0000	53.325,93	0,00
Winbond Electronics Corp. (TW0002344009)	Stück	94.000			TWD 15,0000	41.222,34	0,00
Wistron Corp. (TW0003231007)	Stück	165.000			TWD 104,0000	501.684,71	0,02
Wiwynn (TW0006669005)	Stück	9.000			TWD 2.550,0000	670.959,44	0,03
WPG Holdings (TW0003702007)	Stück	107.000			TWD 68,8000	215.221,57	0,01
Wt Microelectronics (TW0003036000)	Stück	60.000			TWD 109,5000	192.078,59	0,01
Yageo Corp. (TW0002327004)	Stück	26.626	4.341		TWD 536,0000	417.238,42	0,02
Yangming Marine Transport Corp. (TW0002609005)	Stück	89.000			TWD 75,2000	195.668,73	0,01
Yuantai Financial Holding Co. (TW0002885001)	Stück	714.886	14.017		TWD 34,7500	726.281,83	0,04
Yulon Motor Co. (TW0002201001)	Stück	39.000			TWD 51,6000	58.833,93	0,00
Zhen Ding Technology Holding (KYG989221000)	Stück	22.000			TWD 122,0000	78.468,63	0,00
3M Co. (US88579Y1010)	Stück	5.089	5.089	5.089	USD 130,1800	634.930,06	0,03
Abbott Laboratories (US0028241000)	Stück	13.720	2.081	2.109	USD 114,9900	1.512.040,25	0,07
AbbVie (US00287Y1091)	Stück	13.822	1.125	1.903	USD 178,0100	2.358.112,15	0,12
Accenture (IE00B4BNMY34)	Stück	5.178		976	USD 356,1800	1.767.586,77	0,09
Adobe (US00724F1012)	Stück	3.864		540	USD 446,4800	1.653.439,45	0,08
Advanced Micro Devices (US0079031078)	Stück	12.561		2.385	USD 125,1900	1.507.103,31	0,07
AerCap Holdings (NL0000687663)	Stück	4.738			USD 95,4900	433.612,82	0,02
AFLAC (US0010551028)	Stück	4.043			USD 103,3800	400.580,16	0,02
Agilent Technologies (US00846U1016)	Stück	2.106			USD 135,5400	273.574,12	0,01
Air Products & Chemicals (US0091581068)	Stück	1.883	1.883	1.860	USD 292,8100	528.427,48	0,03
Airbnb (US0090661010)	Stück	3.278			USD 133,3850	419.049,29	0,02
Akamai Technologies (US00971T1016)	Stück	1.090			USD 96,9700	101.300,84	0,00
Alexandria Real Estate Equities (US0152711091)	Stück	2.140			USD 98,3500	201.714,59	0,01
Align Technology (US0162551016)	Stück	508			USD 211,4300	102.938,89	0,01
Alliant Energy Corp. (US0188021085)	Stück	1.912			USD 59,5400	109.105,31	0,01
Alnylam Pharmaceuticals (US02043Q1076)	Stück	1.549			USD 237,9700	353.283,05	0,02
Alphabet Cl.A (US02079K3059)	Stück	46.833	1.303	7.545	USD 192,7600	8.652.030,94	0,42
Alphabet Cl.C (US02079K1079)	Stück	41.685	4.376	8.788	USD 194,0400	7.752.115,58	0,38
Altria Group (US02209S1033)	Stück	15.637			USD 52,3800	784.997,18	0,04
Amazon.com (US0231351067)	Stück	74.272	3.861	9.275	USD 223,7500	15.927.122,87	0,78
Amcor (IE00BJ1F3079)	Stück	11.238			USD 9,4400	101.674,07	0,00
Amdocs (GB0022569080)	Stück	840			USD 85,7900	69.066,13	0,00
Ameren Corp. (US0236081024)	Stück	1.822			USD 90,1200	157.368,83	0,01
American Electric Power Co. (US0255371017)	Stück	5.937			USD 92,5100	526.386,69	0,03
American Express Co. (US0258161092)	Stück	3.691	876	1.412	USD 301,0500	1.064.956,44	0,05
American International Group (US0268747849)	Stück	5.959			USD 73,0000	416.912,98	0,02
American Tower (US03027X1000)	Stück	4.902			USD 181,8700	854.443,88	0,04
American Water Works Co. (US0304201033)	Stück	1.190			USD 125,2900	142.893,52	0,01
Ameriprise Financial Inc. (US03076C1062)	Stück	860			USD 535,9500	441.745,26	0,02
AMETEK (US0311001004)	Stück	1.707			USD 182,4500	298.487,78	0,01
Amgen (US0311621009)	Stück	3.438		1.186	USD 262,6500	865.430,99	0,04
Amphenol Corp. Cl. A (US0320951017)	Stück	10.556	5.278		USD 70,7400	715.671,31	0,04
Analog Devices (US0326541051)	Stück	4.553			USD 216,9900	946.861,67	0,05
Ansys (US03662Q1058)	Stück	584			USD 339,7050	190.135,83	0,01
AON Ireland-A (IE00BLPHW54)	Stück	1.440		709	USD 360,3800	497.361,70	0,02
Apollo Global Management (US03769M1062)	Stück	4.020			USD 170,2800	656.052,90	0,03
Apple (US0378331005)	Stück	118.482	1.587	15.413	USD 255,5900	29.023.207,19	1,42
Applied Materials (US0382221051)	Stück	5.603		2.009	USD 166,8300	895.867,83	0,04
Applovin Cl.A (US03831W1080)	Stück	1.788	1.788		USD 335,1700	574.356,87	0,03
Activ Holdings (JE00BTDN8H13)	Stück	1.977	1.977		USD 60,3400	114.330,25	0,01
Arch Capital Group (BMG0450A1053)	Stück	2.781			USD 92,3400	246.116,10	0,01
Archer Daniels Midland (US0394831020)	Stück	4.300			USD 50,5800	208.447,38	0,01
argenx ADR (US04016X1019)	Stück	1.213			USD 626,3100	728.113,89	0,04
Arista Net (US0404132054)	Stück	7.675	7.675		USD 113,0300	831.421,55	0,04
ARM HOLDINGS (US0420682058)	Stück	1.633	1.633		USD 129,2000	202.207,78	0,01
Arthur J. Gallagher & Co. (US3635761097)	Stück	2.106	853		USD 286,5400	578.352,73	0,03

ARERO - Der Weltfonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
AT & T (US00206R1023)	Stück	55.089		15.484	USD	22,8600	1.206.952,79	0,06
Atlassian Corp. Cl.A (US0494681010)	Stück	1.680	1.125		USD	250,1100	402.707,30	0,02
Atmos Energy Corp. (US0495601058)	Stück	1.958			USD	139,3600	261.517,04	0,01
Autodesk (US0527691069)	Stück	2.194			USD	297,5900	625.754,71	0,03
Autohome Cl.A ADR (US05278C1071)	Stück	3.972	7.812	10.944	USD	26,7400	101.793,44	0,00
Automatic Data Processing (US0530151036)	Stück	2.491		1.266	USD	296,1800	707.096,40	0,03
AutoZone (US0533321024)	Stück	136	123	160	USD	3.241,6200	422.522,83	0,02
Avantor (US05352A1007)	Stück	6.544			USD	21,4100	134.279,32	0,01
Baker Hughes Cl.A (US05722G1004)	Stück	10.893			USD	40,8000	425.948,25	0,02
Ball Corp. (US0584981064)	Stück	6.276			USD	55,8300	335.814,72	0,02
Bank of America Corp. (US0605051046)	Stück	54.792			USD	44,3400	2.328.423,69	0,11
Bank of New York Mellon (US0640581007)	Stück	5.477			USD	77,5700	407.179,31	0,02
Baxter International (US0718131099)	Stück	3.330			USD	29,2000	93.191,49	0,00
Becton, Dickinson & Co. (US0758871091)	Stück	2.506			USD	228,4900	548.778,93	0,03
Berkshire Hathaway Cl.B (new) (US0846707026)	Stück	10.676		500	USD	456,5100	4.670.980,22	0,23
Best Buy Co. (US0865161014)	Stück	1.804			USD	88,0300	152.200,61	0,01
Biogen (US09062X1037)	Stück	1.320			USD	151,3100	191.421,51	0,01
Blackrock Funding (US09290D1019)	Stück	1.020	1.391	371	USD	1.044,1800	1.020.762,51	0,05
Blackstone (US09260D1072)	Stück	6.109			USD	174,0100	1.018.810,71	0,05
Block (US8522341036)	Stück	3.737		2.752	USD	88,9700	318.651,42	0,02
Boeing Co. (US0970231058)	Stück	5.171			USD	180,7200	895.632,66	0,04
Booking Holdings (US09857L1089)	Stück	288		68	USD	5.037,3900	1.390.423,92	0,07
Boston Scientific Corp. (US1011371077)	Stück	11.364		2.789	USD	90,6600	987.406,79	0,05
Bristol-Myers Squibb Co. (US1101221083)	Stück	19.565			USD	57,6800	1.081.569,10	0,05
Broadcom (US11135F1012)	Stück	35.758	36.214	4.062	USD	241,7500	8.284.930,52	0,41
Broadridge Financial Solutions (US11133T1034)	Stück	773			USD	226,3700	167.705,59	0,01
Brown-Forman Corp. B (US1156372096)	Stück	2.493			USD	38,8200	92.752,79	0,00
Cadence Design Systems (US1273871087)	Stück	1.164		1.724	USD	305,0300	340.286,49	0,02
Campbells (US1344291091)	Stück	2.018			USD	41,8100	80.863,12	0,00
Capital One Financial Corp. (US14040H1059)	Stück	3.104			USD	180,2200	536.134,64	0,03
Cardinal Health (US14149Y1082)	Stück	1.917			USD	119,1400	218.891,49	0,01
Carnival Corp. Paired Cert. (1Sh.Carn.+1SBI P&O) (PA1436583006)	Stück	8.482			USD	25,0800	203.880,16	0,01
Carrier Global Corp. (US14448C1045)	Stück	6.865			USD	68,9000	453.324,23	0,02
Caterpillar (US1491231015)	Stück	3.884		932	USD	364,8600	1.358.171,59	0,07
Cboe Global Markets (US12503M1080)	Stück	744			USD	197,2300	140.635,54	0,01
CBRE Group Cl.A (US12504L1098)	Stück	2.405			USD	130,6300	301.097,52	0,01
CDW Corp. of Delaware (US12514G1085)	Stück	983			USD	175,8100	165.632,77	0,01
Celanese Corp. (Del.) A (US1508701034)	Stück	863			USD	68,7600	56.871,65	0,00
Cencora Inc. (US03073E1055)	Stück	1.831	992		USD	226,9300	398.225,83	0,02
Centene (US15135B1017)	Stück	5.197			USD	60,6000	301.838,41	0,01
CenterPoint Energy (US15189T1079)	Stück	5.126			USD	32,2100	158.240,81	0,01
Charles Schwab (US8085131055)	Stück	13.286	2.925	2.633	USD	74,7400	951.692,20	0,05
Charter Communications Cl.A (US16119P1084)	Stück	778			USD	348,6500	259.967,13	0,01
Cheniere Energy (US16411R2085)	Stück	2.305			USD	210,4800	464.976,42	0,02
Chevron Corp. (US1667641005)	Stück	14.684			USD	144,0000	2.026.543,99	0,10
Chipotle Mexican Grill (US1696561059)	Stück	11.350	11.123		USD	60,7800	661.158,71	0,03
Chubb (CH0044328745)	Stück	3.033		1.204	USD	277,6800	807.172,17	0,04
Church & Dwight Co. (US1713401024)	Stück	1.672			USD	105,9400	169.763,93	0,01
Cigna Group (US1255231003)	Stück	2.484			USD	278,7100	663.518,92	0,03
Cincinnati Financial Corp. (US1720621010)	Stück	1.120			USD	144,0500	154.625,26	0,01
Cintas Corp. (US1729081059)	Stück	3.696	2.772		USD	183,3700	649.545,26	0,03
Cisco Systems (US17275R1023)	Stück	27.786		12.482	USD	59,6100	1.587.429,04	0,08
Citigroup (new) (US1729674242)	Stück	14.281		4.833	USD	71,0000	971.775,92	0,05
Citizens Financial Group (US1746101054)	Stück	2.899			USD	43,6200	121.194,54	0,01
Cloudflare Cl.A (US18915M1071)	Stück	1.457			USD	110,6100	154.455,41	0,01
CME Group (US12572Q1058)	Stück	2.590		973	USD	233,5000	579.609,93	0,03
CMS Energy Corp. (US1258961002)	Stück	2.141			USD	67,0600	137.603,47	0,01
Coca-Cola Europacific Partners (GB00BDCPN049)	Stück	3.773			USD	76,4800	276.556,49	0,01
Cognizant Technology Solutions Corp. A (US1924461023)	Stück	3.661			USD	79,2000	277.890,74	0,01
Coinbase Global Cl.A (US19260Q1076)	Stück	1.741	886		USD	265,7100	443.359,32	0,02
Colgate-Palmolive Co. (US1941621039)	Stück	6.969			USD	91,8100	613.210,55	0,03
Comcast Cl. A (US20030N1019)	Stück	21.574		15.278	USD	37,9300	784.264,73	0,04
ConAgra Brands (US2058871029)	Stück	3.729			USD	27,6600	98.853,88	0,00
ConocoPhillips (US20825C1045)	Stück	11.985	2.805	1.638	USD	96,9200	1.113.270,27	0,05
Consolidated Edison (US2091151041)	Stück	2.894			USD	89,5600	248.405,83	0,01
Constellation Brands A (US21036P1084)	Stück	1.188		786	USD	222,7100	253.574,35	0,01
Constellation Energy (US21037T1097)	Stück	3.554			USD	226,5400	771.634,23	0,04
Cooper Cos. Inc. O.N. (US2166485019)	Stück	1.264	1.264		USD	92,3400	111.862,91	0,01
Copart (US2172041061)	Stück	6.608			USD	58,4600	370.235,46	0,02
Corning (US2193501051)	Stück	5.263			USD	47,7800	241.006,46	0,01
Corpay Inc. (US2199481068)	Stück	620	620		USD	341,2300	202.762,70	0,01
Corvea (US22052L1044)	Stück	6.122			USD	57,2400	335.847,50	0,02
Costar Group (US22160N1090)	Stück	4.632			USD	72,2200	320.608,63	0,02
Costco Wholesale Corp. (US22160K1051)	Stück	3.486		431	USD	939,7000	3.139.538,24	0,15

