

DWS Investment S.A.

ARERO – Der Weltfonds

Jahresbericht 2025

Fonds commun de placement (FCP)
nach luxemburgischem Recht



Zusätzliche Informationen für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

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

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

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

Darüber hinaus erfolgt in den Fällen nach § 298 Absatz 2 KAGB eine zusätzliche Veröffentlichung im **Bundesanzeiger**.

Einrichtungen beim Vertrieb an Privatanleger gemäß § 306a KAGB

Aufgaben

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

Informationen zu den Einrichtungen

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Inhalt

Jahresbericht 2025 vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

- 2 / Hinweise

- 4 / Jahresbericht und Jahresabschluss
ARERO – Der Weltfonds

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

Ergänzende Angaben

- 58 / Angaben zur Vergütung der Mitarbeitenden

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

Hinweise

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

Wertentwicklung

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

Darüber hinaus ist in dem Bericht auch der entsprechende Vergleichsindex – soweit vorhanden – dargestellt. Alle Grafik- und Zahlen-

angaben geben den **Stand vom 31. Dezember 2025** 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 jüngerer Datums als der letzte Jahresbericht vorliegt.

Der Jahresabschluss wird in Übereinstimmung mit den luxemburgischen Rechnungslegungsvorschrif-

ten (LuxGAAP) erstellt und unter der Annahme der Unternehmensfortführung aufgestellt.

Ausgabe- und Rücknahmepreise

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

Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger:

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

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

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

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

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



Jahresbericht und Jahresabschluss

Jahresbericht

ARERO – Der Weltfonds

Anlageziel im Berichtszeitraum

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

Anlageziel des Fonds ist die Erwirtschaftung einer Rendite in Euro. Hierzu investiert der Fonds in eine regelbasierte Strategie auf drei Anlageklassen (Aktien, Renten und Rohstoffe), die ARERO Weltstrategie. Dabei strebt das Fondsmanagement an, die ARERO Aktienstrategie und die ARERO Rentenstrategie über Direktinvestitionen abzubilden, indem alle oder ein repräsentativer Teil der 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 Gewichtungen der Strategiebestandteile wieder den anfänglichen Gewichtungen entsprechen*. Hierzu erfolgt am fünften Bankarbeitstag im Mai und am fünften Bankarbeitstag im November

ARERO – Der Weltfonds

Wertentwicklung der Anteilsklassen (in Euro)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LC	LU0360863863	8,5%	31,8%	40,4%
Klasse IC2	LU2797334799	8,7%	16,2% ¹⁾	–

¹⁾ Klasse IC2 aufgelegt am 15.4.2024

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

Stand: 31.12.2025

eines jeden Jahres eine Strategie-Anpassung entsprechend der oben genannten Gewichte. Darüber hinaus erfolgt eine außerordentliche Strategie-Anpassung entsprechend der oben genannten Gewichte, wenn weniger als 52% des Wertes des Fonds in Aktien (inklusive ADRs/GDRs, closed-end Real Estate Investment Trusts (REITs) und dem Aktienanteil von Zielfonds) angelegt sind.

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

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

Zeitgleich mit der Neugewichtung der Strategie wird die relative Gewichtung der vier oben genannten Strategieindizes zweimal

jährlich, jeweils am fünften Bankarbeitstag im Mai und im November, festgelegt. Darüber hinaus erfolgt eine Anpassung der relativen Gewichte der ARERO Aktienstrategie im Zuge einer außerordentlichen Strategie-Anpassung, indem diese auf die bei der letzten regulären Neugewichtung im Mai bzw. November festgelegten Gewichte zurückgesetzt werden.

Die relative Gewichtung erfolgt entsprechend des jeweiligen Anteils einer Region bzw. eines Index am Gesamt- oder „Welt“-Bruttoinlandsprodukt. Konkret wird die Gewichtung der einzelnen Indizes wie folgt festgelegt:

- Jeweils am fünften Bankarbeitstag im Mai und im November eines Jahres werden die Prognosen des Bruttoinlandsproduktes des laufenden Jahres aller in den Strategieindizes enthaltenen Länder ermittelt. Grundlage hierfür sind die offiziellen Angaben des Internationalen Währungsfonds (IMF).
- Im zweiten Schritt wird das geschätzte Bruttoinlandsprodukt der vier oben genannten Regionen aus den Daten der zugrunde liegenden Länder zusammengesetzt. Grundlage für die Zusammensetzung der

einzelnen Regionen sind die offiziellen Länderallokationen von Solactive. Die Summe der Bruttoinlandsprodukte aller im jeweiligen Strategieindex enthaltenen Länder bildet somit das Bruttoinlandsprodukt einer Region.

