

DWS Investment S.A.

ARERO – Der Weltfonds

Jahresbericht 2019

Fonds Luxemburger Rechts



Hinweise für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

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

Rücknahmeanträge können bei den deutschen Zahlstellen eingereicht werden. Sämtliche Zahlungen (Rücknahmeerlöse, etwaige Ausschüttungen und sonstige Zahlungen) können durch die deutschen Zahlstellen an die Anleger ausgezahlt werden.

Sonstige Mitteilungen an die Anteilhaber werden im Internet unter www.dws.com veröffentlicht. Sofern in einzelnen Fällen eine Veröffentlichung in einer Tageszeitung oder im Recueil Electronique des Sociétés et Associations (RESA) des Handels- und Firmenregisters in Luxemburg gesetzlich vorgeschrieben ist, erfolgt die Veröffentlichung in Deutschland im Bundesanzeiger.

Zahl- und Informationsstellen für Deutschland sind:

Deutsche Bank AG
Taunusanlage 12
60325 Frankfurt am Main
und deren Filialen

Deutsche Bank Privat- und Geschäftskunden AG
Theodor-Heuss-Allee 72
60486 Frankfurt am Main
und deren Filialen

Inhalt

Jahresbericht 2019

vom 1.1.2019 bis 31.12.2019

Hinweise	2
Jahresbericht und Jahresabschluss ARERO – Der Weltfonds	6
Ergänzende Angaben Angaben zur Mitarbeitervergütung	48
Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365	50
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	55

Hinweise

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

Wertentwicklung

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

Darüber hinaus ist in dem Bericht auch der entsprechende Vergleichsindex – soweit vorhanden – dargestellt. Alle Grafik- und Zahlenangaben geben den **Stand vom 31. Dezember 2019** 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.

Ereignisse nach dem Abschlussstichtag / Coronakrise (COVID-19)

Seit Januar 2020 hat sich das Coronavirus COVID-19 ausgebreitet und in der Folgezeit zu einer ernsten, wirtschaftlichen Krise geführt, deren konkrete Auswirkungen auf die Konjunktur, einzelne Märkte und Branchen aufgrund des hohen Grads an Unsicherheit aktuell noch nicht verlässlich abschätzbar sind. Angesichts dessen hat sich die Verwaltungsgesellschaft des Fonds nach Gesprächen mit den wichtigsten Dienstleistern davon überzeugt, dass die getroffenen Maßnahmen und Pläne zur Sicherstellung der Fortführung des Geschäftsbetriebs die derzeit absehbaren bzw. laufenden operativen Risiken eindämmen und gewährleisten, dass die Tätigkeiten des Fonds nicht unterbrochen werden. Der Ausbruch und die Dynamik der globalen Ausbreitung des Virus (COVID-19) haben jedoch dazu geführt, dass die möglichen Auswirkungen im Jahr 2020 mit bedeutenden Unsicherheiten behaftet und zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Jahresabschlusses nicht abschließend beurteilbar sind. Die Verwaltungsgesellschaft ergreift alle als angemessen erachteten Maßnahmen, um die Anlegerinteressen bestmöglich zu schützen.

Jahresbericht und Jahresabschluss

Jahresbericht

ARERO – Der Weltfonds

Anlageziel im Berichtszeitraum

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

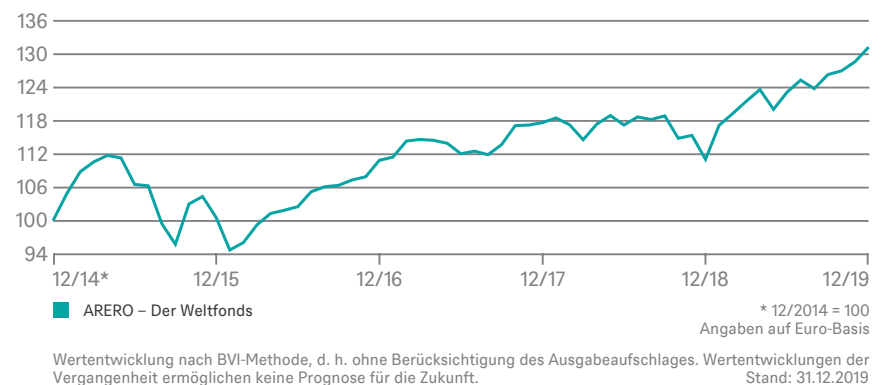
Die ARERO Weltstrategie („Strategie“) ist eine regelbasierte Strategie, die sich aus folgenden Komponenten verschiedener Anlageklassen zusammensetzt. Die Anlageklassen und deren anfängliche Gewichtungen als Bestandteil der Strategie lauten wie folgt:

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

Grundsätzlich erfolgt zweimal pro Jahr eine Neugewichtung der Strategie, sodass die tatsächlichen Gewichte der Strategiebestandteile wieder den

ARERO – DER WELTFONDS

Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



ARERO – DER WELTFONDS

Wertentwicklung im Überblick

ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
LU0360863863	18,2%	18,4%	31,3%

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2019
Angaben auf Euro-Basis

anfänglichen Gewichtungen entsprechen.¹⁾ Hierzu erfolgt am fünften Bankarbeitstag im Mai und am fünften Bankarbeitstag im November eines jeden Jahres eine Strategie-Anpassung entsprechend der oben genannten Gewichte. Darüber hinaus erfolgt eine außerordentliche Strategie-Anpassung entsprechend der oben genannten Gewichte, wenn weniger als 52% des Wertes des Fonds in Aktien angelegt sind.

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

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

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

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

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

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

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

Der ARERO Rohstoffstrategie liegt der Bloomberg Commodity Index Total Return 3 Month Forward zugrunde. Der Bloomberg Commodity Index spiegelt die Wertentwicklung eines breit diversifizierten Korbes von Termingeschäften auf physische Rohstoffe wider. Die abgebildeten Rohstoffe werden im Hinblick auf wirtschaftliche Be-

deutung und Marktliquidität in dem Index gewichtet. Der Index besitzt eine Gewichtungsbegrenzung, sodass artverwandte Rohstoffe nicht mehr als 33% des Index ausmachen und ein einzelner Rohstoff nicht mehr als 15% des Index ausmachen darf. Diese werden jährlich überprüft.

Anlageumfeld und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Das Anlageumfeld war im Berichtszeitraum immer noch von sehr niedrigen, teils negativen Zinsen in den Industrieländern sowie Schwankungen an den Kapitalmärkten geprägt. Neben der hohen Verschuldung weltweit sowie der Unsicherheit hinsichtlich der Geldpolitik der Zentralbanken rückten unter anderem politische Themen wie Italien, der Nahe Osten, Hong Kong oder der drohende „Brexit“ stärker in den Fokus der Marktteilnehmer. Das globale Wirtschaftswachstum zeigte sich robust, wenngleich das Tempo sich während des Berichtszeitraums merklich verlangsamte. Vor dem Hintergrund verzeichnete der Fonds ARERO – Der Weltfonds im Geschäftsjahr bis Ende Dezember 2019 einen Wertanstieg von 18,2% je Anteil (nach BVI-Methode; in Euro).

Die Anlagestruktur des Fonds zum Ende des Berichtszeitraums ist in der folgenden Vermögensübersicht dargestellt.

¹⁾ Weitere Informationen zur Gewichtung der Komponenten und der Strategie-Anpassung sind den Angaben im Verkaufsprospekt zu entnehmen.

Jahresabschluss

ARERO – Der Weltfonds

Vermögensübersicht zum 31.12.2019

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen):		
Finanzsektor	105 753 814,72	10,23
Informationstechnologie	85 690 214,84	8,29
Dauerhafte Konsumgüter	70 304 402,27	6,80
Industrien	56 406 866,07	5,46
Gesundheitswesen	53 863 272,03	5,21
Hauptverbrauchsgüter	48 057 102,46	4,65
Energie	36 756 447,65	3,56
Grundstoffe	32 915 753,18	3,19
Versorger	18 760 280,94	1,82
Sonstige	72 940 657,57	7,06
Summe Aktien:	581 448 811,73	56,27
2. Anleihen (Emittenten):		
Zentralregierungen	248 160 158,00	24,02
Institute	82 049 526,61	7,94
Sonst. Finanzierungsinstitutionen	41 134 206,66	3,98
Regionalregierungen	13 395 187,29	1,30
Summe Anleihen:	384 739 078,56	37,24
3. Investmentanteile	41 165 177,06	3,98
4. Derivate	4 933 450,77	0,48
5. Bankguthaben	14 429 151,39	1,40
6. Sonstige Vermögensgegenstände	3 921 232,71	0,38
7. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	3 963 409,78	0,38
II. Verbindlichkeiten		
1. Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme	-1 759,72	0,00
2. Sonstige Verbindlichkeiten	-502 787,71	-0,05
3. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-798 166,77	-0,08
III. Fondsvermögen	1 033 297 597,80	100,00

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

ARERO – Der Weltfonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
Börsengehandelte Wertpapiere						958 331 724,94	92,75	
Aktien								
Afterpay (AU000000APT1)	Stück	2 201	2 201		AUD	30,1100	41 399,37	0,00
AGL Energy (AU000000AGL7)	Stück	7 078			AUD	21,0100	92 896,54	0,01
Alumina (AU000000AWC3)	Stück	23 003			AUD	2,3500	33 768,77	0,00
AMP (AU000000AMP6)	Stück	34 718			AUD	1,9200	41 640,78	0,00
Aristocrat Leisure (AU000000ALL7)	Stück	6 628	1 220		AUD	34,6700	143 548,70	0,01
ASX (AU000000ASX7)	Stück	2 122			AUD	80,7900	107 094,19	0,01
Aurizon Holdings (AU000000AZJ1)	Stück	25 366	6 908		AUD	5,3700	85 092,09	0,01
Australia and New Zealand Banking Group (AU000000ANZ3)	Stück	31 304	2 710		AUD	24,8000	484 969,52	0,05
BHP Group (AU000000BHP4)	Stück	34 460	5 000	2 703	AUD	39,4200	848 583,96	0,08
Bluescope Steel (AU000000BSL0)	Stück	5 212			AUD	15,2700	49 717,17	0,00
Boral (AU000000BLD2)	Stück	14 877			AUD	4,5600	42 378,26	0,00
Brambles (AU000000BxB1)	Stück	18 364	2 697		AUD	12,0200	137 890,60	0,01
Caltex Australia (AU000000CTX1)	Stück	2 618			AUD	34,1800	55 899,08	0,01
Challenger (AU000000CGF5)	Stück	7 183			AUD	8,3900	37 647,03	0,00
CIMIC Group (AU000000CIM7)	Stück	1 296			AUD	33,5000	27 121,44	0,00
Coca-Cola Amatil (AU000000CCL2)	Stück	6 009			AUD	11,3200	42 492,43	0,00
Cochlear (AU000000COH5)	Stück	701	151		AUD	232,8000	101 944,53	0,01
Coles Group Ltd (AU00000030678)	Stück	14 517	3 271		AUD	15,3400	139 112,18	0,01
Commonwealth Bank of Australia (AU000000CBA7)	Stück	20 235	2 702		AUD	81,1000	1 025 148,99	0,10
Computershare (AU000000CPU5)	Stück	5 601			AUD	17,1000	59 830,77	0,01
Crown Resorts (AU000000CWN6)	Stück	3 781			AUD	12,2300	28 886,58	0,00
CSL (AU000000CSL8)	Stück	5 239	728		AUD	281,9600	922 781,38	0,09
DEXUS (AU000000DXS1)	Stück	12 035	3 218		AUD	11,8600	89 164,86	0,01
Fortescue Metals Group (AU000000FMG4)	Stück	17 865	3 868		AUD	10,8800	121 421,29	0,01
Goodman Group (AU000000GMG2)	Stück	18 404	4 541		AUD	13,6500	156 930,66	0,02
GPT Group Units (AU000000GPT8)	Stück	20 290			AUD	5,7300	72 627,25	0,01
Insurance Australia Group (AU000000IAG3)	Stück	25 863	3 008		AUD	7,8400	126 665,37	0,01
James Hardie Industries Cufs (AU000000JHX1)	Stück	5 976			AUD	28,6800	107 066,27	0,01
LendLease Group (AU000000LLC3)	Stück	7 784	2 555		AUD	17,9200	87 137,23	0,01
Macquarie Group (AU000000MQG1)	Stück	3 833	838		AUD	139,0700	332 993,07	0,03
Magellan Financial Group (AU000000MFG4)	Stück	1 440	1 440		AUD	59,2600	53 307,35	0,01
Medibank Private (AU000000MPL3)	Stück	34 268	8 068		AUD	3,2400	69 358,02	0,01
Mirvac Group Stap. Units (AU000000MGR9)	Stück	43 183			AUD	3,2400	87 401,87	0,01
National Australia Bank (AU000000NAB4)	Stück	33 066	5 697		AUD	24,8900	514 125,90	0,05
Newcrest Mining (AU000000NCM7)	Stück	8 838	1 578		AUD	30,0600	165 960,94	0,02
Oil Search (PG0008579883)	Stück	14 454			AUD	7,3700	66 545,46	0,01
Orica (AU000000ORI1)	Stück	3 650			AUD	22,8200	52 032,11	0,01
Origin Energy (AU000000ORG5)	Stück	18 648			AUD	8,6000	100 182,91	0,01
Qantas Airways (AU000000QAN2)	Stück	17 205			AUD	7,3200	78 673,54	0,01
QBE Insurance Group (AU000000QBE9)	Stück	15 827	3 103		AUD	13,0400	128 925,59	0,01
Ramsay Health Care (AU000000RHC8)	Stück	1 891	633		AUD	74,5300	88 041,12	0,01
Realestate.com.au (AU000000REA9)	Stück	456			AUD	108,3100	30 852,92	0,00
Rio Tinto (AU000000RIO1)	Stück	4 108	382	386	AUD	101,6000	260 727,64	0,03
Santos (AU000000STO6)	Stück	22 588	4 954		AUD	8,3500	117 822,21	0,01
Scentre Group Units (AU000000SCG8)	Stück	59 834	10 802		AUD	3,9000	145 772,49	0,01
Sonic Healthcare (AU000000SHL7)	Stück	5 502	1 527		AUD	29,4900	101 358,06	0,01
South32 (AU000000S320)	Stück	64 785	17 707		AUD	2,7000	109 270,05	0,01
Stockland Stap. Sec. (AU000000SGP0)	Stück	21 987			AUD	4,7100	64 691,89	0,01
Suncorp-Metway (AU000000SUN6)	Stück	16 507	16 507	13 290	AUD	13,2000	136 114,69	0,01
Sydney Airport (AU000000SYD9)	Stück	23 597			AUD	8,7900	129 571,23	0,01
Tabcorp Holdings (AU000000TAH8)	Stück	22 631			AUD	4,6800	66 162,59	0,01
Telstra Corp. (AU000000TLS2)	Stück	132 364	8 240		AUD	3,6400	300 977,61	0,03
The Australian Pipeline Trust Units (AU000000APA1)	Stück	14 005	2 837		AUD	11,3900	99 648,27	0,01
Transurban Group Units (AU000000TCL6)	Stück	31 976	5 123		AUD	15,2000	303 620,19	0,03
Treasury Wine Estates (AU000000TWE9)	Stück	8 739	1 844		AUD	16,6000	90 621,81	0,01
Vicinity Centres REIT Stapled Sec. (AU000000VCX7)	Stück	26 497			AUD	2,5300	41 877,44	0,00
Wesfarmers (AU000000WES1)	Stück	12 783	1 537		AUD	41,9800	335 226,35	0,03
Westpac Banking Corp. (AU000000WBC1)	Stück	39 757	5 562		AUD	24,4000	605 991,25	0,06
WiseTech Global (AU000000WTC3)	Stück	1 094	1 094		AUD	24,7200	16 893,85	0,00
Woodside Petroleum (AU000000WPL2)	Stück	10 764	1 311		AUD	34,9200	234 806,90	0,02
Woolworths Group (AU000000WOW2)	Stück	14 893	2 136	1 161	AUD	37,4400	348 322,04	0,03
Xero (NZXROE0001S2)	Stück	794	794		AUD	81,9400	40 642,40	0,00
Ambev (BRABEVACNOR1)	Stück	195 008	77 815	223 152	BRL	19,1600	824 792,94	0,08
Atacadao (BRRCRFACNOR2)	Stück	53 500			BRL	23,3000	275 173,56	0,03
B2W - Companhia Digital (BRBTOWACNOR8)	Stück	15 334			BRL	62,4000	211 220,98	0,02
B3 - Brasil Bolsa Balcao (BRB3SAACNOR6)	Stück	59 047	10 909		BRL	44,2100	576 255,86	0,06
Banco Bradesco Pref. (BRBBDCACNPR8)	Stück	158 639	82 638		BRL	36,2200	1 268 397,61	0,12
Banco do Brasil (BRBBASACNOR3)	Stück	75 288	9 676		BRL	52,9700	880 344,67	0,09

ARERO – Der Weltfonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
Banco Santander Brasil (BRSANBCDAM13)	Stück	16 243	19 162	86 272	BRL	48,5000	173 902,16	0,02
BB Seguridade Participacoes (BRBBSEACNOR5)	Stück	62 259	14 825		BRL	37,8400	520 056,19	0,05
Braskem Pref.A (BRBRKMACNPA4)	Stück	14 994	7 908		BRL	30,4400	100 753,27	0,01
BRF (BRBRFSACNOR8)	Stück	22 611	5 917		BRL	35,2400	175 894,67	0,02
CCR (BRCCROACNOR2)	Stück	59 475			BRL	19,1600	251 551,53	0,02
Centrais Electricas Brasileiras Pref.B (BRELETACNPB7)	Stück	7 502			BRL	38,1000	63 095,59	0,01
Centrais Elétricas Brasileiras Right (BRELETD04PB6)	Stück	1 535	1 535		BRL	0,0500	16,94	0,00
Cia Brasileira de Distr. Grupo Pao de Acucar Pref. (BRPCARACNPR0)	Stück	6 229	2 750		BRL	88,4200	121 581,04	0,01
Cia Saneamento Basico Estado Sao Paulo (BRSBSPACNOR5)	Stück	19 146	4 672		BRL	61,8300	261 321,00	0,03
Cia Siderurgica Nacional (BRCSNAACNOR6)	Stück	49 851			BRL	13,9600	153 623,02	0,01
Cielo (BRCIELACNOR3)	Stück	86 361			BRL	8,5400	162 806,80	0,02
Cogna Educacao (BRCOGNACNOR2)	Stück	52 875	52 875		BRL	11,6100	135 512,58	0,01
Companhia Energetica de Minas Gerais - CEMIG Pref. (BRCMIGACNPR3)	Stück	37 353			BRL	13,6900	112 882,32	0,01
Cosan (BRCSANACNOR6)	Stück	8 525			BRL	70,0300	131 787,89	0,01
CPFL Energia (BRCPFACNOR0)	Stück	33 543	33 543		BRL	35,4000	262 121,21	0,03
Embraer (BREMBRACNOR4)	Stück	39 595	24 405		BRL	19,7200	172 363,09	0,02
Engie Brasil Energia (BREGIEACNOR9)	Stück	25 311			BRL	50,8100	283 893,54	0,03
Equatorial Energia (new) (BREQLACNOR0)	Stück	31 720	27 536		BRL	22,7300	159 158,42	0,02
Gerdau Pref. (BRGGBRACNPR8)	Stück	38 837	15 013		BRL	19,8800	170 435,11	0,02
Hapvida Participacoes e Investimentos (BRHAPVACNOR4)	Stück	25 556	4 116		BRL	63,8000	359 923,80	0,03
Hypera (BRHYPEACNOR0)	Stück	18 783			BRL	35,5000	147 194,07	0,01
IRB Brasil Resseguros (BRIRBRACNOR4)	Stück	27 633	18 422		BRL	39,5200	241 069,34	0,02
Itau Unibanco Holding Pref. (BRITUBACNPR1)	Stück	217 920	108 873		BRL	37,3000	1 794 332,51	0,17
Itausa - Investimentos Itau Pref. (BRITSAACNPR7)	Stück	159 686	36 648		BRL	14,1300	498 087,92	0,05
JBS (BRJBSSACNOR8)	Stück	85 884	3 330		BRL	26,4000	500 510,50	0,05
Localiza Rent a Car (BRENTACNOR4)	Stück	18 490	4 519		BRL	47,9600	195 755,10	0,02
Lojas Americanas Pref. (BRLAMEACNPR6)	Stück	32 465	11 056		BRL	26,0900	186 976,27	0,02
Lojas Renner (BRLRENACNOR1)	Stück	21 962	1 996		BRL	56,1000	271 976,73	0,03
M Dias Branco (BRMDIACNOR7)	Stück	11 592			BRL	37,5500	96 087,15	0,01
Magazine Luiza (BRMGLUACNOR2)	Stück	40 280	36 409		BRL	48,7300	433 294,20	0,04
Multiplan Empreendimentos Imobiliarios (BRMULTACNOR5)	Stück	13 023			BRL	33,0400	94 983,48	0,01
Neoenergia (BRNEOEACNOR3)	Stück	31 515	31 515		BRL	24,7900	172 460,98	0,02
Notre Dame Intermédica Participacoes (BRNGDIACNOR2)	Stück	17 078			BRL	69,1400	260 653,40	0,03
Petrobras Distribuidora (BRBRDTACNOR1)	Stück	32 573	8 061		BRL	30,4300	218 804,74	0,02
Petróleo Brasileiro (BRPETRACNOR9)	Stück	119 719	119 719		BRL	32,1700	850 180,51	0,08
Petróleo Brasileiro Pref. (BRPETRACNPR6)	Stück	202 272	73 842		BRL	30,5200	1 362 753,49	0,13
Raia Drogasil (BRRADLACNOR0)	Stück	9 309	2 444		BRL	109,9200	225 879,47	0,02
Rumo (BRRAILACNOR9)	Stück	47 847			BRL	26,8700	283 804,57	0,03
Suzano (BRSUZBACNOR0)	Stück	49 608	20 990		BRL	40,0000	438 034,90	0,04
Telefonica Brasil Pref. (BRVITACNPR7)	Stück	31 856	5 112		BRL	58,4800	411 240,25	0,04
Tim Participacoes (BRTIMPACNOR1)	Stück	62 770			BRL	15,5900	216 020,64	0,02
Ultrapar Participacoes (BRUGPAACNOR8)	Stück	22 496	11 248		BRL	25,7200	127 724,22	0,01
Vale (BRVALEACNOR0)	Stück	190 421	67 277		BRL	53,6000	2 253 080,12	0,22
Weg (BRWEGEACNOR0)	Stück	60 934	7 197		BRL	35,3400	475 360,66	0,05
Agnico Eagle Mines (CA0084741085)	Stück	1 605			CAD	80,2200	87 946,11	0,01
Air Canada (variable vtg.) (CA0089118776)	Stück	1 837			CAD	49,6800	62 337,54	0,01
Algonquin Power & Utilities (CA0158571053)	Stück	5 006	5 006		CAD	18,6700	63 840,18	0,01
Alimentation Couche-Tard Cl.B (Sub. Vtg.) (CA01626P4033)	Stück	6 408	3 743		CAD	42,1200	184 361,31	0,02
AltaGas (CA0213611001)	Stück	1 755	1 755		CAD	19,8300	23 771,62	0,00
ATCO Cl.I (CA0467894006)	Stück	666	666		CAD	49,9500	22 723,16	0,00
Aurora Cannabis (CA05156X1087)	Stück	5 848	5 848		CAD	2,5000	9 986,34	0,00
Bank of Montreal (CA0636711016)	Stück	4 736	634		CAD	101,0100	326 764,59	0,03
Barrick Gold (CA0679011084)	Stück	12 521	4 977		CAD	23,9900	205 176,77	0,02
BlackBerry (CA09228F1036)	Stück	3 228			CAD	8,4400	18 609,51	0,00
Bombardier Cl.B (CA0977512007)	Stück	33 819			CAD	1,9100	44 121,78	0,00
Brookfield Asset Management Cl.A (Ltd. Vtg.) (CA1125851040)	Stück	6 235	1 667		CAD	76,0000	323 674,86	0,03
CAE (CA1247651088)	Stück	1 662	1 662		CAD	34,7200	39 415,74	0,00
Cameco (CA13321L1085)	Stück	3 254	3 254		CAD	11,5500	25 671,93	0,00
Canada Goose Holdings (CA1350861060)	Stück	378	378		CAD	49,1400	12 687,79	0,00
Canadian Apartment Properties REIT (CA1349211054)	Stück	1 262	1 262		CAD	53,7200	46 307,81	0,00
Canadian Imperial Bank of Commerce (CA1360691010)	Stück	3 229	429		CAD	108,2900	238 844,54	0,02
Canadian National Railway Co. (CA1363751027)	Stück	4 907	371		CAD	118,9700	398 760,79	0,04
Canadian Natural Resources (CA1363851017)	Stück	8 981	1 237		CAD	41,9300	257 222,22	0,02
Canadian Pacific Railway Ltd. (CA13645T1003)	Stück	952			CAD	336,3400	218 712,90	0,02
Canadian Tire Cl.A (CA1366812024)	Stück	541			CAD	140,6300	51 967,78	0,01
Canadian Utilities Cl.A (Non Vtg.) (CA1367178326)	Stück	798	798		CAD	39,3300	21 438,07	0,00
Canopy Growth (CA1380351009)	Stück	1 516		919	CAD	25,1100	26 001,89	0,00
CCL Industries Cl.B (CA1249003098)	Stück	1 137			CAD	56,1300	43 592,77	0,00

ARERO – Der Weltfonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Wkg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
Cenovus Energy (CA15135U1093)	Stück	6 565			CAD	13,1700	59 058,09	0,01
CGI Cl.A (CA12532H1047)	Stück	1 910	1 910		CAD	109,9900	143 497,88	0,01
Choice Properties Reit (CA17039A1066)	Stück	4 297	4 297		CAD	13,8300	40 592,56	0,00
CI Financial Corp. (CA1254911003)	Stück	2 123	2 123		CAD	21,8900	31 743,49	0,00
Constellation Software (CA21037X1006)	Stück	146			CAD	1 273,0600	126 958,17	0,01
Dollarama (CA25675T1075)	Stück	2 061			CAD	45,0400	63 406,72	0,01
Emera (CA2908761018)	Stück	1 415			CAD	55,4500	53 594,09	0,01
Empire Co. Cl.A (CA2918434077)	Stück	1 462	1 462		CAD	31,0000	30 957,65	0,00
Enbridge (CA29250N1050)	Stück	13 850	2 882		CAD	51,8000	490 047,81	0,05
EnCana Corp (CA2925051047)	Stück	11 825	5 042		CAD	6,0300	48 705,43	0,00
Fairfax Financial Holdings (Sub. Vtg.) (CA3039011026)	Stück	165			CAD	613,0000	69 088,11	0,01
First Capital Realty (CA31943B1004)	Stück	1 360	1 360	1 054	CAD	20,8600	19 378,14	0,00
First Quantum Minerals (CA3359341052)	Stück	4 430			CAD	12,8300	38 823,02	0,00
Fortis Inc. (CA3495531079)	Stück	3 435	858		CAD	54,2100	127 193,55	0,01
Franco-Nevada (CA3518581051)	Stück	1 170			CAD	133,2700	106 506,76	0,01
George Weston (CA9611485090)	Stück	564			CAD	104,5800	40 289,02	0,00
Gildan Activewear (Sub. Vtg.) (CA3759161035)	Stück	1 248			CAD	38,6600	32 956,07	0,00
Great-West Lifeco (CA39138C1068)	Stück	1 702			CAD	33,3700	38 794,90	0,00
H&R Real Estate Investment Trust (CA4039254079)	Stück	1 745	1 745		CAD	21,2200	25 292,96	0,00
Husky Energy (CA4480551031)	Stück	3 575	3 575		CAD	10,5300	25 713,63	0,00
Hydro One (CA4488112083)	Stück	3 605	3 605		CAD	25,0100	61 585,42	0,01
IA Financial Corporation (CA45075E1043)	Stück	884	884		CAD	71,4100	43 119,15	0,00
IGM Financial (CA4495861060)	Stück	1 200	1 200		CAD	38,0600	31 196,72	0,00
Imperial Oil (CA4530384086)	Stück	1 803			CAD	34,4000	42 365,57	0,00
Intact Financial (CA45823T1066)	Stück	1 032	367	552	CAD	140,6700	99 160,82	0,01
Inter Pipeline (CA45833V1094)	Stück	3 181			CAD	22,5700	49 040,42	0,00
Keyera (CA4932711001)	Stück	1 239	1 239		CAD	34,3300	29 053,87	0,00
Kinross Gold (CA4969024047)	Stück	7 284	7 284		CAD	6,0400	30 051,48	0,00
Kirkland Lake Gold (CA49741E1007)	Stück	1 188	1 188		CAD	56,7200	46 026,89	0,00
Loblaw Companies (CA5394811015)	Stück	1 804			CAD	67,7800	83 521,26	0,01
Lundin Mining (CA5503721063)	Stück	5 189			CAD	7,7700	27 539,98	0,00
Magna International Cl.A (CA5592224011)	Stück	2 254			CAD	72,3400	111 375,93	0,01
Manulife Financial (CA56501R1064)	Stück	14 756	1 868		CAD	26,3400	265 487,05	0,03
Metro Cl.A (CA59162N1096)	Stück	2 202			CAD	54,2200	81 552,21	0,01
National Bank of Canada (CA6330671034)	Stück	2 568			CAD	72,1500	126 558,20	0,01
Northland Power (CA6665111002)	Stück	1 769	1 769		CAD	27,5900	33 337,92	0,00
Nutrien (CA67077M1086)	Stück	3 877			CAD	62,9300	166 652,74	0,02
Onex (Sub. Vtg) (CA68272K1030)	Stück	518	518		CAD	82,8100	29 300,26	0,00
Open Text (CA6837151068)	Stück	2 210			CAD	57,7000	87 101,78	0,01
Pembina Pipeline (CA7063271034)	Stück	3 919	930		CAD	48,5600	129 990,87	0,01
Power Corp. of Canada (Sub. Vtg.) (CA7392391016)	Stück	2 540	1 510	2 481	CAD	33,4600	58 052,19	0,01
Power Financial (CA73927C1005)	Stück	2 063	2 063		CAD	35,3200	49 771,28	0,00
PrairieSky Royalty (CA7397211086)	Stück	5 102	5 102		CAD	15,0400	52 413,99	0,01
Quebecor Cl.B (Sub. Vtg.) (CA7481932084)	Stück	1 603	1 603		CAD	33,2400	36 395,98	0,00
Restaurant Brands International (CA76131D1033)	Stück	2 020			CAD	84,3400	116 370,77	0,01
Riocan REIT (CA7669101031)	Stück	1 902	1 902		CAD	26,9700	35 038,89	0,00
Ritchie Brothers Auction (CA7677441056)	Stück	699	699		CAD	56,6600	27 052,83	0,00
Rogers Communications Cl.B (CA7751092007)	Stück	2 576			CAD	64,8400	114 090,05	0,01
Royal Bank of Canada (CA7800871021)	Stück	9 927	1 268		CAD	103,4700	701 602,93	0,07
Saputo (CA8029121057)	Stück	2 119			CAD	40,7700	59 010,68	0,01
Shaw Communications Cl.B (Non Vtg. Part.) (CA82028K2002)	Stück	3 525			CAD	26,3800	63 517,42	0,01
Shopify Cl.A (sub.voting) (CA82509L1076)	Stück	698	130	160	CAD	534,7600	254 960,71	0,02
Stars Group, The (CA85570W1005)	Stück	1 678	1 678		CAD	33,7300	38 660,48	0,00
Sun Life Financial (CA8667961053)	Stück	4 432	841		CAD	59,5900	180 398,14	0,02
Suncor Energy (CA8672241079)	Stück	10 647	1 074		CAD	42,6900	310 464,77	0,03
TC Energy (CA87807B1076)	Stück	6 057	6 057		CAD	70,3500	291 058,71	0,03
Teck Resources Cl.B (Sub. Vtg.) (CA8787422044)	Stück	3 564			CAD	22,7700	55 431,89	0,01
TELUS (CA87971M1032)	Stück	4 582	932		CAD	50,5600	158 241,75	0,02
The Bank of Nova Scotia (CA0641491075)	Stück	8 130	736		CAD	73,5200	408 277,05	0,04
The Toronto-Dominion Bank (CA8911605092)	Stück	12 639	1 474		CAD	73,3900	633 590,31	0,06
Thomson Reuters (CA8849037095)	Stück	1 079		818	CAD	94,1000	69 353,76	0,01
Waste Connections (CA94106B1013)	Stück	1 753			CAD	118,9300	142 407,30	0,01
Wheaton Precious Metals (CA9628791027)	Stück	3 065			CAD	38,6000	80 812,16	0,01
WSP Global (CA92938W2022)	Stück	653	653		CAD	90,1900	40 228,19	0,00
ABB Reg. (CH0012221716)	Stück	31 293	3 387		CHF	23,5100	675 231,45	0,07
Alcon (CH0432492467)	Stück	8 047	15 408	7 361	CHF	55,5000	409 901,79	0,04
ams (AT0000A18XM4)	Stück	941			CHF	39,4200	34 045,45	0,00
Cie Financière Richemont Reg. (CH0210483332)	Stück	8 680	583		CHF	76,4200	608 806,94	0,06
Credit Suisse Group Reg. (CH0012138530)	Stück	37 719	4 456		CHF	13,1550	455 411,36	0,04
Geberit Reg. Disp. (CH0030170408)	Stück	583	88		CHF	546,4000	292 369,51	0,03
Givaudan Reg. (CH0010645932)	Stück	126			CHF	3 039,0000	351 442,34	0,03
Kühne + Nagel International Reg. (CH0025238863)	Stück	1 125	363		CHF	164,2500	169 594,10	0,02
LafargeHolcim Reg. (CH0012214059)	Stück	8 310	2 495		CHF	53,8200	410 485,25	0,04
Lonza Group Reg. (CH0013841017)	Stück	1 222	62		CHF	356,0000	399 276,77	0,04
Nestlé Reg. (CH0038863350)	Stück	49 962	8 285	3 177	CHF	105,8600	4 854 276,83	0,47

ARERO – Der Weltfonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Wfhg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Novartis Reg. (CH0012005267)	Stück	39 078	42 727	38 923	CHF 92,8000	3 328 381,81	0,32
Partners Group Holding Reg. (CH0024608827)	Stück	311	54	69	CHF 891,8000	254 554,45	0,02
Roche Holding (CH0012032113)	Stück	501	146		CHF 309,8000	142 453,12	0,01
Schindler Holding Reg. (CH0024638212)	Stück	259			CHF 238,8000	56 765,82	0,01
SGS Reg. (CH0002497458)	Stück	89	25		CHF 2 660,0000	217 282,36	0,02
Sika Reg. (CH0418792922)	Stück	2 185	369	120	CHF 183,3000	367 592,58	0,04
Swiss Re Reg. (CH0126881561)	Stück	4 711	552		CHF 109,1500	471 943,14	0,05
Swisscom Reg. (CH0008742519)	Stück	403	61		CHF 515,6000	190 708,82	0,02
The Swatch Group (CH0012255151)	Stück	489			CHF 270,5000	121 402,87	0,01
The Swatch Group Reg. (CH0012255144)	Stück	904			CHF 51,7000	42 895,51	0,00
UBS Group Reg. (CH0244767585)	Stück	62 688	9 128		CHF 12,2400	704 236,72	0,07
Zurich Insurance Group Reg. (CH0011075394)	Stück	2 546	546	177	CHF 399,6000	933 763,11	0,09
CEZ (CZ0005112300)	Stück	17 448	17 448		CZK 509,5000	349 268,48	0,03
Komerční Banka (CZ0008019106)	Stück	4 747	4 747		CZK 830,0000	154 798,55	0,01
A.P.Møller-Mærsk A (DK0010244425)	Stück	44	44	44	DKK 9 140,0000	53 837,76	0,01
A.P.Møller-Mærsk B (DK0010244508)	Stück	118	118	118	DKK 9 718,0000	153 513,66	0,01
Carlsberg B (DK0010181759)	Stück	1 729	291		DKK 998,4000	231 093,48	0,02
Christian Hansen Holding (DK0060227585)	Stück	1 383			DKK 531,8000	98 459,73	0,01
Coloplast B (DK0060448595)	Stück	1 905			DKK 831,8000	212 129,96	0,02
Danske Bank (DK0010274414)	Stück	10 130			DKK 107,8500	146 257,35	0,01
Demant C.I.A. (DK0060738599)	Stück	1 345			DKK 210,8000	37 956,05	0,00
DSV Panalpina (DK0060079531)	Stück	3 807	1 336		DKK 773,8000	394 366,23	0,04
GENMAB (DK0010272202)	Stück	957	136		DKK 1 490,0000	190 891,38	0,02
H.Lundbeck (DK0010287234)	Stück	907			DKK 259,5000	31 508,87	0,00
ISS (DK0060542181)	Stück	2 678			DKK 161,2500	57 809,39	0,01
Novo-Nordisk B (DK0060534915)	Stück	27 905	2 480		DKK 390,2500	1 457 850,73	0,14
Novozymes B (DK0060336014)	Stück	2 867			DKK 327,8000	125 812,78	0,01
Orsted (DK0060094928)	Stück	2 741			DKK 692,2000	253 997,09	0,02
Tryg (DK0060636678)	Stück	2 566			DKK 198,4000	68 153,23	0,01
Vestas Wind Systems (DK0010268606)	Stück	3 142	386		DKK 679,2000	285 687,99	0,03
A2A (IT0001233417)	Stück	23 228	23 228		EUR 1,6745	38 895,29	0,00
ABN AMRO Bank Dep.Rec (NL0011540547)	Stück	9 314	2 755	1 959	EUR 16,2600	151 445,64	0,01
ACCOR (FR0000120404)	Stück	3 406			EUR 41,9000	142 711,40	0,01
Ackermans & van Haaren (BE0003764785)	Stück	326	326		EUR 141,2000	46 031,20	0,00
Actividades de Construcción y Servicios (ES0167050915)	Stück	4 244	626		EUR 35,2400	149 558,56	0,01
adidas Reg. (DE000A1EWWW0)	Stück	3 002	517	412	EUR 289,9500	870 429,90	0,08
Adyen (NL0012969182)	Stück	237	97		EUR 731,2000	173 294,40	0,02
Aena SME (ES0105046009)	Stück	1 159	158		EUR 174,6500	202 419,35	0,02
Aéroports de Paris (FR0010340141)	Stück	475			EUR 177,8000	84 455,00	0,01
Ageas (BE0974264930)	Stück	3 019			EUR 53,1400	160 429,66	0,02
AlB Group (IE00BF0L3536)	Stück	12 727			EUR 3,2020	40 751,85	0,00
Air Liquide (FR0000120073)	Stück	7 858	1 759	355	EUR 126,7500	996 001,50	0,10
Airbus (NL0000235190)	Stück	9 622	1 856	531	EUR 132,6000	1 275 877,20	0,12
Akzo Nobel (NL0013267909)	Stück	3 245	3 245		EUR 91,0100	295 327,45	0,03
Allianz (DE0008404005)	Stück	7 108	1 249	346	EUR 219,3000	1 558 784,40	0,15
Alpha Bank (GRS015003007)	Stück	70 287	24 590		EUR 1,8870	132 631,57	0,01
Altice Europe C.I.A. (NL0011333752)	Stück	14 303	14 303		EUR 5,7560	82 328,07	0,01
Amadeus IT Group (ES0109067019)	Stück	6 892	1 048	758	EUR 73,3800	505 734,96	0,05
Amundi (FR0004125920)	Stück	787			EUR 70,1500	55 208,05	0,01
Andritz (AT0000730007)	Stück	1 155			EUR 38,4600	44 421,30	0,00
Anheuser-Busch InBev (BE0974293251)	Stück	14 128	4 644	5 454	EUR 73,9300	1 044 483,04	0,10
ArcelorMittal (new) (LU1598757687)	Stück	10 581			EUR 15,7560	166 714,24	0,02
ASML Holding (NL0010273215)	Stück	6 831	573		EUR 265,2000	1 811 581,20	0,18
Assicurazioni Generali (IT0000062072)	Stück	18 263			EUR 18,4850	337 591,56	0,03
Atlantia (IT0003506190)	Stück	7 923	1 504		EUR 20,9000	165 590,70	0,02
AXA (FR0000120628)	Stück	38 074	8 242	6 373	EUR 25,2500	961 368,50	0,09
Banca Mediolanum (IT0004776628)	Stück	4 228	4 228		EUR 8,8900	37 586,92	0,00
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Reg. (ES0113211835)	Stück	108 133	18 365		EUR 5,0180	542 611,39	0,05
Banco Comercial Português (PTBFCP0AM0015)	Stück	183 824			EUR 0,2031	37 334,65	0,00
Banco Santander Reg. (ES0113900J37)	Stück	266 302	49 300	14 925	EUR 3,7440	997 034,69	0,10
Bank Ireland Group (IE00BD1RP616)	Stück	14 322			EUR 4,9300	70 607,46	0,01
BANKIA (Para Contrás.) (ES0113307062)	Stück	16 358			EUR 1,9070	31 194,71	0,00
Bankinter (ES0113679137)	Stück	9 383			EUR 6,6040	61 965,33	0,01
BASF Reg. (DE000BASF111)	Stück	15 100	1 423		EUR 67,4300	1 018 193,00	0,10
BAWAG Group (AT0000BAWAG2)	Stück	1 961	1 360	1 149	EUR 40,4400	79 302,84	0,01
Bayer (DE000BAY0017)	Stück	16 586	3 375	826	EUR 73,0300	1 211 275,58	0,12
Beiersdorf (DE0005200000)	Stück	1 474			EUR 106,3000	156 686,20	0,02
BMW Ord. (DE0005190003)	Stück	5 414	747		EUR 73,2600	396 629,64	0,04
BMW Pref. (DE0005190037)	Stück	710			EUR 55,1000	39 121,00	0,00
BNP Paribas (FR0000131104)	Stück	19 146	3 547	951	EUR 53,0400	1 015 503,84	0,10
Bollere Investissement (FR00000039299)	Stück	12 932			EUR 3,9260	50 771,03	0,00
Bouygues (FR0000120503)	Stück	4 688			EUR 38,1500	178 847,20	0,02
BUZZI UNICEM (IT0001347308)	Stück	1 393	1 393		EUR 22,4200	31 231,06	0,00