ARERO - Der Weltfonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Coterra Energy (US1270971039)	Stück	6.297			USD	24,6400	148.704,31	0,01
Coupang Cl.A (US22266T1097)	Stück	16.135			USD	22,5200	348.246,31	0,02
CRH (IE0001827041)	Stück	6.468			USD	93,5800	580.099,14	0,03
Crowdstrike Holdings Cl.A (US22788C1053)	Stück	1.721			USD	354,9900	585.525,96	0,03
Crown Castle Inc. (US22822V1017)	Stück	4.026			USD	90,5600	349.429,33	0,02
CSX Corp. (US1264081035)	Stück	19.123			USD	32,4600	594.913,34	0,03
Cummins (US2310211063)	Stück	1.032			USD	351,1500	347.313,40	0,02
CVS Health (US1266501006)	Stück	10.965			USD	44,4900	467.541,55	0,02
D.R. Horton (US23331A1097)	Stück	2.545		1.706	USD	140,2800	342.162,74	0,02
Danaher Corp. (US2358511028)	Stück	5.084			USD	231,1000	1.126.042,17	0,06
Darden Restaurants (US2371941053)	Stück	772			USD	187,5800	138.788,35	0,01
Datadog (US23804L1035)	Stück	3.014			USD	145,9900	421.711,58	0,02
Deere & Co. (US2441991054)	Stück	2.271	551	339	USD	430,0600	936.042,04	0,05
Dell Technologies Cl.C (US24703L2025)	Stück	2.641	2.610		USD	117,3300	296.979,61	0,01
Delta Air Lines (US2473617023)	Stück	4.272			USD	61,2600	250.817,25	0,01
Devon Energy Corp. (US25179M1036)	Stück	3.329		3.979	USD	31,2000	99.544,57	0,00
DexCom (US2521311074)	Stück	4.152			USD	80,2400	319.298,91	0,02
Diamondback Energy (US25278X1090)	Stück	1.364			USD	158,3400	206.992,29	0,01
Digital Realty Trust (US2538681030)	Stück	1.759			USD	178,1400	300.314,61	0,01
Discover Financial Services (US2547091080)	Stück	2.014			USD	174,6000	337.017,83	0,02
Dollar General (new) (US2566771059)	Stück	1.716			USD	75,8900	124.810,47	0,01
Dollar Tree (US2567461080)	Stück	3.023			USD	75,9900	220.162,71	0,01
Dominion Energy (US25746U1097)	Stück	9.736	4.793	3.936	USD	53,9300	503.222,62	0,02
Dominos Pizza (US25754A2015)	Stück	307			USD	429,6200	126.407,26	0,01
Doordash (US25809K1051)	Stück	2.441			USD	169,3400	396.165,36	0,02
Dover Corp. (US2600031080)	Stück	1.233			USD	188,3300	222.552,13	0,01
Dow (US2605571031)	Stück	5.664			USD	40,0300	217.299,14	0,01
DraftKings (US26142V1052)	Stück	5.862	5.862		USD	37,9200	213.041,06	0,01
DTE Energy Co. (US2333311072)	Stück	1.306			USD	121,3500	151.891,03	0,01
Duke Energy (New) (US26441C2044)	Stück	5.939			USD	108,3400	616.667,87	0,03
DuPont de Nemours (US26614N1028)	Stück	3.444			USD	76,6300	252.936,29	0,01
Eaton Corporation (IE00B8KQN827)	Stück	2.639		1.014	USD	334,6300	846.356,69	0,04
eBay (US2786421030)	Stück	5.340			USD	62,8100	321.454,28	0,02
Ecolab (US2788651006)	Stück	2.056			USD	237,7600	468.501,59	0,02
Edison International (US2810201077)	Stück	2.475			USD	79,7900	189.266,10	0,01
Edwards Lifesciences Corp. (US28176E1082)	Stück	2.971			USD	75,6500	215.407,47	0,01
Electronic Arts (US2855121099)	Stück	1.924			USD	148,1200	273.129,08	0,01
Elevance Health (US0367521038)	Stück	2.118			USD	371,0700	753.235,83	0,04
Eli Lilly and Company (US5324571083)	Stück	6.815	145	850	USD	783,1700	5.115.299,55	0,25
Emerson Electric Co. (US2910111044)	Stück	4.525	2.869	4.033	USD	125,7100	545.177,07	0,03
Enphase Energy (US29355A1079)	Stück	866			USD	72,1300	59.866,38	0,00
Entergy Corp. (US29364G1031)	Stück	2.814	1.407		USD	75,7600	204.321,10	0,01
EOG Resources (US26875P1012)	Stück	5.070			USD	120,4000	585.037,38	0,03
Equifax (US2944291051)	Stück	897			USD	255,9800	220.063,31	0,01
Equinix REIT (US29444U7000)	Stück	878			USD	942,6600	793.229,33	0,04
Equity Residential SBI (US29476L1070)	Stück	2.406			USD	71,5800	165.057,96	0,01
Essex Property Trust (US297181057)	Stück	491			USD	284,4300	133.846,20	0,01
Estée Lauder Companies, The Cl.A (US5184391044)	Stück	2.728			USD	74,6200	195.096,19	0,01
Eversource Energy (US30040W1080)	Stück	2.182			USD	57,3200	119.869,89	0,01
Exelon Corp. (US30161N1019)	Stück	8.339			USD	37,4300	299.145,84	0,01
Expedia Group (US30212P3038)	Stück	896			USD	186,1100	159.818,44	0,01
Expeditors International of Washington (US3021301094)	Stück	1.219			USD	111,4200	130.171,54	0,01
Extra Space Storage SBI (US30225T1025)	Stück	990			USD	148,0900	140.510,93	0,01
Exxon Mobil Corp. (US30231G1022)	Stück	35.610	4.040	3.295	USD	106,4800	3.634.035,65	0,18
Fair Isaac Corp. (US3032501047)	Stück	272			USD	2.037,3300	531.103,85	0,03
Fastenal Co. (US3119001044)	Stück	3.868			USD	73,0150	270.674,74	0,01
Fedex Corp. (US31428X1063)	Stück	2.062			USD	280,3600	554.056,28	0,03
Ferguson Enterprises (US31488V1070)	Stück	1.805	1.805		USD	175,1400	302.978,44	0,01
Fidelity National Financial (US31620R3030)	Stück	1.772			USD	56,3200	95.647,92	0,00
Fidelity National Information Services (US31620M1062)	Stück	4.204			USD	81,6000	328.777,46	0,02
Fifth Third Bancorp (US3167731005)	Stück	6.824			USD	42,9000	280.572,74	0,01
FirstEnergy Corp. (US3379321074)	Stück	3.459			USD	39,6700	131.510,95	0,01
Fiserv (US3377381088)	Stück	3.665		1.783	USD	207,9500	730.435,83	0,04
Ford Motor Co. (US3453708600)	Stück	32.221			USD	10,0300	309.734,17	0,02
Fortinet (US34959E1091)	Stück	4.945			USD	96,0800	455.353,27	0,02
Fox Cl.B (US35137L2043)	Stück	1.200			USD	46,6300	53.628,52	0,00
Freeport-McMoRan B (US35671D8570)	Stück	17.247			USD	38,8600	642.340,83	0,03
Full Truck Alliance ADR (US35969L1089)	Stück	75.177	30.855		USD	10,9700	790.388,82	0,04
Futu Holdings ADR (US36118L1061)	Stück	1.183			USD	82,8300	93.912,10	0,00
Garmin Reg. (CH0114405324)	Stück	1.449	1.337		USD	209,3600	290.744,34	0,01
Gartner (US3666511072)	Stück	606			USD	486,9600	282.823,23	0,01
GE Aerospace (US3696043013)	Stück	7.627	9.848	12.069	USD	170,0800	1.243.243,40	0,06
Ge Healthcare Tech (US36266G1076)	Stück	3.282			USD	79,5100	250.097,58	0,01
GE Vernova Inc. (US36828A1016)	Stück	2.357	4.819	2.462	USD	333,8000	754.041,21	0,04
Gen Digital (US6687711084)	Stück	4.264			USD	27,6500	112.995,59	0,01
General Mills (US3703341046)	Stück	5.540			USD	63,9500	339.546,67	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	
General Motors Co. (US37045V1008)	Stück	9.127		4.491	USD	54.2800	474.806,94	0,02
Genl Dynamics Corp. (US3695501086)	Stück	2.453			USD	266,1400	625.686,62	0,03
Genuine Parts Co. (US3724601055)	Stück	960			USD	116,9600	107.611,27	0,01
Gilead Sciences (US3755581036)	Stück	11.197			USD	94,1100	1.009.919,18	0,05
Global Payments (US37940X1028)	Stück	2.019			USD	112,3500	217.399,51	0,01
Grab Holdings (KYG4124C1096)	Stück	50.588			USD	4,8100	233.207,09	0,01
H World Group ADR (US44332N1063)	Stück	10.639			USD	33,4100	340.664,17	0,02
Halliburton Co. (US4062161017)	Stück	7.970			USD	26,7900	204.635,14	0,01
HCA Healthcare (US40412C1018)	Stück	1.785			USD	302,5200	517.537,09	0,03
Healthpeak Properties (US42250P1030)	Stück	3.692			USD	20,0800	71.051,72	0,00
Hess (US42809H1077)	Stück	1.914			USD	130,5800	239.534,33	0,01
Hewlett Packard Enterprise (US42824C1099)	Stück	9.580			USD	21,6500	198.779,95	0,01
Hilton Worldwide Holdings (US43300A2033)	Stück	1.875			USD	249,9400	449.144,62	0,02
Hologic (US4364401012)	Stück	1.763			USD	72,6000	122.669,93	0,01
Honeywell International (US4385161066)	Stück	4.373		1.838	USD	229,5100	961.900,74	0,05
Hongkong Land Holdings (BMG4587L1090)	Stück	14.200			USD	4,4700	60.833,81	0,00
Hormel Foods Corp. (US4404521001)	Stück	2.276			USD	31,8500	69.475,37	0,00
Howmet Aerospace (US4432011082)	Stück	3.195	3.195		USD	111,2300	340.597,90	0,02
HP (US40434L1052)	Stück	8.035			USD	33,2800	256.282,15	0,01
HubSpot (US4435731009)	Stück	292			USD	708,1600	198.181,64	0,01
Humana (US4448591028)	Stück	1.127			USD	255,6400	276.122,56	0,01
Hunt J.B. Transport Services (US4456581077)	Stück	527			USD	172,0100	86.878,73	0,00
Huntington Bancshares (US4461501045)	Stück	7.385			USD	16,3800	115.934,73	0,01
IBM (US4592001014)	Stück	6.690	928	1.627	USD	222,7800	1.428.405,41	0,07
Icon (IE0005711209)	Stück	2.629	915		USD	212,2900	534.895,93	0,03
IDEXX Laboratories (US45168D1046)	Stück	913			USD	414,9300	363.073,69	0,02
Illinois Tool Works (US4523081093)	Stück	3.334			USD	256,5500	819.760,11	0,04
Illumina (US4523271090)	Stück	1.928	1.928	1.928	USD	135,2700	249.952,62	0,01
Ingersoll-Rand (US45687V1061)	Stück	2.750			USD	91,5700	241.343,20	0,01
Intel Corp. (US4581401001)	Stück	33.894			USD	20,3000	659.428,98	0,03
Interactive Brokers Group (US45841N1072)	Stück	1.498			USD	179,0000	256.988,69	0,01
Intercontinental Exchange (US45866F1049)	Stück	4.080		1.541	USD	150,3200	587.795,28	0,03
International Flavors & Fragrances (US4595061015)	Stück	4.792			USD	84,5900	388.494,61	0,02
International Paper Co. (US4601461035)	Stück	2.646		5.930	USD	54,4900	138.183,38	0,01
Intuit (US4612021034)	Stück	1.915		616	USD	638,5700	1.171.996,89	0,06
Intuitive Surgical (US46120E6023)	Stück	3.286			USD	534,8800	1.684.508,03	0,08
Invitation Homes (US46187W1071)	Stück	3.330			USD	32,1000	102.446,81	0,01
Iqiyi ADR (US46267X1081)	Stück	12.195			USD	2,0800	24.310,52	0,00
IQVIA Holdings (US46266C1053)	Stück	1.968			USD	199,3900	376.077,75	0,02
Iron Mountain REIT (US46284V1017)	Stück	1.676			USD	104,7200	168.210,39	0,01
Johnson & Johnson (US4781601046)	Stück	19.300	1.351	3.557	USD	145,0500	2.683.021,85	0,13
Johnson Controls International (IE00BY7QL619)	Stück	5.166			USD	79,8200	395.198,50	0,02
JPMorgan Chase & Co. (US46625H1005)	Stück	22.706		2.257	USD	241,1700	5.248.232,72	0,26
Kanzhun Cl.A (US48553T1060)	Stück	15.721			USD	13,8700	208.980,52	0,01
KE Holdings GDR (US4824971042)	Stück	39.473		16.605	USD	18,4900	699.497,58	0,03
Kellanova Co. (US4878361082)	Stück	1.904			USD	81,1700	148.119,30	0,01
Kenvue (US49177J1025)	Stück	16.164			USD	21,5300	333.535,48	0,02
Keurig Dr Pepper (US49271V1008)	Stück	6.985			USD	32,2700	216.030,24	0,01
Keycorp (US4932671088)	Stück	6.396	14.030	22.083	USD	17,2000	105.435,31	0,01
Keysight Technologies (US49338L1035)	Stück	1.383			USD	162,9100	215.933,04	0,01
Kimberly-Clark Corp. (US4943681035)	Stück	2.345			USD	131,8000	296.215,26	0,01
Kinder Morgan (US49456B1017)	Stück	14.230			USD	27,1800	370.683,73	0,02
KKR & Co. (US48251W1045)	Stück	5.342	3.754	3.301	USD	149,8600	767.253,33	0,04
KLA (US4824801009)	Stück	1.161	281		USD	644,8100	717.485,54	0,04
L3 Harris Technologies (US5024311095)	Stück	1.407			USD	212,3700	286.375,88	0,01
Labcorp Hldgs Inc. O.N. (US5049221055)	Stück	637	637		USD	230,4300	140.678,46	0,01
Lam Research (US5128073062)	Stück	6.867	13.530	6.663	USD	73,4000	483.072,46	0,02
Las Vegas Sands Corp. (US5178341070)	Stück	2.681			USD	51,8600	133.253,46	0,01
Leidos Holdings (US5253271028)	Stück	1.028			USD	144,4900	142.357,41	0,01
Lennar Corp. A (US5260571048)	Stück	1.882			USD	137,1900	247.452,16	0,01
Linde (IE000S9YS762)	Stück	3.182		1.184	USD	422,9800	1.289.939,01	0,06
Lockheed Martin Corp. (US5398301094)	Stück	2.127			USD	488,9700	996.778,98	0,05
Loews (US5404241086)	Stück	1.776			USD	84,6800	144.136,17	0,01
Lowe's Companies (US5486611073)	Stück	3.353		2.313	USD	248,3400	798.048,71	0,04
Lufax Holding (US54975P2011)	Stück	38.845			USD	2,4300	90.467,08	0,00
Lululemon Athletica (US5500211090)	Stück	657			USD	386,6700	243.475,36	0,01
LyondellBasell Industries (NL0009434992)	Stück	2.001			USD	74,1400	142.183,38	0,01
M & T Bank (US55261F1049)	Stück	1.779			USD	189,2300	322.637,69	0,02
MakeMyTrip (MU0295S00016)	Stück	2.573	2.573		USD	114,5300	282.428,30	0,01
Marathon Petroleum (US56585A1025)	Stück	2.815		1.107	USD	135,6700	366.025,54	0,02
Markel Group (US5705351048)	Stück	104			USD	1.740,3500	173.467,89	0,01
Marriott International A (US5719032022)	Stück	2.618			USD	283,6600	711.732,68	0,03
Marsh & McLennan Cos. (US5717481023)	Stück	4.180			USD	213,4700	855.189,38	0,04
Martin Marietta Materials (US5732841060)	Stück	765			USD	528,8400	387.734,91	0,02
Marvell Technology (US5738741041)	Stück	7.422			USD	113,6200	808.211,27	0,04
Masco Corp. (US5745991068)	Stück	2.141			USD	73,2200	150.243,45	0,01

ARERO - Der Weltfonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zügänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Mastercard Cl.A (US57636Q1040)	Stück	6.457		755	USD	532,2000	3.293.478,44	0,16
McCormick & Co. (Non Vtg.) (US5797802064)	Stück	2.030			USD	77,0500	149.905,60	0,01
McDonald's Corp. (US5801351017)	Stück	6.193		822	USD	293,6200	1.742.753,17	0,09
McKesson Corp. (US58155Q1031)	Stück	1.119			USD	576,6400	618.420,70	0,03
Medtronic (IE00BTN1Y115)	Stück	11.879			USD	80,7400	919.216,47	0,04
Mercadolibre (US58733R1023)	Stück	401			USD	1.725,4700	663.133,48	0,03
Merck & Co. (US58933Y1055)	Stück	21.288			USD	99,7000	2.034.132,26	0,10
Meta Platforms (US30303M1027)	Stück	17.414	543	2.801	USD	599,8100	10.010.630,00	0,49
MetLife (US59156R1086)	Stück	4.297		2.843	USD	82,2500	338.727,48	0,02
Mettler-Toledo International (US5926881054)	Stück	157			USD	1.234,2300	185.714,12	0,01
Microchip Technology (US5950171042)	Stück	5.229	2.329		USD	58,3400	292.370,96	0,01
Micron Technology (US5951121038)	Stück	9.772			USD	88,6300	830.067,43	0,04
Microsoft Corp. (US5949181045)	Stück	58.708	1.517	7.727	USD	430,5300	24.224.223,92	1,19
Mid-America Apartment Communities (US59522J1034)	Stück	851			USD	153,7500	125.398,94	0,01
MMC Norilsk Nickel (Sp. ADR) (US55315J1025)	Stück	1			USD	0,0001	0,00	0,00
Moderna (US60770K1079)	Stück	2.603			USD	40,1300	100.113,47	0,00
Mondelez International Cl.A (US6092071058)	Stück	11.024		2.894	USD	60,2100	636.146,29	0,03
MongoDB Cl.A (US60937P1066)	Stück	417			USD	238,3500	95.257,76	0,00
Monolithic Power Systems (US6098391054)	Stück	406	406		USD	612,7000	238.409,24	0,01
Monster Beverage (new) (US61174X1090)	Stück	5.468			USD	52,5500	275.391,41	0,01
Moody's Corp. (US6153691059)	Stück	1.246		522	USD	476,7600	569.333,87	0,03
Morgan Stanley (US6174464486)	Stück	8.123		3.285	USD	126,7600	986.842,51	0,05
Motorola Solutions (US6200763075)	Stück	1.852			USD	467,3300	829.495,07	0,04
MSCI Cl.A (US55354G1004)	Stück	806			USD	609,5900	470.892,79	0,02
Nasdaq (US6311031081)	Stück	2.082			USD	78,4200	156.479,24	0,01
NetApp (new) (US64110D1046)	Stück	1.576			USD	116,9600	176.661,84	0,01
Netflix (US64110L1061)	Stück	3.226	310	1.217	USD	907,5500	2.805.976,90	0,14
Newmont (US6516391066)	Stück	5.541			USD	37,8400	200.950,20	0,01
Nextera Energy Inc. (US65339F1012)	Stück	16.937			USD	72,1100	1.170.526,23	0,06
NIKE B (US6541061031)	Stück	11.079			USD	76,4200	811.440,66	0,04
Nio (ADRs) (US62914V1061)	Stück	95.972			USD	4,4800	412.070,69	0,02
Norfolk Southern Corp. (US6558441084)	Stück	2.016			USD	235,2500	454.537,09	0,02
Northern Trust Corp. (US6658591044)	Stück	1.355			USD	103,8300	134.837,69	0,01
Northrop Grumman Corp. (US6668071029)	Stück	1.574	498		USD	471,3500	711.045,52	0,03
Nu Holdings Cl.A (KYG6683N1034)	Stück	169.684	22.409		USD	10,3300	1.679.926,89	0,08
Nucor Corp. (US6703461052)	Stück	2.520	1.240		USD	117,2800	283.252,44	0,01
NVIDIA Corp. (US67066G1040)	Stück	188.611	185.821	18.398	USD	137,0100	24.766.717,57	1,21
NVR (US62944T1051)	Stück	28			USD	8.208,3900	220.274,99	0,01
NXP Semiconductors (NL0009538784)	Stück	6.849			USD	213,7600	1.403.145,72	0,07
Occidental Petroleum (US6745991058)	Stück	7.345			USD	48,5600	341.837,45	0,02
Old Dominion Freight Line (US6795801009)	Stück	1.594	797		USD	180,2300	275.336,99	0,01
Omnicom Group (US6819191064)	Stück	1.528			USD	86,4900	126.659,69	0,01
ON Semiconductor Corp. (US6821891057)	Stück	3.611			USD	66,0100	228.447,49	0,01
Oneok (new) (US6826801036)	Stück	2.922			USD	100,8300	282.370,39	0,01
Oracle Corp. (US68389X1054)	Stück	12.334		1.979	USD	168,9600	1.997.271,08	0,10
O'Reilly Automotive (new) (US67103H1077)	Stück	465			USD	1.197,3500	533.609,11	0,03
Otis Worldwide (US68902V1070)	Stück	2.929			USD	93,5200	262.526,43	0,01
Paccar (US6937181088)	Stück	6.210			USD	104,5700	622.368,89	0,03
Packaging Corp. of America (US6951561090)	Stück	1.659			USD	227,0900	361.071,79	0,02
Pagseguro Digital Cl.A (KYG687071012)	Stück	7.130			USD	6,3800	43.597,28	0,00
Palantir Technologies Cl.A (US69608A1088)	Stück	10.028			USD	79,0800	760.028,98	0,04
Palo Alto Networks (US6974351057)	Stück	5.526	2.763		USD	186,1800	986.036,69	0,05
Parker-Hannifin Corp. (US7010941042)	Stück	1.014		277	USD	643,8100	625.669,29	0,03
Paychex (US7043261079)	Stück	2.543			USD	141,2700	344.306,70	0,02
PayPal Holdings (US70450Y1038)	Stück	7.726		3.084	USD	86,8600	643.166,92	0,03
PDD Holdings ADR (US7223041028)	Stück	38.063		3.150	USD	97,4500	3.554.954,33	0,17
PepsiCo (US7134481081)	Stück	10.226		2.728	USD	152,8900	1.498.421,64	0,07
Pfizer (US7170811035)	Stück	45.789			USD	26,6200	1.168.203,16	0,06
PG & E Corp. (US69331C1080)	Stück	22.651			USD	20,1400	437.215,97	0,02
Philip Morris International (US7181721090)	Stück	12.309		1.922	USD	121,4500	1.432.746,84	0,07
Phillips 66 (US7185461040)	Stück	2.746			USD	112,5900	296.312,19	0,01
Pinterest (US72352L1061)	Stück	5.606	5.198	4.890	USD	29,5600	158.820,55	0,01
PNC Financial Services Group (US6934751057)	Stück	3.330			USD	193,2800	616.851,06	0,03
PPG Industries (US6935061076)	Stück	1.657			USD	120,3800	191.172,76	0,01
Principal Financial Group (US74251V1026)	Stück	1.795			USD	77,7100	133.687,42	0,01
Progressive Corp. (US7433151039)	Stück	3.491		1.580	USD	241,0200	806.402,93	0,04
ProLogis (US74340W1036)	Stück	5.120		4.498	USD	105,2400	516.416,33	0,03
Prudential Financial (US7443201022)	Stück	2.555			USD	119,0600	291.545,24	0,01
Public Service Enterprise Group (US7445731067)	Stück	5.202			USD	84,9300	423.429,04	0,02
Public Storage (US74460D1090)	Stück	1.695			USD	298,1000	484.262,51	0,02
Pulte Group (US7458671010)	Stück	1.751			USD	109,5200	183.792,91	0,01
QUALCOMM (US7475251036)	Stück	8.864	3.605	3.168	USD	157,2400	1.335.801,57	0,07
Quanta Services (US74762E1029)	Stück	1.312			USD	323,1400	406.325,17	0,02
Quest Diagnostics (US74834L1008)	Stück	866			USD	152,6300	126.679,68	0,01
Raymond James Financial (US7547301090)	Stück	1.182			USD	156,9200	177.764,46	0,01
Realty Income (US7561091049)	Stück	5.435			USD	52,6600	274.302,38	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
Regeneron Pharmaceuticals (US75886F1075)	Stück	983			USD	712,4000	0,03
Regions Financial (US7591EP1005)	Stück	8.291			USD	23,7400	0,01
Republic Services (US7607591002)	Stück	1.578			USD	202,8800	0,02
ResMed (US7611521078)	Stück	1.169		933	USD	233,1800	0,01
Roblox Cl.A (US7710491033)	Stück	2.859			USD	59,4500	0,01
Rockwell Automation (US7739031091)	Stück	1.448			USD	290,5000	0,02
Rollins (US7757111049)	Stück	1.440			USD	46,6800	0,00
Roper Technologies (US7766961061)	Stück	623			USD	523,9100	0,02
Ross Stores (US7782961038)	Stück	2.481			USD	152,9600	0,02
Royal Caribbean Cruises (LR0008862868)	Stück	1.307			USD	232,7100	0,01
Royalty Pharma (GB00BMVP7Y09)	Stück	3.328			USD	25,5400	0,00
RTX Corp (US75513E1010)	Stück	8.318	2.382	5.307	USD	116,7100	0,05
S&P Global (US78409V1044)	Stück	1.690		1.260	USD	501,8000	0,04
salesforce (US79466L3024)	Stück	7.237		1.280	USD	338,4500	0,11
SBA Communications REIT Cl.A (US78410G1040)	Stück	772			USD	203,2000	0,01
Schlumberger N.Y. Shares (AN8068571086)	Stück	13.947			USD	37,8000	0,02
Seagate Technology Holdings (IE00BKVD2N49)	Stück	1.690			USD	87,3900	0,01
Sempra (US8168511090)	Stück	5.136			USD	87,7700	0,02
ServiceNow (US81762P1021)	Stück	1.327		400	USD	1.081,4600	0,07
Severstal PAO GDR Reg S (Oct. 2006) (US8181503025)	Stück	24.054			USD	0,0001	0,00
Sherwin-Williams Co. (US8243481061)	Stück	2.312			USD	343,2900	0,04
Simon Property Group Paired Shares REIT (US8288061091)	Stück	2.869		747	USD	172,0100	0,02
Skyworks Solutions (US83088M1027)	Stück	1.097			USD	90,1500	0,00
Snap A (US83304A1060)	Stück	6.841			USD	10,9900	0,00
Snap-On (US8330341012)	Stück	392			USD	343,5500	0,01
Snowflake Cl.A (US8334451098)	Stück	2.196			USD	158,6500	0,02
SOCO Sea Class A (US81141R1005)	Stück	6.755			USD	108,7200	0,03
Southern Co. (US8425871071)	Stück	11.943			USD	83,1400	0,05
Southwest Airlines Co. (US8447411088)	Stück	4.583			USD	34,0400	0,01
SPOTIFY TECHNOLOGY (LU1778762911)	Stück	1.566	687		USD	456,4800	0,03
SS&C Technologies Holdings (US78467J1007)	Stück	4.712			USD	76,1100	0,02
Star Bulk Carriers (MHY8162K2046)	Stück	3.766			USD	14,8500	0,00
Starbucks Corp. (US8552441094)	Stück	9.576			USD	92,2500	0,04
State Street (US8574771031)	Stück	2.188			USD	98,5800	0,01
Steris (IE00BFY8C754)	Stück	939			USD	207,9800	0,01
StoneCo Cl.A (KYG851581069)	Stück	26.899			USD	8,1900	0,01
Stryker Corp. (US8636671013)	Stück	2.352			USD	367,1100	0,04
Super Micro (US86800U3023)	Stück	4.450	4.450		USD	31,9800	0,01
Synchrony Financial (US87165B1035)	Stück	4.187			USD	65,9200	0,01
Synopsys (US8716071076)	Stück	1.602			USD	490,9100	0,04
Sysco Corp. (US8718291078)	Stück	5.530			USD	76,9500	0,02
T. Rowe Price Group (US74144T1088)	Stück	2.423			USD	115,6700	0,01
Take-Two Interactive Software (US8740541094)	Stück	695		1.364	USD	186,4300	0,01
TAL Education Group ADR (US8740801043)	Stück	27.457			USD	9,7700	0,01
Target Corp. (US87612E1064)	Stück	3.647		1.278	USD	135,5000	0,02
Tatneft ADR (US8766292051)	Stück	17.226			USD	0,0001	0,00
Te Connectivity (IE0001VNVQ281)	Stück	3.755	3.755		USD	144,9800	0,03
Tencent Music Ent.Grp ADR (US88034P1093)	Stück	60.460			USD	11,7200	0,03
Teradyne (US8807701029)	Stück	1.276			USD	128,5400	0,01
Tesla (US88160R1014)	Stück	22.272		1.812	USD	431,6600	0,45
Texas Instruments (US8825081040)	Stück	6.200		1.873	USD	191,1800	0,06
Texttron (US8832031012)	Stück	3.432			USD	77,2100	0,01
The Allstate Corp. (US0200021014)	Stück	2.108			USD	193,8000	0,02
The Clorox Co. (US1890541097)	Stück	1.001			USD	163,0000	0,01
The Coca-Cola Co. (US1912161007)	Stück	33.047		3.764	USD	62,4500	0,10
The Goldman Sachs Group (US38141G1040)	Stück	2.490		456	USD	576,1800	0,07
The Hartford Financial Services Group (US4165151048)	Stück	2.418			USD	110,1100	0,01
The Hershey Co. (US4278661081)	Stück	1.016			USD	171,7600	0,01
The Home Depot (US4370761029)	Stück	7.482		964	USD	392,8600	0,14
The Kraft Heinz Co. (US5007541064)	Stück	9.693			USD	30,6800	0,01
The Kroger Co. (US5010441013)	Stück	5.194			USD	62,3400	0,02
The Procter & Gamble (US7427181091)	Stück	16.562		5.349	USD	169,5300	0,13
The Trade Desk Cl.A (US88339J1051)	Stück	2.760			USD	121,3900	0,02
Thermo Fisher Scientific Inc. (US8835561023)	Stück	2.765		687	USD	526,0700	0,07
TJX Companies (US8725401090)	Stück	9.755		2.828	USD	123,9400	0,06
T-Mobile US (US8725901040)	Stück	3.805		1.620	USD	223,0200	0,04
Tractor Supply Co. (US8923561067)	Stück	3.985	3.188		USD	54,5600	0,01
Trane Technologies (IE00BK9ZQ967)	Stück	2.048		683	USD	373,5300	0,04
TransDigm Group (US8936411003)	Stück	548	155		USD	1.290,9000	0,03
TransUnion (US89400J1079)	Stück	1.300			USD	93,6900	0,01
Travelers Companies (US89417E1091)	Stück	1.701			USD	241,4100	0,02
Trimble (US8962391004)	Stück	2.189			USD	71,2000	0,01
Truist Financial (US89832Q1094)	Stück	10.327			USD	43,6700	0,02
Tyson Foods A (US9024941034)	Stück	2.069			USD	57,9700	0,01
U.S. Bancorp (US9029733048)	Stück	12.523			USD	48,4900	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	
Uber Technologies (US9035371007)	Stück	12.750		5.356	USD	61,1300	746.988,21	0,04
Ulta Beauty (US90384S3031)	Stück	402			USD	442,1500	170.351,06	0,01
Union Pacific Corp. (US9078181081)	Stück	4.321		1.659	USD	229,9300	952.201,96	0,05
United Airlines Holdings (US9100471096)	Stück	2.660			USD	99,6500	254.043,51	0,01
United Parcel Service B (US9113121068)	Stück	6.595	1.356		USD	126,1100	797.101,26	0,04
United Rentals (US9113631090)	Stück	500			USD	716,5400	343.367,84	0,02
UnitedHealth Group (US91324P1021)	Stück	7.394		724	USD	509,9900	3.614.017,69	0,18
Valero Energy Corp. (US91913Y1001)	Stück	2.237			USD	119,5800	256.373,84	0,01
Veeva Systems A (US9224751084)	Stück	1.014			USD	214,0100	207.979,82	0,01
Ventas (US92276F1003)	Stück	2.906			USD	58,8900	164.016,04	0,01
VeriSign (US92343E1029)	Stück	637			USD	203,9500	124.512,32	0,01
Verisk Analytics Inc Cl.A (US92345Y1064)	Stück	1.262			USD	277,3000	335.396,40	0,02
Verizon Communications (US92343V1044)	Stück	28.545	5.054	15.464	USD	39,9200	1.092.118,46	0,05
Vertex Pharmaceuticals (US92532F1003)	Stück	2.439			USD	408,7600	955.497,07	0,05
Vertiv Holdings Co. Cl A (US92537N1081)	Stück	2.713	2.713		USD	115,1100	299.303,65	0,01
Vici Properties (US9256521090)	Stück	8.054			USD	28,9400	223.387,73	0,01
Vipshop Holdings (US92763W1036)	Stück	20.737		18.599	USD	13,3300	264.926,40	0,01
VISA Cl.A (US92826C8394)	Stück	11.863		3.280	USD	318,6600	3.623.024,32	0,18
Vulcan Materials (US9291601097)	Stück	983			USD	262,3600	247.172,59	0,01
W.R. Berkley Corp. (US0844231029)	Stück	2.449	816		USD	58,9700	138.410,51	0,01
W.W. Grainger (US3848021040)	Stück	331			USD	1.068,9800	339.114,80	0,02
Walmart (US9311421039)	Stück	34.087	27.023	4.627	USD	91,6600	2.994.455,07	0,15
Walt Disney Co. (US2546871060)	Stück	12.956	2.299	6.067	USD	111,5500	1.385.127,28	0,07
Warner Bros. Discovery (US9344231041)	Stück	15.120			USD	10,6100	153.750,43	0,01
Waste Management Inc. (US94106L1098)	Stück	4.087			USD	204,0200	799.146,77	0,04
Waters Corp (US9418481035)	Stück	479			USD	374,6000	171.969,91	0,01
WEC Energy Group (US92939U1060)	Stück	2.056			USD	94,8200	186.841,02	0,01
Weibo Corp. ADR (US9485961018)	Stück	14.138			USD	9,7800	132.518,34	0,01
Wells Fargo & Co. (US9497461015)	Stück	22.339		12.102	USD	71,1100	1.522.451,88	0,07
Welltower REIT (US95040Q1040)	Stück	5.570			USD	125,0000	667.289,63	0,03
West Pharmaceutical Services (US9553061055)	Stück	607			USD	333,2200	193.851,39	0,01
Western Digital Corp. (US9581021055)	Stück	2.040			USD	60,7000	118.677,40	0,01
Westinghouse Air Brake Technologies (US9297401088)	Stück	1.261			USD	192,0000	232.041,40	0,01
Weyerhaeuser Co. (US9621661043)	Stück	5.386			USD	27,9900	144.483,55	0,01
Williams Cos. (US9694571004)	Stück	12.475	4.279		USD	53,9400	644.912,31	0,03
Willis Towers Watson (IE00BD6Q211)	Stück	865			USD	316,3100	262.227,48	0,01
Workday Cl.A (US98138H1014)	Stück	2.438			USD	266,2400	622.094,23	0,03
Xcel Energy (US98389B1008)	Stück	5.062			USD	68,1400	330.577,61	0,02
XP (KYG982391099)	Stück	27.194			USD	12,0800	314.839,49	0,02
Xylem (US98419M1009)	Stück	2.911			USD	117,5300	327.899,01	0,02
Yum! Brands (US9884981013)	Stück	2.256			USD	135,2300	292.389,19	0,01
Zebra Technologies Corp. A (US9892071054)	Stück	345			USD	389,0700	128.645,92	0,01
Zimmer Biomet Holdings (US98956P1021)	Stück	1.631			USD	106,8700	167.054,79	0,01
Zoetis Cl. A (US98978V1035)	Stück	2.406		2.178	USD	164,6000	379.554,92	0,02
Zoom Communications (US98980L1017)	Stück	1.378			USD	83,8200	110.699,60	0,01
Zscaler (US98980G1022)	Stück	656			USD	184,5600	116.035,42	0,01
Absa Group (ZAE000255915)	Stück	48.076			ZAR	189,0700	463.977,12	0,02
Anglo American Platinum (ZAE000013181)	Stück	8.242	4.821		ZAR	561,3400	236.158,84	0,01
Aspen Pharmacare Holdings (new) (ZAE000066692)	Stück	19.917			ZAR	168,2800	171.081,10	0,01
Bid Corp. (ZAE000216537)	Stück	21.112			ZAR	432,9700	466.587,17	0,02
Bidvest Group (ZAE000117321)	Stück	30.893			ZAR	267,5000	421.822,25	0,02
Capitec Bank Holdings (ZAE000035861)	Stück	6.555			ZAR	3.135,2300	1.049.029,53	0,05
Clicks Group (ZAE000134854)	Stück	12.585			ZAR	374,4800	240.562,24	0,01
Discovery (ZAE000022331)	Stück	31.226			ZAR	194,7700	310.444,54	0,02
Firststrand (ZAE000066304)	Stück	228.251		96.089	ZAR	76,4400	890.592,39	0,04
Gold Fields (ZAE000018123)	Stück	53.176	15.621	12.177	ZAR	249,2500	676.544,62	0,03
Harmony Gold Mining Co. (ZAE000015228)	Stück	32.266	32.266		ZAR	154,3200	254.163,37	0,01
Impala Platinum Holdings (ZAE000083648)	Stück	59.940	53.680	41.501	ZAR	89,3900	273.496,19	0,01
Investec (ZAE000081949)	Stück	13.301			ZAR	125,7400	85.369,62	0,00
Kumba Iron Ore (ZAE000085346)	Stück	2.358			ZAR	321,8900	38.743,33	0,00
MTN GROUP (ZAE000042164)	Stück	96.271			ZAR	91,8050	451.135,94	0,02
MultiChoice Group (ZAE000265971)	Stück	9.923			ZAR	108,2100	54.809,52	0,00
Naspers Ltd. N Rc 100 (ZAE000325783)	Stück	10.656		1.019	ZAR	4.206,7100	2.288.138,97	0,11
Nedbank Group (ZAE000004875)	Stück	39.762			ZAR	281,2300	570.788,85	0,03
Norham Platinum Holdings (ZAE000298253)	Stück	22.456			ZAR	97,6300	111.908,04	0,01
Old Mutual (ZAE000255360)	Stück	324.464			ZAR	12,4600	206.362,21	0,01
Outsource Group (ZAE0000314084)	Stück	26.064			ZAR	66,5200	88.499,11	0,00
Pepkor Holdings (ZAE000259479)	Stück	88.846			ZAR	29,1400	132.151,79	0,01
Reinet Investments (LU0383812293)	Stück	6.990			ZAR	446,3400	159.253,36	0,01
Remgro (ZAE000026480)	Stück	23.762			ZAR	154,7900	187.746,35	0,01
Sanlam (ZAE000070660)	Stück	121.398			ZAR	86,4700	535.824,54	0,03
Shoprite Holdings (ZAE000012084)	Stück	26.173			ZAR	297,9900	398.107,91	0,02
Sibanye Stillwater (ZAE000259701)	Stück	149.375			ZAR	15,6200	119.098,03	0,01
Standard Bank Group (ZAE000109815)	Stück	84.801			ZAR	222,5200	963.198,14	0,05
Vodacom Group (ZAE000132577)	Stück	11.290			ZAR	101,7700	58.648,83	0,00
Woolworths Holdings (new) (ZAE000063863)	Stück	74.672			ZAR	61,5000	234.411,28	0,01