ARERO – Der Weltfonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Wgh. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
CA Immobilien Anlagen AG (AT0000641352)	Stück	1 302	1 302		EUR	37,3000	48 564,60	0,00
Caixabank (ES0140609019)	Stück	66 148	10 936		EUR	2,8130	186 074,32	0,02
Capgemini (FR0000125338)	Stück	2 518	479	479	EUR	110,9000	279 246,20	0,03
Carrefour (FR0000120172)	Stück	8 920			EUR	15,1550	135 182,60	0,01
Cellnex Telecom (ES0105066007)	Stück	4 712	4 712		EUR	38,8400	183 014,08	0,02
CNH Industrial (NL0010545661)	Stück	16 023	2 990		EUR	9,9020	158 659,75	0,02
CNP Assurances (FR0000120222)	Stück	2 166			EUR	17,7800	38 511,48	0,00
Commerzbank (DE000CBK1001)	Stück	13 072			EUR	5,5200	72 157,44	0,01
Compagnie de Saint-Gobain (C.R.) (FR0000125007)	Stück	9 834	2 203		EUR	36,6400	360 317,76	0,03
Continental (DE0005439004)	Stück	1 881	275		EUR	115,3000	216 879,30	0,02
Corporación Mapfre (ES0124244E34)	Stück	14 028			EUR	2,4110	33 821,51	0,00
Covestro (DE0006062144)	Stück	2 928	649		EUR	41,3800	121 160,64	0,01
Credit Agricole (FR0000045072)	Stück	19 847			EUR	12,9800	257 614,06	0,02
CRH (IE0001827041)	Stück	12 685	491		EUR	36,2500	459 831,25	0,04
Daimler Reg. (DE0007100000)	Stück	13 166	1 454	1 571	EUR	49,2650	648 622,99	0,06
Dassault Systemes (FR0000130650)	Stück	2 176	374		EUR	148,3500	322 809,60	0,03
Davide Campari-Milano (IT0005252207)	Stück	8 584			EUR	8,2300	70 646,32	0,01
Deutsche Bank Reg. (DE0005140008)	Stück	26 471			EUR	6,9200	183 179,32	0,02
Deutsche Börse Reg. (DE0005810055)	Stück	3 039	234		EUR	140,5500	427 131,45	0,04
Deutsche Lufthansa Vink. Reg. (DE0008232125)	Stück	8 662			EUR	16,3300	141 450,46	0,01
Deutsche Post Reg. (DE0005552004)	Stück	15 750	885		EUR	34,0000	535 500,00	0,05
Deutsche Telekom Reg. (DE0005557508)	Stück	56 245	13 003	3 815	EUR	14,6180	822 189,41	0,08
Deutsche Wohnen (DE000A0HNSC6)	Stück	5 396		1 928	EUR	36,4300	196 576,28	0,02
Diasorin (IT0003492391)	Stück	363	363		EUR	116,3000	42 216,90	0,00
E.ON Reg. (DE000ENAG999)	Stück	37 567	5 179		EUR	9,5480	358 689,72	0,03
EDP - Energias de Portugal (PTEDPOAM0009)	Stück	35 544	14 245	17 809	EUR	3,8720	137 277,89	0,01
Electricité de France (E.D.F.) Reg. (FR0010242511)	Stück	14 945	7 304		EUR	10,0450	150 122,53	0,01
Elisa Bear. A (FI0009007884)	Stück	2 274			EUR	49,3400	112 199,16	0,01
Endesa (ES0130670112)	Stück	4 513			EUR	24,5400	110 749,02	0,01
ENEL (IT0003128367)	Stück	128 998	15 274		EUR	7,1230	918 852,75	0,09
Engie (FR0010208488)	Stück	30 493	15 066	9 110	EUR	14,6200	445 807,66	0,04
ENI (IT0003132476)	Stück	41 693	7 124		EUR	13,9600	582 034,28	0,06
Erste Bank der österreichischen Sparkassen (AT0000652011)	Stück	5 794			EUR	33,6900	195 199,86	0,02
EssilorLuxottica (FR0000121667)	Stück	4 599	1 477	2 036	EUR	136,6500	628 453,35	0,06
Établissements Franz Colruyt (BE0974256852)	Stück	777	777		EUR	47,5400	36 938,58	0,00
Evonik Industries Reg. (DE000EVNK013)	Stück	2 910	1 012		EUR	27,3100	79 472,10	0,01
Exor (NL0012059018)	Stück	1 613			EUR	69,6200	112 297,06	0,01
Ferrari (NL0011585146)	Stück	1 988	331		EUR	149,5000	297 206,00	0,03
Ferrovial (ES0118900010)	Stück	8 142	1 263		EUR	26,9000	219 019,80	0,02
Fiat Chrysler Automobiles (NL0010877643)	Stück	17 297			EUR	13,2840	229 773,35	0,02
Finecobank Banca Fineco (IT0000072170)	Stück	6 961			EUR	10,7550	74 865,56	0,01
Flutter Entertainment (IE00BWT6H894)	Stück	1 532	471		EUR	107,8500	165 226,20	0,02
Fortum (FI0009007132)	Stück	6 622	1 187		EUR	22,1900	146 942,18	0,01
Fresenius (DE0005785604)	Stück	7 010	1 197		EUR	49,9450	350 114,45	0,03
Fresenius Medical Care (DE0005785802)	Stück	3 286			EUR	65,6800	215 824,48	0,02
Galapagos (BE0003818359)	Stück	824	824		EUR	187,9500	154 870,80	0,01
Galp Energia SGPS (PTGALOAM0009)	Stück	10 279	3 636		EUR	15,1850	156 086,62	0,02
Greek Organisation of Football Prognostics Bear. (GRS419003009)	Stück	12 570	4 237		EUR	11,6300	146 189,10	0,01
Grifols Cl.A (ES0171996087)	Stück	4 440		2 096	EUR	31,8900	141 591,60	0,01
Grifols Cl.B Pref. (ES0171996095)	Stück	3 600			EUR	21,1000	75 960,00	0,01
Groupe Bruxelles Lambert (GBL) (BE0003797140)	Stück	1 444			EUR	93,9800	135 707,12	0,01
Groupe Danone (C.R.) (FR0000120644)	Stück	10 139	1 740	772	EUR	74,1600	751 908,24	0,07
HAL Trust (BMG455841020)	Stück	1 257	25		EUR	144,0000	181 008,00	0,02
Hannover Rück Reg. (DE0008402215)	Stück	1 030			EUR	172,8000	177 984,00	0,02
HeidelbergCement (DE0006047004)	Stück	2 485	488		EUR	65,1000	161 773,50	0,02
Heineken (NL0000009165)	Stück	3 093	367		EUR	96,2400	297 670,32	0,03
Heineken Holding (NL0000008977)	Stück	1 496			EUR	87,9000	131 498,40	0,01
Hellenic Telecommunications Organization (GRS260333000)	Stück	15 369			EUR	14,1100	216 856,59	0,02
Henkel Ord. (DE0006048408)	Stück	1 768	419		EUR	83,8000	148 158,40	0,01
Henkel Pref. (DE0006048432)	Stück	2 727			EUR	92,0000	250 884,00	0,02
Hera (IT0001250932)	Stück	12 326	12 326		EUR	3,9240	48 367,22	0,00
Hermes International (FR0000052292)	Stück	500			EUR	675,2000	337 600,00	0,03
Hochtief (DE0006070006)	Stück	799	306		EUR	114,0000	91 086,00	0,01
Huhtamaeki (FI0009000459)	Stück	1 295	1 295		EUR	41,4500	53 677,75	0,01
Iberdrola (new) (ES0144580Y14)	Stück	107 879	16 332		EUR	9,3140	1 004 785,01	0,10
Immofinanz (AT0000A21KS2)	Stück	1 934	1 934		EUR	24,0000	46 416,00	0,00
Industria de Diseño Textil (ES0148396007)	Stück	18 213	1 487		EUR	32,0200	583 180,26	0,06
Infineon Technologies Reg. (DE0006231004)	Stück	20 069	4 742		EUR	20,2600	406 597,94	0,04
Infrastrutture Wireless Italiane (IT0005090300)	Stück	3 980	3 980		EUR	8,7550	34 844,90	0,00
ING Groep (NL0011821202)	Stück	66 519	10 055		EUR	10,7840	717 340,90	0,07
Intesa Sanpaolo (IT0000072618)	Stück	250 854	37 110		EUR	2,3570	591 262,88	0,06
Jerónimo Martins, SGPS Port. Bear. (PTJMTOAE0001)	Stück	3 725			EUR	14,8800	55 428,00	0,01
Jumbo (GRS282183003)	Stück	9 446	9 446		EUR	18,5200	174 939,92	0,02
KBC Groep Parts Soc. (BE0003565737)	Stück	4 473			EUR	67,1600	300 406,68	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	
Kering (FR0000121485)	Stück	1 196	49		EUR	590,1000	705 759,60	0,07
Kesko B (FI0009000202)	Stück	1 605			EUR	63,4400	101 821,20	0,01
Kingspan Group (IE0004927939)	Stück	2 493	451		EUR	54,4000	135 619,20	0,01
Klépierre (FR0000121964)	Stück	3 747			EUR	33,5300	125 636,91	0,01
Knorr-Bremse (DE000KBX1006)	Stück	606	606		EUR	90,7700	55 006,62	0,01
KONE Cl.B (new) (FI0009013403)	Stück	5 724	1 068		EUR	58,7000	335 998,80	0,03
Koninklijke Ahold Delhaize (NL0011794037)	Stück	15 253	1 483	2 470	EUR	22,7450	346 929,49	0,03
Koninklijke DSM (NL0000009827)	Stück	2 738	431		EUR	116,8000	319 798,40	0,03
Koninklijke KPN (NL0000009082)	Stück	56 056	11 086		EUR	2,6330	147 595,45	0,01
Koninklijke Philips (NL0000009538)	Stück	14 874	576		EUR	43,9850	654 232,89	0,06
Legrand (FR0010307819)	Stück	4 153			EUR	73,4800	305 162,44	0,03
Leonardo (IT0003856405)	Stück	5 677			EUR	10,5350	59 807,20	0,01
L'Oréal (FR0000120321)	Stück	4 061	476		EUR	265,3000	1 077 383,30	0,10
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton (C.R.) (FR0000121014)	Stück	4 421	624	147	EUR	416,2000	1 840 020,20	0,18
Mediobanca (IT000062957)	Stück	14 761	2 557		EUR	9,8440	145 307,28	0,01
Merck (DE0006599905)	Stück	2 083	298		EUR	105,5500	219 860,65	0,02
Metso (FI0009007835)	Stück	2 486			EUR	35,6100	88 526,46	0,01
Michelin Reg. (FR0000121261)	Stück	2 871			EUR	108,7000	312 077,70	0,03
Moncler (IT0004965148)	Stück	2 566			EUR	40,1700	103 076,22	0,01
Motor Oil (Hellas) (GRS426003000)	Stück	4 005	1 508		EUR	20,5200	82 182,60	0,01
MTU Aero Engines Reg. (DE000A0D9PT0)	Stück	910	910		EUR	255,6000	232 596,00	0,02
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft Vink. Reg. (DE0008430026)	Stück	2 376	113		EUR	263,8000	626 788,80	0,06
National Bank of Greece (GRS003003035)	Stück	45 497	14 361		EUR	2,9830	135 717,55	0,01
Natixis (FR0000120685)	Stück	12 068			EUR	3,9430	47 584,12	0,00
Naturgy Energy Group (ES0116870314)	Stück	9 158	2 030		EUR	22,8300	209 077,14	0,02
Neste Oyj (FI0009013296)	Stück	5 928	3 952		EUR	31,0600	184 123,68	0,02
Nexi (IT0005366767)	Stück	3 883	3 883		EUR	12,3800	48 071,54	0,00
NN Group (NL0010773842)	Stück	5 529	1 259		EUR	34,2900	189 589,41	0,02
Nokia (FI0009000681)	Stück	90 971	11 983		EUR	3,3020	300 386,24	0,03
Nordea Bank (FI4000297767)	Stück	49 097	49 097		EUR	7,3260	359 684,62	0,03
NOS, SGPS (PTZON0AM0006)	Stück	3 672	3 672		EUR	4,8600	17 845,92	0,00
OMV (AT0000743059)	Stück	3 513	474		EUR	50,2400	176 493,12	0,02
Orange (FR0000133308)	Stück	35 638	7 676		EUR	13,1900	470 065,22	0,05
Orion Corp. Cl.B (FI0009014377)	Stück	1 536			EUR	41,4700	63 697,92	0,01
Pernod-Ricard (C.R.) (FR0000120693)	Stück	2 973	460		EUR	161,5500	480 288,15	0,05
Peugeot (C.R.) (FR0000121501)	Stück	9 306			EUR	21,5900	200 916,54	0,02
Pirelli & C. (IT0005278236)	Stück	6 496	6 496		EUR	5,1560	33 493,38	0,00
Porsche Automobil Holding Pref. (DE000PAH0038)	Stück	3 252	1 252		EUR	66,4600	216 127,92	0,02
Poste Italiane (IT0003796171)	Stück	8 331			EUR	10,1750	84 767,93	0,01
Prosus (NL0013654783)	Stück	6 763	22 265	15 502	EUR	67,0800	453 662,04	0,04
Proximus (BE0003810273)	Stück	2 741	1 349	1 975	EUR	25,7900	70 690,39	0,01
Prysmian (IT0004176001)	Stück	5 153	2 086		EUR	21,6700	111 665,51	0,01
Publicis Groupe (FR0000130577)	Stück	3 366	545		EUR	40,9700	137 905,02	0,01
Raiffeisen Bank International (AT0000606306)	Stück	2 117			EUR	22,3900	47 399,63	0,00
Randstad (NL0000379121)	Stück	2 307	698		EUR	54,5000	125 731,50	0,01
Recordati - Industria Chimica e Farmaceutica (IT0003828271)	Stück	1 731			EUR	37,9800	65 743,38	0,01
Red Electrica Corporacion (ES0173093024)	Stück	7 868	1 747		EUR	18,1150	142 528,82	0,01
Renault (FR0000131906)	Stück	3 072			EUR	42,8550	131 650,56	0,01
Repsol (ES0173516115)	Stück	22 933	2 197		EUR	14,1800	325 189,94	0,03
RTL Group (LU0061462528)	Stück	1 693	1 693		EUR	44,2200	74 864,46	0,01
RWE Ord. (DE0007037129)	Stück	9 730	1 225		EUR	27,2500	265 142,50	0,03
Ryanair Holdings (IE00BYTBXV33)	Stück	17 877			EUR	14,6200	261 361,74	0,03
Safran (FR0000073272)	Stück	6 384	1 139		EUR	139,2500	888 972,00	0,09
Saipem (IT0005252140)	Stück	13 137			EUR	4,3800	57 540,06	0,01
Sampo Bear. A (FI0009003305)	Stück	6 927	6 927	6 927	EUR	38,9800	270 014,46	0,03
Sanofi (FR0000120578)	Stück	18 028	3 853	2 146	EUR	90,3800	1 629 370,64	0,16
SAP (DE0007164600)	Stück	16 896	2 742	846	EUR	120,0600	2 028 533,76	0,20
Sartorius Pref. (DE0007165631)	Stück	522	522		EUR	192,1000	100 276,20	0,01
Schneider Electric (FR0000121972)	Stück	9 638	1 644		EUR	92,4200	890 743,96	0,09
Siemens Gamesa Renewable Energy (ES0143416115)	Stück	3 300	3 300		EUR	15,6900	51 777,00	0,01
Siemens Healthineers (DE000SHL1006)	Stück	2 603			EUR	42,6150	110 926,85	0,01
Siemens Reg. (DE0007236101)	Stück	13 181	1 592		EUR	117,0800	1 543 231,48	0,15
Smurfit Kappa (IE00B1RR8406)	Stück	4 164	947		EUR	34,6200	144 157,68	0,01
Snam (IT0003153415)	Stück	31 535			EUR	4,6830	147 678,41	0,01
Société Générale (FR0000130809)	Stück	14 061	3 044		EUR	31,0450	436 523,75	0,04
Sodexo (FR0000121220)	Stück	1 451	250		EUR	105,6500	153 298,15	0,01
Sofina (BE0003717312)	Stück	326			EUR	192,8000	62 852,80	0,01
Solvay A (BE0003470755)	Stück	1 351	276		EUR	103,7500	140 166,25	0,01
STMicroelectronics (NL0000226223)	Stück	10 465	2 068		EUR	24,0500	251 683,25	0,02
Stora Enso R (FI0009005961)	Stück	8 747			EUR	12,9900	113 623,53	0,01
Symrise (DE000SYM9999)	Stück	1 956	1 956		EUR	94,0600	183 981,36	0,02
Talanx Reg. (DE000TLX1005)	Stück	807	807		EUR	44,2200	35 685,54	0,00
Telecom Italia (IT0003497168)	Stück	151 751		107 162	EUR	0,5604	85 041,26	0,01
Telecom Italia Bear. Pref. Non Conv (IT0003497176)	Stück	77 643			EUR	0,5486	42 594,95	0,00

ARERO – Der Weltfonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
Telefónica (ES0178430E18)	Stück	79 282	13 575	5 558	EUR	6,3780	505 660,60	0,05
Telefónica Deutschland Holding Reg. (DE000A1J5RX9)	Stück	11 562	11 562		EUR	2,5750	29 772,15	0,00
Telekom Austria (AT0000720008)	Stück	7 289	7 289		EUR	7,3000	53 209,70	0,01
Telenet Group Holding (BE0003826436)	Stück	732	732		EUR	39,9400	29 236,08	0,00
Tenaris (LU0156801721)	Stück	9 478	3 034		EUR	10,0150	94 922,17	0,01
Terna Rete Elettrica Nazionale (IT0003242622)	Stück	24 958	6 102	9 228	EUR	5,9640	148 849,51	0,01
Thales (C.R.) (FR0000121329)	Stück	1 607	171		EUR	92,9600	149 386,72	0,01
thyssenkrupp (DE0007500001)	Stück	8 570			EUR	12,0800	103 525,60	0,01
Total (FR0000120271)	Stück	44 101	8 978	1 811	EUR	49,5200	2 183 881,52	0,21
UCB Cap. (BE0003739530)	Stück	1 723			EUR	71,8400	123 780,32	0,01
Umicore (BE0974320526)	Stück	3 219			EUR	43,6300	140 444,97	0,01
Unibail-Rodamco-Westfield (FR0013326246)	Stück	2 336	327		EUR	140,5000	328 208,00	0,03
UniCredit (IT0005239360)	Stück	34 575	1 340		EUR	13,0480	451 134,60	0,04
Unilever Reg. (NL0000388619)	Stück	24 116	24 116		EUR	51,8400	1 250 173,44	0,12
UnipolSai Assicurazioni (IT0004827447)	Stück	9 186	9 186		EUR	2,5940	23 828,48	0,00
UPM Kymmene Corp. Bear. (FI0009005987)	Stück	7 924	1 157		EUR	31,0300	245 881,72	0,02
Verbund AG (AT0000746409)	Stück	994	994		EUR	45,2600	44 988,44	0,00
VINCI (FR0000125486)	Stück	9 442	1 125		EUR	99,6000	940 423,20	0,09
Vivendi (FR0000127771)	Stück	12 110	2 019	1 969	EUR	25,8800	313 406,80	0,03
voestalpine (AT0000937503)	Stück	1 839			EUR	25,0000	45 975,00	0,00
Volkswagen Ord. (DE0007664005)	Stück	411			EUR	173,5000	71 308,50	0,01
Volkswagen Pref. (DE0007664039)	Stück	3 126	443		EUR	176,2800	551 051,28	0,05
Vonovia (DE000A1ML7J1)	Stück	8 797	1 173	1 089	EUR	48,0500	422 695,85	0,04
Wärtsilä (FI0009003727)	Stück	7 125			EUR	9,9100	70 608,75	0,01
Wirecard AG (DE0007472060)	Stück	1 840			EUR	107,6000	197 984,00	0,02
Wolters Kluwer (NL0000395903)	Stück	4 266	495		EUR	65,5400	279 593,64	0,03
Zalando (DE000ZAL1111)	Stück	2 325	728		EUR	45,1300	104 927,25	0,01
3i Group (GB00B1YW4409)	Stück	15 670			GBP	10,9950	201 805,74	0,02
Admiral Group (GB00B02J6398)	Stück	3 203			GBP	23,1900	87 001,55	0,01
Anglo American (GB00B1XZS820)	Stück	22 416	4 822	1 484	GBP	21,7600	571 329,03	0,06
Antofagasta (GB0000456144)	Stück	4 816			GBP	9,3060	52 495,11	0,01
Ashtead Group (GB0000536739)	Stück	7 689	1 310		GBP	24,1900	217 858,75	0,02
Associated British Foods (GB0006731235)	Stück	5 892	710	1 686	GBP	26,1900	180 745,51	0,02
AstraZeneca (GB0009895292)	Stück	22 036	3 916	609	GBP	77,2944	1 995 032,97	0,19
Auto Trader Group (GB00BVVYVW23)	Stück	15 028	2 202		GBP	6,0920	107 233,48	0,01
AVEVA Group (GB00BBG9VN75)	Stück	1 009	1 009		GBP	47,0400	55 593,98	0,01
Aviva (GB0002162385)	Stück	62 391	5 314		GBP	4,2139	307 945,17	0,03
BAE Systems (GB0002634946)	Stück	56 363	11 449		GBP	5,7140	377 227,74	0,04
Barclays (GB0031348658)	Stück	300 097	51 691		GBP	1,8043	634 219,64	0,06
Barratt Developments (GB0000811801)	Stück	19 489	5 760		GBP	7,4424	169 890,66	0,02
Berkeley Group Holdings Units (GB00B02L3W35)	Stück	1 694			GBP	49,1600	97 542,65	0,01
BHP Group (GB00B0HP3Z91)	Stück	34 156	2 633		GBP	17,8980	716 045,79	0,07
BP (GB0007980591)	Stück	342 758	63 580	17 188	GBP	4,8110	1 931 489,01	0,19
British American Tobacco (BAT) (GB0002875804)	Stück	37 610	6 023	2 267	GBP	32,7400	1 442 285,68	0,14
BT Group (GB0030913577)	Stück	137 989	15 302		GBP	1,9436	314 138,12	0,03
Bunzl (GB00B0744B38)	Stück	5 727	1 250		GBP	21,0100	140 936,19	0,01
Burberry Group (GB0031743007)	Stück	6 068			GBP	22,3600	158 922,96	0,02
Carnival (GB0031215220)	Stück	2 416			GBP	36,8000	104 139,15	0,01
Centrica (GB00B033F229)	Stück	84 398			GBP	0,8984	88 811,90	0,01
Compass Group (GB00BD6K4575)	Stück	26 375	4 985	1 976	GBP	19,0450	588 359,45	0,06
ConvaTec Group (GB00BD3VFW73)	Stück	37 335	17 965		GBP	1,9935	88 110,95	0,01
Croda International (GB00BJFFLV09)	Stück	2 277	2 277		GBP	51,2500	136 686,68	0,01
DCC (IE0002424939)	Stück	1 567	401		GBP	65,7000	120 587,88	0,01
Diageo (GB0002374006)	Stück	38 766	5 303	2 618	GBP	32,1950	1 461 869,83	0,14
Direct Line Insurance Group (GB00BY9D0Y18)	Stück	19 654			GBP	3,1790	73 183,10	0,01
DS Smith (GB0008220112)	Stück	24 063	6 664		GBP	3,8990	109 893,58	0,01
EasyJet (GB00B7KR2P84)	Stück	6 329	2 957		GBP	14,1898	105 191,50	0,01
Evraz (GB00B71N6K86)	Stück	5 108	5 108		GBP	3,9660	23 728,64	0,00
Experian Group (GB00B19NLV48)	Stück	15 872	3 699	1 247	GBP	25,9200	481 876,71	0,05
Ferguson Holdings (JE00BJVNSS43)	Stück	4 011	4 011		GBP	69,7000	327 457,34	0,03
Fresnillo (GB00B2QPKJ12)	Stück	2 726			GBP	6,2908	20 086,35	0,00
G4S (GB00B01FLG62)	Stück	21 017			GBP	2,1520	52 976,37	0,01
GlaxoSmithKline (GB0009252882)	Stück	82 465	12 967	4 138	GBP	18,1060	1 748 885,84	0,17
Glencore (JE00B4T3BW64)	Stück	190 862	27 670	14 915	GBP	2,3800	532 066,25	0,05
Halma (GB0004052071)	Stück	6 544	1 335		GBP	21,6200	165 717,46	0,02
Hargreaves Lansdown (GB00B1VZ0M25)	Stück	3 947			GBP	19,7500	91 306,88	0,01
Hikma Pharmaceuticals (GB00B0LCW083)	Stück	2 072	2 072		GBP	20,1200	48 830,03	0,00
HSBC Holdings (GB0005405286)	Stück	340 255	59 411	13 526	GBP	5,9640	2 376 902,86	0,23
Imperial Brands (GB0004544929)	Stück	14 994	581		GBP	18,6220	327 049,22	0,03
Informa (GB00BMJ6DW54)	Stück	18 688		3 249	GBP	8,6180	188 642,08	0,02
InterContinental Hotels Group (GB00BHJYC057)	Stück	2 727	2 727		GBP	52,6600	168 203,60	0,02
International Consolidated Airlines Group (ES0177542018)	Stück	24 616			GBP	6,2520	180 262,64	0,02
Intertek Group (GB0031638363)	Stück	2 595			GBP	58,8400	178 846,03	0,02
Investec (GB00B17BBQ50)	Stück	8 881			GBP	4,5120	46 935,37	0,00
ITV (GB0033986497)	Stück	53 714			GBP	1,5225	95 788,66	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
J.Sainsbury (GB00B019KW72)	Stück	49 550	19 897		GBP 2,3440	136 041,23	0,01
JD Sports Fashion (GB00BYX91H57)	Stück	7 111			GBP 8,4127	70 070,20	0,01
Johnson Matthey (GB00BZ4BQC70)	Stück	3 305	771		GBP 30,5100	118 108,99	0,01
Kingfisher (GB0033195214)	Stück	28 479			GBP 2,2050	73 553,38	0,01
Land Securities Group REIT (GB00BYWOPQ60)	Stück	9 774			GBP 9,8160	112 376,67	0,01
Legal & General Group (GB0005603397)	Stück	96 131	8 176		GBP 3,0850	347 366,49	0,03
Lloyds TSB Group (GB0008706128)	Stück	1 188 565	194 561	69 288	GBP 0,6329	881 104,29	0,09
London Stock Exchange Group (GB00B0SWJX34)	Stück	6 217	2 158	832	GBP 77,2600	562 606,64	0,05
M&G (GB00BKFB1C65)	Stück	42 788	42 788		GBP 2,3860	119 580,87	0,01
Marks & Spencer Group (GB0031274896)	Stück	25 415			GBP 2,1790	64 865,93	0,01
Melrose Industries (GB00BZ1G4322)	Stück	71 535		34 848	GBP 2,4170	202 518,42	0,02
Micro Focus International (GB00BJ1F4N75)	Stück	6 068	6 068		GBP 10,9440	77 784,12	0,01
Mondi (GB00B1CRLC47)	Stück	8 635	3 831		GBP 17,7824	179 855,09	0,02
National Grid (GB00BDR05C01)	Stück	56 383	9 310	3 699	GBP 9,5700	632 017,93	0,06
Next (GB0032089863)	Stück	1 965			GBP 71,1000	163 644,51	0,02
NMC Health (GB00B7FC0762)	Stück	1 585			GBP 17,8900	33 213,06	0,00
Ocado Group (GB00B3MBS747)	Stück	8 783	8 783		GBP 12,7200	130 857,70	0,01
Pearson (GB0006776081)	Stück	12 078			GBP 6,4620	91 417,91	0,01
Persimmon (GB0006825383)	Stück	5 089	1 100		GBP 26,9300	160 523,30	0,02
Prudential (GB0007099541)	Stück	46 147	50 712	42 788	GBP 14,4400	780 512,66	0,08
Reckitt Benckiser Group (GB00B24CGK77)	Stück	11 618	1 208		GBP 61,9800	843 436,18	0,08
Relx (GB00B2B0DG97)	Stück	34 509	5 988		GBP 19,1500	774 052,53	0,07
Rentokil Initial (GB00B082RF11)	Stück	30 456	5 801		GBP 4,6080	164 382,14	0,02
Rio Tinto (GB0007188757)	Stück	17 438	2 088	1 128	GBP 45,0203	919 548,69	0,09
Rolls Royce Holdings (GB00B63H8491)	Stück	32 348	67 591	61 638	GBP 6,9660	263 936,95	0,03
Royal Bank of Scotland Group (GB00B7T77214)	Stück	72 035	10 973		GBP 2,4301	205 040,93	0,02
Royal Dutch Shell Cl. A (GB00B03MLX29)	Stück	68 630	35 716	7 767	GBP 22,5450	1 812 314,32	0,18
Royal Dutch Shell Cl. B (GB00B03MM408)	Stück	60 808	9 630	2 948	GBP 22,5360	1 605 117,53	0,16
RSA Insurance Group (GB00BKKMKR23)	Stück	18 460			GBP 5,6860	122 944,14	0,01
Schroders (GB0002405495)	Stück	1 963		1 502	GBP 33,7100	77 508,32	0,01
Segro (GB00B5Z1N1N88)	Stück	18 311	3 533		GBP 8,9640	192 257,45	0,02
Severn Trent (GB00B1FH8J72)	Stück	4 197	1 064		GBP 25,3900	124 816,20	0,01
Smith & Nephew (GB0009223206)	Stück	13 721			GBP 18,5750	298 527,18	0,03
Smiths Group (GB00B1WY2338)	Stück	8 093	2 661		GBP 16,9950	161 101,66	0,02
Spirax-Sarco Engineering (GB00BWFQGN14)	Stück	1 205	1 205		GBP 91,0000	128 439,24	0,01
SSE (GB0007908733)	Stück	15 887			GBP 14,6100	271 870,07	0,03
St. James's Place Capital (GB0007669376)	Stück	9 389			GBP 11,7900	129 658,93	0,01
Standard Chartered (GB0004082847)	Stück	51 455	6 106	3 738	GBP 7,1590	431 468,64	0,04
Standard Life Aberdeen (GB00BF8Q6K64)	Stück	42 931	9 524		GBP 3,3500	168 455,46	0,02
Taylor Wimpey (GB0008782301)	Stück	60 164	16 951		GBP 1,9480	137 276,10	0,01
Tesco (GB0008847096)	Stück	172 421	24 385		GBP 2,5530	515 596,85	0,05
The British Land Co. REIT (GB0001367019)	Stück	13 281			GBP 6,3080	98 127,73	0,01
The Sage Group (GB00B8C3BL03)	Stück	16 907	2 922		GBP 7,5120	148 761,79	0,01
The Weir Group (GB0009465807)	Stück	4 717			GBP 15,2550	84 284,44	0,01
Unilever (GB00B10RZP78)	Stück	18 509	3 081	1 106	GBP 43,9550	952 928,96	0,09
United Utilities Group (GB00B39J2M42)	Stück	12 892	3 864		GBP 9,6720	146 051,44	0,01
Vodafone Group (GB00B4HK539)	Stück	451 179	79 107	24 739	GBP 1,4887	786 724,06	0,08
Whitbread (GB00B1KJ4J08)	Stück	2 980			GBP 49,0300	171 138,39	0,02
Wm. Morrison Supermarkets (GB0006043169)	Stück	31 315			GBP 2,0270	74 349,06	0,01
WPP (JE00B8KF9B49)	Stück	21 575	3 767		GBP 10,7600	271 914,49	0,03
3SBio (KYG8875G1029)	Stück	62 000			HKD 9,9800	70 937,16	0,01
AAC Technologies Holdings (KYG2953R1149)	Stück	37 500			HKD 66,8000	287 183,37	0,03
Agile Group Holdings (KYG011981035)	Stück	120 000	26 000		HKD 11,7200	161 235,40	0,02
Agricultural Bank of China Cl.H (CNE100000Q43)	Stück	1 268 000	647 000		HKD 3,4400	500 068,21	0,05
AIA Group (HK0000069689)	Stück	139 000	21 400	4 600	HKD 82,1500	1 309 103,31	0,13
Air China Cl.H (new) (CNE1000001S0)	Stück	86 000			HKD 8,1000	79 861,05	0,01
Alibaba Health Information Technology (BMG0171K1018)	Stück	36 000			HKD 9,0300	37 268,49	0,00
Aluminum Corp. of China Cl.H (CNE1000001T8)	Stück	114 000			HKD 2,6900	35 156,75	0,00
Anhui Conch Cement Co. Cl.H (new) (CNE1000001W2)	Stück	53 500	23 000		HKD 56,7000	347 767,02	0,03
Anta Sports Products (KYG040111059)	Stück	80 000	26 000		HKD 71,7500	658 056,90	0,06
ASM Pacific Technology (new) (KYG0535Q1331)	Stück	3 900			HKD 106,6000	47 662,12	0,00
BAIC Motor Corp. Cl.H (CNE100001TJ4)	Stück	50 500			HKD 4,4200	25 589,70	0,00
Bank of China (Hongkong) (HK2388011192)	Stück	187 000	187 000		HKD 27,3000	585 269,38	0,06
Bank of China Cl.H (new) (CNE1000001Z5)	Stück	3 774 000	1 910 000		HKD 3,3600	1 453 760,04	0,14
Bank of Communications Co. Cl.H (new) (CNE100000205)	Stück	970 000	217 000		HKD 5,5800	620 522,43	0,06
Beijing Enterprises Holdings (new) (HK0392044647)	Stück	22 000	22 000		HKD 35,8500	90 419,77	0,01
Beijing Enterprises Water Group (BMG0957L1090)	Stück	214 000	214 000		HKD 3,9600	97 153,96	0,01
Brilliance China Automotive Holdings (BMG1368B1028)	Stück	116 000	116 000		HKD 8,1100	107 852,54	0,01
BYD Co. Cl.H (CNE100000296)	Stück	23 500			HKD 38,8000	104 532,45	0,01
Cathay Pacific Airways (HK0293001514)	Stück	15 000	15 000		HKD 11,4000	19 604,13	0,00
Cheung Kong Property Holdings (KYG2177B1014)	Stück	29 500	3 500		HKD 55,8000	188 715,59	0,02
China Cinda Asset Management Co. Cl.H (CNE100001QS1)	Stück	335 000			HKD 1,7500	67 210,08	0,01
China CITIC Bank Corp. Cl.H (CNE1000001Q4)	Stück	307 000			HKD 4,7700	167 883,61	0,02
China Coal Energy Co. Cl.H (new) (CNE100000528)	Stück	133 000			HKD 3,1300	47 725,18	0,00