ARERO - Der Weltfonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Verzinsliche Wertpapiere							
2,0000 % Austria 22/15.07.2026 MTN (AT0000A308C5)	EUR	280	280		% 99,6850	279.118,00	0,01
4,1500 % Austria 06/15.03.37 MTN 144a (AT0000A04967)	EUR	1.170			% 112,2010	1.312.751,70	0,06
4,8500 % Austria 09/15.03.26 MTN 144a (AT0000A0DXC2)	EUR	830			% 103,0730	855.505,90	0,04
3,1500 % Austria 12/20.06.44 MTN (AT0000A0VRQ6)	EUR	599	153		% 100,9250	604.540,75	0,03
3,8000 % Austria 12/26.01.62 (AT0000A0U299)	EUR	370			% 115,8940	428.807,80	0,02
2,4000 % Austria 13/23.05.34 (AT0000A10683)	EUR	640			% 96,8210	619.654,40	0,03
1,5000 % Austria 16/02.11.86 (AT0000A1PEF7)	EUR	430	300		% 60,4670	260.008,10	0,01
1,5000 % Austria 16/20.02.47 (AT0000A1K9F1)	EUR	837			% 75,4350	631.390,95	0,03
0,7500 % Austria 16/20.10.26 (AT0000A1K9C8)	EUR	990			% 97,4920	965.170,80	0,05
0,5000 % Austria 17/20.04.27 (AT0000A1VGK0)	EUR	1.000	400		% 96,1830	961.830,00	0,05
2,1000 % Austria 17/20.09.2117 MTN (AT0000A1XML2)	EUR	337			% 75,3780	254.023,86	0,01
0,7500 % Austria 18/20.02.28 MTN (AT0000A1ZGE4)	EUR	650			% 95,3740	619.931,00	0,03
0,5000 % Austria 19/20.02.29 (AT0000A269M8)	EUR	660			% 92,6170	611.272,20	0,03
0,0000 % Austria 20/20.02.30 MTN (AT0000A2CQD2)	EUR	920			% 88,1050	810.566,00	0,04
0,7500 % Austria 20/20.03.51 (AT0000A2EJ08)	EUR	608			% 59,3210	360.671,68	0,02
0,0000 % Austria 20/20.10.40 (AT0000A2KQ43)	EUR	480	180		% 62,5790	300.379,20	0,01
0,8500 % Austria 20/30.06.2120 (AT0000A2HLC4)	EUR	400			% 41,8700	167.480,00	0,01
0,0000 % Austria 21/20.02.31 (AT0000A2NW83)	EUR	950			% 85,5190	812.430,50	0,04
0,7000 % Austria 21/20.04.71 (AT0000A2QQB6)	EUR	260	150		% 45,6920	118.799,20	0,01
0,2500 % Austria 21/20.10.36 MTN (AT0000A2T198)	EUR	560	230		% 73,4030	411.056,80	0,02
0,0000 % Austria 22/20.10.28 MTN (AT0000A2VB47)	EUR	930			% 91,5310	851.238,30	0,04
1,8500 % Austria 22/23.05.2049 (AT0000A2Y8G4)	EUR	420			% 80,0600	336.252,00	0,02
2,9000 % Austria 23/20.02.2033 (AT0000A324S8) ³⁾	EUR	1.000	400		% 101,2330	1.012.330,00	0,05
3,4500 % Austria 23/20.10.2030 (AT0000A38239)	EUR	750	750		% 104,8180	786.135,00	0,04
3,1500 % Austria 23/20.10.2053 (AT0000A33SK7)	EUR	310	160		% 100,7360	312.281,60	0,02
2,9000 % Austria 23/25.05.2029 (AT0000A33SH3)	EUR	340			% 102,0360	346.922,40	0,02
6,2500 % Austria 97/15.07.27 S.6 (AT0000383864)	EUR	1.100			% 109,7270	1.206.997,00	0,06
0,9000 % Austria, Republic of 22/20.02.32 (AT0000A2WSC8)	EUR	800			% 88,6830	709.464,00	0,03
5,0000 % Belgium 04/28.03.35 S.44 (BE0000304130)	EUR	1.410	470	130	% 117,1380	1.651.645,80	0,08
4,2500 % Belgium 10/28.03.41 S.60 (BE0000320292)	EUR	1.085		250	% 111,4090	1.208.787,65	0,06
4,5000 % Belgium 11/28.03.26 S.64 (BE0000324336)	EUR	790		100	% 102,6810	811.179,90	0,04
4,0000 % Belgium 12/28.03.32 (BE0000326356)	EUR	770	170		% 107,8870	830.729,90	0,04
3,7500 % Belgium 13/22.06.45 S.71 (BE0000331406)	EUR	680	180		% 104,7600	712.368,00	0,03
3,0000 % Belgium 14/22.06.34 S.73 (BE0000333428)	EUR	670		140	% 100,4940	673.309,80	0,03
1,0000 % Belgium 15/22.06.31 S.75 (BE0000335449) ³⁾	EUR	1.200			% 90,1600	1.081.920,00	0,05
1,9000 % Belgium 15/22.06.38 S.76 (BE0000336454)	EUR	760	260		% 85,8380	652.368,80	0,03
1,0000 % Belgium 16/22.06.26 S.77 (BE0000337460) ³⁾	EUR	1.120			% 98,2330	1.100.209,60	0,05
1,6000 % Belgium 16/22.06.47 S.78 (BE0000338476) ³⁾	EUR	850			% 71,5090	607.826,50	0,03
2,1500 % Belgium 16/22.06.66 S.80 (BE0000340498)	EUR	630			% 71,7360	451.936,80	0,02
0,8000 % Belgium 17/22.06.27 S.81 (BE0000341504)	EUR	1.230			% 96,5240	1.187.245,20	0,06
1,4500 % Belgium 17/22.06.37 S.84 (BE0000344532)	EUR	440			% 82,5240	363.105,60	0,02
2,2500 % Belgium 17/22.06.57 S.83 (BE0000343526)	EUR	650	230		% 74,7250	485.712,50	0,02
1,2500 % Belgium 18/22.04.33 S.86 (BE0000346552)	EUR	890	230		% 88,5020	787.667,80	0,04
0,8000 % Belgium 18/22.06.28 S.85 (BE0000345547) ³⁾	EUR	1.092			% 94,8790	1.036.004,67	0,05
0,9000 % Belgium 19/22.06.29 Reg S (BE0000347568) ³⁾	EUR	1.200			% 93,3880	1.120.656,00	0,05
1,7000 % Belgium 19/22.06.50 (BE0000348574)	EUR	690			% 70,0480	483.331,20	0,02
0,1000 % Belgium 20/22.06.30 (BE0000349580)	EUR	1.160	460		% 87,5590	1.015.684,40	0,05
0,4000 % Belgium 20/22.06.40 (BE0000350596)	EUR	500			% 65,1300	325.650,00	0,02
0,0000 % Belgium 20/22.10.27 (BE0000351602)	EUR	688			% 93,8590	645.913,23	0,03
0,6500 % Belgium 21/22.06.71 (BE0000353624)	EUR	485	140		% 40,0280	194.135,80	0,01
0,0000 % Belgium 21/22.10.31 (BE0000352618)	EUR	850			% 83,3190	708.211,50	0,03
2,7500 % Belgium 22/22.04.2069 S.96 (BE0000356650)	EUR	410			% 94,4940	387.425,40	0,02
1,4000 % Belgium 22/22.06.53 S.95 (BE0000355645)	EUR	770			% 62,3250	479.902,50	0,02
3,0000 % Belgium 23/22.06.2033 S.97 (BE0000357666)	EUR	1.150			% 100,7830	1.159.004,50	0,06
3,4500 % Belgium 23/22.06.2043 S.20Y (BE0000359688)	EUR	450	200		% 100,7450	453.352,50	0,02
3,5000 % Belgium 24/22.06.2055 S.101 (BE0000361700)	EUR	490	490		% 98,1360	480.866,40	0,02
5,5000 % Belgium 98/28.03.28 S.31 (BE0000291972)	EUR	1.420	120		% 109,6080	1.556.433,60	0,08
0,3500 % Belgium Kingdom 22/22.06.32 S.94 (BE0000354630)	EUR	1.020	250		% 83,5780	852.495,60	0,04
3,3000 % Belgium Kingdom 23/22.06.2054 (BE0000358672)	EUR	700			% 95,1040	665.728,00	0,03