ARERO – Der Weltfonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Wghg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
China Communications Construction (new) (CNE100002F5)	Stück	110 000			HKD	6,3300	79 826,66	0,01
China Conch Venture (KYG2116J1085)	Stück	47 500			HKD	33,1500	180 521,40	0,02
China Construction Bank Cl.H (new) (CNE100002H1)	Stück	4 394 000	1 164 000	1 941 000	HKD	6,7500	3 400 285,46	0,33
China Eastern Airlines Cl.H (new) (CNE100002K5)	Stück	106 000			HKD	4,3600	52 983,90	0,01
China Everbright Bank Co. Cl.H (CNE100001QW3)	Stück	281 000	120 000		HKD	3,6800	118 551,13	0,01
China Everbright International (HK0257001336)	Stück	167 000	167 000		HKD	6,1900	118 511,00	0,01
China Evergrande Group (KYG2119W1069)	Stück	342 000	47 000		HKD	21,8000	854 740,25	0,08
China Galaxy Securities Cl.H (CNE100001NT6)	Stück	104 000			HKD	4,5900	54 726,49	0,01
China Gas Holdings (BMG2109G1033)	Stück	22 000			HKD	29,4000	74 151,78	0,01
China Guangdong Nuclear Power (CNE100001T80)	Stück	279 000			HKD	2,0800	66 530,24	0,01
China Hongqiao Group (KYG211501005)	Stück	193 500	193 500		HKD	4,6400	102 932,02	0,01
China Huarong Asset Management Co. H (CNE100002367)	Stück	580 000			HKD	1,2400	82 452,01	0,01
China Int. Marine Containers (Group) Co Cl.H (CNE100001NN9)	Stück	50 160	8 360		HKD	7,8000	44 854,26	0,00
China International Capital Cl.H (CNE100002359)	Stück	41 600			HKD	15,0000	71 537,89	0,01
China Jinmao Holdings Group (HK0817039453)	Stück	254 000	254 000		HKD	6,0400	175 882,33	0,02
China Life Insurance Co. Cl.H (new) (CNE1000002L3)	Stück	310 000	168 000		HKD	21,6000	767 656,62	0,07
China Literature (KYG2121R1039)	Stück	23 000	23 000		HKD	32,2000	84 905,39	0,01
China Longyuan Power Group (CNE100000HD4)	Stück	398 000			HKD	4,9000	223 578,84	0,02
China Mengniu Dairy Co. (KYG210961051)	Stück	104 000	104 000		HKD	31,6500	377 362,38	0,04
China Merchants Bank Co. Cl.H (CNE1000002M1)	Stück	189 500	37 000		HKD	40,3500	876 605,73	0,08
China Minsheng Banking Cl.H (CNE100000HF9)	Stück	327 100	146 500		HKD	5,9200	222 000,42	0,02
China Mobile LTD (HK0941009539)	Stück	250 500	250 500		HKD	65,8000	1 889 666,56	0,18
China National Building Material Co. Cl.H (new) (CNE1000002N9)	Stück	120 000	120 000		HKD	8,5200	117 212,09	0,01
China Oilfield Services Cl.H (CNE1000002P4)	Stück	66 000			HKD	12,0000	90 798,09	0,01
China Overseas Land & Investment (HK0688002218)	Stück	210 000	210 000		HKD	30,1000	724 665,10	0,07
China Pacific Insurance (Group) Co. Cl.H (CNE1000009Q7)	Stück	124 400	66 600		HKD	31,3000	446 391,86	0,04
China Petroleum & Chemicals Cl.H (new) (CNE1000002Q2)	Stück	1 062 000	532 000		HKD	4,6800	569 799,32	0,06
China Railway Construction Cl.H (CNE100000981)	Stück	54 500			HKD	8,6400	53 983,59	0,01
China Railway Group (CNE1000007Z2)	Stück	107 000			HKD	4,8600	59 617,20	0,01
China Railway Signal & Communication Cl.H (CNE1000021L3)	Stück	78 000			HKD	4,3400	38 809,31	0,00
China Reinsurance (Group) Cl.H (CNE100002342)	Stück	355 000	355 000		HKD	1,2900	52 501,25	0,01
China Resources Beer (Holdings) (HK0291001490)	Stück	80 000	80 000		HKD	43,0500	394 834,14	0,04
China Resources Cement Holdings (new) (KYG2113L1068)	Stück	94 000	94 000		HKD	9,9400	107 118,82	0,01
China Resources Gas Group (BMG2113B1081)	Stück	34 000	34 000		HKD	43,0000	167 609,61	0,02
China Resources Land (KYG2108Y1052)	Stück	116 000	116 000		HKD	38,4500	511 335,43	0,05
China Resources Power Holdings (HK0836012952)	Stück	80 000	80 000		HKD	10,7400	98 502,18	0,01
China Shenhua Energy Co. Cl.H (new) (CNE1000002R0)	Stück	155 000			HKD	16,5600	294 268,37	0,03
China Southern Airlines Co. Cl.H (new) (CNE1000002T6)	Stück	66 000			HKD	5,3600	40 556,48	0,00
China Taiping Insurance Holdings (HK0000055878)	Stück	60 400	60 400		HKD	19,5200	135 166,26	0,01
China Telecom Corp. Cl.H (new) (CNE1000002V2)	Stück	524 000	218 000		HKD	3,2100	192 835,89	0,02
China Tower Corp. Cl.H (CNE100003688)	Stück	1 674 000	1 674 000		HKD	1,7200	330 092,35	0,03
China Unicom (Hong Kong) (HK0000049939)	Stück	266 000	266 000		HKD	7,3200	223 225,74	0,02
China Vanke Co. (CNE100001SR9)	Stück	71 600	43 900		HKD	33,1000	271 701,83	0,03
Chongqing Rural Commercial Bank Cl.H (CNE100000X44)	Stück	113 000	113 000		HKD	3,9700	51 430,47	0,00
Chow Tai Fook Jewellery Group (KYG211461085)	Stück	12 400	37 800	25 400	HKD	7,3200	10 406,01	0,00
CIFI Holdings Group Co. (KYG2140A1076)	Stück	186 000			HKD	6,6200	141 163,52	0,01
CITIC (HK0267001375)	Stück	297 000	297 000		HKD	10,3200	351 388,63	0,03
CITIC Securities Cl.H (CNE1000016V2)	Stück	103 500	50 000		HKD	18,0600	214 293,82	0,02
CK Hutchison Holdings (KYG217651051)	Stück	30 500	2 500		HKD	74,9500	262 073,45	0,03
CK Infrastructure Holdings (BMG2178K1009)	Stück	6 500			HKD	55,6000	41 432,36	0,00
CLP Holdings (HK0002007356)	Stück	21 000	3 500		HKD	82,8000	199 343,09	0,02
CNOOC Subdiv. (HK0883013259)	Stück	722 000	722 000		HKD	12,9200	1 069 427,30	0,10
Country Garden Holdings (KYG245241032)	Stück	563 000	141 000		HKD	12,5600	810 680,24	0,08
Country Garden Services Holdings Co. (KYG2453A1085)	Stück	70 505	22 000		HKD	26,5000	214 198,95	0,02
CRRR Corp. Cl.H (CNE100000BG0)	Stück	102 000			HKD	5,7600	67 355,68	0,01
CSPC Pharmaceutical Group (HK1093012172)	Stück	54 000			HKD	18,8200	116 510,46	0,01
Dali Foods Group Co. (KYG2743Y1061)	Stück	561 000	21 500		HKD	5,7600	370 456,23	0,04
Dongfeng Motor Group Co. Cl.H (CNE100000312)	Stück	74 000			HKD	7,3600	62 439,74	0,01
ENN Energy Holdings (KYG3066L1014)	Stück	29 406	5 406	32 000	HKD	85,3500	287 733,90	0,03
Fosun International (HK0656038673)	Stück	26 500		189 000	HKD	11,4800	34 877,02	0,00
Galaxy Entertainment Group (HK0027032686)	Stück	22 000			HKD	57,7000	145 529,17	0,01
Geely Automobile Holdings (KYG377B1032)	Stück	58 000	58 000		HKD	15,3200	101 868,12	0,01
GF Securities Co. Cl.H (CNE100001TQ9)	Stück	43 000			HKD	9,6000	47 325,07	0,00
Great Wall Motor Co. Cl.H (CNE100000338)	Stück	84 000			HKD	5,7400	55 276,78	0,01
Guangdong Investment (HK0270001396)	Stück	126 000	126 000		HKD	16,3000	235 455,97	0,02
Guangzhou Automobile Group Cl.H (CNE100000Q35)	Stück	72 800			HKD	9,8600	82 292,42	0,01
Guangzhou R&F Properties Cl.H (new) (CNE100000569)	Stück	28 000			HKD	14,2800	45 839,28	0,00
Guotai Junan Securities (CNE100002FK9)	Stück	30 200	30 200		HKD	13,7000	47 432,83	0,00

ARERO – Der Weltfonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
Haier Electronics Group Co. (BMG423131256)	Stück	20 000	8 000	10 000	HKD	24,5500	56 290,23	0,01
Haitong Securities Co. Cl. H (CNE1000019K9)	Stück	82 800			HKD	9,3000	88 280,51	0,01
Hang Lung Properties (HK0101000591)	Stück	21 000			HKD	17,2200	41 457,58	0,00
Hang Seng Bank (HK0011000095)	Stück	8 600	1 000		HKD	163,1000	160 806,64	0,02
Hansoh Pharmaceutical Group (KYG549581067)	Stück	168 000	168 000		HKD	25,4500	490 172,14	0,05
Henderson Land Development Co. (HK0012000102)	Stück	18 100	7 100	1 100	HKD	38,3000	79 474,70	0,01
Hengan International Group Co. (KYG4402L1510)	Stück	47 000	2 000		HKD	55,7500	300 396,10	0,03
HK Electric Investments and HK Electric Investm. (HK0000179108)	Stück	23 000	23 000		HKD	7,7100	20 329,83	0,00
HKT Trust and HKT (HK0000093390)	Stück	44 000			HKD	11,0600	55 790,38	0,01
Hongkong & China Gas Co. (HK0003000038)	Stück	120 700	23 700	7 800	HKD	15,2600	211 160,83	0,02
Hongkong Exchanges and Clearing (HK0388045442)	Stück	14 002	1 800		HKD	256,2000	411 264,05	0,04
Huaneng Power International Cl.H (CNE1000006Z4)	Stück	116 000			HKD	3,8900	51 731,99	0,01
Huatai Securities (CNE100001YQ9)	Stück	45 000			HKD	13,7400	70 884,42	0,01
Industrial & Commercial Bank of China Cl.H (CNE1000003G1)	Stück	3 526 000	1 647 000		HKD	5,9700	2 413 282,66	0,23
Jiangxi Copper Co. Cl.H (new) (CNE1000003K3)	Stück	45 000			HKD	10,8200	55 820,19	0,01
Kerry Properties (BMG524401079)	Stück	6 000	6 000		HKD	24,9000	17 127,82	0,00
Kunlun Energy Company (BMG5320C1082)	Stück	152 000	152 000		HKD	6,9000	120 238,69	0,01
Legend Holdings Cl.H (CNE100001ZT0)	Stück	29 700	29 700		HKD	17,6800	60 199,14	0,01
Lenovo Group (HK0992009065)	Stück	304 000	304 000		HKD	5,2500	182 971,92	0,02
Li Ning Co. (new) (KYG5496K1242)	Stück	121 500	121 500		HKD	23,9500	333 605,61	0,03
Link Real Estate Investment Trust (HK0823032773)	Stück	25 500	5 000		HKD	82,2000	240 305,41	0,02
Logan Property Holdings Co. (KYG555551095)	Stück	142 000			HKD	13,2000	214 888,82	0,02
Longfor Group Holdings Reg S (KYG5635P1090)	Stück	161 000	21 500		HKD	36,2000	668 168,50	0,06
Meituan Dianping (KYG596691041)	Stück	153 400	37 000		HKD	102,5000	1 802 605,86	0,17
MGM China Holdings (KYG607441022)	Stück	15 600	15 600		HKD	12,8200	22 927,89	0,00
MTR Corporation (HK0066009694)	Stück	18 500	3 500		HKD	46,4500	98 516,51	0,01
NetDragon Websoft Holdings (KYG6427W1042)	Stück	12 500	12 500		HKD	18,4400	26 425,46	0,00
New China Life Insurance Co. Cl.H (CNE100001922)	Stück	23 300			HKD	33,7500	90 153,22	0,01
New World Development Co. (HK0017000149)	Stück	71 000	16 000		HKD	10,6600	86 769,50	0,01
NWS Holdings (BMG668971101)	Stück	13 000			HKD	11,0800	16 513,33	0,00
People's Insurance Co. of China (CNE100001MK7)	Stück	190 000			HKD	3,2700	71 228,35	0,01
PetroChina Co. Cl.H (new) (CNE1000003W8)	Stück	954 000	232 000		HKD	3,9000	426 544,69	0,04
PICC Property & Casualty Co. Cl.H (new) (CNE100000593)	Stück	312 000	174 000		HKD	9,5900	343 024,20	0,03
Ping An Healthcare & Technology Co. (KYG711391022)	Stück	23 900	23 900		HKD	57,0500	156 316,60	0,02
Ping An Insurance (Group) Co. of China Cl.H (new) (CNE1000003X6)	Stück	255 000	84 500		HKD	92,6000	2 707 090,16	0,26
Postal Savings Bank of China Cl.H (CNE1000029W3)	Stück	615 000	191 000		HKD	5,3300	375 797,49	0,04
Power Assets Holdings (HK0006000050)	Stück	15 500	2 500		HKD	57,5500	102 265,37	0,01
Sands China (KYG7800X1079)	Stück	27 200			HKD	41,4500	129 254,30	0,01
Seazen Group (KYG3701A1067)	Stück	142 000			HKD	9,5800	155 957,19	0,02
Semiconductor Manufacturing International (KYG8020E1199)	Stück	188 500	102 000		HKD	11,7600	254 138,36	0,02
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co. H (new) (CNE100000171)	Stück	116 000	116 000		HKD	8,9500	119 023,46	0,01
Shanghai Fosum Pharmaceutical (Group) Co. H (CNE100001M79)	Stück	44 000			HKD	23,1500	116 776,44	0,01
Shanghai Pharmaceutical Holdings Co. Cl.A (CNE1000012B3)	Stück	23 500			HKD	15,0600	40 573,68	0,00
Shenzhen International Group Holdings Reg. S (KYG8087W1015)	Stück	29 000	29 000		HKD	113,6000	377 683,39	0,04
Shimao Property Holdings (KYG810431042)	Stück	10 500	10 500		HKD	29,9000	35 992,50	0,00
Sino Biopharmaceutical Subdividend (KYG8167W1380)	Stück	88 500	24 000	28 000	HKD	10,8800	110 388,47	0,01
Sino Land Co. (HK0083000502)	Stück	32 000			HKD	11,2600	41 308,55	0,00
Sinopharm Group (CNE100000FN7)	Stück	30 000			HKD	28,4000	97 676,74	0,01
Sinotruk Hong Kong (HK3808041546)	Stück	80 000			HKD	16,1400	148 028,41	0,01
SJM Holdings (HK0880043028)	Stück	19 000	19 000		HKD	9,0100	19 625,92	0,00
Sun Art Retail Group (HK0000083920)	Stück	18 500	18 500		HKD	9,4500	20 042,65	0,00
Sun Hung Kai Properties (HK0016000132)	Stück	17 500	2 500		HKD	119,0000	238 746,25	0,02
Sunac China Holdings Reg S (KYG8569A1067)	Stück	123 000	25 000		HKD	46,7500	659 232,00	0,06
Sunny Optical Technology Group Co. (KYG8586D1097)	Stück	40 600	1 600		HKD	135,7000	631 622,27	0,06
Swire Pacific A (HK0019000162)	Stück	6 500			HKD	73,0000	54 398,61	0,01
Swire Pacific B (HK0087000532)	Stück	15 000	15 000		HKD	11,6200	19 982,46	0,00
Swire Properties (HK0000063609)	Stück	12 400			HKD	25,5500	36 321,53	0,00
Teichtronics Industries Co. Subdiv. (HK0669013440)	Stück	15 500	2 000		HKD	64,2000	114 082,30	0,01
Tencent Holdings (KYG875721634)	Stück	264 400	267 700	205 100	HKD	383,2000	11 615 515,93	1,12
The Bank of East Asia (HK0023000190)	Stück	21 200			HKD	17,6600	42 921,82	0,00
The Wharf Holdings (HK0004000045)	Stück	12 000			HKD	19,8800	27 349,49	0,00
Times Neighborhood Holdings (KYG8903A1013)	Stück	16 538	16 538		HKD	4,8900	9 271,36	0,00
Tingyi (Cayman Islands) Holding (KYG8878S1030)	Stück	238 000			HKD	13,2200	360 711,48	0,03
Tongcheng-Elong Holdings (KYG8918W1069)	Stück	46 400	46 400		HKD	13,4000	71 281,09	0,01
Travelsky Technology Cl.H (CNE1000004J3)	Stück	22 000			HKD	18,7200	47 215,01	0,00
Tsingtao Brewery Co. Cl.H (CNE1000004K1)	Stück	44 000			HKD	51,8500	261 548,96	0,03
Uni-President China Holdings (KYG9222R1065)	Stück	301 000			HKD	8,2300	283 999,70	0,03
Want Want China Holdings (KYG9431R1039)	Stück	557 000	21 000		HKD	7,3600	469 985,61	0,05

ARERO – Der Weltfonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Weichai Power Co. Cl.H (CNE1000004L9)	Stück	44 000	44 000		HKD 16,1200	81 314,74	0,01
WH Group (KYG960071028)	Stück	113 500	30 500		HKD 8,1400	105 918,50	0,01
Wharf Real Estate Investment Co. (KYG9593A1040)	Stück	12 000			HKD 47,5000	65 347,11	0,01
Wheelock and Company (HK0020000177)	Stück	8 000			HKD 51,5500	47 279,21	0,00
WuXi AppTec Co. (CNE100003F19)	Stück	6 000	6 000		HKD 95,9500	66 000,58	0,01
WuXi Biologics (Cayman) (KYG970081090)	Stück	36 000	10 000	32 500	HKD 98,9500	408 385,07	0,04
Wynn Macau (KYG981491007)	Stück	16 000			HKD 19,2400	35 292,03	0,00
Xiaomi Cl.B (KYG9830T1067)	Stück	683 000	204 400		HKD 10,6400	833 132,13	0,08
Xinyi Solar Holdings (KYG9829N1025)	Stück	230 000			HKD 5,5500	146 343,14	0,01
Yanzhou Coal Mining Co. Cl.H (new) (CNE1000004Q8)	Stück	218 000			HKD 7,2800	181 944,71	0,02
Yihai International Holding (KYG984191075)	Stück	23 000	23 000		HKD 45,3500	119 579,49	0,01
Zhejiang Expressway Co. Cl.H (CNE1000004S4)	Stück	56 000			HKD 7,0900	45 518,28	0,00
Zhongan Online P & C Insurance (CNE100002QY7)	Stück	39 500	28 300		HKD 28,6500	129 739,82	0,01
Zhongsheng Group Holdings (KYG9894K1085)	Stück	58 500			HKD 31,6500	212 266,34	0,02
Zhuzhou CRRC Times Electric Co. Cl.H (CNE1000004X4)	Stück	15 000			HKD 28,7000	49 354,27	0,00
Zijin Mining Group Co. Cl.H (new) (CNE100000502)	Stück	164 000			HKD 3,8400	72 198,24	0,01
ZTE Cl.H (CNE1000004Y2)	Stück	21 800			HKD 23,2500	58 107,34	0,01
MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyilv. Részv. Cl.A (HU0000153937)	Stück	28 261	28 261		HUF 2 936,0000	250 878,49	0,02
OTP Bank Nyrt. (HU0000061726)	Stück	8 176	8 176		HUF 15 270,0000	377 485,06	0,04
Richter Gedeon Vegyészeti Gyár Nyrt. (HU0000123096)	Stück	10 067	10 067		HUF 6 440,0000	196 022,43	0,02
Adaro Energy (ID1000111305)	Stück	1 322 100	565 200		IDR 1 555,0000	131 824,78	0,01
Astra International (ID1000122807)	Stück	811 500	226 500	330 800	IDR 6 925,0000	360 338,50	0,03
Bank Central Asia (ID1000109507)	Stück	479 400	150 700	205 200	IDR 33 425,0000	1 027 476,30	0,10
Bank Mandiri Taspen (ID1000095003)	Stück	750 300	101 000	518 400	IDR 7 675,0000	369 245,91	0,04
Bank Negara Indonesia (ID1000096605)	Stück	299 900		243 700	IDR 7 850,0000	150 955,34	0,01
Bank Rakyat Indonesia (Persero) (ID1000118201)	Stück	2 145 100	595 900	1 164 400	IDR 4 400,0000	605 205,11	0,06
Barito Pacific (ID1000085707)	Stück	976 400	3 141 600	2 950 600	IDR 1 510,0000	94 538,15	0,01
Bukit Asam (ID1000094006)	Stück	401 600			IDR 2 660,0000	68 497,97	0,01
Chandra Asri Petrochemical (ID1000090301)	Stück	59 200	499 000	439 800	IDR 10 375,0000	39 383,31	0,00
Charoen Pokphand Indonesia (ID1000117708)	Stück	477 800			IDR 6 500,0000	199 141,54	0,02
Gudang Garam (ID1000068604)	Stück	18 400	14 400	52 000	IDR 53 000,0000	62 531,10	0,01
Indah Kiat Pulp Paper (ID1000062201)	Stück	181 800			IDR 7 700,0000	89 760,85	0,01
Indocement Tungal Prakarsa (ID1000061302)	Stück	72 500	75 300	90 300	IDR 19 025,0000	88 443,32	0,01
Indofood CBP Sukses Makmur (ID1000116700)	Stück	91 300		237 000	IDR 11 150,0000	65 275,17	0,01
Indofood Sukses Makmur (ID1000057003)	Stück	317 500			IDR 7 925,0000	161 341,23	0,02
Kalbe Farma (ID1000125107)	Stück	1 490 100			IDR 1 620,0000	154 786,40	0,01
PT Jasa Marga (Persero) (ID1000108103)	Stück	330 500	139 500		IDR 5 175,0000	109 669,08	0,01
PT Perusahaan Gas Negara Tbk (ID1000111602)	Stück	572 300			IDR 2 170,0000	79 631,67	0,01
Semen Indonesia (Persero) (ID1000106800)	Stück	146 200			IDR 12 000,0000	112 494,42	0,01
Telekomunikasi Indonesia B (ID1000129000)	Stück	1 908 700	449 000	832 300	IDR 3 970,0000	485 881,71	0,05
Unilever Indonesia (ID1000095706)	Stück	46 100	32 500	180 700	IDR 42 000,0000	124 151,68	0,01
United Tractors (ID1000058407)	Stück	60 700	36 300	88 600	IDR 21 525,0000	83 778,82	0,01
XL Axiata (ID1000102502)	Stück	332 200			IDR 3 150,0000	67 098,46	0,01
ABC-Mart (JP3152740001)	Stück	500	500		JPY 7 440,0000	30 439,41	0,00
ACOM Co. (JP3108600002)	Stück	6 600	6 600		JPY 497,0000	26 840,68	0,00
Advantest Corp. (JP3122400009)	Stück	2 200	600		JPY 6 160,0000	110 891,09	0,01
Aeon Co. (JP3388200002)	Stück	8 100	1 300		JPY 2 255,5000	149 493,09	0,01
AEON Financial Service Co. (JP3131400008)	Stück	1 400	2 600	1 200	JPY 1 727,0000	19 783,98	0,00
Aeon Mall Co. (JP3131430005)	Stück	1 100	1 100		JPY 1 938,0000	17 443,74	0,00
AGC (JP3112000009)	Stück	2 200			JPY 3 930,0000	70 747,07	0,01
Air Water (JP3160670000)	Stück	1 600	1 600		JPY 1 600,0000	20 947,55	0,00
Aisin Seiki Co. (JP3102000001)	Stück	1 600			JPY 4 070,0000	53 285,33	0,01
Ajinomoto Co. (JP31 19600009)	Stück	6 700	1 300		JPY 1 815,0000	99 504,95	0,01
Alfresa Holdings (JP3126340003)	Stück	2 100			JPY 2 228,0000	38 284,92	0,00
Alps Alpine Co. (JP3126400005)	Stück	1 800			JPY 2 492,0000	36 704,03	0,00
Amada Holdings Co. (JP3122800000)	Stück	3 800			JPY 1 250,0000	38 867,52	0,00
ANA Holdings (JP3429800000)	Stück	3 400			JPY 3 642,0000	101 323,95	0,01
Aozora Bank (JP3711200000)	Stück	1 400			JPY 2 891,0000	33 118,40	0,00
Asahi Group Holdings (JP3116000005)	Stück	5 000	700		JPY 4 983,0000	203 870,39	0,02
Asahi Intecc Co. (JP3110650003)	Stück	1 800	900		JPY 3 200,0000	47 131,99	0,00
Asahi Kasei Corp. (JP3111200006)	Stück	16 300	2 500		JPY 1 234,0000	164 587,19	0,02
ASICS Corp. (JP3118000003)	Stück	1 900			JPY 1 816,0000	28 233,37	0,00
Astellas Pharma (JP3942400007)	Stück	22 700	3 600		JPY 1 870,0000	347 344,73	0,03
BANDAI NAMCO Holdings (JP3778630008)	Stück	2 500	600		JPY 6 631,0000	135 647,66	0,01
Benesse Holdings (JP3835620000)	Stück	1 000			JPY 2 874,0000	23 516,90	0,00
Bridgestone Corp. (JP3830800003)	Stück	7 000	1 300		JPY 4 070,0000	233 123,31	0,02
Brother Industries (JP3830000000)	Stück	3 100			JPY 2 271,0000	57 606,58	0,01
Calbee (JP3220580009)	Stück	800	800		JPY 3 555,0000	23 271,42	0,00
Canon (JP3242800005)	Stück	12 200	1 500		JPY 2 986,5000	298 136,81	0,03
Casio Computer Co. (JP3209000003)	Stück	2 200			JPY 2 191,0000	39 441,94	0,00
Central Japan Railway Co. (JP3566800003)	Stück	1 900	200		JPY 22 000,0000	342 034,20	0,03
Chubu Electric Power Co. (JP3526600006)	Stück	7 400			JPY 1 541,5000	93 340,15	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
Chugai Pharmaceutical Co. (JP3519400000)	Stück	2 300	400		JPY 10 080,0000	189 706,24	0,02
Coca-Cola Bottlers Japan Holdings (JP3293200006)	Stück	1 400			JPY 2 791,0000	31 972,83	0,00
Concordia Financial Group (JP3305990008)	Stück	10 900			JPY 452,0000	40 314,21	0,00
Cosmos Pharmaceutical (JP3298400007)	Stück	200	200		JPY 22 560,0000	36 920,06	0,00
Credit Saison Co. (JP3271400008)	Stück	1 800	1 800		JPY 1 901,0000	27 999,35	0,00
Cyberagent (JP3311400000)	Stück	1 500			JPY 3 815,0000	46 825,14	0,00
Dai Nippon Printing Co. (JP3493800001)	Stück	2 700			JPY 2 960,0000	65 395,63	0,01
Daicel (JP3485800001)	Stück	4 000			JPY 1 049,0000	34 334,34	0,00
Daifuku Co. (JP3497400006)	Stück	1 300			JPY 6 660,0000	70 845,27	0,01
Dai-ichi Life Holdings (JP3476480003)	Stück	12 900	3 100	1 600	JPY 1 816,5000	191 742,49	0,02
Daiichi Sankyo Co. (JP3475350009)	Stück	7 200	1 000		JPY 7 228,0000	425 837,49	0,04
Daikin Industries (JP3481800005)	Stück	2 900	200		JPY 15 450,0000	366 623,03	0,04
Daito Trust Construction Co. (JP3486800000)	Stück	700			JPY 13 480,0000	77 211,36	0,01
Daiwa House Industry Co. (JP3505000004)	Stück	7 000	800		JPY 3 390,0000	194 173,96	0,02
Daiwa House REIT Investment (JP3046390005)	Stück	20			JPY 283 600,0000	46 411,91	0,00
Daiwa Securities Group (JP3502200003)	Stück	16 000			JPY 553,0000	72 399,97	0,01
Dena Co. (JP3548610009)	Stück	1 700	1 700		JPY 1 755,0000	24 412,90	0,00
Denso (JP3551500006)	Stück	4 900	500		JPY 4 966,0000	199 111,37	0,02
Dentsu (JP3551520004)	Stück	3 100	900		JPY 3 775,0000	95 757,30	0,01
DIC Corp. (JP3493400000)	Stück	900			JPY 3 035,0000	22 350,87	0,00
Disco Corp. (JP3548600000)	Stück	300			JPY 25 900,0000	63 579,09	0,01
East Japan Railway Co. (JP3783600004)	Stück	4 000	600		JPY 9 858,0000	322 657,72	0,03
Ebara Corp. (JP3166000004)	Stück	900			JPY 3 325,0000	24 486,54	0,00
Eisai Co. (JP3160400002)	Stück	3 300	500		JPY 8 204,0000	221 530,15	0,02
Electric Power Development Co. (JP3551200003)	Stück	1 700			JPY 2 647,0000	36 821,05	0,00
Ezaki Glico Co. (JP3161200005)	Stück	700	700		JPY 4 865,0000	27 865,97	0,00
FamilyMart Co. (JP3802600001)	Stück	2 400	1 800	200	JPY 2 625,0000	51 550,61	0,00
Fanuc (JP3802400006)	Stück	2 300	300		JPY 20 330,0000	382 611,90	0,04
Fast Retailing (JP3802300008)	Stück	600	100		JPY 65 000,0000	319 122,82	0,03
Fuji Electric (JP3820000002)	Stück	1 200			JPY 3 345,0000	32 845,10	0,00
Fuji Television Network (JP3819400007)	Stück	2 000			JPY 1 556,0000	25 464,36	0,00
Fujifilm Holdings (JP3814000000)	Stück	4 800	600		JPY 5 230,0000	205 416,91	0,02
Fujitsu (JP3818000006)	Stück	2 000			JPY 10 270,0000	168 071,35	0,02
Fukuoka Financial Group (JP3805010000)	Stück	1 600			JPY 2 105,0000	27 559,12	0,00
GLP J-REIT (JP3047510007)	Stück	58	27		JPY 134 900,0000	64 022,58	0,01
GMO Payment Gateway (JP3385890003)	Stück	600	600		JPY 7 480,0000	36 723,67	0,00
Hakuhodo DY Holdings (JP3766550002)	Stück	2 500			JPY 1 768,0000	36 167,25	0,00
Hamamatsu Photonics (JP3771800004)	Stück	1 500			JPY 4 495,0000	55 171,43	0,01
Hankyu Holdings (JP3774200004)	Stück	2 300			JPY 4 680,0000	88 077,90	0,01
Harmonic Drive Systems (JP3765150002)	Stück	700	700		JPY 5 270,0000	30 185,75	0,00
Haseko Corp. (JP3768600003)	Stück	3 000			JPY 1 471,0000	36 109,97	0,00
Hikari Tsushin (JP3783420007)	Stück	200			JPY 27 430,0000	44 889,94	0,00
Hino Motors (JP3792600003)	Stück	2 700	2 700		JPY 1 162,0000	25 672,20	0,00
Hirose Electric Co. (JP3799000009)	Stück	315			JPY 14 030,0000	36 162,75	0,00
Hisamitsu Pharmaceutical Co. (JP3784600003)	Stück	700			JPY 5 350,0000	30 643,97	0,00
Hitachi (JP3788600009)	Stück	10 500	1 300		JPY 4 626,0000	397 455,20	0,04
Hitachi Chemical Co. (JP3785000005)	Stück	1 000	1 000		JPY 4 575,0000	37 435,56	0,00
Hitachi Construction Machinery Co. (JP3787000003)	Stück	1 100			JPY 3 285,0000	29 567,96	0,00
Hitachi High-Technologies Corp. (JP3678800008)	Stück	700	700		JPY 7 740,0000	44 333,52	0,00
Hitachi Metals (JP3786200000)	Stück	1 900			JPY 1 613,0000	25 077,33	0,00
Honda Motor Co. (JP3854600008)	Stück	19 200	2 800		JPY 3 099,0000	486 873,41	0,05
Hoshizaki (JP3845770001)	Stück	500			JPY 9 740,0000	39 849,44	0,00
Hoya (JP3837800006)	Stück	4 300	500		JPY 10 450,0000	367 686,77	0,04
Hulic Co. (JP3360800001)	Stück	3 800			JPY 1 316,0000	40 919,73	0,00
Idemitsu Kosan (JP3142500002)	Stück	2 389	2 289	1 300	JPY 3 030,0000	59 231,40	0,01
IHI Corp. (JP3134800006)	Stück	1 500			JPY 2 574,0000	31 593,16	0,00
IIDA Group Holdings Co. (JP3131090007)	Stück	1 400			JPY 1 919,0000	21 983,47	0,00
Inpex Holdings (JP3294460005)	Stück	11 100	1 900		JPY 1 136,5000	103 225,19	0,01
Isetan Mitsukoshi Holdings (JP3894900004)	Stück	3 700			JPY 984,0000	29 791,34	0,00
Isuzu Motors (JP3137200006)	Stück	6 100	2 900	2 200	JPY 1 299,0000	64 838,39	0,01
Ito En (JP3143000002)	Stück	600	600		JPY 5 480,0000	26 904,51	0,00
ITOCHU Corp. (JP3143600009)	Stück	15 800	800		JPY 2 534,5000	327 674,49	0,03
Itochu Techno-Science (JP3143900003)	Stück	1 100	1 100		JPY 3 075,0000	27 677,77	0,00
Izumi Co. (JP3138400001)	Stück	600	600		JPY 3 935,0000	19 319,20	0,00
J. Front Retailing Co. (JP3386380004)	Stück	2 700			JPY 1 530,0000	33 802,47	0,00
Japan Airlines Co. (JP3705200008)	Stück	3 600			JPY 3 397,0000	100 067,10	0,01
Japan Exchange Group (JP3183200009)	Stück	7 100	2 000		JPY 1 930,0000	112 126,67	0,01
Japan Post Holdings Co. (JP3752900005)	Stück	15 900	2 400		JPY 1 026,0000	133 486,62	0,01
Japan Post Insurance (JP3233250004)	Stück	2 100	2 100		JPY 1 862,0000	31 995,75	0,00
Japan Retail Fund Investment (JP3039710003)	Stück	32			JPY 233 300,0000	61 088,29	0,01
Japan Tobacco (JP3726800000)	Stück	13 100	1 900		JPY 2 432,5000	260 745,85	0,03
JFE Holdings (JP3386030005)	Stück	5 600			JPY 1 411,0000	64 655,92	0,01
JGC Holdings (JP3667600005)	Stück	2 300			JPY 1 755,0000	33 029,21	0,00
JSR Corp. (JP3385980002)	Stück	2 100			JPY 2 012,0000	34 573,28	0,00
Jtekt Corp. (JP3292200007)	Stück	2 300			JPY 1 301,0000	24 484,90	0,00
JXTG Holdings (JP3386450005)	Stück	33 800			JPY 497,9000	137 705,75	0,01
Kajima Corp. (JP3210200006)	Stück	4 500			JPY 1 458,0000	53 686,28	0,01

ARERO – Der Weltfonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Kakaku.com (JP3206000006)	Stück	1 300			JPY 2 793,0000	29 710,33	0,00
Kansai Electric Power Co. (JP3228600007)	Stück	8 100	1 100		JPY 1 264,5000	83 810,24	0,01
Kansai Paint Co. (JP3229400001)	Stück	2 100			JPY 2 677,0000	46 000,33	0,00
Kao Corp. (JP3205800000)	Stück	5 400	600		JPY 9 025,0000	398 780,79	0,04
Kawasaki Heavy Industries (JP3224200000)	Stück	1 500			JPY 2 408,0000	29 555,68	0,00
KDDI Corp. (JP3496400007)	Stück	19 300	2 400		JPY 3 253,0000	513 729,65	0,05
Keihan Holdings Co. (JP3279400000)	Stück	1 000			JPY 5 300,0000	43 367,97	0,00
Keikyu (JP3280200001)	Stück	2 500			JPY 2 110,0000	43 163,41	0,00
Keio Corp. (JP3277800003)	Stück	1 100			JPY 6 610,0000	59 495,95	0,01
Keisei Electric Railway Co. (JP3278600006)	Stück	2 000	600		JPY 4 240,0000	69 388,76	0,01
Kewpie (JP3244800003)	Stück	1 000	1 000		JPY 2 453,0000	20 072,01	0,00
Keyence Corp. (JP3236200006)	Stück	2 000	1 100		JPY 38 490,0000	629 899,35	0,06
Kikkoman Corp. (JP3240400006)	Stück	1 500			JPY 5 370,0000	65 911,14	0,01
Kintetsu Group Holdings Co. (JP3260800002)	Stück	2 100			JPY 5 920,0000	101 726,54	0,01
Kirin Holdings Co. (JP3258000003)	Stück	9 000	1 000		JPY 2 390,0000	176 008,51	0,02
Kobayashi Pharmaceutical Co. (JP3301100008)	Stück	500	100		JPY 9 270,0000	37 926,52	0,00
Koito Mfg. Co. (JP3284600008)	Stück	1 200			JPY 5 100,0000	50 077,74	0,00
Komatsu (JP3304200003)	Stück	10 100	800		JPY 2 642,0000	218 347,11	0,02
Konami Holdings (JP3300200007)	Stück	1 000			JPY 4 485,0000	36 699,12	0,00
Konica Minolta (JP3300600008)	Stück	4 900			JPY 713,0000	28 587,68	0,00
Kubota Corp. (JP3266400005)	Stück	12 500			JPY 1 726,0000	176 540,38	0,02
Kuraray Co. (JP3269600007)	Stück	3 600			JPY 1 331,0000	39 207,92	0,00
Kyocera Corp. (JP3249600002)	Stück	3 900	500		JPY 7 480,0000	238 703,87	0,02
Kyowa Kirin Co. (JP3256000005)	Stück	2 600			JPY 2 573,0000	54 740,20	0,01
Kyushu Electric Power Co. (JP3246400000)	Stück	4 800			JPY 945,0000	37 116,44	0,00
Kyushu Railway Copany (JP3247010006)	Stück	1 600			JPY 3 650,0000	47 786,60	0,00
Lawson (JP3982100004)	Stück	400			JPY 6 190,0000	20 260,21	0,00
Line (JP3966750006)	Stück	500	500		JPY 5 350,0000	21 888,55	0,00
Lion Corp. (JP3965400009)	Stück	2 500			JPY 2 125,0000	43 470,26	0,00
LIXIL Group (JP3626800001)	Stück	2 700			JPY 1 889,0000	41 733,90	0,00
M3 (JP3435750009)	Stück	5 200	1 200		JPY 3 305,0000	140 626,79	0,01
Mabuchi Motor Co. (JP3870000001)	Stück	1 200	1 200		JPY 4 150,0000	40 749,53	0,00
Makita (JP3862400003)	Stück	2 700			JPY 3 810,0000	84 174,78	0,01
Marubeni Corp. (JP3877600001)	Stück	18 100			JPY 810,6000	120 054,50	0,01
Marui Co. (JP3870400003)	Stück	2 300			JPY 2 668,0000	50 211,93	0,00
Matsumotokiyoshi Holdings Co. (JP3869010003)	Stück	700			JPY 4 235,0000	24 257,43	0,00
Mazda Motor Corp (JP3868400007)	Stück	5 900			JPY 938,0000	45 284,35	0,00
McDonald's Holding Co. (Japan) (JP3750500005)	Stück	600			JPY 5 240,0000	25 726,21	0,00
Mebuki Financial Group (JP3117700009)	Stück	11 500			JPY 280,0000	26 348,09	0,00
Medipal Holdings (JP3268950007)	Stück	2 800	1 300		JPY 2 413,0000	55 285,16	0,01
Meiji Holdings (JP3918000005)	Stück	1 800	500		JPY 7 380,0000	108 698,14	0,01
Mercari (JP3921290007)	Stück	800	800		JPY 2 235,0000	40 749,53	0,00
Minebea Mitsumi (JP3906000009)	Stück	4 800			JPY 2 277,0000	89 432,94	0,01
Misumi Group (JP3885400006)	Stück	3 700	1 000		JPY 2 722,0000	82 410,60	0,01
Mitsubishi Chemical Holdings (JP3897700005)	Stück	14 600			JPY 817,5000	97 663,86	0,01
Mitsubishi Corp. (JP3898400001)	Stück	15 700	1 700		JPY 2 900,0000	372 555,44	0,04
Mitsubishi Electric Corp. (JP3902400005)	Stück	21 700	2 100		JPY 1 498,5000	266 078,47	0,03
Mitsubishi Estate Co. (JP3899600005)	Stück	14 000	1 200		JPY 2 089,5000	239 366,66	0,02
Mitsubishi Gas Chemical Co. (JP3896800004)	Stück	1 900			JPY 1 674,0000	26 025,69	0,00
Mitsubishi Heavy Industries (JP3900000005)	Stück	3 500	500		JPY 4 248,0000	121 659,44	0,01
Mitsubishi Materials Corp. (JP3903000002)	Stück	1 200			JPY 2 977,0000	29 231,65	0,00
Mitsubishi Motors Corp. (JP3899800001)	Stück	7 100			JPY 458,0000	26 608,30	0,00
Mitsubishi UFJ Financial Group (JP3902900004)	Stück	132 100	16 600		JPY 593,2000	641 205,47	0,06
Mitsubishi UFJ Lease & Finance Co. (JP3499800005)	Stück	4 800			JPY 706,0000	27 729,32	0,00
Mitsui & Co. (JP3893600001)	Stück	19 100	3 600		JPY 1 946,0000	304 137,14	0,03
Mitsui Chemicals (JP3888300005)	Stück	1 800			JPY 2 680,0000	39 473,04	0,00
Mitsui Fudosan Co. (JP3893200000)	Stück	10 400	1 000		JPY 2 672,0000	227 385,65	0,02
Mitsui O.S.K. Lines (JP3362700001)	Stück	1 200			JPY 3 025,0000	29 702,97	0,00
Mizuho Financial Group (JP3885780001)	Stück	260 300	28 500		JPY 168,3000	358 468,95	0,03
MonotaRO Co. (JP3922950005)	Stück	1 200			JPY 2 923,0000	28 701,42	0,00
MS&AD Insurance Group Holdings (JP3890310000)	Stück	5 600	700		JPY 3 611,0000	165 466,00	0,02
Murata Manufacturing Co. (JP3914400001)	Stück	7 400	5 300		JPY 6 746,0000	408 480,48	0,04
Nabtesco (JP3651210001)	Stück	1 200			JPY 3 265,0000	32 059,57	0,00
Nagoya Railroad Co. (JP3649800004)	Stück	1 900			JPY 3 390,0000	52 704,36	0,01
NEC Corp. (JP3733000008)	Stück	2 600			JPY 4 520,0000	96 162,34	0,01
Nexon (JP3758190007)	Stück	5 500			JPY 1 450,0000	65 256,53	0,01
NGK Insulators (JP3695200000)	Stück	3 300			JPY 1 904,0000	51 413,14	0,00
NGK Spark Plug Co. (JP3738600000)	Stück	2 100			JPY 2 134,0000	36 669,67	0,00
NH Foods (JP3743000006)	Stück	1 000			JPY 4 510,0000	36 903,69	0,00
Nichirei Corp. (JP3665200006)	Stück	1 400			JPY 2 550,0000	29 212,01	0,00
Nidec Corp. (JP3734800000)	Stück	2 900	400		JPY 15 005,0000	356 063,33	0,03
Nihon M&A Center (JP3689050007)	Stück	1 300			JPY 3 765,0000	40 049,91	0,00
Nikon Corp. (JP3657400002)	Stück	3 700			JPY 1 344,0000	40 690,61	0,00
Nintendo Co. (JP3756600007)	Stück	1 400	300	100	JPY 43 970,0000	503 706,73	0,05
Nippon Express Co. (JP3729400006)	Stück	900			JPY 6 420,0000	47 279,27	0,00
Nippon Paint Holdings Co. (JP3749400002)	Stück	2 200	500		JPY 5 640,0000	101 530,15	0,01
Nippon Prologis REIT (JP3047550003)	Stück	24			JPY 276 400,0000	54 280,34	0,01

ARERO – Der Weltfonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Nippon Shinyaku Co. (JP3717600005)	Stück	700			JPY 9 470,0000	54 242,70	0,01
Nippon Steel (JP3381000003)	Stück	9 100	1 600		JPY 1 654,0000	123 160,13	0,01
Nippon Telegraph and Telephone Corp. (JP3735400008)	Stück	27 200	15 800		JPY 2 757,0000	613 619,18	0,06
Nippon Television Holdings (JP3732200005)	Stück	2 000	2 000		JPY 1 462,0000	23 926,03	0,00
Nippon Yusen (JP3753000003)	Stück	2 200			JPY 1 981,0000	35 661,57	0,00
Nissan Chemical (JP3670800006)	Stück	1 300			JPY 4 595,0000	48 878,98	0,00
Nissan Motor Co. (JP3672400003)	Stück	26 200	2 400		JPY 636,1000	136 370,35	0,01
Nisshin Seifun Group (JP3676800000)	Stück	2 700			JPY 1 906,0000	42 109,48	0,00
Nissin Food Products Co. (JP3675600005)	Stück	700			JPY 8 120,0000	46 510,11	0,00
Nitori Holdings (JP3756100008)	Stück	1 000	200		JPY 17 225,0000	140 945,91	0,01
Nitto Denko Corp. (JP3684000007)	Stück	2 000	500		JPY 6 180,0000	101 137,39	0,01
NOK Corp. (JP3164800009)	Stück	1 900	1 900		JPY 1 041,0000	25 512,64	0,00
Nomura Holdings (JP3762600009)	Stück	37 100	5 200		JPY 563,4000	171 034,61	0,02
Nomura Real Estate Holdings (JP3762900003)	Stück	1 200	1 200		JPY 2 620,0000	25 726,21	0,00
Nomura Real Estate Master Fund (JP3048110005)	Stück	46			JPY 185 600,0000	69 860,08	0,01
Nomura Research Institute (JP3762800005)	Stück	4 500	3 000		JPY 2 338,0000	86 089,52	0,01
NSK (JP3720800006)	Stück	4 500			JPY 1 041,0000	38 331,56	0,00
NTT Data Corp. (JP3165700000)	Stück	8 200	1 800		JPY 1 467,0000	98 432,21	0,01
NTT Docomo (JP3165650007)	Stück	13 800	4 700	3 000	JPY 3 038,0000	343 052,12	0,03
Obayashi Corp. (JP3190000004)	Stück	8 700	2 400		JPY 1 217,0000	86 636,94	0,01
Obic Co. (JP3173400007)	Stück	700			JPY 14 760,0000	84 543,00	0,01
Odakyu Electric Railway Co. (JP3196000008)	Stück	4 800	1 400		JPY 2 551,0000	100 194,75	0,01
Oji Holdings (JP3174410005)	Stück	9 000			JPY 595,0000	43 818,02	0,00
Olympus Corp. (JP3201200007)	Stück	15 700	12 400		JPY 1 689,0000	216 981,43	0,02
Omron Corp. (JP3197800000)	Stück	2 400	500		JPY 6 420,0000	126 078,06	0,01
Ono Pharmaceutical Co. (JP3197600004)	Stück	5 100	1 200		JPY 2 502,0000	104 412,08	0,01
Oracle Corp. Japan (JP3689500001)	Stück	400	400		JPY 9 950,0000	32 566,89	0,00
Oriental Land Co. (JP3198900007)	Stück	2 200	400	300	JPY 14 880,0000	267 866,79	0,03
ORIX (JP3200450009)	Stück	14 600	1 600		JPY 1 811,0000	216 353,82	0,02
Orix Jreit (JP3040880001)	Stück	36			JPY 235 300,0000	69 313,48	0,01
Osaka Gas Co. (JP3180400008)	Stück	4 200			JPY 2 091,0000	71 861,55	0,01
Otsuka Corp. (JP3188200004)	Stück	1 200			JPY 4 375,0000	42 958,84	0,00
Otsuka Holdings (JP3188220002)	Stück	4 600	600		JPY 4 883,0000	183 796,74	0,02
Pan Pacific Intl Hldgs (JP3639650005)	Stück	4 800	3 600		JPY 1 811,0000	71 130,02	0,01
Panasonic Corp. (JP3866800000)	Stück	24 800	2 700		JPY 1 029,5000	208 915,80	0,02
Park24 Co. (JP3780100008)	Stück	1 000			JPY 2 669,0000	21 839,46	0,00
PeptiDream (JP3836750004)	Stück	1 300	500		JPY 5 600,0000	59 569,59	0,01
Persol Holdings Co. (JP3547670004)	Stück	1 800			JPY 2 051,0000	30 208,66	0,00
Pigeon Corp. (JP3801600002)	Stück	1 200			JPY 4 015,0000	39 423,94	0,00
Pola Orbis Holdings (JP3855900001)	Stück	1 200			JPY 2 614,0000	25 667,29	0,00
Rakuten (JP3967200001)	Stück	8 100			JPY 935,0000	61 971,20	0,01
Recruit Holdings Co. (JP3970300004)	Stück	13 800	1 900		JPY 4 099,0000	462 860,65	0,04
Renesas Electronics (JP3164720009)	Stück	8 400			JPY 750,0000	51 550,61	0,00
Resona Holdings (JP3500610005)	Stück	24 200			JPY 479,0000	94 851,49	0,01
Ricoh Co. (JP3973400009)	Stück	6 800			JPY 1 192,0000	66 325,18	0,01
Rinnai Corp. (JP3977400005)	Stück	500			JPY 8 550,0000	34 980,77	0,00
Rohm Co. (JP3982800009)	Stück	1 200	300		JPY 8 780,0000	86 212,26	0,01
Ryohin Keikaku Co. (JP3976300008)	Stück	3 000	2 700		JPY 2 556,0000	62 744,46	0,01
Santen Pharmaceutical Co. (JP3336000009)	Stück	3 600			JPY 2 086,0000	61 448,33	0,01
SBI Holdings (JP3436120004)	Stück	2 500			JPY 2 315,0000	47 357,01	0,00
SCREEN Holdings Co. (JP3494600004)	Stück	700			JPY 7 490,0000	42 901,56	0,00
SCSK (JP3400400002)	Stück	600	600		JPY 5 670,0000	27 837,33	0,00
Secom Co. (JP3421800008)	Stück	2 600	900	300	JPY 9 777,0000	208 004,25	0,02
Sega Sammy Holdings (JP3419050004)	Stück	1 800			JPY 1 583,0000	23 315,60	0,00
Seibu Holdings (JP3417200007)	Stück	2 600			JPY 1 795,0000	38 188,36	0,00
Seiko Epson Corp. (JP3414750004)	Stück	2 700			JPY 1 655,0000	36 564,11	0,00
Sekisui Chemical Co. (JP3419400001)	Stück	4 100			JPY 1 904,0000	63 876,93	0,01
Sekisui House (JP3420600003)	Stück	7 700	1 800		JPY 2 333,5000	147 025,20	0,01
Seven & I Holdings Co. (JP3422950000)	Stück	8 500	1 000		JPY 4 003,0000	278 418,30	0,03
Seven Bank (JP3105220002)	Stück	9 600	9 600		JPY 358,0000	28 122,08	0,00
SG Holdings Co. (JP3162770006)	Stück	1 400			JPY 2 460,0000	28 181,00	0,00
Sharp Corp. (JP3359600008)	Stück	2 600			JPY 1 685,0000	35 848,13	0,00
Shimadzu Corp. (JP3357200009)	Stück	2 800			JPY 3 440,0000	78 815,15	0,01
Shimamura Co. (JP3358200008)	Stück	300	300		JPY 8 320,0000	20 423,86	0,00
Shimano (JP3358000002)	Stück	800			JPY 17 770,0000	116 324,36	0,01
Shimizu Corp. (JP3358800005)	Stück	6 000			JPY 1 116,0000	54 790,93	0,01
Shin-Etsu Chemical Co. (JP3371200001)	Stück	4 700	500		JPY 12 060,0000	463 808,20	0,04
Shinsei Bank (JP3729000004)	Stück	2 400			JPY 1 675,0000	32 894,20	0,00
Shionogi & Co. (JP3347200002)	Stück	3 600	400		JPY 6 767,0000	199 338,84	0,02
Shiseido Co. (JP3351600006)	Stück	4 300	400		JPY 7 782,0000	273 812,29	0,03
Showa Denko (JP3638000000)	Stück	1 300			JPY 2 899,0000	30 837,90	0,00
SMC Corp. (JP3162600005)	Stück	700	100		JPY 50 290,0000	288 053,35	0,03
SoftBank Group (JP3436100006)	Stück	17 500	10 500	1 600	JPY 4 756,0000	681 040,83	0,07
Sohgo Security Services Co. (JP3431900004)	Stück	700			JPY 5 920,0000	33 908,85	0,00
Sojitz Corp. (JP3663900003)	Stück	12 900			JPY 352,0000	37 155,72	0,00
Sompo Holdings (JP3165000005)	Stück	4 300	700		JPY 4 300,0000	151 296,95	0,01
SONY Corp. (JP3435000009)	Stück	14 300	1 600		JPY 7 401,0000	866 003,60	0,08

ARERO – Der Weltfonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Sony Financial Holding (JP3435350008)	Stück	1 400			JPY 2 628,0000	30 105,56	0,00
Square Enix Co. (JP3164630000)	Stück	900			JPY 5 430,0000	39 988,54	0,00
Stanley Electric Co. (JP3399400005)	Stück	1 600			JPY 3 180,0000	41 633,25	0,00
Start Today Co. (JP3399310006)	Stück	3 000			JPY 2 087,0000	51 231,49	0,00
Subaru (JP3814800003)	Stück	7 600	1 200		JPY 2 713,5000	168 747,24	0,02
Sumco Corp. (JP3322930003)	Stück	3 800	1 700		JPY 1 826,0000	56 777,68	0,01
Sumitomo Chemical Co. (JP3401400001)	Stück	17 900			JPY 498,0000	72 941,66	0,01
Sumitomo Corp. (JP3404600003)	Stück	14 300	3 700		JPY 1 624,0000	190 027,00	0,02
Sumitomo Dainippon Pharma Co. (JP3495000006)	Stück	1 400			JPY 2 130,0000	24 400,62	0,00
Sumitomo Electric Industries (JP3407400005)	Stück	8 500	1 400		JPY 1 652,0000	114 900,58	0,01
Sumitomo Heavy Industries (JP3405400007)	Stück	1 200			JPY 3 130,0000	30 733,98	0,00
Sumitomo Metal Mining Co. (JP3402600005)	Stück	2 700			JPY 3 544,0000	78 299,01	0,01
Sumitomo Mitsui Financial Group (JP3890350006)	Stück	14 400	2 300		JPY 4 038,0000	475 797,40	0,05
Sumitomo Mitsui Trust Holdings (JP3892100003)	Stück	3 300			JPY 4 337,0000	117 110,71	0,01
Sumitomo Realty & Development Co. (JP3409000001)	Stück	4 000			JPY 3 812,0000	124 768,84	0,01
Sumitomo Rubber Industries (JP3404200002)	Stück	1 700			JPY 1 337,0000	18 598,31	0,00
Sundrug Co. (JP3336600006)	Stück	900			JPY 3 955,0000	29 126,09	0,00
Suntory Beverage & Food (JP3336560002)	Stück	1 400			JPY 4 545,0000	52 066,12	0,01
Suzuken Co. (JP3398000004)	Stück	600			JPY 4 465,0000	21 921,28	0,00
Suzuki Motor Corp. (JP3397200001)	Stück	4 600	600		JPY 4 567,0000	171 902,46	0,02
Systemex Corp. (JP3351100007)	Stück	1 800	400		JPY 7 449,0000	109 714,43	0,01
T & D Holdings (JP3539220008)	Stück	6 000			JPY 1 395,0000	68 488,67	0,01
Taiheiyo Cement Corp. (JP3449020001)	Stück	1 200			JPY 3 215,0000	31 568,61	0,00
Taisei Corp. (JP3443600006)	Stück	1 900			JPY 4 545,0000	70 661,16	0,01
Taisho Pharmaceutical Holdings Co. (JP3442850008)	Stück	400			JPY 8 110,0000	26 544,47	0,00
Taiyo Nippon Sanso Corp. (JP3711600001)	Stück	1 600	3 200	1 600	JPY 2 428,0000	31 787,91	0,00
Takashimaya Co. (JP3456000003)	Stück	1 400			JPY 1 228,0000	14 067,59	0,00
Takeda Pharmaceutical Co. (JP3463000004)	Stück	18 000	10 400		JPY 4 332,0000	638 049,26	0,06
Tanabe Seiyaku Co. (JP3469000008)	Stück	2 500			JPY 2 008,0000	41 076,83	0,00
TDK Corp. (JP3538800008)	Stück	1 400			JPY 12 390,0000	141 936,01	0,01
Teijin (JP3544000007)	Stück	2 600			JPY 2 045,0000	43 507,08	0,00
Terumo Corp. (JP3546800008)	Stück	7 600	4 200		JPY 3 885,0000	241 600,52	0,02
The Chiba Bank (JP3511800009)	Stück	7 000			JPY 633,0000	36 257,26	0,00
The Chugoku Electric Power Co. (JP3522200009)	Stück	2 800			JPY 1 430,0000	32 763,28	0,00
The Shizuoka Bank (JP3351200005)	Stück	5 000			JPY 818,0000	33 466,98	0,00
The Yokohama Rubber Co. (JP3955800002)	Stück	1 900			JPY 2 131,0000	33 130,68	0,00
THK Co. (JP3539250005)	Stück	1 200			JPY 2 968,0000	29 143,28	0,00
TIS (JP3104890003)	Stück	900	900		JPY 6 430,0000	47 352,92	0,00
Tobu Railway Co. (JP3597800006)	Stück	2 000			JPY 3 955,0000	64 724,65	0,01
Toho Co. (9602) (JP3598600009)	Stück	1 300			JPY 4 545,0000	48 347,11	0,00
Toho Gas Co. (JP3600200004)	Stück	1 700	800	900	JPY 4 460,0000	62 040,75	0,01
Tohoku Electric Power Co. (JP3605400005)	Stück	5 000			JPY 1 082,0000	44 268,06	0,00
Tokio Marine Holdings Inc. (JP3910660004)	Stück	7 600	1 100		JPY 6 119,0000	380 528,60	0,04
Tokyo Broadcasting System Holdings (JP3588600001)	Stück	1 500	1 500		JPY 1 866,0000	22 903,20	0,00
Tokyo Century Corp. (JP3424950008)	Stück	500			JPY 5 850,0000	23 934,21	0,00
Tokyo Electric Power Company Holdings (JP3585800000)	Stück	14 700			JPY 467,0000	56 172,98	0,01
Tokyo Electron (JP3571400005)	Stück	1 800	200		JPY 23 925,0000	352 385,24	0,03
Tokyo Gas Co. (JP3573000001)	Stück	4 900	700		JPY 2 651,5000	106 311,68	0,01
Tokyu Corp. (JP3574200006)	Stück	7 200	1 200		JPY 2 019,0000	118 949,35	0,01
Tokyu Fudosan Holdings (JP3569200003)	Stück	5 500			JPY 755,0000	33 978,40	0,00
Toppan Printing Co. (JP3629000005)	Stück	3 000			JPY 2 261,0000	55 502,82	0,01
Toray Industries (JP3621000003)	Stück	16 000			JPY 741,1000	97 026,43	0,01
Toshiba Corp. (JP3592200004)	Stück	5 700		900	JPY 3 705,0000	172 805,01	0,02
Tosoh Corp. (JP3595200001)	Stück	2 800			JPY 1 695,0000	38 834,79	0,00
Toto (JP3596200000)	Stück	1 800			JPY 4 640,0000	68 341,38	0,01
Toyo Seikan Group Holdings (JP3613400005)	Stück	1 500			JPY 1 890,0000	23 197,77	0,00
Toyo Suisan Kaisha (JP3613000003)	Stück	1 100			JPY 4 630,0000	41 674,17	0,00
Toyoda Gosei Co. (JP3634200004)	Stück	1 500	1 500		JPY 2 745,0000	33 692,01	0,00
Toyota Boshoku Corp. (JP3635400009)	Stück	600	2 300	1 700	JPY 1 765,0000	8 665,41	0,00
Toyota Industries Corp. (JP3634600005)	Stück	1 900	400		JPY 6 330,0000	98 412,57	0,01
Toyota Motor (JP3633400001)	Stück	26 300	2 800		JPY 7 714,0000	1 660 078,55	0,16
Toyota Tsusho Corp. (JP3635000007)	Stück	2 200			JPY 3 860,0000	69 486,95	0,01
Trend Micro (JP3637300009)	Stück	1 300			JPY 5 600,0000	59 569,59	0,01
Tsuruha Holdings (JP3536150000)	Stück	400			JPY 14 020,0000	45 888,23	0,00
Unicharm (JP3951600000)	Stück	4 400	700		JPY 3 700,0000	133 213,32	0,01
United Urban Investment (JP3045540006)	Stück	36			JPY 203 600,0000	59 975,45	0,01
USS Co. (JP3944130008)	Stück	2 400			JPY 2 066,0000	40 572,78	0,00
Vodafone (JP3732000009)	Stück	17 600	17 600		JPY 1 459,5000	210 189,02	0,02
Welcia Holdings Co. (JP3274280001)	Stück	500			JPY 6 950,0000	28 434,66	0,00
West Japan Railway Co. (JP3659000008)	Stück	2 200	300		JPY 9 441,0000	169 955,00	0,02
Yakult Honsha Co. (JP3931600005)	Stück	1 300			JPY 6 030,0000	64 143,69	0,01
Yamada Denki (JP3939000000)	Stück	8 500			JPY 578,0000	40 201,29	0,00
Yamaha Corp. (JP3942600002)	Stück	1 800			JPY 6 080,0000	89 550,77	0,01
Yamaha Motor Co. (JP3942800008)	Stück	2 800			JPY 2 203,0000	50 473,77	0,00
Yamato Holdings Co. (JP3940000007)	Stück	4 400	1 100		JPY 1 867,0000	67 218,72	0,01
Yamazaki Baking Co. (JP3935600001)	Stück	1 400	1 400		JPY 1 949,0000	22 327,14	0,00

ARERO – Der Weltfonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Yaskawa Electric Corp. (JP3932000007)	Stück	2 900			JPY 4 170,0000	98 952,62	0,01
Yokogawa Electric Corp. (JP3955000009)	Stück	2 500			JPY 1 929,0000	39 460,76	0,00
Z Holdings (JP3933800009)	Stück	30 000	24 700	24 600	JPY 461,0000	113 165,86	0,01
Amorepacific (KR7090430000)	Stück	1 907	1 907		KRW 200 000,0000	294 660,72	0,03
AMOREPACIFIC Group (KR7002790004)	Stück	2 006	2 006		KRW 82 700,0000	128 167,53	0,01
BGF Retail Co. (KR7282330000)	Stück	415	415		KRW 169 500,0000	54 344,97	0,01
BNK Financial Group (KR7138930003)	Stück	9 215	9 215		KRW 7 660,0000	54 533,79	0,01
Celltrion (KR7068270008)	Stück	3 606	4 383	834	KRW 181 000,0000	504 249,94	0,05
Celltrion Healthcare Co. (KR7091990002)	Stück	4 163	4 103		KRW 53 000,0000	170 460,53	0,02
Celltrion Pharm (KR7068760008)	Stück	2 658	2 658		KRW 39 800,0000	81 729,64	0,01
Cheil Communications (KR7030000004)	Stück	3 087	3 087		KRW 24 050,0000	57 357,90	0,01
Cheil Industries (KR7028260008)	Stück	3 313	5 485	2 172	KRW 108 500,0000	277 710,78	0,03
CJ CheilJedang (KR7097950000)	Stück	373	373		KRW 252 500,0000	72 763,20	0,01
CJ Corp. (KR7001040005)	Stück	809	1 618	809	KRW 96 600,0000	60 376,40	0,01
CJ ENM Co. (KR7035760008)	Stück	508	508		KRW 159 600,0000	62 638,04	0,01
CJ Logistics (KR7000120006)	Stück	542	542		KRW 155 000,0000	64 904,16	0,01
Daelim Industrial Co. (KR7000210005)	Stück	917	917		KRW 90 500,0000	64 114,97	0,01
DAEWOO Engineering & Construction Co. (KR7047040001)	Stück	11 828	11 828		KRW 4 740,0000	43 314,29	0,00
Daewoo Shipbuilding & Marine Engineering Co. (KR7042660001)	Stück	2 375	2 375		KRW 27 850,0000	51 101,11	0,00
DB Insurance Co. (KR7005830005)	Stück	2 201	2 201		KRW 52 300,0000	88 933,07	0,01
Doosan Bobcat (KR7241560002)	Stück	2 538	2 538		KRW 34 350,0000	67 353,46	0,01
Doosan Corp. (KR7000150003)	Stück	1 286	1 286		KRW 70 300,0000	69 845,41	0,01
Doosan Infracore Co. (KR7042670000)	Stück	12 497	12 497		KRW 5 550,0000	53 584,64	0,01
E-Mart (KR7139480008)	Stück	651	651		KRW 127 500,0000	64 125,79	0,01
Fila Korea (KR7081660003)	Stück	1 372	1 372		KRW 53 000,0000	56 178,68	0,01
GS Engineering & Construction (KR7006360002)	Stück	3 976	3 976		KRW 31 050,0000	95 378,29	0,01
GS Holdings (KR7078930005)	Stück	3 620	3 620		KRW 51 600,0000	144 311,13	0,01
GS Retail Co. (KR7007070006)	Stück	1 873	1 873		KRW 39 250,0000	56 796,16	0,01
Hana Financial Group (KR7086790003)	Stück	8 519	8 519		KRW 36 900,0000	242 860,31	0,02
Hankook Tire & Technology (KR7161390000)	Stück	3 024	3 024		KRW 33 550,0000	78 381,92	0,01
Hanmi Pharmaceutical Co. (KR7128940004)	Stück	271	266		KRW 296 500,0000	62 077,69	0,01
Hanmi Science Co. (KR7008930000)	Stück	1 571	1 541		KRW 38 350,0000	46 546,08	0,00
Hanon Systems (KR7018880005)	Stück	17 573	17 573		KRW 11 150,0000	151 377,85	0,01
Hanwha Chemical Corp. (KR7009830001)	Stück	4 637	4 637		KRW 18 850,0000	67 528,95	0,01
Hanwha Life Insurance Co. (KR7088350004)	Stück	25 245	25 245		KRW 2 310,0000	45 053,54	0,00
Helixmith Co. (KR7084990001)	Stück	450	450		KRW 92 700,0000	32 228,03	0,00
HLB (KR7028300002)	Stück	979			KRW 114 900,0000	86 904,90	0,01
Hotel Shilla (KR7008770000)	Stück	958	958		KRW 90 800,0000	67 203,66	0,01
Hugel (KR7145020004)	Stück	135	135		KRW 397 700,0000	41 479,25	0,00
Hyundai Elevator Co. (KR7017800004)	Stück	616	616		KRW 68 300,0000	32 504,46	0,00
Hyundai Engineering & Construction (KR7000720003)	Stück	3 987	3 987		KRW 42 300,0000	130 295,12	0,01
Hyundai Fire & Marine Insurance Co. (KR7001450006)	Stück	2 130	2 130		KRW 26 950,0000	44 348,60	0,00
Hyundai Glovis (KR7086280005)	Stück	876	876		KRW 143 000,0000	96 779,13	0,01
Hyundai Heavy Industries Holdings Co. (KR7267250009)	Stück	737	737		KRW 338 000,0000	192 453,47	0,02
Hyundai Mipo Dockyard Co. (KR7010620003)	Stück	969	969		KRW 46 050,0000	34 474,26	0,00
Hyundai Mobis (KR7012330007)	Stück	2 379	2 975	596	KRW 256 000,0000	470 517,70	0,05
Hyundai Motor Co. (KR7005380001)	Stück	5 359	6 738	1 379	KRW 120 500,0000	498 898,69	0,05
Hyundai Steel Co. (KR7004020004)	Stück	4 707	4 707		KRW 31 450,0000	114 368,50	0,01
Industrial Bank of Korea (KR7024110009)	Stück	17 752	17 752		KRW 11 800,0000	161 834,41	0,02
Kakao (KR7035720002)	Stück	2 582	2 582		KRW 153 500,0000	306 200,70	0,03
Kangwon Land (KR7035250000)	Stück	6 993	6 993		KRW 29 600,0000	159 917,80	0,02
KB Financial Group (KR7105560007)	Stück	12 472	12 472		KRW 47 650,0000	459 135,18	0,04
KCC Corp. (KR7002380004)	Stück	319	319		KRW 233 500,0000	57 546,53	0,01
Kia Motors Corp. (KR7000270009)	Stück	10 890	10 890		KRW 44 300,0000	372 711,82	0,04
Korea Aerospace Industries (KR7047810007)	Stück	2 255	2 255		KRW 34 050,0000	59 320,56	0,01
Korea Electric Power Corp. (KR7015760002)	Stück	11 627	18 616	6 989	KRW 27 800,0000	249 720,40	0,02
Korea Gas Corp. (KR7036460004)	Stück	2 098	2 098		KRW 37 850,0000	61 349,77	0,01
Korea Investment Holdings Co. (KR7071050009)	Stück	1 419	1 419		KRW 72 400,0000	79 371,12	0,01
Korea Shipbuilding & Offshore Engineering Co. (KR7009540006)	Stück	2 406	2 406		KRW 126 500,0000	235 140,65	0,02
Korea Zinc Co. (KR7010130003)	Stück	665	665		KRW 425 000,0000	218 349,47	0,02
Korean Air Lines Co. (KR7003490000)	Stück	2 476	2 476		KRW 28 500,0000	54 517,64	0,01
KT Corp. (KR7030200000)	Stück	208			KRW 27 000,0000	4 338,79	0,00
KT&G Corp. (KR7033780008)	Stück	3 675	3 675		KRW 93 800,0000	266 318,75	0,03
Kumho Petro Chemical (KR7011780004)	Stück	730	730		KRW 77 500,0000	43 708,52	0,00
LG Chem (KR7051910008)	Stück	2 167	2 167		KRW 317 500,0000	531 550,10	0,05
LG Corp. (KR7003550001)	Stück	4 851	4 851		KRW 73 800,0000	276 585,37	0,03
LG Electronics (new) (KR7066570003)	Stück	5 571	5 571		KRW 72 100,0000	310 320,16	0,03
LG Household & Healthcare (KR7051900009)	Stück	372	491	119	KRW 1 261 000,0000	362 409,51	0,04
LG Innotek Co. (KR7011070000)	Stück	560	560		KRW 140 000,0000	60 570,01	0,01
LG Philips LCD Co. (KR7034220004)	Stück	8 281	8 281		KRW 16 250,0000	103 962,74	0,01
LG Uplus Corp. (KR7032640005)	Stück	15 001	15 001		KRW 14 200,0000	164 569,79	0,02
Lotte Chemical Corp. (KR7011170008)	Stück	938	938		KRW 224 000,0000	162 327,62	0,02
Lotte Co. (KR7004990008)	Stück	2 668	2 668		KRW 38 950,0000	80 285,08	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
Lotte Shopping (KR7023530009)	Stück	639	639		KRW 135 500,000	66 893,16	0,01
Medy-Tox (KR7086900008)	Stück	140	137		KRW 300 900,000	32 545,56	0,00
Meritz Fire & Marine Insurance Co. (KR7000060004)	Stück	2 695	2 695		KRW 17 850,000	37 165,38	0,00
Meritz Securities Co. (KR7008560005)	Stück	14 163	14 163		KRW 3 790,000	41 470,19	0,00
Mirae Asset Daewoo Co. (KR7006800007)	Stück	16 676	16 676		KRW 7 550,000	97 270,33	0,01
Naver (KR7035420009)	Stück	4 924	4 924		KRW 186 500,000	709 477,20	0,07
NCsoft Corp. (KR7036570000)	Stück	648	648		KRW 541 000,000	270 840,64	0,03
Netmarble (KR7251270005)	Stück	916	2 532	1 616	KRW 92 400,000	65 389,65	0,01
NH Investment & Securities Co. (KR7005940002)	Stück	7 328	7 328		KRW 12 700,000	71 900,31	0,01
OCI Co. (KR7010060002)	Stück	593	593		KRW 62 600,000	28 679,43	0,00
Orange Life Insurance (KR7079440004)	Stück	2 260	2 260		KRW 28 150,000	49 150,55	0,00
Orion Corp. of Republic of Korea (KR7271560005)	Stück	903	903		KRW 105 500,000	73 600,67	0,01
Pan Ocean Co. (KR7028670008)	Stück	27 639	27 639		KRW 4 545,000	97 050,50	0,01
Pearl Abyss (KR7263750002)	Stück	323	323		KRW 185 200,000	46 215,22	0,00
POSCO (KR7005490008)	Stück	2 379	2 379		KRW 236 500,000	434 677,49	0,04
Posco Chemical Co. (KR7003670007)	Stück	2 645	2 645		KRW 49 250,000	100 640,66	0,01
Posco International (KR7047050000)	Stück	3 116	3 116		KRW 18 650,000	44 897,05	0,00
S1 Corp. (KR7012750006)	Stück	941	941		KRW 93 700,000	68 119,39	0,01
Samsung Biologics (KR7207940008)	Stück	683	2 072	1 389	KRW 433 000,000	228 481,04	0,02
Samsung Card Co. (KR7029780004)	Stück	1 058	5 061	4 003	KRW 38 600,000	31 551,10	0,00
Samsung Electro-Mechan.Co. (KR7009150004)	Stück	2 953	2 953		KRW 125 000,000	285 177,34	0,03
Samsung Electronics Co. (KR7005930003)	Stück	198 073	206 039	7 966	KRW 55 800,000	8 538 882,55	0,83
Samsung Engineering Co. (KR7028050003)	Stück	4 478	4 478		KRW 19 200,000	66 424,28	0,01
Samsung Fire & Marine Insurance Co. (KR7000810002)	Stück	1 409	1 409		KRW 243 500,000	265 064,47	0,03
Samsung Heavy Industry Co. (KR7010140002)	Stück	22 972	22 972		KRW 7 270,000	129 025,27	0,01
Samsung Life Insurance Co. (KR7032830002)	Stück	3 910	6 154	2 244	KRW 74 500,000	225 047,71	0,02
Samsung SDI Co. (KR7006400006)	Stück	1 801	1 801		KRW 236 000,000	328 372,88	0,03
Samsung SDS (KR7018260000)	Stück	1 285	2 106	821	KRW 194 500,000	193 092,01	0,02
Samsung Securities Co. (KR7016360000)	Stück	2 813	2 813		KRW 38 600,000	83 887,76	0,01
Shinhan Financial Group Co. (KR7055550008)	Stück	13 151	13 151		KRW 43 350,000	440 442,73	0,04
Shinsegae Co. (KR7004170007)	Stück	246	246		KRW 289 000,000	54 925,56	0,01
SillaJen (KR7215600008)	Stück	1 519	1 519		KRW 14 550,000	17 075,06	0,00
SK Holdings Co. (KR7034730002)	Stück	1 217	1 964	747	KRW 262 000,000	246 339,15	0,02
SK Hynix (KR7000660001)	Stück	20 832	20 832		KRW 94 100,000	1 514 475,15	0,15
SK Innovation (KR7096770003)	Stück	2 044	2 985	941	KRW 150 000,000	236 871,99	0,02
SK Telecom (KR7017670001)	Stück	1 790	2 385	595	KRW 238 000,000	329 133,09	0,03
S-Oil Corporation (KR7010950004)	Stück	1 706	4 204	2 498	KRW 95 300,000	125 606,90	0,01
Ssangyong Cement Industrial Co. (KR7003410008)	Stück	11 687	11 687		KRW 5 670,000	51 195,01	0,00
Studio Dragon (KR7253450001)	Stück	652	652		KRW 80 900,000	40 750,94	0,00
Woongjin Coway (KR7021240007)	Stück	2 422	2 422		KRW 93 100,000	174 206,91	0,02
Woori Financial Group (KR7316140003)	Stück	25 222	25 222		KRW 11 600,000	226 036,76	0,02
Yuhan Corp. (KR7000100008)	Stück	366	350		KRW 236 500,000	66 873,46	0,01
Alfa A (MXP000511016)	Stück	334 637			MXN 15,8900	252 450,71	0,02
America Movil L (MXP001691213)	Stück	1 214 258	53 083	154 494	MXN 15,3900	887 213,89	0,09
Arca Continental (MX01AC100006)	Stück	17 621	3 349	68 779	MXN 101,7900	85 155,83	0,01
Becle (MX01CU010003)	Stück	22 044		180 873	MXN 34,8200	36 441,64	0,00
Coca-Cola FEMSA Units (MX01KO000002)	Stück	12 893	65 015	52 122	MXN 114,9900	70 387,06	0,01
Fibra Uno Administracion REIT (MXCFFU000001)	Stück	86 568			MXN 29,8300	122 599,69	0,01
Fomento Economico Mexicano Units (MXP320321310)	Stück	53 421	3 619	39 885	MXN 179,0200	454 038,11	0,04
Gruma B (MXP4948K1056)	Stück	10 470			MXN 198,4100	98 625,45	0,01
Grupo Aeroportuario del Pacifico B (MX01GA000004)	Stück	11 613			MXN 226,6700	124 973,29	0,01
Grupo Aeroportuario del Sureste B (MXP001661018)	Stück	6 949			MXN 357,0900	117 809,07	0,01
Grupo Bimbo A (MXP495211262)	Stück	115 822	12 252	200 103	MXN 34,9000	191 908,95	0,02
Grupo Carso S. A-1 (MXP461181085)	Stück	56 331	6 485	110 876	MXN 70,8800	189 561,40	0,02
Grupo Elektra (MX01EL000003)	Stück	5 277			MXN 1 393,1600	349 033,27	0,03
Grupo Financiero Banorte O (MXP370711014)	Stück	92 710	4 419	21 196	MXN 109,1600	480 472,85	0,05
Grupo Financiero Inbursa O (MXP370641013)	Stück	268 136	10 398		MXN 24,0500	306 160,35	0,03
Grupo Mexico B (MXP370841019)	Stück	162 756	10 791	115 519	MXN 53,9300	416 721,75	0,04
Grupo Televisa CPO (1Sh A, 1Sh L, 1Sh D) (MXP4987V1378)	Stück	86 000	22 358		MXN 44,9100	183 366,61	0,02
Industrias Penoles (MXP554091415)	Stück	22 840			MXN 200,1400	217 024,49	0,02
Infraestructura Energetica Nova (MX01IE060002)	Stück	77 016			MXN 87,4700	319 829,73	0,03
Kimberly Clark de Mexico A (MXP606941179)	Stück	39 774	9 321	200 555	MXN 38,8000	73 267,22	0,01
Orbia Advance Corporation (MX01OR010004)	Stück	140 662	140 662		MXN 40,9900	273 736,96	0,03
Wal-Mart de Mexico V (MX01WA000038)	Stück	233 777	19 906	279 517	MXN 55,6400	617 543,63	0,06
Adevinta Cl.B (NO0010844038)	Stück	3 057	3 057		NOK 105,0000	32 529,85	0,00
Aker (NO0010234552)	Stück	432	432		NOK 546,0000	23 904,17	0,00
Aker BP (NO0010345853)	Stück	1 921			NOK 289,7000	56 399,22	0,01
Bakkafrost (FO0000000179)	Stück	988	988		NOK 655,5000	65 633,70	0,01
DNB A (NO0010031479)	Stück	16 601	1 351		NOK 164,1500	276 167,39	0,03
Entra (NO0010716418)	Stück	1 888	1 888		NOK 146,2000	27 973,49	0,00
Equinor (NO0010096985)	Stück	16 597			NOK 176,0500	296 116,69	0,03
Gjensidige Forsikring (NO0010582521)	Stück	3 753			NOK 184,9000	70 325,49	0,01
Leroy Seafood Group (NO0003096208)	Stück	3 924			NOK 58,7800	23 375,23	0,00
Mowi (NO0003054108)	Stück	8 607	2 349		NOK 230,0000	200 621,24	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
Norsk Hydro (NO0005052605)	Stück	21 482			NOK 32,6000	70 972,41	0,01
Orkla (NO0003733800)	Stück	14 770			NOK 89,6400	134 177,47	0,01
Salmar (NO0010310956)	Stück	897			NOK 453,0000	41 180,15	0,00
Schibsted (NO0003028904)	Stück	974	974	974	NOK 266,7000	26 325,66	0,00
Schibsted (NO0010736879)	Stück	2 083	2 083	2 083	NOK 253,2000	53 450,31	0,01
Sparebank 1 SR-Bank (NO0010631567)	Stück	2 676	2 676		NOK 100,3000	27 200,96	0,00
Storebrand (NO0003053605)	Stück	5 689			NOK 69,2200	39 908,44	0,00
Telenor (NO0010063308)	Stück	10 203			NOK 158,3000	163 683,94	0,02
TGS Nopce Geophysical Co. (NO0003078800)	Stück	1 712			NOK 266,4000	46 220,56	0,00
Tomra Systems (NO0005668905)	Stück	1 637	1 637		NOK 282,8000	46 916,47	0,00
Yara International (NO0010208051)	Stück	2 901	607		NOK 368,4000	108 309,02	0,01
Air New Zealand (NZAI0001S2)	Stück	13 019	13 019		NZD 2,9850	23 310,27	0,00
Auckland International Airport (NZAI0002S6)	Stück	9 973		5 620	NZD 8,8000	52 642,17	0,01
Contact Energy (NZCENE0001S6)	Stück	9 566			NZD 7,1700	41 141,00	0,00
Fisher & Paykel Healthcare Corp. (NZFAPE0001S2)	Stück	6 453			NZD 22,2400	86 083,87	0,01
Fletcher Building (NZFBUE0001S0)	Stück	9 095			NZD 5,1800	28 259,06	0,00
Mainfreight (NZMFTE0001S9)	Stück	833	833		NZD 42,2100	21 090,44	0,00
Mercury NZ (NZMRPE0001S2)	Stück	11 068	11 068		NZD 5,0400	33 459,93	0,00
Meridian Energy (NZMELE0002S7)	Stück	12 621	12 621		NZD 5,0200	38 003,43	0,00
Ryman Healthcare Group (NZRYME0001S4)	Stück	5 678			NZD 17,2000	58 579,97	0,01
Skycity Entertainment Group (NZSKCE0001S2)	Stück	8 750	8 750		NZD 3,9900	20 941,43	0,00
Spark New Zealand (NZTELE0001S4)	Stück	25 299			NZD 4,3450	65 935,37	0,01
The a2 Milk Co. (NZATME0002S8)	Stück	8 960			NZD 15,1000	81 154,07	0,01
Aboitiz Equity Ventures (PHY0001Z1040)	Stück	242 910		103 470	PHP 51,5000	219 959,47	0,02
Ayala Corp. PP 50 (PHY0486V1154)	Stück	20 190		11 890	PHP 785,5000	278 851,22	0,03
Ayala Land (PHY0488F1004)	Stück	264 700		550 500	PHP 45,5000	211 765,59	0,02
BDO Unibank (PHY077751022)	Stück	78 670		83 840	PHP 158,0000	218 552,75	0,02
Globe Telecom (PHY272571498)	Stück	1 305		7 380	PHP 2 020,0000	46 350,23	0,00
International Container Terminal Services (PHY411571011)	Stück	49 930		93 090	PHP 128,6000	112 899,65	0,01
JG Summit Holdings B (PHY444251177)	Stück	128 650		165 170	PHP 80,8000	182 772,64	0,02
Jollibee Foods Corp. (PHY4466S1007)	Stück	32 350			PHP 216,0000	122 862,14	0,01
Manila Electric Co. (new) (PHY5764J1483)	Stück	28 250		28 020	PHP 317,0000	157 459,10	0,02
Metropolitan Bank & Trust (PHY6028G1361)	Stück	80 782	22 142	111 690	PHP 66,3000	94 171,22	0,01
PLDT (PHY7072Q1032)	Stück	3 880		8 100	PHP 988,0000	67 402,92	0,01
SM Investment Corp. (PHY806761029)	Stück	25 495			PHP 1 043,0000	467 551,41	0,05
SM Prime Holdings (PHY8076N1120)	Stück	465 500	65 800	211 600	PHP 42,1000	344 581,40	0,03
Universal Robina Corp. (PHY9297P1004)	Stück	82 190		34 530	PHP 145,0000	209 544,87	0,02
Bank Polska Kasa Opieki (PLPEKAO00016)	Stück	7 893			PLN 100,7000	186 618,09	0,02
CD Projekt (PLOPTTC00011)	Stück	3 773			PLN 281,8000	249 637,58	0,02
Cyfrowy Polsat (PLCFRPT00013)	Stück	7 593		23 261	PLN 28,5600	50 915,94	0,00
Dino Polska (PLDINPL00011)	Stück	1 871		3 434	PLN 143,8000	63 170,58	0,01
Grupa Lotos (PLLOTOS00025)	Stück	7 464			PLN 83,6600	146 612,72	0,01
KGHM Polska Miedz (PLKGHM000017)	Stück	8 450			PLN 95,9600	190 383,41	0,02
mBank (PLBRE000012)	Stück	506		1 155	PLN 390,6000	46 405,02	0,00
PGE Polska Grupa Energetyczna (PLPGER000010)	Stück	85 231			PLN 8,1000	162 093,19	0,02
Polski Koncern Naftowy Orlen (PLPKNO000018)	Stück	11 164			PLN 85,4000	223 851,42	0,02
Polskie Gornictwo Naftowe i Gaz. S. A. (PLPGNIG00014)	Stück	63 401		127 483	PLN 4,3200	64 307,56	0,01
Powszechna Kasa Oszczednosci (PKO) Bank Polski (PLPKO0000016)	Stück	36 708			PLN 34,9500	301 224,34	0,03
Powszechny Zaklad Ubezpieczen (PLPZU0000011)	Stück	24 310			PLN 40,2000	229 452,70	0,02
Santander Bank Polska (PLBZ00000044)	Stück	1 342		1 421	PLN 300,8000	94 779,08	0,01
AAK (SE0011337708)	Stück	2 780	2 780		SEK 179,1500	47 674,78	0,00
Alfa Laval (SE0000695876)	Stück	4 482			SEK 240,6000	103 227,30	0,01
Assa-Abloj (SE0007100581)	Stück	15 062			SEK 222,2000	320 371,45	0,03
Atlas Copco Cl.A (SE0011166610)	Stück	11 581	2 124	4 017	SEK 380,7000	422 042,37	0,04
Atlas Copco Cl.B (Free) (SE0011166628)	Stück	6 240			SEK 331,2000	197 834,50	0,02
Axfood (SE0006993770)	Stück	1 961	1 961		SEK 209,3000	39 289,27	0,00
Boliden (SE0012455673)	Stück	4 039	4 039		SEK 248,1000	95 924,10	0,01
Castellum (SE0000379190)	Stück	4 741			SEK 221,0000	100 297,32	0,01
Electrolux B (SE0000103814)	Stück	4 893	1 315		SEK 231,4000	108 384,13	0,01
Elekta B (SE0000163628)	Stück	5 058			SEK 122,8500	59 481,39	0,01
Epiroc Cl.A (SE0011166933)	Stück	13 474			SEK 116,1500	149 810,71	0,01
Epiroc Cl.B (SE0011166941)	Stück	5 777	5 777		SEK 112,7500	62 351,37	0,01
Essity Cl.B (SE0009922164)	Stück	9 630			SEK 305,1000	281 251,99	0,03
Fabege (SE0011166974)	Stück	3 731	3 731		SEK 156,6000	55 929,91	0,01
Fastighets AB Balder Cl.B (SE0000455057)	Stück	1 405	1 405		SEK 437,4000	58 827,75	0,01
Getinge B (Free) (SE0000202624)	Stück	2 944	2 944		SEK 175,2500	49 388,17	0,00
H & M Hennes & Mauritz B (SE0000106270)	Stück	14 407	1 938		SEK 191,5800	264 210,97	0,03
Hexagon B (Free) (SE0000103699)	Stück	4 217	618		SEK 530,2000	214 027,92	0,02
Husqvarna Cl. B (SE0001662230)	Stück	5 882			SEK 75,2000	42 341,86	0,00
ICA Gruppen (SE0000652216)	Stück	1 227	1 227		SEK 437,2000	51 351,35	0,00
Industrivärden A (Free) (SE0000190126)	Stück	2 355		2 641	SEK 233,6000	52 661,21	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
Industrivärden C (SE0000107203)	Stück	2 639	2 639		SEK	227,4000	0,01
Investor A (Free) (SE0000107401)	Stück	9 843		814	SEK	514,0000	0,05
Kinnevik (SE0013256682)	Stück	3 438	3 438		SEK	231,1000	0,01
L E Lundbergföretagen B (Free) (SE0000108847)	Stück	692	692		SEK	415,6000	0,00
Latour Investment Cl.B (SE0010100958)	Stück	1 831	1 831		SEK	154,3000	0,00
Lundin Petroleum (SE0000825820)	Stück	2 724			SEK	319,8000	0,01
Millicom International Cellular SDR (SE0001174970)	Stück	1 466			SEK	447,6000	0,01
NIBE Industrier Cl.B (SE0008321293)	Stück	6 932			SEK	163,3500	0,01
Saab B (SE0000112385)	Stück	1 648	1 648		SEK	316,6000	0,00
Sandvik (SE0000667891)	Stück	17 877	1 866		SEK	184,8000	0,03
Securitas B (Free) (SE0000163594)	Stück	4 976			SEK	162,7000	0,01
Skandinaviska Enskilda Banken A (Free) (SE0000148884)	Stück	25 553	2 248		SEK	88,5600	0,02
Skanska B (Free) (SE0000113250)	Stück	6 103			SEK	213,2000	0,01
SKF B (Free) (SE0000108227)	Stück	5 627			SEK	191,4500	0,01
SSAB Svenskt Stål B (Free) (SE0000120669)	Stück	9 000	9 000		SEK	30,6500	0,00
Svenska Cellulosa B (Free) (SE0000112724)	Stück	9 147			SEK	96,0800	0,01
Svenska Handelsbanken Cl.A (SE0007100599)	Stück	23 715	5 206		SEK	101,5500	0,02
Swedbank (SE0000242455)	Stück	14 863	1 003		SEK	139,9000	0,02
Swedish Match (SE0000310336)	Stück	3 220	687		SEK	487,7000	0,01
Swedish Orphan Biovitrum (SE0000872095)	Stück	3 554	1 399		SEK	153,4000	0,01
Tele2 Cl.B (SE00005190238)	Stück	6 821			SEK	136,7500	0,01
Telefonaktiebolaget L.M. Ericsson B (Free) (SE0000108656)	Stück	50 658	6 610		SEK	82,5000	0,04
Telia Company (SE0000667925)	Stück	42 297	7 307		SEK	40,6600	0,02
Trelleborg B (Free) (SE0000114837)	Stück	4 233			SEK	170,0000	0,01
Volvo A (Free) (SE0000115420)	Stück	3 254	3 254		SEK	159,0000	0,00
Volvo B (Free) (SE0000115446)	Stück	24 343	3 548	2 740	SEK	158,8000	0,04
Ascendas Real Estate Investment Trust Units (SG1M77906915)	Stück	28 900			SGD	2,9700	0,01
Capitaland (SG1J27887962)	Stück	28 800	12 900	11 200	SGD	3,7300	0,01
Capitaland Commercial Trust Units (SG1P32918333)	Stück	26 400	26 400		SGD	1,9900	0,00
Capitaland Mall Trust (SG1M51904654)	Stück	24 400	24 400		SGD	2,4500	0,00
City Development (SG1R89002252)	Stück	5 900			SGD	10,9500	0,00
ComfortDelGro (SG1N31909426)	Stück	20 000			SGD	2,3900	0,00
DBS Group Holdings (SG1L01001701)	Stück	19 600	1 100		SGD	25,8300	0,03
Genting Singapore (SGXE21576413)	Stück	78 800			SGD	0,9250	0,00
Jardine Cycle & Carriage (SG1B51001017)	Stück	1 600			SGD	30,2500	0,00
Keppel (new) (SG1U68934629)	Stück	18 300			SGD	6,7300	0,01
Mapletree Commercial Trust (SG2D18969584)	Stück	19 700	19 700		SGD	2,3800	0,00
Mapletree Industrial Trust (SG2C32962814)	Stück	18 500	18 500		SGD	2,6200	0,00
Mapletree Logistics Trust Units (SG1S03926213)	Stück	28 700	28 700		SGD	1,7400	0,00
Oversea-Chinese Banking (SG1S04926220)	Stück	42 400	7 000		SGD	10,9300	0,03
SATS (SG1I52882764)	Stück	6 500	6 500		SGD	5,0800	0,00
SembCorp Industries (new) (SG1R50925390)	Stück	15 100	15 100		SGD	2,2900	0,00
Singapore Airlines (SG1V61937297)	Stück	6 200			SGD	9,0400	0,00
Singapore Exchange (SG1J26887955)	Stück	11 500			SGD	8,9000	0,01
Singapore Press Holdings SD -,20 (SG1P66918738)	Stück	25 500			SGD	2,1700	0,00
Singapore Technologies Engineering (SG1F60858221)	Stück	20 000			SGD	3,9300	0,01
Singapore Telecommunications (SG1T75931496)	Stück	85 100	7 500		SGD	3,3800	0,02
Suntec Real Estate Investment Trust Units (SG1Q52922370)	Stück	28 700			SGD	1,8300	0,00
Thai Beverage (TH0902010014)	Stück	654 400	654 400		SGD	0,8950	0,04
United Overseas Bank (SG1M31001969)	Stück	16 400	1 500		SGD	26,2800	0,03
United Overseas Land (SG1S83002349)	Stück	7 500			SGD	8,2300	0,00
Venture (SG0531000230)	Stück	3 200			SGD	16,2200	0,00
Wilmar International (SG1T56930848)	Stück	22 700			SGD	4,1300	0,01
Yangzijiang Shipbuilding Holdings (SG1U76934819)	Stück	23 300	23 300		SGD	1,1300	0,00
Advanced Info Service (Foreign) (TH0268010211)	Stück	40 400	20 200	151 700	THB	213,0000	0,02
Airports of Thailand (foreign) (TH0765010216)	Stück	155 500	97 800	698 600	THB	74,2500	0,03
B.Grimm Power (foreign) (TH7545010012)	Stück	121 800	32 100		THB	52,5000	0,02
Bangkok Bank NVDR (TH0001010R16)	Stück	64 400	2 500	61 600	THB	160,0000	0,03
Bangkok Dusit Medical Services (foreign) (TH0264A10212)	Stück	187 800	326 200	1 178 400	THB	26,0000	0,01
Bangkok Expressway and Metro (foreign) (TH699010015)	Stück	337 800		403 600	THB	10,9000	0,01
Banpu (foreign) (TH0148A10214)	Stück	345 700	192 600		THB	11,9000	0,01
Banpu Power Public Co. (foreign) (TH7462010011)	Stück	44 100	94 600	160 600	THB	17,7000	0,00
Berli Jucker (BJC) (foreign) (TH0002010214)	Stück	123 600	34 000	212 200	THB	42,0000	0,01
BTS Group Holdings (foreign) (TH0221B10213)	Stück	430 100		141 100	THB	13,2000	0,02
Bumrungrad Hospital (Foreign) (TH0168A10219)	Stück	27 500	72 300	62 200	THB	147,0000	0,01
Carabao Group (foreign) (TH6066010013)	Stück	51 300	19 600		THB	84,0000	0,01
Central Pattana (Foreign) (TH0481B10218)	Stück	125 200	111 800	263 100	THB	62,2500	0,02
Central Plaza Hotel (foreign) (TH0176B10218)	Stück	86 500	46 900		THB	25,0000	0,01
Charoen Pokphand Foods (foreign) (TH0101A10219)	Stück	313 000	243 900	182 700	THB	27,5000	0,02