ARERO - Der Weltfonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
2,7000 % Belgium Kingdom 24/22.10.2029 (BE0000362716)	EUR	930	930		% 100,8090	937.523,70	0,05
2,8500 % Belgium Kingdom 24/22.10.2034 (BE0000360694) ³⁾	EUR	983	983		% 98,7190	970.407,77	0,05
0,0000 % Bonos Y Oblig Del Estado 21/31.01.27 (ES0000012J15)	EUR	1.700	520		% 95,4040	1.621.868,00	0,08
0,8000 % Bonos Y Oblig Del Estado 22/30.07.29 (ES0000012K53)	EUR	2.290	1.030		% 92,5200	2.118.708,00	0,10
3,5500 % Bonos Y Oblig Del Estado 23/31.10.2033 (ES0000012L78) ³⁾	EUR	1.536			% 104,3070	1.602.155,52	0,08
3,1000 % Bonos Y Oblig Del Estado 24/30.07.2031 (ES0000012N43)	EUR	495	495		% 102,0180	504.989,10	0,02
2,5000 % Bonos Y Oblig Del Estado 24/31.05.2027 (ES0000012M77) ³⁾	EUR	1.500	1.500		% 100,3540	1.505.310,00	0,07
3,4500 % Bonos Y Oblig Del Estado 24/31.10.2034 (ES0000012N35)	EUR	1.637	1.637		% 103,1040	1.687.812,48	0,08
2,1000 % Bundanl.V.22/15.11.2029 (DE0001102622)	EUR	1.733	113		% 99,6620	1.726.716,90	0,08
1,8000 % Bundanl.V.22/53 (DE0001102614) ³⁾	EUR	1.990	280		% 83,8780	1.669.523,65	0,08
0,0000 % Bundesobligation 21/09.10.26 S.184 (DE0001141844)	EUR	1.540			% 96,5150	1.486.331,00	0,07
2,2000 % Bundesobligation 23/13.04.2028 (DE000BU25000)	EUR	2.090			% 100,4530	2.099.467,70	0,10
2,4000 % Bundesobligation 23/19.10.2028 (DE000BU25018)	EUR	2.230	970		% 101,1100	2.254.753,00	0,11
2,5000 % Bundesobligation 24/11.10.2029 S.190 (DE000BU25034)	EUR	1.056	1.056		% 101,4370	1.070.718,25	0,05
2,1000 % Bundesobligation 24/12.04.2029 (DE000BU25026)	EUR	1.850	1.850		% 99,8530	1.847.280,50	0,09
1,3000 % Bundesrep.Deutschland 22/10.15.2027 S.186 (DE0001141869) ³⁾	EUR	2.430			% 98,1400	2.384.802,00	0,12
0,0000 % Bundesrepub. Deutschland 21/15.08.31 (DE0001030732)	EUR	790	390		% 86,8210	685.885,90	0,03
0,0000 % Bundesrepub. Deutschland 21/15.08.52 (DE0001102572)	EUR	1.950			% 49,6720	968.604,00	0,05
0,0000 % Bundesrepub. Deutschland 22/15.02.32 (DE0001102580) ³⁾	EUR	2.045	145		% 85,5970	1.750.458,65	0,09
2,6000 % Bundesrepub. Deutschland 24/15.05.2041 (DE000BU2F009)	EUR	400	400		% 99,6720	398.688,00	0,02
0,0000 % Bundesrepublik 21/15.02.31 (DE0001102531) ³⁾	EUR	1.740	340		% 87,8550	1.528.677,00	0,07
2,6000 % Bundesrepublik Deutschland 24/15.08.2034 (DE000BU2Z031)	EUR	2.320	2.320		% 101,8180	2.362.177,60	0,12
2,3000 % Bundesrepublik Deutschland 23/15.02.2033 (DE000BU2Z007)	EUR	2.600	450	160	% 100,0440	2.601.144,00	0,13
2,2000 % Bundesrepublik Deutschland 23/15.02.2034 S.10Y (DE000BU2Z023) ³⁾	EUR	2.320	2.320		% 98,6830	2.289.445,60	0,11
2,6000 % Bundesrepublik Deutschland 23/15.08.2033 S.10Y (DE000BU2Z015)	EUR	2.230	660	10	% 102,0750	2.276.272,50	0,11
1,8000 % Bundesrepublik Deutschland 23/15.08.2053 S.G (DE0001030757)	EUR	710	427		% 84,0520	596.769,20	0,03
2,5000 % Bundesrepublik Deutschland 24/15.08.2054 (DE000BU2D004)	EUR	1.440	1.440		% 97,5860	1.405.238,40	0,07
2,0000 % Bundesschatzanweisungen 24/10.12.2026 (DE000BU22072)	EUR	1.110	1.110		% 99,8270	1.108.079,70	0,05
2,7000 % Bundesschatzanweisungen 24/17.09.2026 (DE000BU22064) ³⁾	EUR	1.300	1.300		% 100,9790	1.312.727,00	0,06
2,9000 % Bundesschatzanweisungen 24/18.06.2026 (DE000BU22056)	EUR	1.230	1.230		% 101,0810	1.243.296,30	0,06
2,5000 % Bundesschatzanweisungen 24/19.03.2026 S. 2Y (DE000BU22049)	EUR	1.410	1.410		% 100,4460	1.416.288,60	0,07
0,0000 % Buoni Poliennali Del Tes 21/01.08.26 (IT0005454241) ³⁾	EUR	1.670	870		% 96,5250	1.611.967,50	0,08
0,4500 % Buoni Poliennali Del Tes 21/15.02.29 (IT0005467482)	EUR	1.570			% 91,3740	1.434.571,80	0,07
1,1000 % Buoni Poliennali Del Tes 22/01.04.27 (IT0005484552)	EUR	1.460	620		% 97,1690	1.418.667,40	0,07
4,1000 % Buoni Poliennali Del Tes 23/01.02.2029 (IT0005566408)	EUR	1.200	1.200		% 105,1910	1.262.292,00	0,06
3,8000 % Buoni Poliennali Del Tes 23/01.08.2028 (IT0005548315)	EUR	1.590			% 103,8920	1.651.882,80	0,08
3,7000 % Buoni Poliennali Del Tes 23/15.06.2030 (IT0005542797)	EUR	900			% 103,6580	932.922,00	0,05
4,0000 % Buoni Poliennali Del Tes 23/15.11.2030 S.7Y (IT0005561888)	EUR	850			% 105,2080	894.268,00	0,04
3,3500 % Buoni Poliennali Del Tes 24/01.07.2029 S.5Y (IT0005584849)	EUR	1.570	1.570		% 102,2380	1.605.136,60	0,08
3,0000 % Buoni Poliennali Del Tes 24/01.10.2029 (IT0005611055)	EUR	620	620		% 100,6160	623.819,20	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
4,1500 % Buoni Poliennali Del Tes 24/01.10.2039 (IT0005582421)	EUR	980	980		% 103,5680	1.014.966,40	0,05
2,9500 % Buoni Poliennali Del Tes 24/15.02.2027 (IT0005580045)	EUR	1.153	1.153		% 101,0550	1.165.164,15	0,06
3,5000 % Buoni Poliennali Del Tes 24/15.02.2031 (IT0005580094)	EUR	1.060	1.060		% 102,3810	1.085.238,60	0,05
3,4500 % Buoni Poliennali Del Tes 24/15.07.2027 (IT0005599904)	EUR	1.370	1.370		% 102,3700	1.402.469,00	0,07
3,2000 % Buoni Poliennali Del Tes 24/28.01.2026 S.2Y (IT0005584302)	EUR	280	280		% 100,8700	282.436,00	0,01
3,1000 % Buoni Poliennali Del Tes 24/28.08.2026 (IT0005607269)	EUR	1.000	1.000		% 101,1200	1.011.200,00	0,05
4,0500 % Buoni Poliennali Del Tes 24/30.10.2037 (IT0005596470)	EUR	910	910		% 104,0070	946.463,70	0,05
0,0000 % Deutschland 21/10.04.26 S.183 (DE0001141836) ³⁾	EUR	2.100	350		% 97,4830	2.047.143,00	0,10
0,0000 % Deutschland 22/16.04.27 S.185 (DE0001141851)	EUR	1.370			% 95,5030	1.308.391,10	0,06
0,0000 % Deutschland, Bundesrepublik 20/15.11.27 (DE0001102523)	EUR	1.230			% 94,4380	1.161.587,40	0,06
0,0000 % Deutschland, Bundesrepublik 19/15.08.50 (DE0001102481)	EUR	3.010	600		% 52,2660	1.573.206,60	0,08
0,0000 % Deutschland, Bundesrepublik 20/15.08.30 (DE0001102507) ³⁾	EUR	2.090			% 88,9520	1.859.096,80	0,09
0,0000 % Deutschland, Bundesrepublik 21/15.05.36 (DE0001102549) ³⁾	EUR	1.820	170		% 75,6340	1.376.538,80	0,07
1,7000 % Deutschland, Bundesrepublik 22/15.08.2032 (DE0001102606)	EUR	1.847	37		% 96,2630	1.777.977,61	0,09
2,4000 % Deutschland, Bundesrepublik 23/15.11.2030 S.7Y (DE000BU27006)	EUR	1.920	1.590		% 101,0540	1.940.236,80	0,09
2,5000 % Finnland 24/15.04.2030 (FI4000577952)	EUR	323	323		% 100,0440	323.142,12	0,02
2,7500 % Finnland 12/04.07.28 (FI4000037635)	EUR	350			% 101,5310	355.358,50	0,02
2,6250 % Finnland 12/04.07.42 (FI4000046545)	EUR	310			% 94,4680	292.850,80	0,01
0,7500 % Finnland 15/15.04.31 (FI4000148630)	EUR	420			% 89,4730	375.786,60	0,02
0,5000 % Finnland 16/15.04.26 (FI4000197959) ³⁾	EUR	800		100	% 97,8220	782.576,00	0,04
1,3750 % Finnland 17/15.04.47 (FI4000242870)	EUR	370	70		% 73,3620	271.439,40	0,01
0,5000 % Finnland 17/15.09.27 (FI4000278551)	EUR	320			% 95,6160	305.971,20	0,01
1,1250 % Finnland 18/15.04.34 (FI4000306758)	EUR	370			% 86,2470	319.113,90	0,02
0,5000 % Finnland 18/15.09.28 (FI4000348727)	EUR	780			% 93,4990	729.292,20	0,04
0,5000 % Finnland 19/15.09.29 (FI4000369467)	EUR	350			% 91,4190	319.966,50	0,02
0,1250 % Finnland 20/15.04.36 (FI4000415153)	EUR	420			% 73,2590	307.687,80	0,02
0,0000 % Finnland 20/15.09.30 (FI4000441878)	EUR	310			% 86,7080	268.794,80	0,01
0,2500 % Finnland 20/15.09.40 (FI4000440557)	EUR	290			% 65,4480	189.799,20	0,01
0,1250 % Finnland 21/15.04.52 (FI4000480488)	EUR	510			% 47,2510	240.980,10	0,01
0,1250 % Finnland 21/15.09.31 (FI4000507231) ³⁾	EUR	370			% 84,9290	314.237,30	0,02
0,5000 % Finnland 22/15.04.43 (FI4000517677)	EUR	475	200		% 64,5020	306.384,50	0,01
1,5000 % Finnland 22/15.09.32 (FI4000523238)	EUR	307			% 91,6490	281.362,43	0,01
3,0000 % Finnland 23/15.09.2033 (FI4000550249)	EUR	550	270		% 101,6490	559.069,50	0,03
0,0000 % Finnish Government 21/15.09.26 (FI4000511449)	EUR	300	110		% 96,3610	289.083,00	0,01
1,3750 % Finnish Government 22/15.04.2027 (FI4000527551)	EUR	270			% 98,1060	264.886,20	0,01
2,7500 % Finnish Government 23/15.04.2038 (FI4000546528)	EUR	190			% 97,2670	184.807,30	0,01
2,9500 % Finnish Government 24/15.04.2055 (FI4000566294)	EUR	280	280		% 97,2810	272.386,80	0,01
3,0000 % Finnish Government 24/15.09.2034 S.10Y (FI4000571104)	EUR	310	310		% 101,3030	314.039,30	0,02
2,8750 % Finnland 23/15.04.2029 (FI4000557525)	EUR	470	470		% 101,7770	478.351,90	0,02
2,5000 % France (Govt Of) 23/24.09.2026 (FR001400FYQ4)	EUR	2.970			% 100,3590	2.980.662,30	0,15
2,5000 % France (Govt Of) 24/24.09.2027 (FR001400NBC6) ³⁾	EUR	2.710	2.710		% 100,2530	2.716.856,30	0,13
0,7500 % France 17/25.11.28 (FR0013341682)	EUR	4.390	910		% 93,2940	4.095.606,60	0,20
1,5000 % France 18/25.05.50 (FR0013404969)	EUR	2.337	380		% 64,8060	1.514.502,61	0,07
0,0000 % France 18/25.11.2029 S.10Y (FR0013451507) ³⁾	EUR	3.025			% 87,8670	2.657.976,75	0,13
0,0000 % France 19/25.11.30 (FR0013516549) ³⁾	EUR	4.292	420		% 85,0190	3.649.339,40	0,18
0,5000 % France 20/25.05.40 (FR0013515806)	EUR	1.730	170		% 64,8580	1.122.043,40	0,05
0,7500 % France 20/25.05.52 (FR0013480613)	EUR	2.390			% 50,4980	1.206.902,20	0,06
0,7500 % France 21/25.05.53 (FR0014004J31)	EUR	2.065	320		% 49,2880	1.017.797,20	0,05
0,5000 % France 21/25.05.72 (FR0014001NN8) ³⁾	EUR	990	150		% 34,0570	337.164,30	0,02
0,5000 % France 21/25.06.44 (FR0014002JM6)	EUR	1.463	260		% 57,9110	847.019,61	0,04
2,5000 % France 22/25.05.2043 (FR001400CMX2)	EUR	1.615	820	140	% 85,8800	1.386.764,48	0,07
0,0000 % France 22/25.05.32 (FR0014007L00) ³⁾	EUR	2.950	910		% 80,5380	2.375.871,00	0,12
1,2500 % France 22/25.05.38 (FR0014009062)	EUR	1.973	953		% 77,0150	1.519.505,95	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	
3,5000 % France 22/25.11.2033 (FR001400L834)	EUR	3.360	2.190		%	102,7960	3.453.945,60	0,17
2,7500 % France 23/25.02.2029 (FR001400H198)	EUR	4.340	2.500		%	100,4670	4.360.267,80	0,21
3,0000 % France 23/25.05.2054 (FR001400FTH3)	EUR	1.870	530		%	87,2220	1.631.051,40	0,08
3,2500 % France 23/25.05.2055 (FR001400OHF4)	EUR	1.210	1.210		%	91,1290	1.102.660,90	0,05
3,0000 % France 23/25.06.2049 (FR001400NEF3)	EUR	673	883	210	%	90,1200	606.596,82	0,03
2,7500 % France 24/25.02.2030 (FR001400PM68)	EUR	1.682	1.682		%	100,0270	1.682.454,14	0,08
3,0000 % France 24/25.11.2034 O.A.T. (FR001400QMF9)	EUR	2.514	2.514		%	98,2620	2.470.306,68	0,12
0,5000 % France O.A.T. 18/25.05.29 (FR0013407236) ³⁾	EUR	3.850	360		%	91,2140	3.511.739,00	0,17
5,7500 % France O.A.T. 00/25.10.32 (FR0000187635)	EUR	2.460			%	118,9820	2.926.957,20	0,14
4,7500 % France O.A.T. 03/25.04.35 (FR0010070060)	EUR	1.895	60		%	113,2660	2.146.390,70	0,11
4,0000 % France O.A.T. 05/25.04.55 (FR0010171975)	EUR	1.740	550		%	104,7790	1.823.154,60	0,09
4,0000 % France O.A.T. 06/25.10.38 (FR0010371401)	EUR	1.690			%	106,4820	1.799.545,80	0,09
4,5000 % France O.A.T. 09/25.04.41 (FR0010773192)	EUR	2.770	350		%	112,3540	3.112.205,80	0,15
4,0000 % France O.A.T. 09/25.04.60 (FR0010870956)	EUR	1.340			%	105,1120	1.408.500,80	0,07
3,5000 % France O.A.T. 10/25.04.26 (FR0010916924) ³⁾	EUR	2.810	310		%	101,5840	2.854.510,40	0,14
2,7500 % France O.A.T. 11/25.10.27 (FR0011317783) ³⁾	EUR	4.040	380		%	100,9730	4.079.309,20	0,20
3,2500 % France O.A.T. 12/25.05.45 (FR0011461037)	EUR	2.110	88		%	95,5290	2.015.223,42	0,10
2,5000 % France O.A.T. 14/25.05.30 (FR0011883966) ³⁾	EUR	4.242	242		%	98,8520	4.193.301,84	0,21
0,5000 % France O.A.T. 15/25.05.26 (FR0013131877) ³⁾	EUR	3.700	630	200	%	97,6440	3.612.828,00	0,18
1,5000 % France O.A.T. 15/25.05.31 (FR0012993103) ³⁾	EUR	4.608	670		%	92,2330	4.249.654,84	0,21
1,2500 % France O.A.T. 15/25.05.36 (FR0013154044) ³⁾	EUR	3.158	100		%	80,8290	2.552.747,14	0,12
0,2500 % France O.A.T. 15/25.11.26 (FR0013200813) ³⁾	EUR	2.710	290		%	96,2830	2.609.269,30	0,13
1,0000 % France O.A.T. 16/25.05.27 (FR0013250560)	EUR	3.750	1.550		%	96,9270	3.634.762,50	0,18
1,7500 % France O.A.T. 16/25.05.66 (FR0013154028) ³⁾	EUR	1.180			%	60,5260	714.206,80	0,03
1,7500 % France O.A.T. 16/25.06.39 (FR0013234333)	EUR	2.490	410		%	81,3780	2.026.312,20	0,10
0,7500 % France O.A.T. 17/25.05.28 (FR0013286192) ³⁾	EUR	3.710			%	94,3860	3.501.720,60	0,17
1,2500 % France O.A.T. 17/25.05.34 (FR0013313582) ³⁾	EUR	4.490	1.496		%	84,6520	3.800.874,80	0,19
2,0000 % France O.A.T. 17/25.05.48 (FR0013257524)	EUR	2.050			%	74,7820	1.533.031,00	0,07
5,5000 % France O.A.T. 97/25.04.29 (FR0000571218)	EUR	2.960			%	111,5400	3.301.584,00	0,16
0,0000 % Frankreich 20/25.11.31 (FR0014002WK3)	EUR	3.440		190	%	82,1290	2.825.237,60	0,14
0,0000 % Frankreich 21/25.02.27 (FR0014003513)	EUR	3.200			%	95,1960	3.046.272,00	0,15
0,7500 % Frankreich 22/25.02.28 O.A.T. (FR001400AIN5)	EUR	3.490			%	94,8620	3.310.683,80	0,16
3,0000 % Frankreich 22/25.05.2033 O.A.T. (FR001400H7V7)	EUR	3.440	1.100		%	99,3490	3.417.605,60	0,17
2,0000 % Frankreich 22/25.11.2032 O.A.T. (FR001400BKZ3)	EUR	2.745			%	92,8270	2.547.990,69	0,12
0,0000 % French Republic 20/25.02.26 (FR0013508470)	EUR	3.120	340		%	97,4620	3.040.814,40	0,15
6,2500 % Germany 00/04.01.30 (DE0001135143)	EUR	730			%	119,0150	868.809,50	0,04
5,5000 % Germany 00/04.01.31 (DE0001135176) ³⁾	EUR	1.930		170	%	118,3430	2.284.019,90	0,11
4,7500 % Germany 03/04.07.34 (DE0001135226)	EUR	1.650			%	120,1660	1.982.739,00	0,10
4,0000 % Germany 05/04.01.37 (DE0001135275)	EUR	1.900			%	115,2480	2.189.712,00	0,11
4,2500 % Germany 07/04.07.39 A.I (DE0001135325)	EUR	1.570	270		%	119,8140	1.881.079,80	0,09
4,7500 % Germany 08/04.07.40 (DE0001135366)	EUR	1.350			%	127,1470	1.716.484,50	0,08
3,2500 % Germany 10/04.07.42 (DE0001135432)	EUR	1.220			%	108,7790	1.327.103,80	0,06
2,5000 % Germany 12/04.07.44 (DE0001135481) ³⁾	EUR	2.370	550		%	98,3500	2.330.895,00	0,11
2,5000 % Germany 14/15.08.46 (DE0001102341) ³⁾	EUR	2.190	170	150	%	98,3520	2.153.908,80	0,11
0,5000 % Germany 16/15.02.26 (DE0001102390)	EUR	2.290	1.910	1.710	%	98,2660	2.250.291,40	0,11
0,0000 % Germany 16/15.08.26 (DE0001102408) ³⁾	EUR	2.350			%	96,8090	2.275.011,50	0,11
0,2500 % Germany 17/15.02.27 (DE0001102416)	EUR	1.920	150		%	96,4000	1.850.880,00	0,09
0,5000 % Germany 17/15.08.27 (DE0001102424) ³⁾	EUR	2.300			%	96,2890	2.214.647,00	0,11
1,2500 % Germany 17/15.08.48 (DE0001102432) ³⁾	EUR	2.480	160		%	76,5300	1.897.944,00	0,09
0,5000 % Germany 18/15.02.28 (DE0001102440) ³⁾	EUR	1.770			%	95,5120	1.690.562,40	0,08
0,2500 % Germany 18/15.08.28 (DE0001102457) ³⁾	EUR	2.400			%	93,9070	2.253.768,00	0,11
0,2500 % Germany 19/15.02.29 (DE0001102465) ³⁾	EUR	1.850			%	93,0070	1.720.629,50	0,08
0,0000 % Germany 19/15.08.29 (DE0001102473)	EUR	2.200			%	90,9520	2.000.944,00	0,10
0,0000 % Germany 20/15.02.30 (DE0001102499)	EUR	2.100			%	89,9040	1.887.984,00	0,09
0,0000 % Germany 20/15.05.35 (DE0001102515)	EUR	1.430	410	320	%	77,9610	1.114.842,30	0,05
0,0000 % Germany 20/15.08.30 (DE0001030708)	EUR	590			%	88,9680	524.911,20	0,03
0,0000 % Germany 20/15.08.50 (DE0001030724)	EUR	1.000	320		%	52,3430	523.430,00	0,03
0,0000 % Germany 21/15.08.31 (DE0001102564) ³⁾	EUR	2.040			%	86,7960	1.770.638,40	0,09
0,0000 % Germany 21/15.11.28 (DE0001102556)	EUR	1.781	461		%	92,4520	1.646.570,12	0,08
1,0000 % Germany 22/15.05.38 (DE0001102598) ³⁾	EUR	1.760	640		%	82,4430	1.450.996,80	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
1,3000 % Germany 22/15.10.2027 S.G (DE0001030740)	EUR	300			% 98,1520	294.456,00	0,01
3,1000 % Germany 23/12.12.2025 S.2Y (DE000BU22031)	EUR	1.180	1.180		% 100,8140	1.189.605,20	0,06
2,3000 % Germany 23/15.02.2033 S.G (DE000BU3Z005)	EUR	630			% 100,0920	630.579,60	0,03
6,5000 % Germany 97/04.07.27 (DE0001135044)	EUR	900			% 110,7610	996.849,00	0,05
5,6250 % Germany 98/04.01.28 (DE0001135069)	EUR	900			% 110,3650	993.285,00	0,05
4,7500 % Germany 98/04.07.28 A.II (DE0001135085)	EUR	860			% 109,0250	937.615,00	0,05
2,4000 % Ireland 14/15.05.30 (IE00BJ38CR43)	EUR	600			% 100,2970	601.782,00	0,03
2,0000 % Ireland 15/18.02.45 (IE00BV8C9186)	EUR	750			% 85,8480	643.860,00	0,03
1,0000 % Ireland 16/15.05.29 (IE00BV8C9418)	EUR	870	120		% 98,4740	856.723,80	0,04
1,7000 % Ireland 17/15.05.37 (IE00BV8C9B83)	EUR	481			% 88,4220	425.190,45	0,02
0,9000 % Ireland 18/15.05.28 (IE00BDHDP44)	EUR	510			% 96,0150	489.676,50	0,02
1,3000 % Ireland 18/15.05.33 (IE00BFZRP202)	EUR	540		210	% 90,7320	489.952,80	0,02
1,3500 % Ireland 18/18.03.31 (IE00BFZRQ242)	EUR	690			% 93,9650	648.358,50	0,03
1,1000 % Ireland 19/15.05.29 (IE00BH3SQ895)	EUR	850	320		% 95,1350	808.647,50	0,04
1,5000 % Ireland 19/15.05.50 (IE00BH3SQB22)	EUR	590			% 74,6220	440.269,80	0,02
0,2000 % Ireland 20/15.05.27 (IE00BKFVC568)	EUR	460			% 95,6410	439.948,60	0,02
0,2000 % Ireland 20/18.10.30 (IE00BKFVC899)	EUR	510	110		% 88,2670	450.161,70	0,02
0,0000 % Ireland 21/18.10.31 (IE00BMQ5JL65)	EUR	520			% 84,6110	439.977,20	0,02
0,5500 % Ireland 21/22.04.41 (IE00BMQ5JM72)	EUR	200			% 70,0810	140.162,00	0,01
0,3500 % Ireland 22/18.10.32 (IE00BMD03L28)	EUR	220			% 85,0180	187.039,60	0,01
3,0000 % Ireland Govt. 22/18.10.2043 (IE000GVLBXU6)	EUR	420	280		% 101,9420	428.156,40	0,02
2,6000 % Ireland Govt. 24/18.10.2034 (IE000LQ7YWY4)	EUR	290	290		% 99,4280	288.341,20	0,01
0,4000 % Ireland, Republic 20/15.05.35 (IE00BKFVC345)	EUR	337			% 79,2690	267.116,71	0,01
0,9500 % Italien 21/01.12.31 (IT0005449969)	EUR	1.640	1.080	550	% 86,6430	1.420.945,20	0,07
0,5000 % Italien 21/15.07.28 (IT0005445306)	EUR	910			% 93,0130	846.418,30	0,04
3,5000 % Italien 22/26 (IT0005514473)	EUR	660			% 101,2040	667.946,40	0,03
4,4000 % Italien 22/33 (IT0005518128)	EUR	1.310			% 108,0070	1.414.891,70	0,07
4,2000 % Italien 23/01.03.2034 (IT0005560948)	EUR	1.400	1.190		% 106,2490	1.487.486,00	0,07
4,3500 % Italy 23/01.11.2033 S.10Y (IT0005544082) ³⁾	EUR	1.700	480		% 107,4930	1.827.381,00	0,09
3,8500 % Italy 23/15.09.2026 S.3Y (IT0005556011)	EUR	1.200	680		% 102,4340	1.229.208,00	0,06
2,7000 % Italy 16/01.03.47 (IT0005162828) ³⁾	EUR	1.190			% 82,0040	975.847,60	0,05
2,2500 % Italy 16/01.09.36 (IT0005177909) ³⁾	EUR	1.270	570		% 87,5480	1.111.859,60	0,05
2,0000 % Italy 18/01.02.28 (IT0005323032)	EUR	1.420			% 98,4880	1.398.529,60	0,07
3,3500 % Italy 18/01.03.35 (IT0005358806)	EUR	1.050			% 99,0890	1.040.434,50	0,05
3,1000 % Italy 19/01.03.40 (IT0005377152)	EUR	1.040	200		% 91,7850	954.564,00	0,05
1,3500 % Italy 19/01.04.30 (IT0005383309)	EUR	1.430			% 92,5880	1.324.008,40	0,06
3,0000 % Italy 19/01.08.29 (IT0005365165)	EUR	1.500			% 101,1130	1.516.695,00	0,07
3,8500 % Italy 19/01.09.49 (IT0005363111) ³⁾	EUR	1.195	145		% 97,5330	1.165.519,35	0,06
0,8500 % Italy 19/15.01.27 (IT0005390874)	EUR	1.520		160	% 97,0840	1.475.676,80	0,07
0,5000 % Italy 20/01.02.26 (IT0005419848)	EUR	1.720	810		% 98,1210	1.687.681,20	0,08
1,4500 % Italy 20/01.03.36 (IT0005402117) ³⁾	EUR	1.230			% 80,6840	992.413,20	0,05
1,8000 % Italy 20/01.03.41 (IT0005421703)	EUR	1.170	190		% 75,7060	885.760,20	0,04
0,9500 % Italy 20/01.08.30 (IT0005403396)	EUR	1.730	660		% 89,7920	1.553.401,60	0,08
2,4500 % Italy 20/01.09.50 S.CAC (IT0005398406)	EUR	1.120	190		% 75,8050	849.016,00	0,04
1,7000 % Italy 20/01.09.51 (IT0005425233) ³⁾	EUR	1.220	250		% 63,8720	779.238,40	0,04
1,6500 % Italy 20/01.12.30 (IT0005413171)	EUR	1.514			% 92,7430	1.404.129,02	0,07
0,9500 % Italy 20/15.09.27 (IT0005416570)	EUR	1.530	260		% 96,1030	1.470.375,90	0,07
0,9500 % Italy 21/01.03.37 (IT0005433195) ³⁾	EUR	1.050			% 73,9740	776.727,00	0,04
2,1500 % Italy 21/01.03.72 (IT0005441883)	EUR	615	280		% 63,5570	390.875,55	0,02
0,0000 % Italy 21/01.04.26 (IT0005437147) ³⁾	EUR	1.990		620	% 97,2530	1.935.334,70	0,09
0,9500 % Italy 21/01.06.32 (IT0005466013)	EUR	1.950			% 85,4530	1.666.333,50	0,08
0,6000 % Italy 21/01.08.31 (IT0005436693)	EUR	1.360			% 85,3740	1.161.086,40	0,06
0,2500 % Italy 21/15.03.28 (IT0005433690)	EUR	1.440			% 92,9820	1.338.940,80	0,07
1,5000 % Italy 21/30.04.45 (IT0005438004)	EUR	800			% 67,3100	538.480,00	0,03
3,2500 % Italy 22/01.03.2038 (IT0005496770)	EUR	875	435		% 95,1610	832.658,75	0,04
4,4500 % Italy 22/01.09.2043 S.20Y (IT0005530032)	EUR	890	320		% 106,3500	946.515,00	0,05
2,5000 % Italy 22/01.12.32 (IT0005494239)	EUR	1.360			% 94,9440	1.291.238,40	0,06
2,8000 % Italy 22/15.06.2029 (IT0005495731)	EUR	1.050			% 100,1970	1.052.068,50	0,05
3,8500 % Italy 22/15.12.2029 S.7Y (IT0005519787)	EUR	1.800	1.070		% 104,5210	1.881.378,00	0,09
4,0000 % Italy 22/30.04.2034 S.10Y (IT0005508590)	EUR	990			% 104,9370	1.038.876,30	0,05
4,5000 % Italy 23/01.10.2053 (IT0005534141)	EUR	910	420		% 106,5590	969.686,90	0,05
3,8000 % ITALY 23/15.04.2026 (IT0005538597)	EUR	700			% 101,7910	712.537,00	0,03
4,0000 % Italy 23/30.10.2031 S.8Y (IT0005542359)	EUR	960	460		% 105,7590	1.015.286,40	0,05
3,8500 % Italy 24/01.02.2035 S.11Y (IT0005607970)	EUR	380	380		% 102,9200	391.096,00	0,02
3,8500 % Italy 24/01.07.2034 S.10Y (IT0005584856)	EUR	1.730	1.730		% 103,2640	1.786.467,20	0,09
4,3000 % Italy 24/01.10.2054 S.30Y (IT0005611741)	EUR	530	530		% 102,2270	541.803,10	0,03
3,1500 % Italy 24/15.11.2031 S.7Y (IT0005619546)	EUR	910	910		% 99,8250	908.407,50	0,04
3,4500 % Italy 24/28.03.2024 S.7D (IT0005595803)	EUR	1.150	1.150		% 101,8850	1.171.677,50	0,06
2,9500 % Italy B.T.P 18/01.09.38 (IT0005321325) ³⁾	EUR	1.290	410		% 91,8980	1.185.484,20	0,06