ARERO – Der Weltfonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
CP All (Foreign) (TH0737010Y16)	Stück	203 000	60 100	358 300	THB 72,2500	437 020,27	0,04
Electricity Generating (Foreign) (TH0465010013)	Stück	11 500		8 900	THB 328,0000	112 393,03	0,01
Global Power Synergy (foreign) (TH6488010013)	Stück	26 300		38 000	THB 85,7500	67 198,19	0,01
Gulf Energy Development (Foreign) (TH8319010014)	Stück	31 700	80 700	49 000	THB 166,0000	156 796,02	0,02
Home Product Center (foreign) (TH0661010015)	Stück	475 500		399 400	THB 16,0000	226 693,05	0,02
Indorama Ventures Co. (Foreign) (TH1027010012)	Stück	194 200	164 500	336 000	THB 35,0000	202 527,95	0,02
Intouch Holdings NVDR (TH0201010R12)	Stück	101 800			THB 57,2500	173 656,47	0,02
Irpc (Foreign) (TH0471010Y12)	Stück	638 100			THB 3,6800	69 968,77	0,01
Kasikornbank NVDR (TH0016010R14)	Stück	61 700	2 400	99 200	THB 151,0000	277 606,61	0,03
Krung Thai Bank (Foreign) (TH0150010Z11)	Stück	441 800	444 900	714 400	THB 16,4000	215 892,35	0,02
Land and Houses (Foreign) (TH0143010Z16)	Stück	357 000			THB 9,8000	104 246,62	0,01
Minor International (Foreign) (TH0128B10Z17)	Stück	112 900	81 100	294 100	THB 36,0000	121 105,58	0,01
PTT (foreign) (TH0646010Z18)	Stück	381 800	224 400	1 115 900	THB 44,0000	500 560,18	0,05
PTT Exploration & Production (Foreign) (TH0355A10Z12)	Stück	65 500	116 000	233 000	THB 124,5000	242 984,37	0,02
PTT Global Chemical (foreign) (TH1074010014)	Stück	135 300	125 800	207 300	THB 57,0000	229 794,88	0,02
Siam Cement (Foreign) (TH0003010Z12)	Stück	12 700	1 200	67 000	THB 392,0000	148 339,73	0,01
Siam Global House Public Co. (foreign) (TH0991010016)	Stück	134 820	6 420		THB 16,2000	65 078,42	0,01
Srisawad Corporation (foreign) (TH5456010Y18)	Stück	58 056	5 278		THB 68,5000	118 496,46	0,01
Thai Oil (Foreign) (TH0796010013)	Stück	63 800	14 500	95 900	THB 69,7500	132 596,66	0,01
Thai Union (foreign) (TH0450010Y16)	Stück	114 700		200 600	THB 13,5000	46 138,65	0,00
The Siam Commercial Bank (Foreign) (TH0015010018)	Stück	86 100	96 700	173 000	THB 122,0000	312 990,16	0,03
True Corporation (foreign) (TH0375010Z14)	Stück	1 339 400	381 100	694 500	THB 4,6000	183 584,42	0,02
Akbank Bear. (TRAAKBNK91N6)	Stück	121 796			TRY 8,3000	151 709,22	0,01
Anadolu Efes Biracilik Malt ve Gida (TRAAEFES91A9)	Stück	26 568			TRY 23,5400	93 856,89	0,01
Arcelik (TRAAARCLK91H5)	Stück	9 749		28 238	TRY 20,7400	30 343,78	0,00
Aselsan Elektronik (TRAASELS91H2)	Stück	11 552		25 645	TRY 20,2600	35 123,48	0,00
BİM Birlesik Magazalar Bear. (TREBIMM00018)	Stück	19 544	9 772		TRY 46,8200	137 323,77	0,01
Coca Cola Icecek Cl.C (TRECOLA00011)	Stück	8 204			TRY 39,7800	48 976,90	0,00
Enka Insaat Bear. (TREENKA00011)	Stück	58 908		103 586	TRY 6,4500	57 021,00	0,01
Eregli Demir Ve Celik Fabrikalari Turk (TRAEREG191G3)	Stück	48 865		77 102	TRY 9,0600	66 439,59	0,01
Ford Otomotiv (TRAOOTOS91H6)	Stück	2 826		13 249	TRY 69,8000	28 602,50	0,00
Haci Omer Sabanci Holding (TRASAHOL91Q5)	Stück	80 467			TRY 9,6000	115 928,42	0,01
Koc Holding (TRAKHOL91Q8)	Stück	40 771	15 691	45 858	TRY 20,1600	123 351,02	0,01
Koza Altin Isletmeleri (TREKOAL00014)	Stück	1 796		7 079	TRY 74,8000	20 160,85	0,00
Petkim Petrokimya Holding (TRAPETKM91E0)	Stück	142 551	31 183		TRY 3,7300	79 795,79	0,01
TAV Havalimanlari Holding (TRETAVH00018)	Stück	19 622			TRY 29,6800	87 399,31	0,01
Tekfen Holding (TRETAKH00012)	Stück	19 959			TRY 19,7000	59 007,32	0,01
Tofas Türk Otomobil Fabrikasi Cl.E (TRATOASO91H3)	Stück	4 814		26 755	TRY 26,5800	19 202,68	0,00
Türk Hava Yollari (TRATHYAO91M5)	Stück	46 746			TRY 14,2600	100 037,96	0,01
Türk Telekomunikasyon (TRETTLK00013)	Stück	18 306		131 009	TRY 7,3600	20 219,58	0,00
Turkcell Iletisim Hizmetleri (TRATCELL91M1)	Stück	70 047			TRY 13,9200	146 328,74	0,01
Türkiye Garanti Bankasi (TRAGARAN91N1)	Stück	122 278			TRY 11,2500	206 443,73	0,02
Türkiye Halk Bankasi (TRETHAL00019)	Stück	78 700			TRY 5,9500	70 273,66	0,01
Türkiye Is Bankasi C (TRAISTR91N2)	Stück	56 146		87 934	TRY 6,4400	54 263,22	0,01
Türkiye Kalkinma ve Yatirim Bankasi (TRATKBNK91N6)	Stück	13 924	23 582	25 796	TRY 44,0000	91 942,76	0,01
Türkiye Petrol Rafineleri (TRATUPRS91E8)	Stück	6 210	1 583	2 840	TRY 127,5000	118 823,58	0,01
Türkiye Sise ve Cam Fabrikalari (TRASISEW91Q3)	Stück	29 057		92 395	TRY 5,3300	23 242,29	0,00
Türkiye Vakiflar Bankasi (TREVKFB00019)	Stück	61 997		91 568	TRY 5,2900	49 218,37	0,00
Yapi Ve Kredi Bankasi (TRAYKBNK91N6)	Stück	60 038		236 597	TRY 2,4800	22 344,92	0,00
Accton Technology Corp. (TW0002345006)	Stück	21 000	21 000		TWD 164,0000	102 346,48	0,01
Acer (TW0002353000)	Stück	73 000	73 000		TWD 18,0000	39 048,57	0,00
Advantech Co. (TW0002395001)	Stück	23 000	23 000		TWD 307,5000	210 175,81	0,02
ASE Technology Holding Co. (TW0003711008)	Stück	117 000	117 000		TWD 84,4000	293 452,68	0,03
Asia Cement Corp. (TW0001102002)	Stück	118 000	118 000		TWD 48,1500	168 844,95	0,02
ASUSTek Computer (TW0002357001)	Stück	23 000	23 000		TWD 232,0000	158 571,67	0,02
AU Optronics Corp. (TW0002409000)	Stück	320 000	320 000		TWD 10,1000	96 046,41	0,01
Catcher Technology Co. (TW0002474004)	Stück	24 000	24 000		TWD 229,5000	163 683,05	0,02
Cathay Financial Holding Co. (TW0002882008)	Stück	366 000	366 000		TWD 42,7000	464 428,36	0,04
ChailEase Holding Co. (KYG202881093)	Stück	52 000	52 000		TWD 140,5000	217 114,80	0,02
Chang Hwa Commercial Bank (TW0002801008)	Stück	339 660	339 660		TWD 22,8000	230 138,36	0,02
Cheng Shin Rubber Industry Co. (TW0002105004)	Stück	120 000	120 000		TWD 42,1000	150 131,94	0,01
Chicony Electronics Co. (TW0002385002)	Stück	17 000	17 000		TWD 88,8000	44 861,28	0,00
China Airlines (TW0002610003)	Stück	129 000	129 000		TWD 9,1000	34 885,17	0,00
China Development Financial Holding Corp. (TW0002883006)	Stück	507 000	507 000		TWD 9,7200	146 448,18	0,01
China Life Insurance Co. (TW0002823002)	Stück	95 000	95 000		TWD 25,6500	72 413,70	0,01
China Steel Corp. (TW0002002003)	Stück	426 000	426 000		TWD 24,0000	303 829,97	0,03
Chroma Ate (TW0002360005)	Stück	10 000	10 000		TWD 145,5000	43 238,71	0,00
Chunghwa Telecom Co. (TW0002412004)	Stück	226 000	226 000		TWD 111,0000	745 488,91	0,07
Compal Electronics (TW0002324001)	Stück	104 000	104 000		TWD 18,9500	58 566,91	0,01
CTBC Financial Holding Co. (TW0002891009)	Stück	766 000	766 000		TWD 22,5000	512 178,16	0,05
Delta Electronics (TW0002308004)	Stück	72 000	72 000		TWD 152,0000	325 226,45	0,03
E. Sun Financial Holding Co. (TW0002884004)	Stück	455 202	455 202		TWD 28,0000	378 766,85	0,04
Eclat Textile Company (TW0001476000)	Stück	10 000	10 000		TWD 399,0000	118 572,14	0,01
EVA Airways Corp. (TW0002618006)	Stück	216 265	216 265		TWD 13,8000	88 690,09	0,01

ARERO – Der Weltfonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Wkg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
Evergreen Marine (Taiwan) (TW0002603008)	Stück	100 000	100 000		TWD	12,5000	37 146,66	0,00
Far Eastern New Century (TW0001402006)	Stück	185 000	185 000		TWD	29,9000	164 381,40	0,02
Far Eastone Telecom. Co. (TW0004904008)	Stück	97 000	97 000		TWD	73,2000	211 004,92	0,02
Feng Tay Enterprise Co. (TW0009910000)	Stück	25 300	25 300		TWD	194,0000	145 858,59	0,01
First Financial Holding Co. (TW0002892007)	Stück	357 540	357 540		TWD	23,9500	254 471,95	0,02
Formosa Chemicals & Fibre Corp. (TW0001326007)	Stück	175 000	175 000		TWD	88,0000	457 646,86	0,04
Formosa Petrochemical Corp. (TW0006505001)	Stück	274 000	274 000		TWD	97,6000	794 712,69	0,08
Formosa Plastics Corp. (TW0001301000)	Stück	184 000	184 000		TWD	99,9000	546 252,05	0,05
Formosa Sumco Technology (TW0003532008)	Stück	14 000	14 000		TWD	118,0000	49 093,03	0,00
Formosa Taffeta Co. (TW0001434009)	Stück	84 000	84 000		TWD	34,2000	85 371,94	0,01
Foxconn Technology Co. (TW0002354008)	Stück	33 000	33 000		TWD	66,6000	65 312,75	0,01
Fubon Financial Holding Co. (TW0002881000)	Stück	291 000	291 000		TWD	46,7000	403 849,58	0,04
Giant Manufacture Co. (TW0009921007)	Stück	9 000	9 000		TWD	213,5000	57 101,85	0,01
GlobalWafers Co. (TW0006488000)	Stück	14 000	14 000		TWD	388,0000	161 424,53	0,02
Highwealth Construction (TW0002542008)	Stück	28 000	28 000		TWD	46,4500	38 650,36	0,00
HIWIN Technologies (TW0002049004)	Stück	7 210	7 210		TWD	278,0000	59 564,82	0,01
Ho Tai Motor (TW0002207008)	Stück	16 000	16 000		TWD	707,0000	336 162,42	0,03
Hon Hai Precision Industry Co. (TW0002317005)	Stück	535 000	535 000		TWD	90,9000	1 445 198,27	0,14
Hua Nan Financial Holding Co. (TW0002880002)	Stück	358 530	358 530		TWD	22,1000	235 465,64	0,02
Innolux (TW0003481008)	Stück	235 000	235 000		TWD	8,2500	57 614,47	0,01
Inventec Corp. (TW0002356003)	Stück	85 000	85 000		TWD	23,0000	58 097,38	0,01
King Slide Works Co. (TW0002059003)	Stück	5 000	5 000		TWD	357,0000	53 045,43	0,01
Largan Precision Co. (TW0003008009)	Stück	4 000	4 000		TWD	4 965,0000	590 186,15	0,06
Lite-On Technology Corp. (TW0002301009)	Stück	56 000	56 000		TWD	49,9000	83 042,10	0,01
Macronix International Co. (TW0002337003)	Stück	48 000	48 000		TWD	37,4000	53 348,55	0,01
MediaTek (TW0002454006)	Stück	62 000	62 000		TWD	446,5000	822 664,81	0,08
Mega Financial Holdings Co. (TW0002886009)	Stück	463 000	463 000		TWD	30,7000	422 405,08	0,04
Merida Industry Co. (TW0009914002)	Stück	7 000	7 000		TWD	175,0000	36 403,73	0,00
Micro-Star International Co. (TW0002377009)	Stück	20 000	20 000		TWD	86,9000	51 648,72	0,00
Nan Ya Plastics Corp. (TW0001303006)	Stück	235 000	235 000		TWD	73,2000	511 197,49	0,05
Nanya Technology Corp. (TW0002408002)	Stück	127 000	127 000		TWD	84,5000	318 911,51	0,03
Nien Made Enterprise Co. (TW0008464009)	Stück	7 000	7 000		TWD	276,5000	57 517,89	0,01
Novatek Microelectronics Corp. (TW0003034005)	Stück	14 000	14 000		TWD	222,0000	92 361,46	0,01
Pegatron (TW0004938006)	Stück	87 000	87 000		TWD	68,8000	177 876,04	0,02
Phison Electronics (TW0008299009)	Stück	11 000	11 000		TWD	340,0000	111 142,81	0,01
Pou Chen Corp. (TW0009904003)	Stück	70 000	70 000		TWD	39,3500	81 856,38	0,01
Powertech Technology (TW0006239007)	Stück	41 000	41 000		TWD	100,5000	122 450,25	0,01
President Chain Store Corp. (TW0002912003)	Stück	30 000	30 000		TWD	305,5000	272 359,32	0,03
Quanta Computer (TW0002382009)	Stück	117 000	117 000		TWD	64,5000	224 261,82	0,02
Realtek Semiconductor Corp. (TW0002379005)	Stück	12 000	12 000		TWD	236,0000	84 159,48	0,01
Ruentex Development Co. (TW0009945006)	Stück	24 000	24 000		TWD	45,5000	32 451,32	0,00
Ruentex Industries (TW0002915006)	Stück	23 000	23 000		TWD	73,7000	50 373,84	0,00
Shin Kong Financial Holdings Co. (TW0002888005)	Stück	453 000	453 000		TWD	10,4500	140 677,38	0,01
Sino-American Silicon Products (TW0005483002)	Stück	15 000	15 000		TWD	100,0000	44 575,99	0,00
SinoPac Financial Holdings Co. (TW0002890001)	Stück	267 000	267 000		TWD	13,1500	104 339,03	0,01
Standard Foods (TW0001227007)	Stück	44 000	44 000		TWD	71,0000	92 836,94	0,01
Synnex Technology International Corp. (TW0002347002)	Stück	39 000	39 000		TWD	37,5000	43 461,59	0,00
Taishin Financial Holdings Co. (TW0002887007)	Stück	280 718	280 718		TWD	14,6000	121 795,96	0,01
Taiwan Business Bank (TW0002834009)	Stück	158 550	158 550		TWD	12,6500	59 602,78	0,01
Taiwan Cement Corp. (TW0001101004)	Stück	164 796	164 796		TWD	43,6500	213 767,01	0,02
Taiwan Cooperative Financial Holding (TW0005880009)	Stück	375 950	375 950		TWD	20,8000	232 382,38	0,02
Taiwan Fertilizer Co. (TW0001722007)	Stück	26 000	26 000		TWD	50,3000	38 864,32	0,00
Taiwan High Speed Rail (TW0002633005)	Stück	168 000	168 000		TWD	38,6000	192 710,93	0,02
Taiwan Mobile Co. (TW0003045001)	Stück	93 000	93 000		TWD	113,0000	312 299,41	0,03
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. (TW0002330008)	Stück	1 106 000	1 106 000		TWD	334,5000	10 994 133,80	1,06
Tatung Co. (TW0002371002)	Stück	55 000	55 000		TWD	22,1000	36 121,41	0,00
Teco Electric & Machinery Co. (TW0001504009)	Stück	52 000	52 000		TWD	26,2500	40 564,15	0,00
The Shanghai Commercial & Savings Bank (TW0005876007)	Stück	125 000	125 000		TWD	52,2000	193 905,57	0,02
Tripod Technology (TW0003044004)	Stück	12 000	12 000		TWD	126,0000	44 932,60	0,00
Uni-President Enterprises Corp. (TW0001216000)	Stück	209 000	209 000		TWD	74,6000	463 334,76	0,04
United Microelectronics Corp. (TW0002303005)	Stück	489 000	489 000		TWD	16,5500	240 500,86	0,02
Vanguard International Semiconductor (TW0005347009)	Stück	39 000	39 000		TWD	80,2000	92 949,86	0,01
Walsin Lihwa Electric Wire & Cable Corp. (TW0001605004)	Stück	79 000	79 000		TWD	15,5000	36 388,87	0,00
Walsin Technology (TW0002492006)	Stück	11 000	11 000		TWD	230,0000	75 184,84	0,01
Win Semiconductors Corp. (TW0003105003)	Stück	16 000	16 000		TWD	297,5000	141 454,48	0,01
Winbond Electronics Corp. (TW0002344009)	Stück	94 000	94 000		TWD	19,5500	54 611,54	0,01
Wistron Corp. (TW0003231007)	Stück	67 000	67 000		TWD	28,6000	56 944,35	0,01
Wiwynn (TW0006669005)	Stück	4 000	4 000		TWD	639,0000	75 957,49	0,01
WPG Holdings (TW0003702007)	Stück	40 000	40 000		TWD	39,1500	46 537,34	0,00
Yageo Corp. (TW0002327004)	Stück	16 000	16 000		TWD	436,0000	207 308,09	0,02
Yuanta Financial Holding Co. (TW0002885001)	Stück	370 000	370 000		TWD	20,4000	224 306,40	0,02
3M Co. (US88579Y1010)	Stück	4 381	931		USD	177,2600	693 402,44	0,07
51Job ADR (US3168271043)	Stück	1 652	1 652		USD	87,2800	128 743,75	0,01