ARERO - Der Weltfonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
5,7500 % Italy B.T.P. 02/01.02.33 (IT0003256820)	EUR	1.700			%	117,2990	1.994.083,00	0,10
5,0000 % Italy B.T.P. 03/01.08.34 (IT0003535157)	EUR	1.850			%	112,8090	2.086.966,50	0,10
4,0000 % Italy B.T.P. 05/01.02.37 (IT0003934657) ³⁾	EUR	2.550			%	104,3290	2.660.389,50	0,13
5,0000 % Italy B.T.P. 07/01.08.39 (IT0004286966)	EUR	1.770			%	113,5340	2.009.551,80	0,10
5,0000 % Italy B.T.P. 09/01.09.40 (IT0004532559)	EUR	1.600	210		%	113,3670	1.813.872,00	0,09
4,5000 % Italy B.T.P. 10/01.03.26 (IT0004644735)	EUR	2.050			%	102,4910	2.101.065,50	0,10
4,7500 % Italy B.T.P. 13/01.09.28 (IT0004889033)	EUR	1.470			%	107,3990	1.578.765,30	0,08
4,7500 % Italy B.T.P. 13/01.09.44 (IT0004923998) ³⁾	EUR	1.480	230		%	110,9320	1.641.793,60	0,08
3,5000 % Italy B.T.P. 14/01.03.30 (IT0005024234) ³⁾	EUR	2.538			%	103,2440	2.620.332,72	0,13
3,2500 % Italy B.T.P. 14/09.01.46 (IT0005083057) ³⁾	EUR	1.525	340		%	89,9860	1.372.286,50	0,07
1,6500 % Italy B.T.P. 15/01.03.32 (IT0005094088)	EUR	1.430			%	90,5940	1.295.494,20	0,06
2,0000 % Italy B.T.P. 15/01.12.25 (IT0005127086) ³⁾	EUR	1.700			%	99,7810	1.696.277,00	0,08
2,8000 % Italy B.T.P. 16/01.03.67 (IT0005217390)	EUR	710	120		%	76,5930	543.810,30	0,03
1,6000 % Italy B.T.P. 16/01.06.26 (IT0005170839)	EUR	1.650	460		%	99,0890	1.634.968,50	0,08
2,4500 % Italy B.T.P. 16/01.09.2033 S.15Y (IT0005240350)	EUR	1.307	247		%	93,6710	1.224.279,97	0,06
1,2500 % Italy B.T.P. 16/01.12.26 (IT0005210650) ³⁾	EUR	1.200			%	98,0910	1.177.092,00	0,06
3,4500 % Italy B.T.P. 17/01.03.48 (IT0005273013)	EUR	1.330	180		%	92,0750	1.224.597,50	0,06
2,2000 % Italy B.T.P. 17/01.06.27 (IT0005240830) ³⁾	EUR	1.324	244		%	99,5790	1.318.425,96	0,06
2,0500 % Italy B.T.P. 17/01.08.27 (IT0005274805)	EUR	1.290			%	99,0960	1.278.338,40	0,06
2,8000 % Italy B.T.P. 18/01.12.28 (IT0005340929) ³⁾	EUR	1.200			%	100,6990	1.208.388,00	0,06
7,2500 % Italy B.T.P. 96/01.11.26 (IT0001086567)	EUR	730			%	108,8130	794.334,90	0,04
6,5000 % Italy B.T.P. 97/01.11.27 (IT0001174611)	EUR	1.640			%	110,8510	1.817.956,40	0,09
5,2500 % Italy B.T.P. 98/01.11.29 (IT0001278511)	EUR	2.065			%	111,2440	2.297.188,60	0,11
6,0000 % Italy B.T.P. 99/01.05.31 (IT0001444378) ³⁾	EUR	2.095			%	117,2590	2.456.576,05	0,12
2,1500 % Italy Buoni Poliennali del tes. 22/01.09.52 (IT0005480980)	EUR	740			%	69,6490	515.402,60	0,03
0,9000 % Italy, Republic of 20/01.04.31 (IT0005422891)	EUR	1.510			%	87,8350	1.326.308,50	0,06
3,4000 % Italy, Republic of 22/01.04.2028 5Y (IT0005521981)	EUR	1.140	300		%	102,4740	1.168.203,60	0,06
2,6500 % Italy, Republic of 22/01.12.2027 (IT0005500068)	EUR	1.456			%	100,3880	1.461.649,28	0,07
2,0000 % Netherlands 22/15.01.2054 (NL00150012X2)	EUR	960	420		%	85,3160	819.033,60	0,04
2,5000 % Netherlands 23/15.07.2033 (NL0015001AM2)	EUR	830	650	220	%	99,5360	826.148,80	0,04
4,0000 % Netherlands 05/15.01.37 (NL0000102234)	EUR	1.270		130	%	113,0360	1.435.557,20	0,07
3,7500 % Netherlands 10/15.01.42 (NL0009446418) ³⁾	EUR	1.310			%	112,9970	1.480.260,70	0,07
2,5000 % Netherlands 12/15.01.33 (NL0010071189) ³⁾	EUR	1.030		220	%	99,8940	1.028.908,20	0,05
2,7500 % Netherlands 14/15.01.47 (NL0010721999)	EUR	1.350			%	100,1600	1.352.160,00	0,07
0,5000 % Netherlands 16/15.07.26 (NL0011819040)	EUR	1.000		220	%	97,6130	976.130,00	0,05
0,7500 % Netherlands 17/15.07.27 (NL0012171458)	EUR	1.240	340		%	96,6310	1.198.224,40	0,06
0,7500 % Netherlands 18/15.07.28 (NL0012818504)	EUR	1.440			%	95,0300	1.368.432,00	0,07
0,5000 % Netherlands 19/15.01.40 (NL0013552060)	EUR	1.260	360		%	72,5810	914.520,60	0,04
0,2500 % Netherlands 19/15.07.29 (NL0013332430)	EUR	990	120		%	91,3030	903.899,70	0,04
0,0000 % Netherlands 20/15.01.27 (NL0015031501)	EUR	1.050			%	95,8480	1.006.404,00	0,05
0,0000 % Netherlands 20/15.01.52 (NL0015614579)	EUR	1.310	190		%	49,1050	643.275,50	0,03
0,0000 % Netherlands 21/15.01.29 (NL0015000LS8)	EUR	1.130	340		%	91,3500	1.032.255,00	0,05
0,0000 % Netherlands 21/15.01.38 (NL0015000B11)	EUR	940	540		%	69,9930	657.934,20	0,03
0,0000 % Netherlands 21/15.07.31 (NL00150006U0)	EUR	950			%	85,5720	812.934,00	0,04
2,5000 % Netherlands 24/15.07.2034 (NL0015001XZ6)	EUR	881	881		%	98,9850	871.922,24	0,04
5,5000 % Netherlands 98/15.01.28 (NL0000102317)	EUR	850			%	109,6070	931.659,50	0,05
0,0000 % Netherlands Government 22/15.01.26 (NL0015000QL2)	EUR	940	120		%	97,8170	919.479,80	0,04
0,5000 % Netherlands Government 22/15.07.32 (NL0015000RP1)	EUR	870			%	86,4690	752.280,30	0,04
2,5000 % Netherlands Government 23/15.01.2030 (NL0015001DQ7)	EUR	800	400		%	100,7780	806.224,00	0,04
3,2500 % Netherlands Government 23/15.01.2044 (NL0015001RG8)	EUR	610	610		%	106,8760	651.943,60	0,03
0,0000 % Niederlande 20/15.07.30 (NL0014555419)	EUR	1.040	240		%	87,9430	914.607,20	0,04
1,6500 % Obrigacoes Do Tesouro 22/16.07.32 (PTOTEYOE0031)	EUR	400			%	93,6300	374.520,00	0,02
3,6250 % Obrigacoes Do Tesouro 24/12.06.2054 (PTOTE3OE0025)	EUR	220	220		%	103,1590	226.949,80	0,01
2,8750 % Obrigacoes Do Tesouro 24/20.10.2034 (PTOTESOE0021) ³⁾	EUR	610	610		%	100,1070	610.652,70	0,03
4,1000 % Portugal 06/15.04.37 (PTOTE5OE0007)	EUR	690	90		%	110,9220	765.361,80	0,04
3,8750 % Portugal 14/15.02.30 (PTOTEROE0014) ³⁾	EUR	560			%	107,5090	602.050,40	0,03
4,1000 % Portugal 15/15.02.45 (PTOTEBOE0020)	EUR	430			%	111,2120	478.211,60	0,02
2,8750 % Portugal 16/21.07.26 (PTOTETOE0012) ³⁾	EUR	770			%	101,1460	778.824,20	0,04
4,1250 % Portugal 17/14.04.27 (PTOTEUOE0019)	EUR	520			%	104,5520	543.670,40	0,03
2,1250 % Portugal 18/17.10.28 (PTOTEVOE0018)	EUR	1.230	280		%	99,7330	1.226.715,90	0,06
2,2500 % Portugal 18/18.04.34 (PTOTEWOE0017)	EUR	510			%	95,8000	488.580,00	0,02
1,9500 % Portugal 19/15.06.29 (PTOTEXOE0024)	EUR	750	50		%	98,6840	740.130,00	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	
0,9000 % Portugal 20/12.10.35 (PTOTENOE0034)	EUR	440			%	81,4650	358.446,00	0,02
0,7000 % Portugal 20/15.10.27 (PTOTEMOE0035)	EUR	580			%	96,2510	558.255,80	0,03
0,4750 % Portugal 20/18.10.30 Reg S (PTOTELOE0028)	EUR	750			%	89,8450	673.837,50	0,03
1,0000 % Portugal 21/12.04.52 (PTOTECOEO0037)	EUR	480	210		%	58,8770	282.609,60	0,01
0,3000 % Portugal 21/17.10.31 (PTOTEEOEO0033)	EUR	640	180		%	86,4560	553.318,40	0,03
1,1500 % Portugal 22/11.04.42 (PTOTEPOEO0032)	EUR	490	240		%	72,6830	356.146,70	0,02
3,5000 % Portugal 23/18.06.38 (PTOTEZEO0014)	EUR	280			%	104,3760	292.252,80	0,01
3,2000 % Republic Of Austria 24/15.07.2039 (AT0000A3D3Q8)	EUR	290	510	220	%	102,1060	296.107,40	0,01
2,9000 % Republic Of Austria 24/20.02.2034 (AT0000A39UW5)	EUR	800	800		%	100,8080	806.464,00	0,04
2,5000 % Republic Of Austria 24/20.10.2029 (AT0000A3EPP2)	EUR	390	390		%	100,2580	391.006,20	0,02
2,1000 % Republic of Italy 19/15.07.26 (IT0005370306)	EUR	900			%	99,7710	897.939,00	0,04
1,9000 % Spain 22/31.10.52 (ES0000012K46) ³⁾	EUR	1.690	700	20	%	69,8230	1.180.008,70	0,06
5,7500 % Spain 01/30.07.32 (ES0000012411)	EUR	1.550			%	119,8020	1.856.931,00	0,09
4,2000 % Spain 05/31.01.37 (ES0000012932)	EUR	1.350	240		%	109,6770	1.480.639,50	0,07
4,9000 % Spain 07/30.07.40 (ES00000120N0)	EUR	1.270			%	117,5870	1.493.354,90	0,07
4,7000 % Spain 09/30.07.41 (ES00000121S7)	EUR	1.110			%	115,6080	1.283.248,80	0,06
5,9000 % Spain 11/30.07.26 (ES00000123C7)	EUR	1.650			%	105,6230	1.742.779,50	0,09
5,1500 % Spain 13/31.10.28 (ES00000124C5) ³⁾	EUR	1.480			%	109,6890	1.623.397,20	0,08
5,1500 % Spain 13/31.10.44 (ES00000124H4)	EUR	950			%	122,8850	1.167.407,50	0,06
1,9500 % Spain 15/30.07.30 (ES00000127A2) ³⁾	EUR	1.960			%	96,5390	1.892.164,40	0,09
1,9500 % Spain 16/30.04.26 (ES00000127Z9)	EUR	1.740			%	99,6990	1.734.762,60	0,08
3,4500 % Spain 16/30.07.66 (ES00000128E2)	EUR	670			%	93,5150	626.550,50	0,03
1,3000 % Spain 16/31.10.26 (ES00000128H5)	EUR	1.670	120		%	98,4030	1.643.330,10	0,08
2,9000 % Spain 16/31.10.46 (ES00000128C6) ³⁾	EUR	1.360	130		%	90,3000	1.228.080,00	0,06
1,5000 % Spain 17/30.04.27 (ES00000128P8)	EUR	1.390			%	98,2690	1.365.939,10	0,07
2,3500 % Spain 17/30.07.33 (ES00000128Q6)	EUR	1.540			%	95,5880	1.472.055,20	0,07
1,4500 % Spain 17/31.10.27 (ES0000012A89)	EUR	1.800			%	97,5300	1.755.540,00	0,09
1,4000 % Spain 18/30.04.28 (ES0000012B39) ³⁾	EUR	1.900	900	300	%	96,8220	1.839.618,00	0,09
1,4000 % Spain 18/30.07.28 (ES0000012B88)	EUR	1.850			%	96,5300	1.785.805,00	0,09
2,7000 % Spain 18/31.10.48 S.30Y (ES0000012B47) ³⁾	EUR	1.155	110		%	86,0280	993.623,40	0,05
1,4500 % Spain 19/30.04.29 (ES0000012E51)	EUR	1.380	330		%	95,7200	1.320.936,00	0,06
1,8500 % Spain 19/30.07.35 (ES0000012E69)	EUR	1.574	174		%	88,6670	1.395.618,58	0,07
0,6000 % Spain 19/31.10.29 (ES0000012F43) ³⁾	EUR	1.670	370		%	91,1540	1.522.271,80	0,07
0,5000 % Spain 20/30.04.30 (ES0000012F76) ³⁾	EUR	1.350			%	89,6400	1.210.140,00	0,06
0,8000 % Spain 20/30.07.27 (ES0000012G26)	EUR	1.600			%	96,1670	1.538.672,00	0,08
0,0000 % Spain 20/31.01.26 (ES0000012G91) ³⁾	EUR	1.402	200		%	97,6590	1.369.179,18	0,07
1,2500 % Spain 20/31.10.30 (ES0000012G34) ³⁾	EUR	2.210	810		%	92,4160	2.042.393,60	0,10
1,2000 % Spain 20/31.10.40 (ES0000012G42)	EUR	1.700	590		%	72,8300	1.238.110,00	0,06
1,0000 % Spain 20/31.10.50 (ES0000012G00) ³⁾	EUR	1.610			%	57,0730	918.875,30	0,04
0,1000 % Spain 21/30.04.31 (ES0000012H41)	EUR	1.740	140		%	85,0080	1.479.139,20	0,07
0,8500 % Spain 21/30.07.37 (ES0000012I24)	EUR	1.020			%	75,1140	766.162,80	0,04
1,0000 % Spain 21/30.07.42 (ES0000012J07)	EUR	886	280		%	67,8570	601.213,02	0,03
0,0000 % Spain 21/31.01.28 (ES0000012I08)	EUR	1.920			%	92,9400	1.784.448,00	0,09
0,5000 % Spain 21/31.10.31 (ES0000012I32)	EUR	1.660			%	86,1280	1.429.724,80	0,07
1,4500 % Spain 21/31.10.71 (ES0000012H58)	EUR	540			%	50,7130	273.850,20	0,01
0,7000 % Spain 22/30.04.32 (ES0000012K20)	EUR	1.900	600		%	86,2330	1.638.427,00	0,08
3,4500 % Spain 22/30.07.2043 (ES0000012K95)	EUR	1.100	410		%	98,5680	1.084.248,00	0,05
2,5500 % Spain 22/31.10.2032 (ES0000012K61) ³⁾	EUR	1.840	540		%	97,8090	1.799.685,60	0,09
3,1500 % Spain 23/30.04.2033 (ES0000012L52) ³⁾	EUR	2.000	400		%	101,6460	2.032.920,00	0,10
3,9000 % Spain 23/30.07.2039 (ES0000012L60)	EUR	1.190	460		%	105,6630	1.257.389,70	0,06
2,8000 % Spain 23/31.05.2026 (ES0000012L29)	EUR	1.500			%	100,7340	1.511.010,00	0,07
3,5000 % Spain 23/31.05.2029 (ES0000012M51)	EUR	1.650	1.150		%	103,9640	1.715.406,00	0,08
3,2500 % Spain 24/30.04.2034 (ES0000012M85) ³⁾	EUR	1.640	1.640		%	101,7060	1.667.978,40	0,08
4,0000 % Spain 24/31.10.2054 (ES0000012M93)	EUR	310	310		%	105,0590	325.682,90	0,02
6,0000 % Spain 99/31.01.29 (ES0000011868) ³⁾	EUR	2.100			%	113,6540	2.386.734,00	0,12
5,4500 % European Bank 21/14.04.26 MTN (US29874QEN07) ³⁾	USD	13.000			%	99,9566	12.453.863,70	0,61
6,2197 % European Investment Bank 21/21.01.26 MTN Reg S (XS2289587862)	USD	13.320			%	100,8460	12.873.957,45	0,63
6,0083 % European Investment Bank 21/21.05.2028 RegS (XS2343554148)	USD	25.000	25.000		%	102,2420	24.497.316,47	1,20
5,3183 % Inter-American Dev. Bank 21/10.02.26 MTN (US4581X0DT22)	USD	28.000			%	100,0272	26.842.637,95	1,31
5,0592 % Inter-American Devel Bk 23/05.10.2028 (US4582BRAA32) ³⁾	USD	12.000	12.000		%	100,1155	11.514.146,64	0,56
5,2478 % Inter-American Development Bank 21/10.06.31 (US4581X0DW50)	USD	15.000			%	99,4013	14.290.002,44	0,70
5,3316 % International Bk Reconstr & Dev 21/22.11.2028 (US459058KD44)	USD	16.000			%	99,8227	15.307.301,51	0,75