ARERO – Der Weltfonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Wgh. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
58.Com ADR (US31680Q1040)	Stück	4 702	4 702		USD	66,5400	279 361,65	0,03
A. O. Smith Corp. (US8318652091)	Stück	2 067	2 067		USD	47,8100	88 239,00	0,01
Abbott Laboratories (US0028241000)	Stück	12 827	2 518		USD	87,4000	1 001 008,80	0,10
AbbVie (US00287Y1091)	Stück	10 971	2 139		USD	89,2000	873 800,79	0,08
Abiomed (US0036541003)	Stück	614	413		USD	169,2700	92 800,38	0,01
Accenture (IE00B4BNMY34)	Stück	4 796	931		USD	212,2200	908 796,93	0,09
Activision Blizzard (US00507V1098)	Stück	5 915	1 541		USD	59,1850	218 194,81	0,03
Adobe (US00724F1012)	Stück	3 521	1 330	690	USD	330,7900	1 039 967,49	0,10
Advance Auto Parts (US00751Y1064)	Stück	813	353		USD	158,3500	114 950,27	0,01
Advanced Micro Devices (US0079031078)	Stück	8 300	3 032		USD	46,1800	342 242,06	0,03
AerCap Holdings (NL0000687663)	Stück	2 000			USD	61,6600	110 112,06	0,01
AFLAC (US0010551028)	Stück	4 644			USD	52,6200	218 194,81	0,02
Agilent Technologies (US00846U1016)	Stück	2 443	494		USD	85,4200	186 330,69	0,02
Air Products & Chemicals (US0091581068)	Stück	1 605	252		USD	235,4900	337 480,65	0,03
Akamai Technologies (US00971T1016)	Stück	1 471	500		USD	86,5000	113 613,55	0,01
Alaska Air Group (US0116591092)	Stück	1 053	1 053		USD	68,2900	64 207,66	0,01
Albermarle (US0126531013)	Stück	665			USD	72,0100	42 757,85	0,00
Alexandria Real Estate Equities (US0152711091)	Stück	837	231		USD	160,4000	119 875,71	0,01
Alexion Pharmaceuticals (US0153511094)	Stück	1 631	359		USD	108,5500	158 082,99	0,02
Alibaba Group Holding ADR (US01609W1027)	Stück	67 317	67 317		USD	215,4700	12 951 287,10	1,25
Align Technology (US0162551016)	Stück	508			USD	277,6400	125 935,19	0,01
Alleghany Corp. (US0171751003)	Stück	87	87		USD	794,7100	61 734,69	0,01
Allergan (IE00BY9D5467)	Stück	2 268	264		USD	191,4000	387 602,30	0,04
Alliance Data Systems Corp. (US0185811082)	Stück	298			USD	110,9100	29 511,30	0,00
Alliant Energy Corp. (US0188021085)	Stück	1 912			USD	54,3400	92 770,28	0,01
Ally Financial (US02005N1000)	Stück	2 916			USD	30,5900	79 646,81	0,01
Alphabet Cl.A (US02079K3059)	Stück	2 084	338	21	USD	1 354,6400	2 520 710,53	0,24
Alphabet Cl.C (US02079K1079)	Stück	2 114	310		USD	1 351,8900	2 551 806,29	0,25
Altice USA Cl.A (US02156K1034)	Stück	2 547	2 547		USD	27,1500	61 744,77	0,01
Altria Group (US02209S1033)	Stück	12 875	1 578		USD	50,4000	579 400,87	0,06
Amarin ADR (US0231112063)	Stück	3 248	3 248		USD	21,5500	62 497,79	0,01
Amazon.com (US0231351067)	Stück	2 942	530		USD	1 869,8000	4 911 783,20	0,48
Amcor (JE00BJ1F3079)	Stück	11 238	11 238		USD	10,9500	109 876,42	0,01
Amdocs (GB0022569080)	Stück	840	840		USD	72,6300	54 474,93	0,01
Ameren Corp. (US0236081024)	Stück	1 434			USD	76,3000	97 695,61	0,01
American Airlines Group (US02376R1023)	Stück	3 321			USD	28,4400	84 333,44	0,01
American Electric Power Co. (US0255371017)	Stück	3 545	374		USD	94,1900	298 141,48	0,03
American Express Co. (US0258161092)	Stück	4 448	520	437	USD	125,1900	497 205,34	0,05
American Financial Group (US0259321042)	Stück	414	414		USD	109,1800	40 359,41	0,00
American International Group (US0268747849)	Stück	5 890	492		USD	51,0700	268 585,47	0,03
American Tower (US03027X1000)	Stück	3 204	608		USD	229,0800	655 361,69	0,06
American Water Works Co. (US0304201033)	Stück	1 312			USD	122,9600	144 045,29	0,01
Ameriprise Financial Inc. (US03076C1062)	Stück	860			USD	166,7100	128 015,18	0,01
AmerisourceBergen Corp. (US03073E1055)	Stück	975			USD	84,9100	73 920,49	0,01
AMETEK (US0311001004)	Stück	1 475			USD	99,9500	131 636,46	0,01
Amgen (US0311621009)	Stück	4 162	337		USD	241,5300	897 582,80	0,09
Amphenol Corp. Cl. A (US0320951017)	Stück	2 165	343		USD	108,0600	208 893,16	0,02
Analog Devices (US0326541051)	Stück	2 702	559		USD	119,4500	288 185,99	0,03
Annaly Mortgage Management (US0357104092)	Stück	7 388			USD	9,7500	64 318,05	0,01
Ansys (US03662Q1058)	Stück	540			USD	258,6800	124 726,28	0,01
Anthem (US0367521038)	Stück	1 717	180		USD	306,4200	469 773,78	0,05
AON Corp. (GB00B5BT0K07)	Stück	1 700	173		USD	207,5100	314 984,60	0,03
Apache Corp. (US0374111054)	Stück	2 516			USD	26,1200	58 679,33	0,01
Apollo Global Management Cl.A (US03768E1055)	Stück	1 372	1 372		USD	48,0700	58 888,38	0,01
Apple (US0378331005)	Stück	28 150	4 765	1 782	USD	289,8000	7 284 137,68	0,70
Applied Materials (US0382221051)	Stück	6 443	659		USD	61,1700	351 907,06	0,03
Aptiv (JE00B783TY65)	Stück	1 977	436		USD	96,3100	170 011,94	0,02
Aramark (US03852U1060)	Stück	2 406	2 406		USD	43,5100	93 472,98	0,01
Arch Capital Group (BMG0450A1053)	Stück	2 781			USD	42,5600	105 682,72	0,01
Archer Daniels Midland (US0394831020)	Stück	4 626	1 319		USD	46,3000	191 244,07	0,02
Arconic (US03965L1008)	Stück	4 080	1 442		USD	31,1400	113 443,64	0,01
Arista Networks (US0404131064)	Stück	275			USD	204,4300	50 197,11	0,00
Arthur J. Gallagher & Co. (US3635761097)	Stück	1 342	464		USD	94,7500	113 535,87	0,01
AT & T (US00206R1023)	Stück	50 648	8 773		USD	39,2400	1 774 568,08	0,17
Athene Holding Cl.A (BMG0684D1074)	Stück	967	967		USD	47,0300	40 607,18	0,00
Atlassian Cl.A (GB00BZ09BD16)	Stück	1 022	1 022		USD	121,1200	110 526,93	0,01
Atmos Energy Corp. (US0495601058)	Stück	877	221		USD	110,1300	86 239,57	0,01
Autodesk (US0527691069)	Stück	1 490	203		USD	185,3800	246 632,62	0,02
Autohome Cl.A ADR (US05278C1071)	Stück	2 555	2 555		USD	81,5000	185 930,18	0,02
Autoliv (US0528001094)	Stück	543			USD	85,7200	41 560,75	0,00
Automatic Data Processing (US0530151036)	Stück	3 069	622		USD	170,7700	467 961,19	0,05
AutoZone (US0533321024)	Stück	169			USD	1 202,5900	181 470,34	0,02
Avalonbay Communities (US0534841012)	Stück	1 050	150		USD	208,8400	195 796,24	0,02
Axalta Coating Systems (BMG0750C1082)	Stück	1 439			USD	30,2700	38 893,28	0,00
Baidu.com ADR (US0567521085)	Stück	12 373	12 373		USD	126,4500	1 396 996,16	0,14
Baker Hughes Cl.A (US05722G1004)	Stück	4 089	1 274		USD	25,4900	93 065,41	0,01
Ball Corp. (US0584981064)	Stück	2 336			USD	64,6900	134 930,88	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	
Banco de Chile ADR (US0595201064)	Stück	35 730	18 732		USD	21,1300	674 114,83	0,07
Banco Santander Chile ADR (US05965X1090)	Stück	54 300	12 889		USD	23,1900	1 124 351,09	0,11
Bancolumbia ADR (US05968L1026)	Stück	7 340	7 340		USD	54,8300	359 348,36	0,03
Bank of America Corp. (US0605051046)	Stück	60 036	6 281	1 319	USD	35,3500	1 894 970,85	0,18
Bank of New York Mellon (US0640581007)	Stück	5 659			USD	50,3200	254 262,14	0,02
Baxter International (US0718131099)	Stück	3 323	369		USD	84,0500	249 384,48	0,02
Becton, Dickinson & Co. (US0758871091)	Stück	1 826	195		USD	272,8500	444 862,81	0,04
BeiGene (Sp. ADR) (US07725L1026)	Stück	2 441	2 441		USD	167,1800	364 379,11	0,04
Berkshire Hathaway Cl.B (new) (US0846707026)	Stück	9 441	1 750		USD	226,1400	1 906 324,16	0,18
Best Buy Co. (US0865161014)	Stück	1 511			USD	87,0100	117 391,05	0,01
Bilibili ADR (US0900401060)	Stück	10 055	10 055		USD	18,2400	163 760,17	0,02
Biogen (US09062X1037)	Stück	1 387	161		USD	300,0900	371 645,90	0,04
Biomarin Pharmaceutical (US09061G1013)	Stück	1 096			USD	85,5900	83 759,67	0,01
Blackrock (US09247X1019)	Stück	841	121		USD	503,0100	377 723,48	0,04
Blackstone Grp. DL, 00001 (US09260D1072)	Stück	4 576	4 576		USD	56,1400	229 382,24	0,02
Boeing Co. (US0970231058)	Stück	3 719	617	96	USD	330,1400	1 096 290,60	0,11
Booking Holdings (US09857L1089)	Stück	308	28		USD	2072,5400	569 973,95	0,06
BorgWarner (US0997241064)	Stück	1 249			USD	43,7600	48 802,39	0,00
Boston Properties REIT (US1011211018)	Stück	1 043			USD	137,6800	128 220,22	0,01
Boston Scientific Corp. (US1011371077)	Stück	9 639	1 537		USD	45,2200	389 192,00	0,04
Bristol-Myers Squibb Co. (US1101221083)	Stück	11 442	6 991	5 193	USD	64,1400	655 288,08	0,06
Broadcom (US11135F1012)	Stück	2 788	421		USD	316,5300	787 968,78	0,08
Broadridge Financial Solutions (US11133T1034)	Stück	773			USD	123,2100	85 040,70	0,01
Brown-Forman Corp. A (US1156371007)	Stück	760	760		USD	63,1500	42 853,70	0,00
Brown-Forman Corp. B (US1156372096)	Stück	3 047	1 062		USD	67,9400	184 841,45	0,02
Bunge Limited (BMG169621056)	Stück	901			USD	57,3700	46 154,18	0,00
C.H. Robinson Worldwide (new) (US12541W2098)	Stück	915			USD	77,9300	63 668,87	0,01
Cabot Oil & Gas Corp. (US1270971039)	Stück	2 899			USD	17,2200	44 574,11	0,00
Cadence Design Systems (US1273871087)	Stück	1 907			USD	70,2900	119 686,62	0,01
Campbell Soup Co. (US1344291091)	Stück	1 266			USD	49,4600	55 909,96	0,01
Capital One Financial Corp. (US14040H1059)	Stück	3 612	724		USD	103,0000	332 189,83	0,03
Cardinal Health (US14149Y1082)	Stück	1 917			USD	51,5000	88 151,70	0,01
Carnival Corp. Paired Cert. (1Sh.Carn.+1SBI P&O) (PA1436583006)	Stück	2 835	470		USD	51,3300	129 934,86	0,01
Caterpillar (US1491231015)	Stück	3 818	309		USD	148,2800	505 498,50	0,05
Choe Global Markets (US12503M1080)	Stück	744			USD	118,8400	78 947,24	0,01
CBRE Group Cl.A (US12504L1098)	Stück	1 928			USD	60,9500	104 925,76	0,01
CDW Corp. of Delaware (US12514G1085)	Stück	983			USD	143,9600	126 356,25	0,01
Celanese Corp. (Del.) A (US1508701034)	Stück	863			USD	123,3200	95 026,71	0,01
Centene (US15135B1017)	Stück	3 160	1 958		USD	63,6500	179 591,95	0,02
CenterPoint Energy (US15189T1079)	Stück	4 078	1 159		USD	26,9100	97 985,61	0,01
CenturyLink Inc. (US1567001060)	Stück	7 290			USD	13,4200	87 353,72	0,01
Cerner Corp. (US1567821046)	Stück	1 864			USD	73,2800	121 964,30	0,01
Charles Schwab Corp. (US0885131055)	Stück	8 352	2 160	972	USD	48,3400	360 494,38	0,03
Charter Communications Cl.A (US16119P1084)	Stück	1 109	43		USD	483,6900	478 960,86	0,05
Cheniere Energy (US16411R2085)	Stück	1 368			USD	61,2800	74 852,48	0,01
Chevron Corp. (US1667641005)	Stück	13 595	2 137		USD	120,3000	1 460 313,85	0,14
Chipotle Mexican Grill (US1696561059)	Stück	176			USD	836,7900	131 501,44	0,01
Chubb (CH0044328745)	Stück	2 740	251		USD	155,8200	381 219,52	0,04
Church & Dwight Co. (US1713401024)	Stück	1 672			USD	70,7000	105 549,71	0,01
Cigna Corp. DL 1 (US1255231003)	Stück	2 608	355		USD	204,0000	475 049,78	0,05
Cincinnati Financial Corp. (US1720621010)	Stück	1 120			USD	103,9000	103 904,64	0,01
Cintas Corp. (US1729081059)	Stück	734	168		USD	269,0100	176 305,50	0,02
Cisco Systems (US17275R1023)	Stück	29 417	2 378		USD	47,7700	1 254 743,60	0,12
Citigroup (new) (US1729674242)	Stück	15 727	1 653	1 265	USD	79,6700	1 118 773,24	0,11
Citizens Financial Group (US1746101054)	Stück	2 899			USD	40,4800	104 782,82	0,01
Citrix Systems (US1773761002)	Stück	939	315		USD	110,7900	92 889,69	0,01
CME Group (US12572Q1058)	Stück	2 471	465		USD	202,7800	447 403,35	0,04
CMS Energy Corp. (US1258961002)	Stück	2 141	579		USD	62,5400	119 557,25	0,01
Coca-Cola European Partners (GB00BDCPN049)	Stück	3 123			USD	50,9300	142 019,19	0,01
Cognizant Technology Solutions Corp. A (US1924461023)	Stück	4 597	904		USD	62,1600	255 144,89	0,02
Colgate-Palmolive Co. (US1941621039)	Stück	5 898	786		USD	69,1800	364 323,09	0,04
Comcast Cl. A (US20030N1019)	Stück	31 642	4 744		USD	45,1000	1 274 212,42	0,12
Comerica (US2003401070)	Stück	1 174			USD	71,2400	74 678,12	0,01
Compania de Minas Buenaventura ADR (US2044481040)	Stück	38 574	38 574		USD	15,1000	520 083,40	0,05
ConAgra Brands (US2058871029)	Stück	3 729	1 148		USD	34,1800	113 806,17	0,01
Concho Resources (US20605P1012)	Stück	1 527	341		USD	85,3700	116 398,04	0,01
ConocoPhillips (US20825C1045)	Stück	7 665	790		USD	64,9800	444 726,73	0,04
Consolidated Edison (US2091151041)	Stück	2 113	280		USD	89,9400	169 689,02	0,02
Constellation Brands A (US21036P1084)	Stück	1 129	189		USD	189,2300	190 759,11	0,02
Continental Resources (US2120151012)	Stück	868	868		USD	33,9400	26 304,67	0,00
Cooper Companies (US2166484020)	Stück	313			USD	321,1100	89 742,78	0,01
Copart (US2172041061)	Stück	1 652	1 652		USD	90,8200	133 965,48	0,01
Corning (US2193501051)	Stück	5 263			USD	28,7900	135 293,33	0,01
Corteva (US22052L1044)	Stück	6 237	6 237		USD	29,1400	162 280,62	0,02

ARERO – Der Weltfonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Costar Group (US22160N1090)	Stück	212	45		USD	598,5900	0,01
Costco Wholesale Corp. (US22160K1051)	Stück	3 109	498		USD	294,1100	0,08
Coty (US2220702037)	Stück	2 665			USD	10,9700	0,00
Crown Castle International (new) REIT (US22822V1017)	Stück	2 849	401		USD	141,0800	0,03
CSX Corp. (US1264081035)	Stück	4 997	415		USD	72,8500	0,03
Cummins (US2310211063)	Stück	1 131	172		USD	180,7000	0,02
CVS Health (US1266501006)	Stück	9 308	3 419		USD	74,4000	0,06
D.R. Horton (US23331A1097)	Stück	2 803	718		USD	52,9100	0,01
Dairy Farm International Holdings (BMG2624N1535)	Stück	2 800			USD	5,7300	0,00
Danaher Corp. (US2358511028)	Stück	4 403	789		USD	152,8800	0,06
Darden Restaurants (US2371941053)	Stück	772			USD	108,0100	0,01
DaVita (US23918K1088)	Stück	914			USD	74,7500	0,01
Deere & Co. (US2441991054)	Stück	2 372	472		USD	175,8100	0,04
Dell Technologies Cl.C (US24703L2025)	Stück	999	1 760	761	USD	50,9800	0,00
Delta Air Lines (US2473617023)	Stück	4 272	567		USD	59,0800	0,02
Dentsply Sirona (US24906P1093)	Stück	1 389			USD	56,8400	0,01
Devon Energy Corp. (US25179M1036)	Stück	3 202			USD	25,7300	0,01
Diamondback Energy (US25278X1090)	Stück	1 296	609		USD	90,7700	0,01
Digital Realty Trust (US2538681030)	Stück	1 406	190		USD	118,1800	0,01
Discover Financial Services (US2547091080)	Stück	2 014		327	USD	84,9500	0,01
Discovery S.A (US25470F1049)	Stück	949	949		USD	33,1300	0,00
Discovery S.C (US25470F3029)	Stück	2 116			USD	30,7600	0,01
Dish Network Cl.A (US25470M1099)	Stück	1 404			USD	35,9500	0,00
Dollar General (new) (US2566771059)	Stück	1 937	317		USD	156,6500	0,03
Dollar Tree (US2567461080)	Stück	1 545	214		USD	92,8400	0,01
Dominion Energy (US25746U1097)	Stück	5 646	1 789		USD	82,0000	0,04
Dominos Pizza (US25754A2015)	Stück	307			USD	292,3100	0,01
Dover Corp. (US2600031080)	Stück	941			USD	115,4700	0,01
Dow (US2605571031)	Stück	5 061	9 809	4 748	USD	54,8300	0,02
Dropbox Cl.A (US26210C1045)	Stück	1 450	1 450		USD	17,7200	0,00
DTE Energy Co. (US2333311072)	Stück	1 329	261		USD	128,8800	0,01
Duke Energy (New) (US26441C2044)	Stück	5 003	709		USD	90,9700	0,04
Duke Realty (US2644115055)	Stück	3 157	3 157		USD	34,3400	0,01
DuPont de Nemours (US26614N1028)	Stück	5 215	5 215		USD	63,7300	0,03
DXC Technology (US23355L1061)	Stück	1 690			USD	36,6500	0,01
E*TRADE Financial (US2692464017)	Stück	1 826			USD	45,5800	0,01
Eastman Chemical Co. (US2774321002)	Stück	877			USD	78,3400	0,01
Eaton Corporation (IE00B8KQN827)	Stück	3 173	415		USD	94,9900	0,03
eBay (US2786421030)	Stück	5 973			USD	36,0700	0,02
Ecolab (US2788651006)	Stück	1 774	178		USD	191,6800	0,03
Ecopetrol ADR (US2791581091)	Stück	56 853		59 820	USD	20,2200	0,10
Edison International (US2810201077)	Stück	2 122			USD	75,2200	0,01
Edwards Lifesciences Corp. (US28176E1082)	Stück	1 431	180		USD	234,6100	0,03
Elanco Animal Health (US28414H1032)	Stück	2 294	2 294		USD	29,3400	0,01
Electronic Arts (US2855121099)	Stück	2 118	345		USD	108,4300	0,02
Eli Lilly and Company (US5324571083)	Stück	6 209	470		USD	131,5200	0,07
Emerson Electric Co. (US2910111044)	Stück	4 440	505		USD	76,5100	0,03
Enel Americas Reg.S ADR (US29274F1049)	Stück	88 349	54 394		USD	10,9500	0,08
Entergy Corp. (US29364G1031)	Stück	1 407	715	297	USD	119,8600	0,01
EOG Resources (US26875P1012)	Stück	3 868	419		USD	83,1400	0,03
Equifax (US2944291051)	Stück	721			USD	140,2100	0,01
Equinix REIT (US29444U7000)	Stück	607	124		USD	582,5000	0,03
Equity Residential SBI (US29476L1070)	Stück	2 654	437		USD	80,9500	0,02
Essex Property Trust (US2971781057)	Stück	383			USD	299,7300	0,01
Estée Lauder Companies, The Cl.A (US5184391044)	Stück	1 469	187		USD	207,9500	0,03
Everest Reinsurance Group (BMG3223R1088)	Stück	277			USD	276,0100	0,01
Everygy (US30034W1062)	Stück	1 735			USD	64,0700	0,01
Eversource Energy (US30040W1080)	Stück	2 164	300		USD	84,3200	0,02
Exelon Corp. (US30161N1019)	Stück	6 573	684		USD	45,4100	0,03
Expedia Group (US30212P3038)	Stück	896	165		USD	108,3200	0,01
Expeditors International of Washington (US3021301094)	Stück	1 219			USD	77,5200	0,01
Extra Space Storage SBI (US30225T1025)	Stück	990	990		USD	104,5100	0,01
Exxon Mobil Corp. (US30231G1022)	Stück	29 840	4 896		USD	69,8900	0,18
F5 Networks (US3156161024)	Stück	416			USD	139,1700	0,01
Facebook Cl.A (US30303M1027)	Stück	16 770	2 745		USD	208,1000	0,30
Fastenal Co. (US3119001044)	Stück	3 566	1 783		USD	36,9800	0,01
Federal Realty Investment Trust SBI (US3137472060)	Stück	450	450		USD	128,1500	0,00
Fedex Corp. (US31428X1063)	Stück	1 763	313		USD	152,5300	0,02
Fidelity National Financial (US31620R3030)	Stück	1 772			USD	45,0900	0,01
Fidelity National Information Services (US31620M1062)	Stück	4 143	2 113		USD	139,7500	0,05
Fifth Third Bancorp (US3167731005)	Stück	5 954	2 006		USD	30,9000	0,02
First Republic Bank /San Francisco California (new) (US33616C1009)	Stück	1 053			USD	117,6600	0,01
FirstEnergy Corp. (US3379321074)	Stück	3 825	751		USD	48,3900	0,02
Fiserv (US3377381088)	Stück	3 872	1 510	278	USD	117,0800	0,04
FleetCor Technologies (US3390411052)	Stück	667	114		USD	285,8200	0,02
FMC Corp. (US3024913036)	Stück	1 051	1 051	777	USD	101,1300	0,01
Ford Motor Co. (US3453708600)	Stück	26 605	3 344		USD	9,3600	0,02

ARERO – Der Weltfonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
Fortinet (US34959E1091)	Stück	893	893		USD	107,4500	85 676,01	0,01
Fortive (US34959J1088)	Stück	1 893			USD	76,5800	129 439,65	0,01
Fortune Brands Home & Security (US34964C1062)	Stück	1 164			USD	65,5900	68 169,79	0,01
Fox Cl.A (US35137L1052)	Stück	3 651	3 651		USD	37,4100	121 955,36	0,01
Fox Cl.B (US35137L2043)	Stück	971	971		USD	36,7250	31 840,69	0,00
Franklin Resources (US3546131018)	Stück	2 292			USD	26,2500	53 721,15	0,01
Freeport-McMoRan B (US35671D8570)	Stück	8 671			USD	13,0300	100 882,30	0,01
Gap (US3647601083)	Stück	1 574			USD	17,8300	25 058,64	0,00
Garmin Reg. (CH0114405324)	Stück	778	778		USD	98,5200	68 439,27	0,01
Gartner (US3666511072)	Stück	606			USD	153,8200	83 231,32	0,01
Gazprom ADR (US3682872078)	Stück	377 515	110 724		USD	8,2780	2 790 364,90	0,27
GDS Holdings ADR (US36165L1089)	Stück	3 991	3 991		USD	51,7000	184 235,64	0,02
General Electric (US3696041033)	Stück	62 343	62 343	53 409	USD	11,1800	622 344,52	0,06
General Mills (US3703341046)	Stück	4 025			USD	53,1900	191 160,10	0,02
General Motors Co. (US37045V1008)	Stück	9 300	1 935		USD	36,5600	303 592,12	0,03
Genl Dynamics Corp. (US3695501086)	Stück	1 690	233		USD	177,4900	267 831,69	0,03
Genuine Parts Co. (US3724601055)	Stück	921			USD	106,2400	87 367,33	0,01
Gilead Sciences (US3755581036)	Stück	9 105	1 496		USD	65,9500	536 162,11	0,05
Global Payments (US37940X1028)	Stück	2 041	1 072		USD	182,8900	333 299,25	0,03
Globant (LU0974299876)	Stück	2 133	2 133		USD	107,9400	205 577,05	0,02
Globe Life (US37959E1029)	Stück	632	632		USD	105,8600	59 737,95	0,01
Grupo Financiero Galicia Cl. B ADR (US3999091008)	Stück	7 550	7 550		USD	16,4200	110 693,33	0,01
Halliburton Co. (US4062161017)	Stück	5 138			USD	24,4000	111 940,00	0,01
Hasbro (US4180561072)	Stück	731			USD	105,7600	69 030,37	0,01
HCA Healthcare (US40412C1018)	Stück	2 340	631		USD	149,2600	311 860,71	0,03
HD Supply Holdings (US40416M1053)	Stück	1 169			USD	40,4500	42 221,57	0,00
Healthpeak Properties (US42250P1030)	Stück	3 692	3 692		USD	33,9900	112 050,61	0,01
Henry Schein (US8064071025)	Stück	999	999	999	USD	66,5800	59 389,63	0,01
Hess (US42809H1077)	Stück	1 914			USD	66,4600	113 580,46	0,01
Hewlett Packard Enterprise (US42824C1099)	Stück	9 580			USD	15,9000	136 007,86	0,01
Hilton Worldwide Holdings (US43300A2033)	Stück	2 198	353		USD	112,3900	220 575,22	0,02
Hologic (US4364401012)	Stück	1 763			USD	52,3600	82 423,93	0,01
Honeywell International (US4385161066)	Stück	5 099	703		USD	176,4800	803 492,58	0,08
Hongkong Land Holdings (BMG4587L1090)	Stück	11 900			USD	5,7800	61 415,24	0,01
Hormel Foods Corp. (US4404521001)	Stück	1 693			USD	45,2600	68 418,39	0,01
Host Hotels & Resorts (US44107P1049)	Stück	6 311	1 982		USD	18,8600	106 277,48	0,01
HP (US40434L1052)	Stück	11 666	1 979		USD	20,5300	213 851,49	0,02
Huazhu Group ADR (US44332N1063)	Stück	6 387	6 387		USD	41,5100	236 728,76	0,02
Humana (US4448591028)	Stück	1 003	162		USD	371,0000	332 258,58	0,03
Hunt J.B. Transport Services (US4456581077)	Stück	527	527		USD	116,6800	54 904,56	0,01
Huntington Bancshares (US4461501045)	Stück	7 385			USD	15,1200	99 701,95	0,01
Huntington Ingalls Industries (US4464131063)	Stück	258			USD	251,0700	57 838,35	0,01
IAC InterActiveCorp. (new) (US44919P5089)	Stück	511			USD	252,5000	115 208,27	0,01
IBM (US4592001014)	Stück	6 374	918		USD	135,2700	769 865,60	0,07
Icon (IE0005711209)	Stück	1 134	1 134		USD	171,8800	174 036,27	0,02
IDEXX Laboratories (US45168D1046)	Stück	626	86		USD	263,9800	147 552,55	0,01
IHS Markit (BMG475671050)	Stück	2 811	691		USD	75,6400	189 851,37	0,02
Illinois Tool Works (US4523081093)	Stück	1 887			USD	181,1300	305 185,33	0,03
Illumina (US4523271090)	Stück	1 104	172		USD	332,2900	327 557,62	0,03
Incyte Corp. (US45337C1027)	Stück	1 555	475		USD	88,3900	122 725,52	0,01
Ingersoll-Rand (IE00B6330302)	Stück	1 712	179		USD	134,3500	205 372,74	0,02
Intel Corp. (US4581401001)	Stück	30 734	3 551	450	USD	60,0800	1 648 733,18	0,16
Interactive Brokers Group (US45841N1072)	Stück	431			USD	47,1700	18 152,84	0,00
Intercontinental Exchange (US45866F1049)	Stück	3 747			USD	93,0000	311 148,71	0,03
International Flavors & Fragrances (BMG507361001)	Stück	765	247		USD	127,3400	86 981,65	0,01
International Paper Co. (US4601461035)	Stück	2 494			USD	45,8900	102 191,76	0,01
Intuit (US4612021034)	Stück	1 664	213		USD	267,0600	396 792,57	0,04
Intuitive Surgical (US46120E6023)	Stück	780	113		USD	597,8800	416 399,30	0,04
Invesco (BMG491BT1088)	Stück	4 472	2 073		USD	17,8300	71 195,82	0,01
Invitation Homes (US46187W1071)	Stück	3 330	3 330		USD	29,5100	87 743,47	0,01
Iqiyi ADR (US46267X1081)	Stück	6 106	6 106		USD	21,5400	117 436,71	0,01
IQVIA Holdings (US46266C1053)	Stück	1 182	208		USD	154,4400	162 996,63	0,02
Iron Mountain REIT (US46284V1017)	Stück	1 676	234		USD	31,8100	47 603,52	0,00
J.M. Smucker Co. (US8326964058)	Stück	684			USD	103,1000	62 967,45	0,01
Jardine Matheson Holdings (BMG507361001)	Stück	3 100	400		USD	55,8000	154 453,32	0,01
Jardine Strategic Holdings (BMG507641022)	Stück	1 800			USD	31,2800	50 273,67	0,00
Jazz Pharmaceuticals (IE00B4Q52N47)	Stück	378			USD	150,9300	50 941,15	0,00
JD.com Cl.A Sp. ADR (US47215P1066)	Stück	50 748	50 748		USD	35,9300	1 628 086,65	0,16
Johnson & Johnson (US4781601046)	Stück	18 726	2 898		USD	145,7500	2 436 996,74	0,24
Johnson Controls International (IE00BY7QL619)	Stück	6 286	728		USD	41,0600	230 459,54	0,02
JPMorgan Chase & Co. (US46625H1005)	Stück	21 842	2 476	340	USD	139,1400	2 713 599,61	0,26
Juniper Networks (US48203R1041)	Stück	2 282			USD	24,4100	49 737,60	0,00
Kansas City Southern (US4851703029)	Stück	685			USD	154,4800	94 485,29	0,01
Kellogg Co. (US4878361082)	Stück	1 684			USD	69,1600	103 991,64	0,01
Keurig Dr Pepper (US49271V1008)	Stück	1 151	1 151		USD	28,8400	29 639,57	0,00
Keycorp (US4932671088)	Stück	6 824			USD	20,2800	123 568,66	0,01
Keysight Technologies (US49338L1035)	Stück	1 717	1 717		USD	103,2300	158 262,34	0,02

ARERO – Der Weltfonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
Kimberly-Clark Corp. (US4943681035)	Stück	2 514	409		USD	138,0700	309 931,68	0,03
Kimco Realty (US49446R1095)	Stück	3 218	3 218		USD	20,7600	59 650,59	0,01
Kinder Morgan (US49456B1017)	Stück	12 962	1 272		USD	21,0800	243 974,25	0,02
KKR & Co. (US48251W1045)	Stück	4 262	1 237		USD	29,1700	111 007,22	0,01
KLA (US4824801009)	Stück	949			USD	178,5200	151 270,57	0,01
L3 Harris Technologies (US5024311095)	Stück	1 720	1 720		USD	201,7100	309 782,76	0,03
Laboratory Corp. America Holdings (US50540R4092)	Stück	637			USD	169,3400	96 316,42	0,01
Lam Research Corp. (US5128071082)	Stück	926		169	USD	293,7000	242 837,81	0,02
Las Vegas Sands Corp. (US5178341070)	Stück	2 681	362		USD	69,7400	166 947,58	0,02
Lear (new) (US5218652049)	Stück	413			USD	138,4600	51 059,40	0,00
Leidos Holdings (US5253271028)	Stück	1 028			USD	98,2300	90 165,13	0,01
Lennar Corp. A (US5260571048)	Stück	1 882			USD	56,0000	94 104,20	0,01
Liberty Broadband A (US5303071071)	Stück	466	466		USD	124,0000	51 595,16	0,00
Liberty Broadband C (US5303073051)	Stück	1 187	305		USD	125,3600	132 865,15	0,01
Liberty Global Cl.A (GB00B8W67662)	Stück	3 443	1 520	2 092	USD	22,7900	70 062,03	0,01
Liberty Global Cl.C (GB00B8W67B19)	Stück	8 547	1 511		USD	21,8450	166 712,10	0,02
Liberty Media A SiriusXM (US5312294094)	Stück	1 167	1 167		USD	48,1700	50 193,66	0,00
Liberty Media C SiriusXM (US5312296073)	Stück	1 777			USD	47,9200	76 033,61	0,01
Lincoln National Corp. (US5341871094)	Stück	1 546			USD	58,7400	81 085,80	0,01
Linde (IE00BZ12W82)	Stück	3 823	2 056		USD	212,2600	724 559,11	0,07
LKQ Corp. (US5018892084)	Stück	1 886			USD	35,8700	60 405,21	0,01
Lockheed Martin Corp. (US5398301094)	Stück	1 676	226		USD	393,6000	589 020,58	0,06
Loews (US5404241086)	Stück	1 776			USD	51,8900	82 286,39	0,01
Lowe's Companies (US5486611073)	Stück	5 643	982		USD	120,2300	605 793,02	0,06
Lukoil ADR (US69343P1057)	Stück	24 372	1 153	5 376	USD	99,6800	2 169 204,84	0,21
Lululemon Athletica (US500211090)	Stück	755	228		USD	230,0200	155 065,05	0,02
Lyft Cl.A (US55087P1049)	Stück	1 357	1 357		USD	45,8400	55 542,55	0,01
LyondellBasell Industries (NL0009434992)	Stück	2 001			USD	93,8400	167 662,70	0,02
M & T Bank (US55261F1049)	Stück	975	418	160	USD	169,5500	147 605,92	0,01
Marathon Oil Corp. (US5658491064)	Stück	5 488			USD	13,4800	66 054,95	0,01
Marathon Petroleum (US56585A1025)	Stück	4 391			USD	60,3800	236 732,51	0,02
Markel Corp. (US5705351048)	Stück	99			USD	1 122,3500	99 212,15	0,01
Marriott International A (US5719032022)	Stück	1 852	224		USD	152,7300	252 561,24	0,02
Marsh & McLennan Cos. (US5717481023)	Stück	3 764	780		USD	112,0300	376 517,63	0,04
Martin Marietta Materials (US5732841060)	Stück	390			USD	278,7100	97 055,14	0,01
Marvell Technology Group (BMG5876H1051)	Stück	4 370	2 045		USD	26,6900	104 143,31	0,01
Masco Corp. (US5745991068)	Stück	2 141			USD	48,1300	92 009,76	0,01
Mastercard Cl.A (US57636Q1040)	Stück	6 241	871		USD	300,7400	1 675 894,76	0,16
Match Group (US57665R1068)	Stück	459	459		USD	84,0300	34 438,83	0,00
Maxim Integrated Products (US5772K1016)	Stück	1 767			USD	61,5400	97 094,67	0,01
McCormick & Co. (Non Vtg.) (US5797802064)	Stück	810			USD	171,8500	124 289,92	0,01
McDonald's Corp. (US5801351017)	Stück	5 326	748		USD	198,1700	942 411,20	0,09
McKesson Corp. (US58155Q1031)	Stück	1 228			USD	139,4400	152 892,83	0,01
Medtronic (IE00BTN1Y115)	Stück	9 437	1 456		USD	113,3500	955 117,59	0,09
Melco Resorts & Entertainment ADR (US5854641009)	Stück	6 089	1 413		USD	24,3700	132 496,03	0,01
Mercadolibre (US58733R1023)	Stück	356	117		USD	599,2400	190 481,22	0,02
Merck & Co. (US58933Y1055)	Stück	18 002	2 315		USD	91,5000	1 470 764,77	0,14
MetLife (US59156R1086)	Stück	5 004			USD	50,8300	227 111,32	0,02
Mettler-Toledo International (US5926881054)	Stück	157			USD	792,8300	111 142,74	0,01
MGM Resorts International (US592931015)	Stück	3 040			USD	33,5900	91 176,93	0,01
Microchip Technology (US5950171042)	Stück	1 756	383		USD	105,4800	165 384,95	0,02
Micron Technology (US5951121038)	Stück	8 235	1 052		USD	54,0300	397 282,96	0,04
Microsoft Corp. (US5949181045)	Stück	53 174	8 541		USD	158,9600	7 547 246,79	0,73
Mid-America Apartment Communities (US59522J1034)	Stück	675	675		USD	130,0000	78 351,71	0,01
Middleby Corp., The (US5962781010)	Stück	387			USD	109,7300	37 917,33	0,00
MMC Norilsk Nickel (Sp. ADR) (US55315J1025)	Stück	34 056	1 898	14 873	USD	31,2500	950 265,64	0,09
Mohawk Industries (US6081901042)	Stück	392			USD	134,4200	47 049,10	0,00
Molson Coors Brewing Co. B (US60871R2094)	Stück	1 175			USD	53,8300	56 475,96	0,01
Momo Unsp. ADR A1 (US60879B1070)	Stück	7 182	7 182		USD	34,5100	221 305,25	0,02
Mondelez International Cl.A (US6092071058)	Stück	9 575	857		USD	55,2800	472 615,74	0,05
Monster Beverage (new) (US61174X1090)	Stück	2 995	537		USD	63,5700	170 000,58	0,02
Moody's Corp. (US6153691059)	Stück	1 225	204		USD	239,3000	261 746,06	0,03
Morgan Stanley (US6174464486)	Stück	9 294	1 136		USD	51,0900	423 974,70	0,04
Motorola Solutions (US6200763075)	Stück	1 224	199		USD	161,4500	176 449,66	0,02
MSCI Cl.A (US55354G1004)	Stück	582			USD	259,9900	135 107,98	0,01
Mylan (NL0011031208)	Stück	4 554	1 559		USD	19,7200	80 186,51	0,01
Nasdaq (US6311031081)	Stück	694	694		USD	107,9900	66 918,22	0,01
Nat'l Oilwell Varco (US6370711011)	Stück	2 621			USD	24,9400	58 366,66	0,01
NetApp (new) (US64110D1046)	Stück	1 576			USD	61,4300	86 444,64	0,01
NetEase ADR (US64110W1027)	Stück	3 421	3 421		USD	306,1100	935 043,81	0,09
Netflix (US64110L1061)	Stück	2 999	494		USD	329,0900	881 236,58	0,09
New Oriental Education & Technology Group ADR (US6475811070)	Stück	6 818	6 818		USD	124,0000	754 883,70	0,07
Newell Brands (US6512291062)	Stück	2 994			USD	19,2250	51 394,84	0,00
Newmont Goldcorp (US6516391066)	Stück	5 722	4 383	1 733	USD	42,7100	218 212,08	0,02
Nextera Energy Inc. (US65339F1012)	Stück	3 439	654		USD	242,5100	744 668,86	0,07
Nielsen Holdings (GB00BWFY5505)	Stück	2 279			USD	20,1900	41 084,88	0,00