ARERO - Der Weltfonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
5,4012 % Intl Bk Recon & Develop 24/15.05.2028 (US459058LG65) ³⁾	USD	25.000	25.000		% 100,0469	23.971.378,43	1,17
5,1184 % Intl Finance 23/16.03.2026 (US45950KDB35)	USD	15.000	15.000		% 100,1025	14.390.818,00	0,70
5,8305 % Kommunalbanken 21/17.06.26 Reg S (XS2408621238)	USD	40.000			% 101,0185	38.726.662,83	1,89
5,3538 % Kommunalbanken 24/03.03.2028 Reg S (XS2778384516)	USD	10.000	10.000		% 100,1655	9.599.913,74	0,47
6,1377 % Landeskreditbank Baden 24/08.05.2026 MTN (XS2816702984)	USD	48.000	48.000		% 100,9930	46.460.264,52	2,27
6,1183 % Nordic Investment Bank 21/12.05.26 MTN (US65562QBR56)	USD	20.000	20.000		% 101,0635	19.371.954,95	0,95
Sonstige Beteiligungswertpapiere							
Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli Part.Cert. (CH0010570767)	Stück	27	27		CHF 10.140,0000	290.930,34	0,01
Schindler Holding (participation cert.) (CH0024638196) ..	Stück	2.216	1.484		CHF 249,8000	588.233,14	0,03
Cemex CPO (MXP225611567)	Stück	1.002.392			MXN 11,4800	541.168,46	0,03
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						29.040.687,52	1,42
Aktien							
BCE (new) (CA05534B7604)	Stück	10.978			CAD 32,6500	238.691,91	0,01
KOSE Corp. (JP3283650004)	Stück	400			JPY 7.179,0000	17.432,16	0,00
Verzinsliche Wertpapiere							
5,3881 % European Bk Recon & Dev 24/20.02.2028 (US29875BAK26)	USD	20.000	20.000		% 100,1068	19.188.581,56	0,94
5,4270 % European Investment Bank 24/14.08.2029 (US298785KD79) ³⁾	USD	10.000	10.000		% 100,1245	9.595.981,89	0,47
Nicht notierte Wertpapiere						5.181,46	0,00
Aktien							
NMC Health (GB00B7FC0762)	Stück	1.585			GBP 0,0001	0,19	0,00
Gs P+L Sw 1000 (KR7499790004)	Stück	359	359		KRW 22.200,0000	5.181,27	0,00
Polyus Sp. GDR (US73181M1172)	Stück	1			USD 0,0001	0,00	0,00
Investmentanteile						21.115.212,19	1,03
Gruppeneigene Investmentanteile						21.115.212,19	1,03
Xtrackers Harvest CSI300 UCITS ETF 1D (LU0875160326) ³⁾ (0,450%)	Stück	2.078.454	573.336	232.987	USD 10,6000	21.115.212,19	1,03
Summe Wertpapiervermögen						2.018.290.133,45	98,73
Derivate							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
Derivate auf einzelne Wertpapiere						0,01	0,00
Wertpapier-Optionsscheine							
Optionsscheine auf Aktien							
Constellation Software 31.03.2040 (CA21037X1345)	Stück	133			CAD 0,0001	0,01	0,00
Swaps						-473.941,20	-0,02
Total Return Swaps							
Swap SOFR/BCOMF3T 677,9294 (CITI) 08.05.2025 (OTC) ⁷⁾	USD	325.000				-473.941,20	-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
Bankguthaben						19.055.111,45	0,93
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	13.055.725,68		%	100	13.055.725,68	0,64
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	437.487,98		%	100	437.487,98	0,02
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
VAE Dirham	AED	327.211,18		%	100	85.382,45	0,00
Australische Dollar	AUD	573.723,69		%	100	342.266,18	0,02
Brasilianische Real	BRL	2.880.220,37		%	100	445.451,16	0,02
Kanadische Dollar	CAD	303.202,92		%	100	201.913,18	0,01
Schweizer Franken	CHF	17.869,67		%	100	18.989,08	0,00
Chilenische Peso	CLP	21.493.527,41		%	100	20.742,54	0,00
Chinesische Renminbi/Yuan	CNY	16.934,22		%	100	2.223,46	0,00
Kolumbianische Peso	COP	952.018.121,10		%	100	207.038,78	0,01
Britische Pfund	GBP	212.095,23		%	100	255.659,63	0,01
Hongkong Dollar	HKD	1.280.390,36		%	100	158.108,02	0,01
Indonesische Rupiah	IDR	1.062.440.125,66		%	100	63.108,03	0,00
Indische Rupie	INR	17.452.910,33		%	100	195.557,39	0,01
Japanische Yen	JPY	45.265.434,00		%	100	274.785,61	0,01
Südkoreanische Won	KRW	231.615.733,00		%	100	150.576,31	0,01
Kuwaitische Dinar	KWD	89.589,93		%	100	278.705,65	0,01
Mexikanische Peso	MXN	1.042.083,91		%	100	49.006,73	0,00
Malaysische Ringgit	MYR	191.766,09		%	100	41.144,02	0,00
Neuseeländische Dollar	NZD	96.452,87		%	100	52.266,65	0,00
Philippinische Peso	PHP	1.130.165,88		%	100	18.712,59	0,00
Katar Riyal	QAR	883.841,89		%	100	232.363,72	0,01
Russische Rubel	RUB	1,00		%	100	0,01	0,00
Saudische Rial (Riyal)	SAR	265.770,58		%	100	67.834,09	0,00
Singapur Dollar	SGD	240.917,38		%	100	170.109,36	0,01
Thailändische Baht	THB	5.598.739,56		%	100	157.379,59	0,01
Türkische Lira	TRY	1.765.513,36		%	100	47.972,26	0,00
Taiwanische Dollar	TWD	5.268.926,61		%	100	154.040,79	0,01
US Dollar	USD	1.934.644,22		%	100	1.854.173,11	0,09
Südafrikanische Rand	ZAR	321.043,99		%	100	16.387,40	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände						8.444.352,57	0,41
Zinsansprüche	EUR	7.033.927,38		%	100	7.033.927,38	0,34
Dividenden-/Ausschüttungsansprüche	EUR	1.034.327,76		%	100	1.034.327,76	0,05
Quellensteueransprüche	EUR	341.697,88		%	100	341.697,88	0,02
Sonstige Ansprüche	EUR	34.399,55		%	100	34.399,55	0,00
Forderungen aus Anteilsceingeschäften	EUR	333.108,82		%	100	333.108,82	0,02
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾						2.046.122.706,30	100,10
Sonstige Verbindlichkeiten						-1.020.489,11	-0,05
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-1.010.169,24		%	100	-1.010.169,24	-0,05
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-10.319,87		%	100	-10.319,87	0,00
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften	EUR	-497.942,63		%	100	-497.942,63	-0,02
Fondsvermögen						2.044.130.333,36	100,00

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Whg.	Anteilwert in der jeweiligen Whg.
Anteilwert		
Klasse LC	EUR	286,24
Klasse IC2	EUR	106,88
Umlaufende Anteile		
Klasse LC	Stück	7.141.309,708
Klasse IC2	Stück	100,000
Gesamtbetrag der Kurswerte der Wertpapiere, die Dritten als Sicherheiten aus OTC-Geschäften dienen:	EUR	2.330.250,42

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.

ARERO - Der Weltfonds

Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

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

25% Solactive Eurozone Sovereign Bond Index, 24% Solactive GBS Emerging Markets Large & Mid Cap USD NTR Open Index, 17% Solactive GBS North America Large & Mid Cap USD NTR Open Index, 15% Bloomberg Cmdbt 3 M Forward index (Total Return), 13% Solactive GBS Developed Markets Europe Large & Mid Cap EUR NTR Open Index, 6% Solactive GBS Developed Markets Pacific Large & Mid Cap USD NTR Open Index

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	87,014
größter potenzieller Risikobetrag	%	104,759
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	99,097

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024 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 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 0,1, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 316.180.682,03.

Gegenparteien

Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt am Main

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

Gattungsbezeichnung	Nominal in Stück bzw. Whg. in 1.000	befristet	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR unbefristet	gesamt
2,9000 % Austria 23/20.02.2033	EUR 500		506.165,00	
1,0000 % Belgium 15/22.06.31 S.75	EUR 1.000		901.600,00	
1,0000 % Belgium 16/22.06.26 S.77	EUR 1.000		982.330,00	
1,6000 % Belgium 16/22.06.47 S.78	EUR 800		572.072,00	
0,8000 % Belgium 18/22.06.28 S.85	EUR 700		664.153,00	
0,9000 % Belgium 19/22.06.29 Reg S	EUR 500		466.940,00	
2,8500 % Belgium Kingdom 24/22.10.2034	EUR 980		967.446,20	
3,5500 % Bonos Y Oblig Del Estado 23/31.10.2033	EUR 1.000		1.043.070,00	
2,5000 % Bonos Y Oblig Del Estado 24/31.05.2027	EUR 1.000		1.003.540,00	
1,8000 % Bundanl.V.22/53	EUR 1.500		1.258.170,00	
1,3000 % Bundesrep.Deutschland 22/10.15.2027 S.186	EUR 2.000		1.962.800,00	
0,0000 % Bundesrepub. Deutschland 22/15.02.32	EUR 1.800		1.540.746,00	
0,0000 % Bundesrepublik 21/15.02.31	EUR 1.740		1.528.677,00	
2,2000 % Bundesrepublik Deutschland 23/15.02.2034 S.10Y	EUR 1.000		986.830,00	
2,7000 % Bundesschatzanweisungen 24/17.09.2026	EUR 1.300		1.312.727,00	
0,0000 % Buoni Poliennali Del Tes 21/01.08.26	EUR 1.600		1.544.400,00	
0,0000 % Deutschland 21/10.04.26 S.183	EUR 1.000		974.830,00	
0,0000 % Deutschland, Bundesrepublik 20/15.08.30	EUR 2.000		1.779.040,00	
0,0000 % Deutschland, Bundesrepublik 21/15.05.36	EUR 1.000		756.340,00	
0,5000 % Finland 16/15.04.26	EUR 600		586.932,00	
0,1250 % Finland 21/15.09.31	EUR 100		84.929,00	
2,5000 % France (Govt Of) 24/24.09.2027	EUR 1.500		1.503.795,00	
0,0000 % France 18/25.11.2029 S.10Y	EUR 2.300		2.020.941,00	
0,0000 % France 19/25.11.30	EUR 3.000		2.550.570,00	
0,5000 % France 21/25.05.72	EUR 700		238.399,00	
0,0000 % France 22/25.05.32	EUR 2.000		1.610.760,00	
0,5000 % France O.A.T 18/25.05.29	EUR 2.000		1.824.280,00	
3,5000 % France O.A.T. 10/25.04.26	EUR 2.000		2.031.680,00	
2,7500 % France O.A.T. 11/25.10.27	EUR 1.300		1.312.649,00	
2,5000 % France O.A.T. 14/25.05.30	EUR 1.800		1.779.336,00	
0,5000 % France O.A.T. 15/25.05.26	EUR 2.700		2.636.388,00	
1,5000 % France O.A.T. 15/25.05.31	EUR 2.400		2.213.592,00	
1,2500 % France O.A.T. 15/25.05.36	EUR 2.500		2.020.725,00	
0,2500 % France O.A.T. 15/25.11.26	EUR 2.000		1.925.660,00	
1,7500 % France O.A.T. 16/25.05.66	EUR 400		242.104,00	
0,7500 % France O.A.T. 17/25.05.28	EUR 1.000		943.860,00	
1,2500 % France O.A.T. 17/25.05.34	EUR 800		677.216,00	
5,5000 % Germany 00/04.01.31	EUR 1.000		1.183.430,00	
2,5000 % Germany 12/04.07.44	EUR 1.000		983.500,00	
2,5000 % Germany 14/15.08.46	EUR 1.800		1.770.336,00	
0,0000 % Germany 16/15.08.26	EUR 2.200		2.129.798,00	
0,5000 % Germany 17/15.08.27	EUR 2.000		1.925.780,00	
1,2500 % Germany 17/15.08.48	EUR 500		382.650,00	