ARERO – Der Weltfonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
NIKE B (US6541061031)	Stück	8 396	656		USD	101,5700	761 446,24	0,07
NISOURCE (US65473P1057)	Stück	2 919	2 919		USD	27,2900	71 127,74	0,01
Noble Energy (US6550441058)	Stück	3 223			USD	24,6200	70 851,61	0,01
Norfolk Southern Corp. (US6558441084)	Stück	1 893	185		USD	195,2000	329 937,59	0,03
Northern Trust Corp. (US6658591044)	Stück	1 355			USD	106,9900	129 444,57	0,01
Northrop Grumman Corp. (US6668071029)	Stück	1 103	184	148	USD	346,4400	341 196,77	0,03
Nortonlifelock (US6687711084)	Stück	3 671	3 671		USD	25,6000	87 912,32	0,01
Norwegian Cruise Line Holdings (BMG667211046)	Stück	1 707			USD	59,1100	90 094,00	0,01
Novatek GDR Reg S (US6698881090)	Stück	1 638	7 608	5 970	USD	204,2000	298 655,83	0,03
Novolipetsk Steel GDR Reg S (US67011E2046)	Stück	4 663	16 959	12 296	USD	23,0600	96 012,13	0,01
Nucor Corp. (US6703461052)	Stück	1 956			USD	56,6800	98 991,99	0,01
NVIDIA Corp. (US67066G1040)	Stück	4 147	804		USD	236,8700	877 092,63	0,08
NVR (US62944T1051)	Stück	22			USD	3 816,3700	74 967,76	0,01
NXP Semiconductors (NL0009538784)	Stück	4 609	352	724	USD	128,1900	527 548,29	0,05
Occidental Petroleum Corp. (US6745991058)	Stück	5 771	982		USD	40,1600	206 940,81	0,02
Omnicom Group (US6819191064)	Stück	1 528			USD	80,8400	110 293,78	0,01
Oneok (new) (US6826801036)	Stück	2 922	508		USD	75,7100	197 530,80	0,02
Oracle Corp. (US68389X1054)	Stück	15 485	1 863	2 020	USD	53,4600	739 165,23	0,07
O'Reilly Automotive (new) (US67103H1077)	Stück	514			USD	437,2100	200 657,12	0,02
Paccar (US6937181088)	Stück	2 527	476		USD	79,4100	179 176,81	0,02
Packaging Corp. of America (US6951561090)	Stück	618			USD	111,7700	61 675,84	0,01
Pagseguro Digital Cl.A (KYG687071012)	Stück	7 130	7 130		USD	34,5400	219 893,92	0,02
Palo Alto Networks (US6974351057)	Stück	772	236		USD	233,2700	160 796,86	0,02
Pampa Energia ADR (US6976602077)	Stück	7 336	7 336		USD	16,8600	110 437,93	0,01
Parker-Hannifin Corp. (US7010941042)	Stück	976	188		USD	207,0000	180 339,77	0,02
Paychex (US7043261079)	Stück	2 247	264		USD	85,1200	170 779,62	0,02
PayPal Holdings (US70450Y1038)	Stück	8 245	1 589		USD	109,4000	805 395,78	0,08
PepsiCo (US7134481081)	Stück	9 652	1 219		USD	137,5400	1 185 352,99	0,11
Perrigo Co. (IE00BGH1M568)	Stück	802			USD	51,9200	37 180,09	0,00
Pfizer (US7170811035)	Stück	38 413	5 428	1 606	USD	39,3200	1 348 630,89	0,13
Philip Morris International (US7181721090)	Stück	10 653	1 078		USD	86,3100	820 983,46	0,08
Phillips 66 (US7185461040)	Stück	2 945	405		USD	110,6000	290 831,73	0,03
Pinduoduo ADR (US7223041028)	Stück	14 355	14 355		USD	39,2400	502 960,13	0,05
Pinnacle West Capital Corp. (US7234841010)	Stück	1 001	1 001		USD	88,8500	79 413,23	0,01
Pioneer Natural Resources Co. (US7237871071)	Stück	1 185	154		USD	151,7800	160 595,83	0,02
PNC Financial Services Group (US6934751057)	Stück	2 799	108		USD	160,8100	401 899,36	0,04
Polyrus Sp. GDR (US73181M1172)	Stück	2 220	6 999	4 779	USD	57,0000	112 987,19	0,01
PPG Industries (US6935061076)	Stück	1 817	282		USD	133,3100	216 281,33	0,02
PPL Corp. (US69351T1060)	Stück	4 608			USD	35,5200	146 145,95	0,01
Principal Financial Group (US74251V1026)	Stück	1 795			USD	54,7600	87 766,60	0,01
Progressive Corp. (US7433151039)	Stück	4 705	1 206		USD	72,1500	303 107,95	0,03
ProLogis (US74340W1036)	Stück	4 253	573		USD	88,6700	336 723,52	0,03
Prudential Financial (US7443201022)	Stück	2 590			USD	93,2200	215 580,87	0,02
Public Service Enterprise Group (US7445731067)	Stück	3 304			USD	58,5800	172 818,72	0,02
Public Storage (US74460D1090)	Stück	1 023	145		USD	211,6400	193 319,09	0,02
Pulte Group (US7458671010)	Stück	1 751			USD	38,7900	60 646,72	0,01
PVH (US6936561009)	Stück	486			USD	104,0500	45 152,28	0,00
Qorvo (US74736K1016)	Stück	797			USD	116,8400	83 147,89	0,01
QUALCOMM (US7475251036)	Stück	8 957	1 822	1 524	USD	88,8000	710 193,85	0,07
Quest Diagnostics (US74834L1008)	Stück	866			USD	106,8500	82 621,63	0,01
Raymond James Financial (US7547301090)	Stück	788	788		USD	90,3000	63 535,34	0,01
Raytheon Co. (US7551115071)	Stück	2 040	256		USD	220,9600	402 480,83	0,04
Realty Income (US7561091049)	Stück	2 202	483		USD	73,2500	144 021,16	0,01
Regency Centers Corp. (US7588491032)	Stück	1 676	1 676		USD	62,4600	93 471,10	0,01
Regeneron Pharmaceuticals (US75886F1075)	Stück	591	116		USD	373,3200	197 001,76	0,02
Regions Financial (US7591EP1005)	Stück	8 291	2 082	1 456	USD	17,1600	127 035,64	0,01
Reinsurance Group of America (US7593516047)	Stück	381	381		USD	162,0000	55 111,39	0,01
Republic Services (US7607591002)	Stück	1 578			USD	90,2000	127 091,03	0,01
ResMed (US7611521078)	Stück	1 185	286		USD	156,2000	165 272,56	0,02
Rockwell Automation (US7739031091)	Stück	831			USD	202,9700	150 603,21	0,01
Rollins (US7757111049)	Stück	960	960		USD	32,6600	27 995,54	0,00
Roper Technologies (US7766961061)	Stück	824	226		USD	357,3000	262 882,45	0,03
Rosneft Oil GDR (US67812M2070)	Stück	66 822	211 796	217 199	USD	7,2340	431 617,80	0,04
Ross Stores (US7782961038)	Stück	2 716	490		USD	114,9600	278 790,45	0,03
Royal Caribbean Cruises (LR0008862868)	Stück	1 307	288		USD	133,3300	155 598,29	0,02
S&P Global (US78409V1044)	Stück	1 738	251		USD	274,2900	425 658,31	0,04
salesforce.com (US79466L3024)	Stück	5 867	1 469		USD	164,9800	864 268,64	0,08
SBA Communications REIT Cl.A (US78410G1040)	Stück	847	135		USD	241,4100	182 574,46	0,02
Sberbank of Russia ADR (US80585Y3080)	Stück	133 778	6 857	43 022	USD	16,6550	1 989 439,34	0,19
Schlumberger N.Y. Shares (AN8068571086)	Stück	9 507	1 421		USD	40,0000	339 550,87	0,03
Seagate Technology (IE00B58JVZ52)	Stück	1 690			USD	59,5800	89 905,98	0,01
Sealed Air Corp. (US81211K1007)	Stück	952	952		USD	39,9300	33 942,02	0,00
Seattle Genetics (US8125781026)	Stück	654	654		USD	113,4200	66 232,14	0,01
SEI Investment Co. (US7841171033)	Stück	864	864		USD	65,8300	50 785,41	0,00
Sempra Energy (US8168511090)	Stück	1 819			USD	150,8700	245 039,98	0,02
ServiceNow (US81762P1021)	Stück	1 319	265	130	USD	286,8800	337 867,51	0,03
Severstal PAO GDR Reg S (Oct. 2006) (US8181503025)	Stück	8 727	1 460	28 925	USD	15,1900	118 365,22	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	
Sherwin-Williams Co. (US8243481061)	Stück	544	62		USD	581,6900	282 547,76	0,03
Signature Bank (US82669G1040)	Stück	319	319		USD	136,5300	38 888,41	0,00
Simon Property Group Paired Shares REIT (US8288061091)	Stück	1 996			USD	147,5900	263 038,21	0,03
Sina Corp. (KYG814771047)	Stück	2 815	2 815		USD	37,7800	94 960,22	0,01
Sirius XM Holdings (US82968B1035)	Stück	9 818	9 818		USD	7,1350	62 548,71	0,01
Skyworks Solutions (US83088M1027)	Stück	1 097			USD	122,2900	119 784,04	0,01
SL Green Realty Corp. (US78440X1019)	Stück	566	566		USD	92,4500	46 722,35	0,00
Snap A (US83304A1060)	Stück	5 926	2 837		USD	16,0300	84 819,66	0,01
Snap-On (US8330341012)	Stück	392			USD	169,2000	59 222,64	0,01
Southern Co. (US8425871071)	Stück	7 465	1 442		USD	63,4600	422 991,12	0,04
Southwest Airlines Co. (US8447411088)	Stück	3 178			USD	54,3200	154 139,88	0,01
Splunk (US8486371045)	Stück	1 126	268		USD	151,5100	152 328,46	0,01
SPOTIFY TECHNOLOGY (LU1778762911)	Stück	879	228		USD	153,1700	120 216,47	0,01
Sprint S.1 (US85207U1051)	Stück	9 082	9 082		USD	5,2000	42 168,31	0,00
Square Cl.A (US8522341036)	Stück	2 639	937		USD	63,8000	150 335,46	0,01
SS&C Technologies Holdings (US78467J1007)	Stück	2 292	2 292		USD	61,5100	125 881,44	0,01
Stanley Black & Decker (US8545021011)	Stück	1 006			USD	165,9000	149 020,40	0,01
Starbucks Corp. (US8552441094)	Stück	7 925	834	671	USD	88,1300	623 626,28	0,06
State Street Corp. (US8574771031)	Stück	2 151			USD	80,1200	153 880,19	0,01
Steel Dynamics (US8581191009)	Stück	1 425			USD	34,5300	43 935,22	0,00
Stryker Corp. (US8636671013)	Stück	2 168	360		USD	210,5500	407 582,84	0,04
Surgutneftegaz (Spons.) ADR (US8688612048)	Stück	128 954	5 002		USD	8,1400	937 261,09	0,09
SVB Financial Group (US78486Q1013)	Stück	334			USD	250,3100	74 649,35	0,01
Synchrony Financial (US87165B1035)	Stück	4 758	942	864	USD	36,2900	154 174,58	0,01
Synopsys (US8716071076)	Stück	1 027			USD	140,6200	128 949,27	0,01
Sysco Corp. (US8718291078)	Stück	3 553	605		USD	85,7400	272 006,98	0,03
T. Rowe Price Group (US74144T1088)	Stück	1 605	206		USD	122,8200	176 013,30	0,02
Take-Two Interactive Software (US8740541094)	Stück	906	317		USD	124,4700	100 691,83	0,01
TAL Education Group ADR (US8740801043)	Stück	16 996	16 996		USD	48,3800	734 199,28	0,07
Tapestry (US8760301072)	Stück	1 774			USD	26,8800	42 577,90	0,00
Targa Resources (US87612G1013)	Stück	1 384			USD	40,6100	50 184,60	0,00
Target Corp. (US87612E1064)	Stück	3 612	417		USD	129,2100	416 720,85	0,04
Tatneft ADR (US8766292051)	Stück	7 406	3 155		USD	74,7000	493 975,80	0,05
TD Ameritrade Holding Corp. (US87236Y1082)	Stück	2 177			USD	50,3600	97 891,62	0,01
TE Connectivity Reg (CH0102993182)	Stück	2 419	366		USD	95,5100	206 293,75	0,02
TechnipFMC (GB00BDSFG982)	Stück	7 175	1 384		USD	20,9400	134 152,86	0,01
Telecom Argentina Cl.B ADR (US8792732096)	Stück	10 950	10 950		USD	11,6300	113 709,09	0,01
Teleflex (US8793691069)	Stück	282			USD	371,9800	93 663,43	0,01
Tencent Music Ent.Grp ADR (US88034P1093)	Stück	13 491	13 491		USD	11,9400	143 830,12	0,01
Tesla (US88160R1014)	Stück	1 025	260		USD	430,3800	393 892,14	0,04
Texas Instruments (US8825081040)	Stück	6 474	734		USD	128,5700	743 213,70	0,07
Textron (US8832031012)	Stück	1 336	232		USD	44,3600	52 917,51	0,01
The Allstate Corp. (US0200021014)	Stück	2 317	328		USD	111,8700	231 441,39	0,02
The Clorox Co. (US1890541097)	Stück	837			USD	153,5300	114 741,38	0,01
The Coca-Cola Co. (US1912161007)	Stück	27 461	4 886		USD	55,3500	1 357 173,40	0,13
The Goldman Sachs Group (US38141G1040)	Stück	2 363	341		USD	230,6600	486 673,14	0,05
The Hartford Financial Services Group (US4165151048)	Stück	2 418			USD	60,5600	130 750,55	0,01
The Hershey Co. (US4278661081)	Stück	1 116	219		USD	147,6200	147 099,35	0,01
The Home Depot (US4370761029)	Stück	7 599	833		USD	219,9700	1 492 523,80	0,14
The Interpublic Group of Companies (US4606901001)	Stück	2 922			USD	23,0600	60 164,58	0,01
The Kraft Heinz Co. (US5007541064)	Stück	4 016			USD	31,6200	113 385,35	0,01
The Kroger Co. (US5010441013)	Stück	5 344			USD	28,7600	137 232,41	0,01
The Mosaic (US61945C1036)	Stück	2 083			USD	21,2200	39 467,17	0,00
The Procter & Gamble (US7427181091)	Stück	17 496	2 761		USD	126,0900	1 969 793,87	0,19
Thermo Fisher Scientific Inc. (US8835561023)	Stück	2 772	375		USD	326,5500	808 247,33	0,08
Tiffany & Co. (US8865471085)	Stück	720			USD	133,7800	86 005,27	0,01
TJX Companies (US8725401090)	Stück	7 755	950		USD	60,8500	421 350,73	0,04
T-Mobile US (US8725901040)	Stück	2 204	470		USD	77,2400	152 004,07	0,01
Tractor Supply Co. (US8923561067)	Stück	797			USD	92,3000	65 684,27	0,01
TransDigm Group (US8936411003)	Stück	393	98		USD	563,9800	197 905,39	0,02
TransUnion (US89400J1079)	Stück	1 300	1 300		USD	85,3900	99 117,82	0,01
Travelers Companies (US89417E1091)	Stück	1 664			USD	136,8000	203 254,79	0,02
Trimble (US8962391004)	Stück	1 629			USD	41,9700	61 046,59	0,01
Trip.Com (Sp.ADR)1/8 (US8967Q1076)	Stück	25 721	25 721		USD	34,6100	794 860,32	0,08
Truist Financial (US89832Q1094)	Stück	9 675	9 675		USD	56,4800	487 918,21	0,05
Twilio (US90138F1021)	Stück	623	623		USD	100,4300	55 866,68	0,01
Twitter (US90184L1026)	Stück	5 475	1 462		USD	32,5500	159 124,29	0,02
Tyson Foods A (US9024941034)	Stück	2 069	411		USD	91,4200	168 889,66	0,02
U.S. Bancorp (US9029733048)	Stück	9 951	791		USD	59,7300	530 714,08	0,05
Uber Technologies (US90353T1007)	Stück	1 294	1 294		USD	30,1700	34 858,68	0,00
UDR (US9026531049)	Stück	2 237	2 237		USD	46,3400	92 560,01	0,01
UGI Corp. (US9026811052)	Stück	1 027	1 027		USD	44,7000	40 990,13	0,00
Ulta Beauty (US90384S3031)	Stück	355			USD	253,1700	80 249,43	0,01
Under Armour A (US9043111072)	Stück	1 095			USD	21,4500	20 972,14	0,00
Under Armour Cl. C (US9043112062)	Stück	1 617	1 617		USD	19,2500	27 793,43	0,00
Union Pacific Corp. (US9078181081)	Stück	4 783	415		USD	181,4100	774 752,47	0,07

ARERO – Der Weltfonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
United Airlines Holdings (US9100471096)	Stück	1 512			USD	88,3700	119 304,83	0,01
United Parcel Service B (US9113121068)	Stück	5 071	646		USD	118,9400	538 546,13	0,05
United Rentals (US9113631090)	Stück	500			USD	168,5300	75 239,97	0,01
United Technologies Corp. (US9130171096)	Stück	6 129	1 269		USD	150,2800	822 417,18	0,08
UnitedHealth Group (US91324P1021)	Stück	6 692	1 116	146	USD	295,9700	1 768 499,70	0,17
Universal Health Services B (US9139031002)	Stück	566			USD	143,3500	72 446,18	0,01
V.F. Corp. (US9182041080)	Stück	2 424	2 866	2 424	USD	99,9600	216 351,66	0,02
Vail Resorts (US91879Q1094)	Stück	245	245		USD	242,3300	53 012,05	0,01
Valero Energy Corp. (US9191311001)	Stück	2 979	465		USD	93,2000	247 906,42	0,02
Varian Medical Systems (US92220P1057)	Stück	542	542		USD	142,2400	68 837,07	0,01
Veeva Systems A (US9224751084)	Stück	919	919		USD	140,6500	115 413,50	0,01
Ventas (US92276F1003)	Stück	2 906	610		USD	57,8300	150 054,90	0,01
VEREIT (US92339V1008)	Stück	5 916	5 916		USD	9,2800	49 020,47	0,00
VeriSign (US92343E1029)	Stück	880	216		USD	194,0500	152 474,66	0,01
Verisk Analytics Inc Cl.A (US92345Y1064)	Stück	1 140	194		USD	148,5800	151 239,97	0,01
Verizon Communications (US92343V1044)	Stück	29 254	4 446		USD	61,5300	1 607 213,38	0,16
Vertex Pharmaceuticals (US92532F1003)	Stück	1 817	333		USD	220,9700	358 500,37	0,03
ViacomCBS Cl.B (US92556H2067)	Stück	3 591	3 591		USD	41,7600	133 898,98	0,01
Vipshop Holdings (US92763W1036)	Stück	20 930	20 930		USD	14,5200	271 354,61	0,03
VISA Cl.A (US92826C8394)	Stück	12 118	1 668		USD	189,3900	2 049 223,64	0,20
VMware Cl. A (US9285634021)	Stück	453	453		USD	154,1600	62 355,00	0,01
Vornado Realty Trust SBI REIT (US9290421091)	Stück	1 033			USD	65,8900	60 774,47	0,01
Vulcan Materials (US9291601097)	Stück	814			USD	143,8900	104 581,87	0,01
W.P. Carey REIT (US92936U1097)	Stück	1 176	1 176		USD	79,5900	83 573,23	0,01
W.R. Berkley Corp. (US0844231029)	Stück	867	867		USD	68,5700	53 082,90	0,01
W.W. Grainger (US3848021040)	Stück	331			USD	337,4700	99 738,89	0,01
WABTEC Corp. (US9297401088)	Stück	1 261	1 261		USD	78,5500	88 442,83	0,01
Walgreens Boots Alliance (US9314271084)	Stück	5 392	603	314	USD	59,0200	284 151,83	0,03
Walmart (US9311421039)	Stück	9 942	1 489		USD	119,5900	1 061 622,20	0,10
Walt Disney Co. (US2546871060)	Stück	12 546	4 544	416	USD	145,7500	1 632 733,16	0,16
Waste Management (Del.) (US94106L1098)	Stück	3 016	375		USD	113,8900	306 703,19	0,03
Waters Corp. (US9418481035)	Stück	479			USD	233,7600	99 978,61	0,01
WEC Energy Group (US92939U1060)	Stück	1 924			USD	92,3100	158 582,47	0,02
Weibo Corp. ADR (US9485961018)	Stück	2 906	2 906		USD	47,0700	122 135,29	0,01
WellCare Health Plans (US94946T1060)	Stück	413	116		USD	332,8000	122 725,48	0,01
Wells Fargo & Co. (US9497461015)	Stück	28 657	3 671	820	USD	53,9200	1 379 691,45	0,13
Welltower REIT (US95040Q1040)	Stück	2 818	396		USD	80,9600	203 710,24	0,02
Western Digital Corp. (US9581021055)	Stück	2 040			USD	62,1300	113 170,41	0,01
Western Union (US9598021098)	Stück	2 706	2 706		USD	27,3700	66 130,83	0,01
Westlake Chemical Corp. (US9604131022)	Stück	928	928		USD	69,8100	57 845,15	0,01
WestRock (US96145D1054)	Stück	1 568			USD	42,6400	59 698,67	0,01
Weyerhaeuser Co. (US9621661043)	Stück	5 386	925		USD	29,9800	144 178,12	0,01
Whirlpool Corp. (US9633201069)	Stück	450			USD	145,9200	58 631,19	0,01
Williams Cos. (US9694571004)	Stück	7 390			USD	23,5900	155 658,82	0,02
Willis Towers Watson (IE00BDB6Q211)	Stück	836			USD	201,7600	150 606,15	0,01
Workday Cl.A (US98138H1014)	Stück	1 074	396	130	USD	165,8500	159 045,40	0,02
Wynn Resorts (US9831341071)	Stück	710			USD	139,8100	88 633,51	0,01
Xcel Energy (US98389B1008)	Stück	3 549	446		USD	63,1150	200 004,59	0,02
Xilinx (US9839191015)	Stück	1 806	290		USD	98,4200	158 709,34	0,02
Xylem (US98419M1009)	Stück	1 208			USD	78,8400	85 038,37	0,01
YPF ADR (US9842451000)	Stück	10 910	10 910		USD	11,8200	115 144,60	0,01
Yum China Holdings (US98850P1093)	Stück	2 161			USD	48,6600	93 891,92	0,01
Yum! Brands (US9884981013)	Stück	1 965			USD	101,9000	178 787,89	0,02
YY Cl. A ADR (US98426T1060)	Stück	2 245	2 245		USD	54,6700	109 588,95	0,01
Zayo Group Holdings (US98919V1052)	Stück	1 332	1 332		USD	34,5900	41 139,23	0,00
Zimmer Biomet Holdings (US98956P1021)	Stück	1 477	271		USD	150,0100	197 834,52	0,02
Zions Bancorporation (US9897011071)	Stück	1 156	1 156		USD	51,5000	53 157,73	0,01
Zoetis Cl. A (US98978V1035)	Stück	3 630	779		USD	133,2500	431 892,05	0,04
Zoom Video Communications Cl.A (US98980L1017)	Stück	472	472		USD	66,6400	28 085,25	0,00
ZTO Express (Cayman) ADR (US98980A1051)	Stück	21 399	21 399		USD	23,5200	449 399,06	0,04
Absa Group (ZAE000255915)	Stück	19 918			ZAR	150,7400	191 075,09	0,02
Anglo American Platinum (ZAE000013181)	Stück	1 938	327	6 524	ZAR	1 305,5600	161 020,23	0,02
Anglogold Ashanti (ZAE000043485)	Stück	15 720	6 945	20 753	ZAR	308,5700	308 699,61	0,03
Aspen Pharmacare Holdings (new) (ZAE000066692)	Stück	19 917			ZAR	121,9300	154 548,34	0,01
Assore (ZAE000146932)	Stück	3 087			ZAR	270,9400	53 227,93	0,01
Bid Corp. (ZAE000216537)	Stück	12 251	666	4 943	ZAR	334,1300	260 505,47	0,03
Bidvest Group (ZAE000117321)	Stück	7 930			ZAR	208,4500	105 197,38	0,01
Capitec Bank Holdings (ZAE000035861)	Stück	5 092	197		ZAR	1 467,5000	475 550,17	0,05
Clicks Group (ZAE000134854)	Stück	12 585		8 084	ZAR	260,9200	208 973,12	0,02
Discovery (ZAE000022331)	Stück	28 381			ZAR	124,0500	224 054,82	0,02
Exxaro Resources (ZAE000084992)	Stück	23 119			ZAR	129,5900	190 664,73	0,02
Firstrand (ZAE000066304)	Stück	146 260	18 778		ZAR	63,6900	592 825,19	0,06
Gold Fields (ZAE000018123)	Stück	35 943			ZAR	93,1200	213 003,69	0,02
Growthpoint Properties (ZAE000179420)	Stück	63 042			ZAR	22,2000	89 066,17	0,01
Impala Platinum Holdings (ZAE000083648)	Stück	28 297	28 297		ZAR	143,1700	257 823,35	0,02
Kumba Iron Ore (ZAE000085346)	Stück	6 775			ZAR	417,3700	179 953,53	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	
Mr. Price Group (ZAE000200457)	Stück	6 279			ZAR	185,9600	74 308,73	0,01
MTN GROUP (ZAE000042164)	Stück	65 476	2 538		ZAR	83,5200	348 018,60	0,03
MultiChoice Group (ZAE000265971)	Stück	9 923	9 923		ZAR	115,6900	73 058,15	0,01
Naspers (new) (ZAE000015889)	Stück	18 220	29 116	20 819	ZAR	2 317,8400	2 687 581,61	0,26
Nedbank Group (ZAE000004875)	Stück	11 554		2 049	ZAR	216,8600	159 456,29	0,02
Old Mutual (ZAE000255360)	Stück	154 297			ZAR	19,9200	195 603,51	0,02
Pepkor Holdings (ZAE000259479)	Stück	88 846			ZAR	18,4500	104 319,16	0,01
PSG Group (ZAE00013017)	Stück	15 575			ZAR	235,6300	233 554,63	0,02
Rand Merchant Investment Holdings (ZAE000210688)	Stück	91 183			ZAR	31,1800	180 933,85	0,02
Redefine Properties (ZAE000190252)	Stück	130 275			ZAR	7,5700	62 760,56	0,01
Remgro (ZAE000026480)	Stück	23 762			ZAR	195,9700	296 348,28	0,03
RMB Holdings (ZAE000024501)	Stück	47 422	2 680	21 686	ZAR	81,1300	244 844,96	0,02
Sanlam (ZAE000070660)	Stück	83 269	3 229		ZAR	80,7600	427 966,22	0,04
Sasol (ZAE00006896)	Stück	20 507	795		ZAR	306,3600	399 819,55	0,04
Shoprite Holdings (ZAE000012084)	Stück	26 173			ZAR	127,2500	211 953,76	0,02
Sibanye Gold (ZAE000173951)	Stück	27 679	27 679		ZAR	34,6100	60 965,18	0,01
Standard Bank Group (ZAE000109815)	Stück	38 281	1 484		ZAR	170,4600	415 274,81	0,04
The Foschini Group (ZAE000148466)	Stück	6 010			ZAR	155,2700	59 387,06	0,01
Tiger Brands (new) (ZAE000071080)	Stück	10 038	10 038	10 038	ZAR	215,7900	137 850,50	0,01
Vodacom Group (ZAE000132577)	Stück	48 592	9 075		ZAR	116,7900	361 160,52	0,03
Woolworths Holdings (new) (ZAE000063863)	Stück	26 654			ZAR	49,3300	83 676,47	0,01

Verzinsliche Wertpapiere

4,1500 % Austria 06/15.03.37 MTN 144a (AT0000A04967)	EUR	900	100		%	163,6655	1 472 989,50	0,14
3,4000 % Austria 12/22.11.22 (AT0000A0U3T4)	EUR	600			%	111,5410	669 246,00	0,06
3,8000 % Austria 12/26.01.62 (AT0000A0U299)	EUR	500			%	209,9990	1 049 995,00	0,10
1,7500 % Austria 13/20.10.23 (AT0000A105W3)	EUR	100	100		%	108,5740	108 574,00	0,01
1,6500 % Austria 14/21.10.24 (AT0000A185T1)	EUR	800		200	%	109,8080	878 464,00	0,09
1,2000 % Austria 15/20.10.25 (AT0000A1FAP5)	EUR	700			%	108,6940	760 858,00	0,07
0,0000 % Austria 16/15.07.23 (AT0000A1PE50)	EUR	600	600		%	101,7855	610 713,00	0,06
1,5000 % Austria 16/20.02.47 (AT0000A1K9F1)	EUR	200	200		%	122,6445	245 289,00	0,02
0,5000 % Austria 17/20.04.27 (AT0000A1VGK0)	EUR	900			%	104,8325	943 492,50	0,09
2,1000 % Austria 17/20.09.17 MTN (AT0000A1XML2)	EUR	100	100		%	164,4670	164 467,00	0,02
0,5000 % Austria 19/20.02.29 (AT0000A269M8)	EUR	400	400		%	104,6245	418 498,00	0,04
6,2500 % Austria 97/15.07.27 S.6 (AT0000383864)	EUR	700	700		%	148,5415	1 039 790,50	0,10
4,2500 % Belgium 10/28.03.41 S.60 (BE0000320292)	EUR	1 600	100		%	170,7430	2 731 888,00	0,26
4,2500 % Belgium 12/28.09.22 S.65 (BE0000325341)	EUR	1 700		200	%	113,3690	1 927 273,00	0,19
2,6000 % Belgium 14/22.06.24 S.72 (BE0000332412)	EUR	1 300			%	113,5070	1 475 591,00	0,14
0,8000 % Belgium 14/22.06.25 S.74 (BE0000334434)	EUR	2 000			%	105,9920	2 119 840,00	0,21
3,0000 % Belgium 14/22.06.34 S.73 (BE0000333428)	EUR	500	500		%	137,1950	685 975,00	0,07
1,0000 % Belgium 15/22.06.31 S.75 (BE0000335449)	EUR	1 600	300		%	109,0850	1 745 360,00	0,17
1,6000 % Belgium 16/22.06.47 S.78 (BE0000338476) ³⁾	EUR	1 400	300		%	119,2990	1 670 186,00	0,16
0,2000 % Belgium 16/22.10.23 S.79 (BE0000339482)	EUR	100	100		%	102,5095	102 509,50	0,01
0,5000 % Belgium 17/22.10.24 S.83 (BE0000342510)	EUR	600	600		%	104,0905	624 543,00	0,06
0,9000 % Belgium 19/22.06.29 Reg S (BE0000347568) ³⁾	EUR	800	800		%	107,8930	863 144,00	0,08
5,5000 % Belgium 98/28.03.28 S.31 (BE0000291972)	EUR	900	900		%	146,1235	1 315 111,50	0,13
0,0000 % Deutschland, Bundesrepublik 19/18.10.24 (DE0001141802)	EUR	500	500		%	102,3410	511 705,00	0,05
2,0000 % Finland 14/15.04.24 (FI4000079041)	EUR	800	600		%	110,5220	884 176,00	0,09
0,5000 % Finland 16/15.04.26 (FI4000197959)	EUR	1 500			%	104,6705	1 570 057,50	0,15
0,0000 % Finland 17/15.04.22 (FI4000242862)	EUR	500			%	101,3485	506 742,50	0,05
1,3750 % Finland 17/15.04.47 (FI4000242870)	EUR	300	100		%	121,6675	365 002,50	0,04
1,1250 % Finland 18/15.04.34 (FI4000306758)	EUR	300	200		%	111,9765	335 929,50	0,03
1,5000 % France 18/25.05.50 (FR0013404969)	EUR	900	900		%	116,0200	1 044 180,00	0,10
2,2500 % France O.A.T. 13/25.05.24 (FR0011619436)	EUR	2 500			%	111,9375	2 798 437,50	0,27
0,5000 % France O.A.T. 18/25.05.29 (FR0013407236)	EUR	800	800		%	104,1880	833 504,00	0,08
0,0000 % France O.A.T. 19/25.02.22 (FR0013398583)	EUR	1 100	1 100		%	101,3095	1 114 404,50	0,11
5,7500 % France O.A.T. 00/25.10.32 (FR0000187635)	EUR	1 800	1 800		%	169,8265	3 056 877,00	0,30
4,7500 % France O.A.T. 03/25.04.35 (FR0010070060) ³⁾	EUR	1 700			%	165,0235	2 805 399,50	0,27
3,7500 % France O.A.T. 05/25.04.21 (FR0010192997) ³⁾	EUR	1 700			%	105,7765	1 798 200,50	0,17
4,2500 % France O.A.T. 06/25.10.23 (FR0010466938)	EUR	1 400	400		%	118,3210	1 656 494,00	0,16
4,0000 % France O.A.T. 06/25.10.38 (FR0010371401)	EUR	1 900	900		%	162,2170	3 082 123,00	0,30
4,5000 % France O.A.T. 09/25.04.41 (FR0010773192)	EUR	2 000	200		%	177,3875	3 547 750,00	0,34
3,0000 % France O.A.T. 11/25.04.22 (FR0011196856) ³⁾	EUR	800	200		%	108,4155	867 324,00	0,08
2,7500 % France O.A.T. 11/25.10.27 (FR0011317783) ³⁾	EUR	3 000	100		%	122,5060	3 675 180,00	0,36
1,7500 % France O.A.T. 12/25.05.23 (FR0011486067) ³⁾	EUR	2 100			%	107,8315	2 264 461,50	0,22
3,2500 % France O.A.T. 12/25.05.45 (FR0011461037)	EUR	2 000	400		%	157,5410	3 150 820,00	0,30
2,2500 % France O.A.T. 12/25.10.22 (FR0011337880)	EUR	700	700		%	108,0165	756 115,50	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
1,7500 % France O.A.T. 13/25.11.24 (FR0011962398)	EUR	1 200	1 200		% 110,5010	1 326 012,00	0,13
2,5000 % France O.A.T. 14/25.05.30 (FR0011883966) ³⁾	EUR	2 400	100		% 124,6890	2 992 536,00	0,29
0,2500 % France O.A.T. 14/25.11.20 (FR0012968337)	EUR	800	1 000	200	% 100,7720	806 176,00	0,08
0,0000 % France O.A.T. 15/25.05.21 (FR0013157096) ³⁾	EUR	2 600		600	% 100,8505	2 622 113,00	0,25
0,5000 % France O.A.T. 15/25.05.25 (FR0012517027) ³⁾	EUR	2 700			% 104,4580	2 820 366,00	0,27
0,5000 % France O.A.T. 15/25.05.26 (FR0013131877)	EUR	1 500	1 500		% 104,6230	1 569 345,00	0,15
1,0000 % France O.A.T. 15/25.11.25 (FR0012938116)	EUR	1 800	1 800		% 107,5305	1 935 549,00	0,19
0,2500 % France O.A.T. 15/25.11.26 (FR0013200813)	EUR	1 000	1 000		% 102,9380	1 029 380,00	0,10
0,0000 % France O.A.T. 16/25.05.22 (FR0013219177)	EUR	3 500			% 101,4125	3 549 437,50	0,34
1,7500 % France O.A.T. 16/25.05.66 (FR0013154028)	EUR	600	600		% 125,8155	754 893,00	0,07
0,7500 % France O.A.T. 17/25.05.28 (FR0013286192)	EUR	300	300		% 106,6430	319 929,00	0,03
2,0000 % France O.A.T. 17/25.05.48 (FR0013257524)	EUR	2 000			% 129,1785	2 583 570,00	0,25
8,5000 % France O.A.T. 92/25.04.23 (FR0000571085) ³⁾	EUR	1 000	1 000		% 130,3395	1 303 395,00	0,13
6,0000 % France O.A.T. 93/25.10.25 (FR0000571150) ³⁾	EUR	1 900	300		% 136,7845	2 598 905,50	0,25
5,5000 % France O.A.T. 97/25.04.29 (FR0000571218) ³⁾	EUR	2 800			% 151,1910	4 233 348,00	0,41
5,5000 % Germany 00/04.01.31 (DE0001135176)	EUR	1 600	1 200		% 163,0635	2 609 016,00	0,25
4,7500 % Germany 03/04.07.34 (DE0001135226) ³⁾	EUR	1 700	100		% 169,8085	2 886 744,50	0,28
4,7500 % Germany 08/04.07.40 (DE0001135366) ³⁾	EUR	1 500	200		% 193,5815	2 903 722,50	0,28
2,5000 % Germany 10/04.01.21 (DE0001135424)	EUR	200	400	200	% 103,2990	206 598,00	0,02
1,7500 % Germany 12/04.07.22 (DE0001135473)	EUR	900	900		% 105,9535	953 581,50	0,09
1,5000 % Germany 13/15.02.23 (DE0001102309)	EUR	1 300		200	% 106,5595	1 385 273,50	0,13
1,5000 % Germany 13/15.05.23 (DE0001102317) ³⁾	EUR	1 400	200		% 107,0525	1 498 735,00	0,15
2,0000 % Germany 13/15.08.23 (DE0001102325) ³⁾	EUR	1 100	400		% 109,3515	1 202 866,50	0,12
1,7500 % Germany 14/15.02.24 (DE0001102333) ³⁾	EUR	1 200			% 109,5055	1 314 066,00	0,13
2,5000 % Germany 14/15.08.46 (DE0001102341)	EUR	2 000	300		% 157,0390	3 140 780,00	0,30
0,5000 % Germany 15/15.02.25 (DE0001102374)	EUR	2 200	1 100		% 105,0540	2 311 188,00	0,22
1,0000 % Germany 15/15.08.25 (DE0001102382)	EUR	1 900			% 108,2340	2 056 446,00	0,20
0,0000 % Germany 16/08.10.21 S.174 (DE0001141745)	EUR	2 000	800	300	% 101,1165	2 022 330,00	0,20
0,0000 % Germany 16/09.04.21 S.173 (DE0001141737)	EUR	1 800			% 100,8320	1 814 976,00	0,18
0,0000 % Germany 16/15.08.26 (DE0001102408)	EUR	1 100	500		% 102,6465	1 129 111,50	0,11
0,0000 % Germany 17/07.10.22 S.176 (DE0001141760)	EUR	1 200	1 200		% 101,6525	1 219 830,00	0,12
0,0000 % Germany 17/08.04.22 S.175 (DE0001141752)	EUR	1 900			% 101,4415	1 927 388,50	0,19
0,2500 % Germany 17/15.02.27 (DE0001102416) ³⁾	EUR	2 300		600	% 104,4595	2 402 568,50	0,23
0,5000 % Germany 17/15.08.27 (DE0001102424) ³⁾	EUR	2 800			% 106,5065	2 982 182,00	0,29
1,2500 % Germany 17/15.08.48 (DE0001102432) ³⁾	EUR	1 000	1 000		% 125,8255	1 258 255,00	0,12
0,0000 % Germany 19/05.04.24 S.179 (DE0001141794) ³⁾	EUR	1 900	1 900		% 102,2395	1 942 550,50	0,19
6,2500 % Germany 94/04.01.24 (DE0001134922)	EUR	300	300		% 127,5755	382 726,50	0,04
5,6250 % Germany 98/04.01.28 (DE0001135069)	EUR	200	200		% 148,1695	296 339,00	0,03
3,9000 % Ireland 13/20.03.23 (IE00B4S3JD47)	EUR	600	300	200	% 113,9965	683 979,00	0,07
2,4000 % Ireland 14/15.05.30 (IE00BJ38CR43)	EUR	500	100		% 123,0365	615 182,50	0,06
3,4000 % Ireland 14/18.03.24 (IE00B6X95T99)	EUR	700	100		% 115,8270	810 789,00	0,08
2,0000 % Ireland 15/18.02.45 (IE00BV8C9186)	EUR	600	200		% 128,5085	771 051,00	0,07
1,0000 % Ireland 16/15.05.26 (IE00BV8C9418)	EUR	600	200		% 107,2065	643 239,00	0,06
0,9000 % Ireland 18/15.05.28 (IE00BDHDP44)	EUR	500	100		% 107,4360	537 180,00	0,05
1,3000 % Ireland 18/15.05.33 (IE00BFZRP202)	EUR	300	300		% 112,0585	336 175,50	0,03
1,1000 % Ireland 19/15.05.29 (IE00BH3SQ895)	EUR	100	100		% 109,4910	109 491,00	0,01
2,7000 % Italy 16/01.03.47 (IT0005162828)	EUR	300	300		% 108,2955	324 886,50	0,03
0,4500 % Italy 16/01.06.21 (IT0005175598)	EUR	2 000			% 100,8930	2 017 860,00	0,20
0,9500 % Italy 16/15.03.23 (IT0005172322)	EUR	1 800	900		% 102,3240	1 841 832,00	0,18
1,2000 % Italy 17/01.04.22 (IT0005244782)	EUR	1 900	500		% 102,5955	1 949 314,50	0,19
3,1000 % Italy 19/01.03.40 (IT0005377152)	EUR	400	400		% 114,8175	459 270,00	0,04
1,8500 % Italy B.T.P. 17/15.05.24 (IT0005246340)	EUR	1 800			% 105,9440	1 906 992,00	0,18
5,7500 % Italy B.T.P. 02/01.02.33 (IT0003256820)	EUR	1 000	1 000		% 147,6780	1 476 780,00	0,14
5,0000 % Italy B.T.P. 03/01.08.34 (IT0003535157)	EUR	2 000	300		% 140,7955	2 815 910,00	0,27
4,0000 % Italy B.T.P. 05/01.02.37 (IT0003934657)	EUR	2 200	300		% 128,9010	2 835 822,00	0,27
3,7500 % Italy B.T.P. 06/01.08.21 (IT0004009673)	EUR	200	200		% 106,1180	212 236,00	0,02
5,0000 % Italy B.T.P. 09/01.03.25 (IT0004513641)	EUR	1 500	1 500		% 122,0165	1 830 247,50	0,18
5,0000 % Italy B.T.P. 09/01.09.40 (IT0004532559)	EUR	2 000	500		% 145,8000	2 916 000,00	0,28
3,7500 % Italy B.T.P. 10/01.03.21 (IT0004634132)	EUR	100	300	1 300	% 104,6775	104 677,50	0,01
4,5000 % Italy B.T.P. 10/01.03.26 (IT0004644735)	EUR	2 100	300		% 122,0820	2 563 722,00	0,25
4,7500 % Italy B.T.P. 11/01.09.21 (IT0004695075)	EUR	300	300		% 108,0665	324 199,50	0,03
5,5000 % Italy B.T.P. 12/01.09.22 (IT0004801541)	EUR	2 000	2 000		% 114,3345	2 286 690,00	0,22
5,5000 % Italy B.T.P. 12/01.11.22 (IT0004848831)	EUR	1 800	400		% 115,0885	2 071 593,00	0,20
4,5000 % Italy B.T.P. 13/01.03.24 (IT0004953417)	EUR	1 800			% 116,6395	2 099 511,00	0,20
3,7500 % Italy B.T.P. 13/01.05.21 (IT0004966401)	EUR	2 000			% 105,2270	2 104 540,00	0,20
4,7500 % Italy B.T.P. 13/01.09.44 (IT0004923998)	EUR	300	300		% 145,3560	436 068,00	0,04