ARERO - Der Weltfonds

Gattungsbezeichnung	Nominal in Stück bzw. Whg. in 1.000	befristet	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR		gesamt
			unbefristet		
0,5000 % Germany 18/15.02.28	EUR 1.500		1.432.680,00		
0,2500 % Germany 18/15.08.28	EUR 2.210		2.075.344,70		
0,2500 % Germany 19/15.02.29	EUR 1.850		1.720.629,50		
0,0000 % Germany 21/15.08.31	EUR 2.000		1.735.920,00		
1,0000 % Germany 22/15.05.38	EUR 1.000		824.430,00		
4,3500 % Italy 23/01.11.2033 S.10Y	EUR 1.700		1.827.381,00		
2,7000 % Italy 16/01.03.47	EUR 1.000		820.040,00		
2,2500 % Italy 16/01.09.36	EUR 1.000		875.480,00		
3,8500 % Italy 19/01.09.49	EUR 1.000		975.330,00		
1,4500 % Italy 20/01.03.36	EUR 1.000		806.840,00		
1,7000 % Italy 20/01.09.51	EUR 1.200		766.464,00		
0,9500 % Italy 21/01.03.37	EUR 1.000		739.740,00		
0,0000 % Italy 21/01.04.26	EUR 1.990		1.935.334,70		
2,9500 % Italy B.T.P 18/01.09.38	EUR 1.000		918.980,00		
4,0000 % Italy B.T.P. 05/01.02.37	EUR 2.000		2.086.580,00		
4,7500 % Italy B.T.P. 13/01.09.44	EUR 1.000		1.109.320,00		
3,5000 % Italy B.T.P. 14/01.03.30	EUR 2.500		2.581.100,00		
3,2500 % Italy B.T.P. 14/09.01.46	EUR 1.000		899.860,00		
2,0000 % Italy B.T.P. 15/01.12.25	EUR 1.700		1.696.277,00		
1,2500 % Italy B.T.P. 16/01.12.26	EUR 1.000		980.910,00		
2,2000 % Italy B.T.P. 17/01.06.27	EUR 1.300		1.294.527,00		
2,8000 % Italy B.T.P. 18/01.12.28	EUR 1.000		1.006.990,00		
6,0000 % Italy B.T.P. 99/01.05.31	EUR 1.300		1.524.367,00		
3,7500 % Netherlands 10/15.01.42	EUR 500		564.985,00		
2,5000 % Netherlands 12/15.01.33	EUR 500		499.470,00		
2,8750 % Obrigacoes Do Tesouro 24/20.10.2034	EUR 600		600.642,00		
3,8750 % Portugal 14/15.02.30	EUR 560		602.050,40		
2,8750 % Portugal 16/21.07.26	EUR 700		708.022,00		
1,9000 % Spain 22/31.10.52	EUR 1.500		1.047.345,00		
5,1500 % Spain 13/31.10.28	EUR 500		548.445,00		
1,9500 % Spain 15/30.07.30	EUR 1.600		1.544.624,00		
2,9000 % Spain 16/31.10.46	EUR 1.000		903.000,00		
1,4000 % Spain 18/30.04.28	EUR 1.200		1.161.864,00		
2,7000 % Spain 18/31.10.48 S.30Y	EUR 600		516.168,00		
0,6000 % Spain 19/31.10.29	EUR 1.000		911.540,00		
0,5000 % Spain 20/30.04.30	EUR 1.000		896.400,00		
0,0000 % Spain 20/31.01.26	EUR 1.000		976.590,00		
1,2500 % Spain 20/31.10.30	EUR 1.000		924.160,00		
1,0000 % Spain 20/31.10.50	EUR 1.609		918.304,57		
2,5500 % Spain 22/31.10.2032	EUR 1.000		978.090,00		
3,1500 % Spain 23/30.04.2033	EUR 1.500		1.524.690,00		
3,2500 % Spain 24/30.04.2034	EUR 1.000		1.017.060,00		
6,0000 % Spain 99/31.01.29	EUR 1.000		1.136.540,00		
5,4500 % European Bank 21/14.04.26 MTN	USD 500		478.994,76		
5,4270 % European Investment Bank 24/14.08.2029	USD 2.100		2.015.156,70		
5,0592 % Inter-American Devel Bk 23/05.10.2028	USD 8.900		8.539.658,76		
5,4012 % Intl Bk Recon & Develop 24/15.05.2028	USD 1.500		1.438.282,06		
Xtrackers Harvest CSI300 UCITS ETF 1D	Stück 499.349		5.072.934,06		
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen			121.490.727,41		121.490.727,41
Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen:					
Barclays Bank Ireland PLC, Dublin; BNP Paribas S.A. Arbitrage, Paris; Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main; UniCredit Bank AG, München; Morgan Stanley Europe S.E., Frankfurt am Main; Nomura Financial Products Europe GmbH, Frankfurt am Main					
Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten					
EUR 136.639.587,19					
davon:					
Bankguthaben			EUR	4.702.588,92	
Schuldverschreibungen			EUR	56.027.080,85	
Aktien			EUR	69.785.872,55	
Sonstige			EUR	6.124.044,87	

Marktschlüssel

Terminbörsen

OTC = Over the Counter

ARERO - Der Weltfonds

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2024

VAE Dirham	AED	3,832300	= EUR	1
Australische Dollar	AUD	1,676250	= EUR	1
Brasilianische Real	BRL	6,465850	= EUR	1
Kanadische Dollar	CAD	1,501650	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	0,941050	= EUR	1
Chilenische Peso	CLP	1.036,205000	= EUR	1
Chinesische Renminbi/Yuan	CNY	7,616150	= EUR	1
Kolumbianische Peso	COP	4.598,260000	= EUR	1
Tschechische Kronen	CZK	25,233000	= EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,458900	= EUR	1
Britische Pfund	GBP	0,829600	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,098200	= EUR	1
Ungarische Forint	HUF	411,230000	= EUR	1
Indonesische Rupiah	IDR	16.835,260000	= EUR	1
Indische Rupie	INR	89,247000	= EUR	1
Japanische Yen	JPY	164,730000	= EUR	1
Südkoreanische Won	KRW	1.538,195000	= EUR	1
Kuwaitische Dinar	KWD	0,321450	= EUR	1
Mexikanische Peso	MXN	21,264100	= EUR	1
Malaysische Ringgit	MYR	4,660850	= EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	11,851450	= EUR	1
Neuseeländische Dollar	NZD	1,845400	= EUR	1
Philippinische Peso	PHP	60,396000	= EUR	1
Polnische Zloty	PLN	4,273850	= EUR	1
Katar Riyal	QAR	3,803700	= EUR	1
Russische Rubel	RUB	109,567450	= EUR	1
Saudische Rial (Riyal)	SAR	3,917950	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	11,461800	= EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,416250	= EUR	1
Thailändische Baht	THB	35,574750	= EUR	1
Türkische Lira	TRY	36,802800	= EUR	1
Taiwanische Dollar	TWD	34,204750	= EUR	1
US Dollar	USD	1,043400	= EUR	1
Südafrikanische Rand	ZAR	19,590900	= EUR	1

ARERO - Der Weltfonds

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 2024 Geldzuflüsse in Höhe von RUB 126.501.512,00 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 01.01.2024 bis 31.12.2024

I. Erträge

1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	30.662.658,73
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	25.453.810,03
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	1.334.701,90
4. Erträge aus Investmentzertifikaten	EUR	251.525,77
5. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	EUR	203.975,47
davon: aus Wertpapier-Darlehen	EUR	203.975,47
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-4.025.792,39
7. Sonstige Erträge	EUR	2.333.197,39
Summe der Erträge	EUR	56.214.076,90

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagen- verzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen	EUR	-63.198,24
davon: Bereitstellungszinsen	EUR	-22.167,98
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-8.739.500,32
davon: Kostenpauschale	EUR	-8.437.344,92
Vertriebsunterstützungsvergütung	EUR	-302.155,40
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-1.056.128,72
davon: erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen	EUR	-61.192,28
Taxe d'Abonnement	EUR	-994.936,44
Summe der Aufwendungen	EUR	-9.858.827,28

III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	46.355.249,62
--	------------	----------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	54.135.803,34
2. Realisierte Verluste	EUR	-37.146.442,59
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	16.989.360,75

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	63.344.610,37
---	------------	----------------------

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	150.850.510,14
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	13.409.963,56

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	164.260.473,70
---	------------	-----------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	227.605.084,07
--	------------	-----------------------

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

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

Gesamtkostenquote / Transaktionskosten

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

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

Klasse IC2 0,36% p.a. Klasse LC 0,50% p.a.

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

Zudem fiel aufgrund der Zusatzerträge aus Wertpapierleihegeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von:

Klasse IC2 0,001% Klasse LC 0,003%

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 171.723,02.

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

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	1.773.709.756,31
1. Mittelzufluss (netto)	EUR	43.722.187,19
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	179.902.373,25
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-136.180.186,06
2. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	-906.694,21
3. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	227.605.084,07
davon: Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	150.850.510,14
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	13.409.963,56
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	2.044.130.333,36

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	54.135.803,34
aus: Wertpapiergeschäften	EUR	47.674.075,98
Devisen(termin)geschäften	EUR	2.455.106,46
Swappgeschäften	EUR	4.006.620,90
Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	-37.146.442,59
aus: Wertpapiergeschäften	EUR	-24.813.701,73
Devisen(termin)geschäften	EUR	-1.768.843,44
Swappgeschäften	EUR	-10.563.897,42
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste	EUR	164.260.473,70
aus: Wertpapiergeschäften	EUR	159.191.883,85
Devisen(termin)geschäften	EUR	-1.727,15
Swappgeschäften	EUR	5.070.317,00

Unter Swappgeschäften können Ergebnisse aus Kreditderivaten enthalten sein.

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse IC2

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

ARERO - Der Weltfonds

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres

2024	EUR	2.044.130.333,36
2023	EUR	1.773.709.756,31
2022	EUR	1.578.873.475,45

Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres

2024	Klasse LC	EUR	286,24
	Klasse IC2	EUR	106,88
	Klasse IC2 (Tag der ersten Preis- feststellung am 16.04.2024)	EUR	99,07
2023	Klasse LC	EUR	254,00
	Klasse IC2	EUR	-
2022	Klasse LC	EUR	235,62
	Klasse IC2	EUR	-

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

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 3,21 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 20 230 091,68 EUR.



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 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen 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 2024 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 für den Jahresabschluss

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung 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, 29. April 2025

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

Jan Jansen

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Ergänzende Angaben

Angaben zur Vergütung der Mitarbeitenden

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 Konzernmitarbeitenden 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 Vergütung der Mitarbeitenden setzt sich aus fixer und variabler Vergütung zusammen.

Die fixe Vergütung entlohnt die Mitarbeitenden 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 2024 waren diese: Bereinigte Aufwand-Ertrag-Relation, langfristiges 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 Bindung der Mitarbeitenden. 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 Vergütung von Mitarbeitenden 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 Ebene der Mitarbeitenden 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 Interessen der Investierenden als auch den langfristigen Erfolg des Unternehmens fördern. Relevante Nachhaltigkeitsfaktoren werden regelmäßig überprüft und in die Gestaltung der Vergütungsstruktur integriert.

Vergütung für das Jahr 2024

Das DWS Compensation Committee hat die Tragfähigkeit der variablen Vergütung für das Jahr 2024 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 2025 für das Geschäftsjahr 2024 gewährten variablen Vergütung wird die DWS-Komponente auf Basis der Bewertung der festgelegten Leistungskennzahlen gewährt. Die Geschäftsführung hat für 2024 eine Auszahlungsquote der DWS-Komponente von 90,0% 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 Mitarbeitenden auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder einen von ihr verwalteten Fonds und: (a) Geschäftsführung/Senior Management, (b) Portfolio-/Investmentmanager, (c) Kontrollfunktionen, (d) Mitarbeitende mit Leitungsfunktionen in Verwaltung, Marketing und Human Resources, (e) sonstige Mitarbeitende (Risikoträger) mit wesentlichem Einfluss, (f) sonstige Mitarbeitende 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 2024¹⁾

Jahresdurchschnitt der Mitarbeitenden (Kopfzahl)		106
Gesamtvergütung ²⁾	EUR	16.564.921
Fixe Vergütung	EUR	13.170.723
Variable Vergütung	EUR	3.394.198
davon: Carried Interest	EUR	0
Gesamtvergütung für Senior Management ³⁾	EUR	1.689.020
Gesamtvergütung für sonstige Risikoträger ⁴⁾	EUR	0
Gesamtvergütung für Mitarbeitende mit Kontrollfunktionen	EUR	2.422.471

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 die Vorstandsmitglieder der Gesellschaft. Das Mitglied des Vorstands erfüllt die Definition als Führungskraft der Gesellschaft. Über die Mitglieder des Vorstands hinaus wurden keine weiteren Führungskräfte identifiziert.

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

Angaben zur Vergütung der Mitarbeitenden

Die DWS Investment GmbH („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 Konzernmitarbeitenden 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 Vergütung der Mitarbeitenden setzt sich aus fixer und variabler Vergütung zusammen.

Die fixe Vergütung entlohnt die Mitarbeitenden 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 2024 waren diese: Bereinigte Aufwand-Ertrag-Relation, langfristige 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 Bindung der Mitarbeitenden. 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 Vergütung der Mitarbeitenden 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 Ebene der Mitarbeitenden 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 2024

Das DWS Compensation Committee hat die Tragfähigkeit der variablen Vergütung für das Jahr 2024 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 2025 für das Geschäftsjahr 2024 gewährten variablen Vergütung wird die DWS-Komponente auf Basis der Bewertung der festgelegten Leistungskennzahlen gewährt. Die Geschäftsführung hat für 2024 eine Auszahlungsquote der DWS-Komponente von 90,0% 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 Mitarbeitenden auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder einen von ihr verwalteten Fonds und: (a) Geschäftsführung/Senior Management, (b) Portfolio-/Investmentmanager, (c) Kontrollfunktionen, (d) Mitarbeitende mit Leitungsfunktionen in Verwaltung, Marketing und Human Resources, (e) sonstige Mitarbeitende (Risikoträger) mit wesentlichem Einfluss, (f) sonstige Mitarbeitende 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 ausbezahlt 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 2024¹⁾

Jahresdurchschnitt der Mitarbeitenden (Kopfzahl)	424
Gesamtvergütung	EUR 87.621.310
Fixe Vergütung	EUR 50.090.899
Variable Vergütung	EUR 37.530.411
davon: Carried Interest	EUR 0
Gesamtvergütung für Senior Management ²⁾	EUR 5.648.841
Gesamtvergütung für sonstige Risikoträger	EUR 7.856.650
Gesamtvergütung für Mitarbeitende mit Kontrollfunktionen	EUR 2.168.139

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

²⁾ „Senior Management“ umfasst nur die Geschäftsführung der Gesellschaft. Die Geschäftsführung erfüllt die Definition als Führungskräfte der Gesellschaft. Über die Geschäftsführung hinaus wurden keine weiteren Führungskräfte identifiziert.

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	121.490.727,41	-	315.783.723,42
in % des Fondsvermögens	5,94	-	15,45
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	Barclays Bank Ireland PLC, Dublin		Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt am Main
Bruttovolumen offene Geschäfte	45.140.256,05		315.783.723,42
Sitzstaat	Irland		Bundesrepublik Deutschland
2. Name	Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main		
Bruttovolumen offene Geschäfte	33.002.109,97		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
3. Name	BNP Paribas S.A. Arbitrage, Paris		
Bruttovolumen offene Geschäfte	28.051.820,82		
Sitzstaat	Frankreich		
4. Name	Morgan Stanley Europe S.E., Frankfurt am Main		
Bruttovolumen offene Geschäfte	10.672.902,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
5. Name	UniCredit Bank AG, München		
Bruttovolumen offene Geschäfte	2.129.798,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
6. Name	Nomura Financial Products Europe GmbH, Frankfurt am Main		
Bruttovolumen offene Geschäfte	1.055.558,51		
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	-	-	315.783.723,42
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	121.490.727,41	-	-

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

Art(en):			
Bankguthaben	4.702.588,92	-	-
Schuldverschreibungen	56.027.080,85	-	-
Aktien	69.785.872,55	-	-
Sonstige	6.124.044,87	-	-

Qualität(en):
<p>Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden – Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:</p> <ul style="list-style-type: none"> - 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. <p>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.</p> <p>Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds/ Teilfonds.</p>

ARERO - Der Weltfonds

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten

Währung(en)	USD; AUD; EUR; JPY; NOK; DKK; GBP; CHF; SEK; CAD	-	-
--------------	---	---	---

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	136.639.587,19	-	-

8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich) *

Ertragsanteil des Fonds			
absolut	141.313,81	-	-6.593.372,60
in % der Bruttoerträge	70,00	-	100,00
Kostenanteil des Fonds	-	-	-

Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	60.562,58	-	-
in % der Bruttoerträge	30,00	-	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-	-

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

Sofern der (Teil-)Fonds Wertpapierleihegeschäfte durchgeführt hat, zahlt der (Teil-)Fonds 30% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäfte als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 70% der Bruttoerträge aus solchen Geschäfte ein. Von den 30% 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 Anbahnung, Vorbereitung und Ausführung von Wertpapierleihegeschäfte gezahlt.

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

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

Der jeweilige (Teil-)Fonds führt derzeit nur einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte aus, keine anderen (umgekehrten) Pensionsgeschäfte. Wenn von der Möglichkeit der Nutzung anderer (umgekehrter) Pensionsgeschäfte Gebrauch gemacht werden soll, wird der Verkaufsprospekt entsprechend angepasst. Der jeweilige (Teil-)Fonds wird dann bis zu 30% der Bruttoerträge aus (umgekehrten) Pensionsgeschäfte als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft zahlen und mindestens 70% der Bruttoerträge aus solchen Geschäfte einbehalten. Von den bis zu 30% wird die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben einbehalten und die direkten Kosten (zum Beispiel 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 Anbahnung, Vorbereitung und Ausführung von (umgekehrten) Pensionsgeschäfte gezahlt werden.

Die Kosten werden dem einzelnen (Teil-)Fonds zugeordnet. Beziehen sich Kosten auf mehrere oder alle Teilfonds, werden die Kosten den betroffenen Teilfonds proportional zu ihrem Netto-Inventarwert belastet.

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

absolut	-
---------	---

ARERO - Der Weltfonds

10. Verleihe Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Summe	121.490.727,41
Anteil	6,01

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

1. Name	Spain, Kingdom of		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	24.333.503,04		
2. Name	French Republic		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	10.060.710,83		
3. Name	Poste Italiane S.p.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.381.234,82		
4. Name	Worley Ltd.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.381.225,83		
5. Name	ENEL S.p.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.381.216,45		
6. Name	Segro PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.381.180,68		
7. Name	Iberdrola S.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.381.158,30		
8. Name	Macquarie Group Ltd.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.381.140,50		
9. Name	Cochlear Ltd.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.381.104,60		
10. Name	Fast Retailing Co. Ltd.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.381.012,89		

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	136.639.587,19		

* 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 31.12.2024: 387,1 Mio. Euro
vor Gewinnverwendung

Aufsichtsrat

Manfred Bauer
Vorsitzender
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Björn Jesch (vom 15.3.2024 bis 11.11.2024)
DWS CH AG,
Zürich

Dr. Matthias Liermann
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

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

Corinna Orbach (seit dem 15.3.2024)
DWS Group GmbH & Co. KGaA,
Frankfurt am Main

Frank Rückbrodt (bis 31.1.2025)
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

Michael Mohr
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: 5.3.2025

DWS Investment S.A.

2, Boulevard Konrad Adenauer

L-1115 Luxemburg

Tel.: +352 4 21 01-1

Fax: +352 4 21 01-9 00