ARERO – Der Weltfonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Wgh. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
3,5000 % Italy B.T.P. 14/01.03.30 (IT0005024234)	EUR	2 700	500		%	120,0895	3 242 416,50	0,31
2,5000 % Italy B.T.P. 14/01.12.24 (IT0005045270)	EUR	1 000	1 000		%	109,0415	1 090 415,00	0,11
3,2500 % Italy B.T.P. 14/09.01.46 (IT0005083057)	EUR	2 400	200		%	118,6250	2 847 000,00	0,28
1,5000 % Italy B.T.P. 15/01.06.25 (IT0005090318)	EUR	2 200	500		%	104,0805	2 289 771,00	0,22
2,0000 % Italy B.T.P. 15/01.12.25 (IT0005127086)	EUR	2 000	300		%	107,0625	2 141 250,00	0,21
2,8000 % Italy B.T.P. 16/01.03.67 (IT0005217390)	EUR	400	400		%	104,8520	419 408,00	0,04
0,3500 % Italy B.T.P. 16/01.11.21 (IT0005216491)	EUR	1 300		800	%	100,8000	1 310 400,00	0,13
1,2500 % Italy B.T.P. 16/01.12.26 (IT0005210650)	EUR	2 900			%	102,3450	2 968 005,00	0,29
0,6500 % Italy B.T.P. 16/15.10.23 (IT0005215246)	EUR	500	500		%	101,3430	506 715,00	0,05
2,0500 % Italy B.T.P. 17/01.08.27 (IT0005274805)	EUR	1 200	1 200		%	107,1340	1 285 608,00	0,12
9,0000 % Italy B.T.P. 93/01.11.23 (IT0000366655)	EUR	1 700	100		%	132,9005	2 259 308,50	0,22
6,5000 % Italy B.T.P. 97/01.11.27 (IT0001174611)	EUR	600	600		%	140,4860	842 916,00	0,08
5,2500 % Italy B.T.P. 98/01.11.29 (IT0001278511)	EUR	2 300	200		%	135,9675	3 127 252,50	0,30
3,7500 % Netherlands 10/15.01.42 (NL0009446418) ③	EUR	600	200		%	175,1885	1 051 131,00	0,10
3,2500 % Netherlands 11/15.07.21 (NL0009712470)	EUR	500		200	%	105,9885	529 942,50	0,05
2,5000 % Netherlands 12/15.01.33 (NL0010071189)	EUR	1 400			%	131,8065	1 845 291,00	0,18
2,2500 % Netherlands 12/15.07.22 (NL0010060257)	EUR	1 200			%	107,3305	1 287 966,00	0,12
1,7500 % Netherlands 13/15.07.23 (NL0010418810)	EUR	300	300		%	108,2265	324 679,50	0,03
2,7500 % Netherlands 14/15.01.47 (NL0010721999)	EUR	700	200		%	162,9140	1 140 398,00	0,11
0,2500 % Netherlands 15/15.07.25 (NL0011220108)	EUR	900	900		%	103,4280	930 852,00	0,09
0,5000 % Netherlands 16/15.07.26 (NL0011819040) ③	EUR	2 200			%	105,3030	2 316 666,00	0,22
0,0000 % Netherlands 17/15.01.24 (NL0012650469)	EUR	1 400	100		%	101,9805	1 427 727,00	0,14
0,7500 % Netherlands 18/15.07.28 (NL0012818504)	EUR	900	900		%	107,8240	970 416,00	0,09
4,1000 % Portugal 06/15.04.37 (PTOTE5OE0007)	EUR	600	100		%	149,3165	895 899,00	0,09
5,6500 % Portugal 13/15.02.24 (PTOTEQOE0015)	EUR	800	200		%	123,8935	991 148,00	0,10
3,8750 % Portugal 14/15.02.30 (PTOTEROE0014)	EUR	600	400		%	133,5595	801 357,00	0,08
4,1000 % Portugal 15/15.02.45 (PTOTEBOE0020)	EUR	100	100		%	159,0320	159 032,00	0,02
2,8750 % Portugal 15/15.10.25 (PTOTEKOE0011)	EUR	1 000			%	116,1775	1 161 775,00	0,11
2,2000 % Portugal 15/17.10.22 (PTOTESOE0013)	EUR	700			%	107,1755	750 228,50	0,07
2,8750 % Portugal 16/21.07.26 (PTOTETOE0012)	EUR	800	400		%	117,6755	941 404,00	0,09
3,8750 % Slovakia 13/08.02.33 (SK4120008954)	EUR	300	200		%	143,7345	431 203,50	0,04
3,0000 % Slovakia 13/28.02.23 (SK4120009044)	EUR	200			%	110,4195	220 839,00	0,02
1,3750 % Slovakia 15/21.01.27 (SK4120010430)	EUR	500			%	109,4850	547 425,00	0,05
2,0000 % Slovakia 17/17.10.47 (SK4120013400)	EUR	100	100		%	127,7115	127 711,50	0,01
4,6250 % Slovenia 09/09.09.24 (SI0002102984)	EUR	200	200		%	123,1755	246 351,00	0,02
1,7500 % Slovenia 16/03.11.40 (SI0002103677)	EUR	200			%	117,0600	234 120,00	0,02
1,2500 % Slovenia 17/22.03.27 (SI0002103685)	EUR	400	200		%	108,7340	434 936,00	0,04
5,7500 % Spain 01/30.07.32 (ES0000012411)	EUR	700	700		%	162,4855	1 137 398,50	0,11
4,2000 % Spain 05/31.01.37 (ES0000012932)	EUR	1 900	500		%	153,0790	2 908 501,00	0,28
4,9000 % Spain 07/30.07.40 (ES00000120N0)	EUR	500	500		%	172,1390	860 695,00	0,08
4,8000 % Spain 08/31.01.24 (ES00000121G2)	EUR	1 700			%	120,1640	2 042 788,00	0,20
4,7000 % Spain 09/30.07.41 (ES00000121S7)	EUR	1 000	200		%	170,0490	1 700 490,00	0,16
5,5000 % Spain 11/30.04.21 (ES00000123B9)	EUR	1 200	200		%	107,9060	1 294 872,00	0,13
5,9000 % Spain 11/30.07.26 (ES00000123C7)	EUR	1 100	300	900	%	137,6635	1 514 298,50	0,15
5,8500 % Spain 11/31.01.22 (ES00000123K0)	EUR	700		900	%	113,0440	791 308,00	0,08
5,4000 % Spain 13/31.01.23 (ES00000123J9)	EUR	2 000	500		%	117,5415	2 350 830,00	0,23
5,1500 % Spain 13/31.10.28 (ES00000124C5)	EUR	1 900	400		%	141,6670	2 691 673,00	0,26
3,8000 % Spain 14/30.04.24 (ES00000124W3)	EUR	900	100		%	116,8910	1 052 019,00	0,10
2,7500 % Spain 14/31.10.24 (ES00000126B2)	EUR	1 100	1 100		%	113,6400	1 250 040,00	0,12
1,6000 % Spain 15/30.04.25 (ES00000126Z1)	EUR	2 100	300		%	108,5760	2 280 096,00	0,22
1,9500 % Spain 15/30.07.30 (ES00000127A2)	EUR	2 300	700		%	114,8570	2 641 711,00	0,26
0,7500 % Spain 16/30.07.21 (ES00000128B8)	EUR	700	700		%	101,8930	713 251,00	0,07
1,3000 % Spain 16/31.10.26 (ES00000128H5)	EUR	2 000	200		%	107,7785	2 155 570,00	0,21
2,9000 % Spain 16/31.10.46 (ES00000128C6)	EUR	1 800	200		%	137,3505	2 472 309,00	0,24
0,4000 % Spain 17/30.04.22 (ES00000128O1)	EUR	800	800		%	101,8425	814 740,00	0,08
0,0500 % Spain 17/31.01.21 (ES00000128X2)	EUR	1 000	1 000		%	100,5490	1 005 490,00	0,10
1,4500 % Spain 17/31.10.27 (ES0000012A89)	EUR	1 900	200		%	109,2400	2 075 560,00	0,20
0,3500 % Spain 18/30.07.23 (ES0000012B62)	EUR	300	300		%	102,0310	306 093,00	0,03
1,4000 % Spain 18/30.07.28 (ES0000012B88)	EUR	1 100	1 100		%	108,9950	1 198 945,00	0,12
2,7000 % Spain 18/31.10.48 S.30Y (ES0000012B47)	EUR	400	400		%	133,5525	534 210,00	0,05
1,9584 % BNG Bank 19/11.03.22 MTN Reg S (XS1805532311)	USD	12 000	12 000		%	99,9915	10 713 853,30	1,04
1,9106 % European Bank for Rec. & Dev. 18/11.05.22 MTN (US29874QDM33)	USD	16 050			%	99,9191	14 319 397,70	1,39
2,0448 % European Investment Bank 17/24.03.21 MTN Reg S (XS1584125436)	USD	9 000	9 000		%	100,1075	8 044 711,82	0,78
2,0659 % European Investment Bank 18/19.01.23 MTN Reg S (XS1755423701)	USD	9 970			%	100,0555	8 907 123,84	0,86
2,0736 % International Finance 16/15.12.21 MTN (US45950VKB17)	USD	15 000			%	100,2918	13 432 537,43	1,30
2,0409 % Landwirts. Rentenbank 14/12.01.22 S.1110 MTN Reg S (XS1151620637)	USD	11 320			%	99,9445	10 101 984,37	0,98
2,0666 % L-Bank B-W-Förderbank 17/27.09.21 MTN (XS1690132847)	USD	16 000			%	100,0690	14 296 209,65	1,38
1,8706 % Nordic Investment Bank 18/12.05.21 MTN (XS1802403144)	USD	15 000			%	99,9165	13 382 271,53	1,30

ARERO – Der Weltfonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
2,0209 % Nordrhein-Westfalen 18/16.10.20 R.1469 MTN LSA (DE000NRW0LD7)	USD	7 000	7 000		%	99,9995	6 250 247,78	0,60
2,0286 % Nordrhein-Westfalen 19/27.08.21 MTN (XS2045886863)	USD	5 000	5 000		%	100,0485	4 466 650,30	0,43
1,9781 % Nordrhein-Westfalen 19/29.01.21 R.1474 MTN LSA (DE000NRW0LJ4)	USD	3 000	3 000		%	99,9850	2 678 289,21	0,26
1,9515 % NRW.BANK 18/05.03.21 MTN (XS1788367735)	USD	14 000	1 000		%	99,9760	12 497 557,93	1,21
2,0074 % Svensk Exportkredit 17/13.12.21 MTN (XS1734219071)	USD	12 500	6 300		%	100,0870	11 170 922,81	1,08
Sonstige Beteiligungswertpapiere								
Roche Holding Profitsh. (CH0012032048)	Stück	11 800	1 855	500	CHF	315,5500	3 417 456,75	0,33
Schindler Holding (participation cert.) (CH0024638196) ..	Stück	732			CHF	247,7000	166 414,02	0,02
Cemex CPO (MXP225611567)	Stück	536 193			MXN	7,2400	184 305,56	0,02
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						7 627 545,99	0,74	
Aktien								
BCE (new) (CA05534B7604)	Stück	6 216	733		CAD	60,6100	257 344,10	0,02
Kerry Group (IE0004906560)	Stück	2 504	173		EUR	113,1000	283 202,40	0,03
KOSE Corp. (JP3283650004)	Stück	300			JPY	16 000,0000	39 276,65	0,00
Carmax (US1431301027)	Stück	1 120			USD	88,4000	88 403,95	0,01
Verzinsliche Wertpapiere								
3,5000 % Austria 06/15.09.21 MTN 144a (AT0000A001X2)	EUR	600		100	%	107,0260	642 156,00	0,06
2,8395 % Coöperatieve Rabobank (NY Branch) 17/10.01.22 MTN (US21688AAK88)	USD	7 000			%	101,0701	6 317 162,89	0,61
Nicht notierte Wertpapiere						228 619,36	0,02	
Aktien								
Natura & Co. Holding (BRNTCOACNOR5)	Stück	26 441	26 441		BRL	38,8700	226 876,45	0,02
Rolls Royce Holdings (GB00BKT6BP09)	Stück	1 488 008	1 488 008		GBP	0,0010	1 742,91	0,00
Investmentanteile						41 165 177,06	3,98	
Gruppeneigene Investmentanteile						24 572 873,04	2,38	
Xtrackers MSCI GCC Select Swap UCITS ETF 1C (IE00BQXKVQ19) (0,450%)	Stück	405 273	425 273	20 000	EUR	16,0660	6 511 116,02	0,63
Xtrackers MSCI India Swap UCITS ETF 1C (LU0514695187) (0,550%)	Stück	768 044	1 280 991	1 926 897	EUR	10,9680	8 423 906,59	0,82
Xtrackers MSCI Malaysia UCITS ETF 1C (LU0514694370) (0,300%)	Stück	325 678	192 475	371 253	EUR	10,5640	3 440 462,39	0,33
Xtrackers CSI300 Swap UCITS ETF 1C (LU0779800910) (0,500%)	Stück	544 801	544 801		USD	12,7400	6 197 388,04	0,60
Gruppenfremde Investmentanteile						16 592 304,02	1,60	
iShares IV- MSCI India UCITS Etf (IE00BZCQB185) (0,650%)	Stück	2 599 180	2 599 180		USD	5,5100	12 787 608,20	1,23
iShares MSCI Saudi Arabia Capped USD Acc (IE00BYR0489) (0,600%)	Stück	942 558	1 986 350	1 043 792	USD	4,5207	3 804 695,82	0,37
Summe Wertpapiervermögen						1 007 353 067,35	97,49	

ARERO – Der Weltfonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Derivate							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
Swaps						4 933 450,77	0,48
Total Return Swaps							
Swap USDL -5 BP/L-BCOMF3 408,0887(CSI) 08.05.2020 (OTC) ⁷⁾	USD	53 000				1 644 483,59	0,16
Swap USDL -5 BP/L-BCOMF3 408,0887(DBK) 08.05.2020 (OTC) ⁷⁾	USD	53 000				1 644 483,59	0,16
Swap USDL -5 BP/L-BCOMF3 408,0887(JPM) 08.05.2020 (OTC) ⁷⁾	USD	53 000				1 644 483,59	0,16
Bankguthaben						14 429 151,39	1,40
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	12 565 671,73			% 100	12 565 671,73	1,22
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	261 194,87			% 100	261 194,87	0,03
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Australische Dollar	AUD	175 045,55			% 100	109 348,79	0,01
Brasilianische Real	BRL	601 616,32			% 100	132 805,67	0,01
Kanadische Dollar	CAD	48 508,90			% 100	33 134,49	0,00
Schweizer Franken	CHF	9 963,16			% 100	9 144,29	0,00
Hongkong Dollar	HKD	224 741,66			% 100	25 765,30	0,00
Indonesische Rupiah	IDR	137 176 123,52			% 100	8 795,91	0,00
Japanische Yen	JPY	15 898 127,00			% 100	130 088,59	0,01
Südkoreanische Won	KRW	618 773 766,00			% 100	478 050,14	0,05
Mexikanische Peso	MXN	434 905,67			% 100	20 647,80	0,00
Neuseeländische Dollar	NZD	74 763,66			% 100	44 845,19	0,00
Philippinische Peso	PHP	564 865,59			% 100	9 931,96	0,00
Singapur Dollar	SGD	29 377,97			% 100	19 445,31	0,00
Thailändische Baht	THB	374 462,62			% 100	11 157,74	0,00
Türkische Lira	TRY	38 371,26			% 100	5 758,47	0,00
Taiwanische Dollar	TWD	2 581 023,23			% 100	76 701,12	0,01
US Dollar	USD	461 675,57			% 100	412 228,73	0,04
Südafrikanische Rand	ZAR	1 169 631,44			% 100	74 435,29	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände						3 921 232,71	0,38
Zinsansprüche	EUR	2 767 991,28			% 100	2 767 991,28	0,27
Dividenden-/Ausschüttungsansprüche	EUR	909 002,46			% 100	909 002,46	0,09
Quellensteueransprüche	EUR	235 157,85			% 100	235 157,85	0,02
Sonstige Ansprüche	EUR	9 081,12			% 100	9 081,12	0,00
Forderungen aus Anteilscheingeschäften						3 963 409,78	0,38
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾						10 346 600 312,00	100,13
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme						-1 759,72	0,00
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Chinesische Renminbi/Yuan	CNY	-13 769,70			% 100	-1 759,72	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten						-502 787,71	-0,05
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-374 144,24			% 100	-374 144,24	-0,04
Verbindlichkeiten aus Steuern	EUR	-125 646,70			% 100	-125 646,70	-0,01
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-2 996,77			% 100	-2 996,77	0,00
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften						-798 166,77	-0,08
Fondsvermögen						10 333 297 597,80	100,00
Anteilwert						215,37	
Umlaufende Anteile						4 797 832,175	

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

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

60% MSCI World AC Index in EUR, 25% iBoxx EUR Eurozone Constituents, 15% Bloomberg Commodity Index Total Return 3 Month Forward vom 16.12.2019 bis 31.12.2019

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

kleinster potenzieller Risikobetrag %	94,952
größter potenzieller Risikobetrag %	95,290
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag %	95,121

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 16.12.2019 bis 31.12.2019 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

60% MSCI World Net TR Index in EUR, 25% Markt iBoxx Eurozone Index, 15% Dow Jones-UBS Commodity Index Total Return vom 01.01.2019 bis 15.12.2019

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

kleinster potenzieller Risikobetrag %	71,071
größter potenzieller Risikobetrag %	91,388
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag %	80,407

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2019 bis 15.12.2019 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,1, 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 146 568 468,32.

Gegenparteien

Credit Suisse International; Deutsche Bank AG, Frankfurt; J.P. Morgan AG, Frankfurt

Gesamtbetrag der in Zusammenhang mit Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten	EUR	3 742 090,13
davon:		
Bankguthaben	EUR	2 740 000,00
Schuldverschreibungen	EUR	1 002 090,13

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

Gattungsbezeichnung	Nominal in Stück bzw. Whg. in 1000	befristet	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR unbefristet	gesamt
1,6000 % Belgium 16/22.06.47 S.78	EUR	1 300	1 550 887,00	
0,9000 % Belgium 19/22.06.29 Reg S	EUR	500	539 465,00	
4,7500 % France O.A.T. 03/25.04.35	EUR	1 100	1 815 258,50	
3,7500 % France O.A.T. 05/25.04.21	EUR	500	528 882,50	
3,0000 % France O.A.T. 11/25.04.22	EUR	600	650 493,00	
2,7500 % France O.A.T. 11/25.10.27	EUR	2 800	3 430 168,00	
1,7500 % France O.A.T. 12/25.05.23	EUR	1 000	1 078 315,00	
2,5000 % France O.A.T. 14/25.05.30	EUR	2 300	2 867 847,00	
0,0000 % France O.A.T. 15/25.05.21	EUR	2 500	2 521 262,50	
0,5000 % France O.A.T. 15/25.05.25	EUR	2 700	2 820 366,00	
8,5000 % France O.A.T. 92/25.04.23	EUR	1 000	1 303 395,00	
6,0000 % France O.A.T. 93/25.10.25	EUR	1 900	2 598 905,50	
5,5000 % France O.A.T. 97/25.04.29	EUR	2 800	4 233 348,00	
4,7500 % Germany 03/04.07.34	EUR	1 600	2 716 936,00	
4,7500 % Germany 08/04.07.40	EUR	1 400	2 710 141,00	
1,5000 % Germany 13/15.05.23	EUR	1 000	1 070 525,00	
2,0000 % Germany 13/15.08.23	EUR	1 000	1 093 515,00	
1,7500 % Germany 14/15.02.24	EUR	1 200	1 314 066,00	
0,2500 % Germany 17/15.02.27	EUR	2 000	2 089 190,00	
0,5000 % Germany 17/15.08.27	EUR	1 000	1 065 065,00	
1,2500 % Germany 17/15.08.48	EUR	500	629 127,50	
0,0000 % Germany 19/05.04.24 S.179	EUR	1 100	1 124 634,50	
3,7500 % Netherlands 10/15.01.42	EUR	500	875 942,50	
0,5000 % Netherlands 16/15.07.26	EUR	2 200	2 316 666,00	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen			42 944 401,50	42 944 401,50

ARERO – Der Weltfonds

Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen:

Barclays Bank PLC, London; BNP Paribas S.A. Arbitrage, Paris

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten

	EUR	45 675 236,63
davon:		
Schuldverschreibungen	EUR	3 443 174,04
Aktien	EUR	34 279 871,21
Sonstige	EUR	7 952 191,38

Marktschlüssel

Terminbörsen

OTC = Over the Counter

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2019

Australische Dollar	AUD	1,600800	= EUR	1
Brasilianische Real	BRL	4,530050	= EUR	1
Kanadische Dollar	CAD	1,464000	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	1,089550	= EUR	1
Chinesische Renminbi/Yuan	CNY	7,824950	= EUR	1
Tschechische Kronen	CZK	25,452500	= EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,469850	= EUR	1
Britische Pfund	GBP	0,853750	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,722650	= EUR	1
Ungarische Forint	HUF	330,735000	= EUR	1
Indonesische Rupiah	IDR	15 595,440000	= EUR	1
Japanische Yen	JPY	122,210000	= EUR	1
Südkoreanische Won	KRW	1 294,370000	= EUR	1
Mexikanische Peso	MXN	21,063050	= EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	9,867400	= EUR	1
Neuseeländische Dollar	NZD	1,667150	= EUR	1
Philippinische Peso	PHP	56,873500	= EUR	1
Polnische Zloty	PLN	4,259100	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	10,446550	= EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,510800	= EUR	1
Thailändische Baht	THB	33,560800	= EUR	1
Türkische Lira	TRY	6,663450	= EUR	1
Taiwanesischer Dollar	TWD	33,650400	= EUR	1
US Dollar	USD	1,119950	= EUR	1
Südafrikanische Rand	ZAR	15,713400	= EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

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

Fußnoten

- 1) Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.
- 3) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen verliehen.
- 7) Swaps im Sinne der EU-Verordnung 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012

ARERO – Der Weltfonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2019 bis 31.12.2019

I. Erträge

1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	17 168 245,66
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	8 181 958,35
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	78 360,10
4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	EUR	83 388,56
davon:		
aus Wertpapier-Darlehen	EUR	83 388,56
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-2 370 115,48
6. Sonstige Erträge	EUR	676 448,80

Summe der Erträge EUR 23 818 285,99

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen	EUR	-51 759,31
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-4 373 758,92
davon:		
Kostenpauschale	EUR	-4 373 758,92
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-519 972,87
davon:		
erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen	EUR	-27 551,06
Aufwendungen für Rechts- und Beratungskosten	EUR	-976,89
Taxe d'Abonnement	EUR	-491 444,92

Summe der Aufwendungen EUR -4 945 491,10

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR 18 872 794,89

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	14 422 708,35
2. Realisierte Verluste	EUR	-22 567 440,08

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR -8 144 731,73

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 10 728 063,16

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	91 747 640,14
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	39 670 463,04

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 131 418 103,18

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 142 146 166,34

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

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

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

Zudem fiel aufgrund der Zusatzerrträge aus Wertpapierleihegeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von 0,003% des durchschnittlichen Fondsvolumens an.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 135 655,12.

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

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

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 2,53 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 13 046 040,41 EUR.

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn

des Geschäftsjahres	EUR	714 544 521,85
1. Mittelzufluss (netto)	EUR	175 990 736,55
a) Mittelabflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	227 277 427,87
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-51 286 691,32
2. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	616 173,06
3. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	142 146 166,34
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	91 747 640,14
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	39 670 463,04

II. Wert des Fondsvermögens am Ende

des Geschäftsjahres EUR 1 033 297 597,80

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich) EUR 14 422 708,35

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	10 391 264,89
Optionsgeschäften	EUR	2 501,96
Devisen(termin)geschäften	EUR	528 790,55
Swappgeschäften	EUR	3 500 150,95

Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich) EUR -22 567 440,08

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-8 357 400,96
Optionsgeschäften	EUR	-24,54
Devisen(termin)geschäften	EUR	-162 266,03
Swappgeschäften	EUR	-14 047 748,55

Nettoveränderung der nichtrealisierten

Gewinne/Verluste EUR 131 418 103,18

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	115 335 949,38
Optionsgeschäften	EUR	-714,77
Devisen(termin)geschäften	EUR	-3 868,49
Swappgeschäften	EUR	16 086 737,06

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

Angaben zur Ertragsverwendung *

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2019	1 033 297 597,80	215,37
2018	714 544 521,85	182,15
2017	686 186 515,40	193,00

Ergänzende Angaben

Angaben zur Mitarbeitervergütung

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

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

Governance-Struktur

Das Management des DWS Konzerns erfolgt durch ihre Komplementärin, DWS Management GmbH. Die Komplementärin hat acht Managing Directors, die die Geschäftsführung („GF“) des Konzerns bilden. Die durch das DWS Compensation Committee („DCC“) unterstützte Geschäftsführung ist für die Einführung und Umsetzung des Vergütungssystems für Mitarbeiter verantwortlich. Dabei wird sie vom Aufsichtsrat der DWS KGaA kontrolliert, der ein Remuneration Committee („RC“) eingerichtet hat. Das RC prüft das Vergütungssystem der Konzernmitarbeiter und dessen Angemessenheit.

Aufgabe des DCC ist die Entwicklung und Gestaltung von nachhaltigen Vergütungsrahmenwerken und Grundsätzen der Unternehmenstätigkeit, die Aufstellung von Empfehlungen zur Gesamtvergütung sowie die Sicherstellung einer angemessenen Governance und Kontrolle im Hinblick auf Vergütung und Zusatzleistungen für den Konzern. Das DCC legt quantitative und qualitative Faktoren zur Leistungsbeurteilung als Basis für vergütungsbezogene Entscheidungen fest und gibt Empfehlungen für die Geschäftsführung bezüglich des jährlichen Pools der variablen Vergütung und dessen Zuteilung zu verschiedenen Geschäftsbereichen und Infrastrukturfunktionen ab. Stimmberechtigte Mitglieder des DCC sind der Chief Executive Officer („CEO“), Chief Financial Officer („CFO“), Chief Control Officer („CCO“), Chief Operating Officer („COO“), Global Head of HR und seit 2019 ein Co-Leiter der Investment Group. Der Head of Performance & Reward ist nicht stimmberechtigtes Mitglied. Durch den CCO als Mitglied des DCC ist gewährleistet, dass Kontrollfunktionen wie Compliance, Anti-Financial Crime und Risk Management im Hinblick auf ihre jeweiligen Aufgaben und Funktionen bei der Ausgestaltung und Umsetzung der Vergütungssysteme des Konzerns in ausreichendem Maße einbezogen werden. Damit soll einerseits sichergestellt werden, dass es durch die Vergütungssysteme nicht zu Interessenkonflikten kommt, und andererseits die Auswirkungen auf das Risikoprofil des Konzerns überprüft werden. Das DCC überprüft das Vergütungsrahmenwerk des Konzerns mindestens einmal jährlich. Dazu gehört die Überprüfung der für die Gesellschaft geltenden Grundsätze sowie eine Beurteilung, ob aufgrund von Unregelmäßigkeiten wesentliche Änderungen oder Ergänzungen vorzunehmen sind.

Im Jahr 2019 hat der Konzern seine Vergütungsaufsicht verstärkt, indem er das DWS Compensation Operating Committee („COC“) unterhalb des DCC eingerichtet hat, um das DCC bei der Überprüfung der technischen Umsetzbarkeit, der Operationalisierung und Genehmigung neuer oder bestehender Vergütungspläne zu unterstützen. Die Verantwortung für die Entwicklung sowie die jährliche Überprüfung und Aktualisierung des Investitionsrahmens für fondsgebundene Instrumente im Rahmen des Employee Investment Plan („EIP“) wurde ebenfalls durch das DCC wahrgenommen. Darüber hinaus arbeitet das DCC weiterhin mit Ausschüssen auf DB-Konzernebene, insbesondere dem Deutsche Bank Senior Executive Compensation Committee („SECC“) zusammen und nutzt bestimmte Deutsche Bank-Kontrollausschüsse.

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

Vergütungsstruktur

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

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

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

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

Für das Geschäftsjahr 2019 wird die Gruppenkomponente anhand von vier gleich gewichteten Erfolgskennzahlen („Key Performance Indicators“ – „KPIs“) auf Ebene des DB-Konzerns bestimmt: Harte Kernkapitalquote („CET1-Quote“), Verschuldungsquote, bereinigte zinsunabhängige Aufwendungen sowie Eigenkapitalrendite nach Steuern, basierend auf dem durchschnittlichen materiellen Eigenkapital („RoTE“). Diese vier KPIs stellen wichtige Gradmesser für das Kapital-, Risiko-, Kosten- und Ertragsprofil des DB-Konzerns dar und bilden dessen nachhaltige Leistung ab.

Mit der „Gruppenkomponente“ möchten der Konzern und die Gesellschaft den Beitrag des einzelnen Mitarbeiters zum Erfolg des DWS Konzerns und damit des DB Konzerns würdigen.

Je nach Anspruch wird die „individuelle Komponente“ entweder als individuelle VV („IVV“) oder als Anerkennungsprämie („Recognition Award“) gewährt. Die IVV berücksichtigt zahlreiche finanzielle und nichtfinanzielle Faktoren. Dazu gehören der Vergleich mit der Referenzgruppe des Mitarbeiters und Überlegungen zur Mitarbeiterbindung. Der Recognition Award bietet die Möglichkeit, außergewöhnliche Beiträge von Mitarbeitern, die keinen Anspruch auf eine IVV haben (das sind generell Mitarbeiter der unteren Hierarchieebenen), anzuerkennen und zu belohnen. Pro Jahr gibt es zwei Nominierungsprozesse.

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

Festlegung der VV und angemessene Risikoadjustierung

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

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

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

Vergütung für das Jahr 2019

Die Marktbedingungen waren im Jahr 2019 im Vergleich zum herausfordernden Umfeld 2018 günstiger und trugen zu einem signifikanten Anstieg des verwalteten Vermögens („Assets under Management“/„AuM“) des Konzerns bei. Insgesamt ermöglichten die konstruktiven Aktienmärkte 2019 dem Konzern, seine strategischen Prioritäten effektiv umzusetzen sowie alle finanziellen Ziele zu erreichen. Die verstärkte Fokussierung auf die Anlageleistung und die gestiegene Nachfrage der Investoren nach gezielten Anlageklassen waren die Haupttreiber für den Erfolg. Der Konzern hat seine höchsten jährlichen Nettozuflüsse seit 2014 gemeldet, einschließlich erheblicher Beiträge aus strategischen Partnerschaften.

Vor diesem Hintergrund hat das DCC die Tragfähigkeit der VV für das Jahr 2019 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 2020 für das Performance-Jahr 2019 gewährten VV wurde die Gruppenkomponente allen berechtigten Mitarbeitern auf Basis der Bewertung der vier festgelegten Leistungskennzahlen gewährt. Der Vorstand der Deutsche Bank AG hat für 2019 unter Berücksichtigung der beträchtlichen Leistung der Mitarbeiter und in seinem Ermessen einen Zielerreichungsgrad von 60% festgelegt.

Identifizierung von Risikoträgern

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

Zusammenfassung der Informationen zur Vergütung für die Gesellschaft für 2019 ¹

Jahresdurchschnitt der Mitarbeiterzahl	144
Gesamtvergütung ²	EUR 16.938.295
Fixe Vergütung	EUR 14.701.591
Variable Vergütung	EUR 2.236.704
davon: Carried Interest	EUR 0
Gesamtvergütung für Senior Management ³	EUR 1.715.107
Gesamtvergütung für sonstige Risikoträger	EUR 369.498
Gesamtvergütung für Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR 559.261

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

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

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

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	42 944 401,50	-	146 568 451,29
in % des Fondsvermögens	4,16	-	14,18
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	Barclays Bank PLC, London		J.P. Morgan AG, Frankfurt
Bruttovolumen offene Geschäfte	37 261 171,00		48 856 150,43
Sitzstaat	Großbritannien		Bundesrepublik Deutschland
2. Name	BNP Paribas S.A. Arbitrage, Paris		Credit Suisse International
Bruttovolumen offene Geschäfte	5 683 230,50		48 856 150,43
Sitzstaat	Frankreich		Großbritannien (ohne Guernsey, Jersey, Insel Man)
3. Name			Deutsche Bank AG, Frankfurt
Bruttovolumen offene Geschäfte			48 856 150,43
Sitzstaat			Bundesrepublik Deutschland
4. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
5. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
6. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
7. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
8. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
9. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

ARERO – Der Weltfonds

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	-	-	146 568 451,29
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	42 944 401,50	-	-

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

Art(en):			
Bankguthaben	-	-	2 740 000,00
Schuldverschreibungen	3 443 174,04	-	1 002 090,13
Aktien	34 279 871,21	-	-
Sonstige	7 952 191,38	-	-

Qualität(en):

Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden - Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:

- liquide Vermögenswerte wie Barmittel, kurzfristige Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente gemäß Definition in Richtlinie 2007/16/EG vom 19. März 2007, Akkreditive und Garantien auf erstes Anfordern, die von erstklassigen, nicht mit dem Kontrahenten verbundenen Kreditinstituten ausgegeben werden, beziehungsweise von einem OECD-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Behörden auf kommunaler, regionaler oder internationaler Ebene begebene Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit
- Anteile eines in Geldmarktinstrumente anlegenden Organismus für gemeinsame Anlagen (nachfolgend „OGA“), der täglich einen Nettoinventarwert berechnet und der über ein Rating von AAA oder ein vergleichbares Rating verfügt
- Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt
- Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen
- Aktien, die an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder an einer Börse eines OECD-Mitgliedstaats zugelassen sind oder gehandelt werden, sofern diese Aktien in einem wichtigen Index enthalten sind.

Die Verwaltungsgesellschaft behält sich vor, die Zulässigkeit der oben genannten Sicherheiten einzuschränken. Des Weiteren behält sich die Verwaltungsgesellschaft vor, in Ausnahmefällen von den oben genannten Kriterien abzuweichen.

Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds/Teilfonds.

ARERO – Der Weltfonds

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Währung(en):	EUR; JPY; GBP; DKK; USD; CAD; PLN	-	EUR
7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	45 675 236,63	-	3 742 090,13
8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	51 620,42	-	-8 127 644,66
in % der Bruttoerträge	66,96	-	100,00
Kostenanteil des Fonds	-	-	-
Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	25 469,17	-	-
in % der Bruttoerträge	33,04	-	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-	-
Ertragsanteil Dritter			
absolut	-	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-	-
Kostenanteil Dritter	-	-	-
9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps			
absolut	-		
10. Verleiene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds			
Summe	42 944 401,50		
Anteil	4,26		
11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps			
1. Name	UnipolSai Assicurazioni S.p.A.		Deutschland, Bundesrepublik
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3 575 748,34		1 002 090,13
2. Name	Paragon Banking Group PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3 517 143,06		

ARERO – Der Weltfonds

3. Name	Grainger PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3 367 340,63		
4. Name	NKT A/S		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3 219 025,98		
5. Name	The Drilling Company of 1972 A/S		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3 165 960,64		
6. Name	Qinetiq Group PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2 803 691,08		
7. Name	Iwai Cosmo Holdings Inc.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2 357 639,55		
8. Name	Cofinimmo S.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1 755 996,02		
9. Name	Serco Group PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1 535 636,94		
10. Name	Intervest Offices & Warehouses S.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1 455 050,63		
12. Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps			
Anteil			-
13. Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps (In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps)			
gesonderte Konten / Depots	-		-
Sammelkonten / Depots	-		-
andere Konten / Depots	-		-
Verwahrart bestimmt Empfänger	-		100

ARERO – Der Weltfonds

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

Gesamtzahl Verwahrer/
Kontoführer

1	-	1
---	---	---

1. Name

Bank of New York		State Street Bank
------------------	--	-------------------

verwahrter Betrag absolut

45 675 236,63		3 742 090,13
---------------	--	--------------



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

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

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

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den beigefügten Jahresabschluss des ARERO – Der Weltfonds („der Fonds“), bestehend aus der Vermögensaufstellung einschließlich des Wertpapierbestands und der sonstigen Vermögenswerte zum 31. Dezember 2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie erläuternden Angaben, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden, geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des ARERO – Der Weltfonds zum 31. Dezember 2019 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 diesem Gesetz und diesen Standards wird im Abschnitt „Verantwortung des Réviseur d'Entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung weitergehend beschrieben. Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional 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 und der für die Überwachung Verantwortlichen 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 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.

Die für die Überwachung Verantwortlichen sind verantwortlich für die Überwachung des Jahresabschluss-erstellungprozesses.

Verantwortung des Réviseur d'Entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung

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

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

Darüber hinaus:

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

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

Luxemburg, 23. April 2020

KPMG Luxembourg
Société coopérative
Cabinet de révision agréé

Pia Schanz

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

DWS Investment S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
1115 Luxemburg, Luxemburg
Eigenkapital per 31.12.2019: 331,1 Mio. Euro
vor Gewinnverwendung

Mit Wirkung zum 1. Januar 2019 wurde die
Deutsche Asset Management S.A. in
DWS Investment S.A. umbenannt.

Aufsichtsrat

Nikolaus von Tippelskirch
Vorsitzender
DWS Management GmbH,
Frankfurt am Main

Stefan Kreuzkamp
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Frank Krings
Deutsche Bank Luxembourg S.A.,
Luxemburg

Dr. Matthias Liermann
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Holger Naumann
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Claire Peel
DWS Management GmbH,
Frankfurt am Main

Vorstand

Manfred Bauer
Vorsitzender
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Nathalie Bausch
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Dr. Stefan Junglen (seit dem 6.1.2020)
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Barbara Schots
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Abschlussprüfer

KPMG Luxembourg
Société coopérative
39, Avenue John F. Kennedy
1855 Luxemburg, Luxemburg

Verwahrstelle

seit dem 4.11.2019:
State Street Bank International GmbH
Zweigniederlassung Luxemburg
49, Avenue John F. Kennedy
1855 Luxemburg, Luxemburg

bis zum 3.11.2019:
State Street Bank Luxembourg S.C.A.
49, Avenue John F. Kennedy
1855 Luxemburg, Luxemburg

Fondsmanager

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

Vertriebs-, Zahl- und Informationsstelle *

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

* weitere Vertriebs- und Zahlstellen,
siehe Verkaufsprospekt

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