- Aus den aggregierten Bruttoinlandsprodukten der vier Regionen wird anschließend durch Addition das Gesamt- oder „Welt“-Bruttoinlandsprodukt errechnet.
- Im vierten Schritt wird das relative Gewicht der einzelnen Regionen entsprechend ihrem Anteil des Bruttoinlandsproduktes am Weltbruttoinlandsprodukt ermittelt.

Der ARERO Rentenstrategie liegt der Solactive EuroZONE Government Bond Index TR zugrunde.

Die Abbildung der ARERO Rentenstrategie erfolgt über Direktinvestitionen, indem alle oder ein repräsentativer Teil der in der ARERO Rentenstrategie enthaltenen Wertpapiere gehalten wird. Hierzu investiert der Fonds grundsätzlich in einem ähnlichen Verhältnis wie die ARERO Rentenstrategie einen erheblichen Teil seines Gesamtvermögens in die Basiswertpapiere der ARERO Rentenstrategie, wie vom Fondsmanagement bestimmt.

Das Fondsmanagement kann auch in Wertpapiere anlegen, die nicht Bestandteile der ARERO Rentenstrategie sind, wenn diese Wertpapiere nach Einschätzung des Fondsmanagements ein der ARERO Rentenstrategie, einem

Bestandteil der ARERO Rentenstrategie oder einer Untergruppe von Bestandteilen der ARERO Rentenstrategie vergleichbares Risiko- und Renditeprofil haben.

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

Die Abbildung der ARERO Rohstoffstrategie erfolgt indirekt. Hierzu kann der Fonds weltweit in fest- und variabel verzinsliche Anleihen, Geldmarktinstrumente, Einlagen bei Kreditinstituten, sowie ETFs und Derivate, insbesondere Commodity und Total Return Swaps, die auf den Bloomberg Commodity Index Total Return 3 Month Forward abgeschlossen sind, investieren. Zudem kann der Fonds zur Abbildung der Rohstoffstrategie in Devisentermingeschäfte investieren.

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

Anlageumfeld und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Das Kapitalmarktumfeld war im Jahr 2025 herausfordernd. Gründe hierfür waren insbesondere geopolitische Krisen wie der seit

dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der eskalierte Konflikt im Nahen Osten sowie der Machtkampf zwischen den USA und China. Zudem sorgte die unberechenbare US-Handels- bzw. Zollpolitik für zusätzliche Unsicherheiten an den Kapitalmärkten. Andererseits setzte sich die zuvor eingesetzte zinspolitische Entspannung während des Berichtszeitraums weiter fort. So senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins in vier Schritten von 3,00% p.a. auf 2,00% p.a. (Einlagenfazilität), die US-Notenbank ermäßigte ihre Leitzinsen sukzessive um 0,75 Prozentpunkte auf eine Spanne von 3,50 – 3,75% p.a.

Trotz der vor allem geopolitisch induzierten Marktunsicherheiten verzeichneten die internationalen Aktienmärkte, gemessen am MSCI World, im Jahr 2025 unter teils deutlichen Schwankungen per Saldo merkbare Kurssteigerungen, unterstützt durch die aufgekommene Zinsentspannung, die verstärkte Zuversicht bei den Investoren hinsichtlich Künstlicher Intelligenz sowie robuste Unternehmensgewinne. Unter den Märkten der westlichen Industrieländer konnte in Deutschland der DAX 40 ein deutliches Plus verbuchen, begünstigt unter anderem durch das als „Konjunkturspritze“ beschlossene milliardenschwere Fiskalpaket. Die Schwellenländer konnten, gemessen am MSCI Emerging Markets, auf Jahresbasis bis Ende 2025 sogar stärker performen als die Industrieländer. Dabei stach unter anderem der chinesische Aktienmarkt hervor, der sich weiter spürbar erholte. Begünstigt wurde diese Entwicklung durch das mittels expansiver

Makropolitik angekurbelte chinesische Wirtschaftswachstum. Zwischenzeitlich jedoch erhielten die internationalen Börsen durch die unberechenbare US-Handels- bzw. Zollpolitik einen spürbaren Dämpfer.

An den internationalen Anleihemärkten wurde im Jahr 2025 die Zinsstrukturkurve nach der vorangegangenen Normalisierung zum langen Ende hin – wenn auch moderat – zunehmend steiler. Angesichts der entspannteren Zinspolitik der Zentralbanken gaben die Anleiherenditen zum kurzen Laufzeitende hin teils merklich nach. Länger laufende Staatsanleihen hingegen gerieten unter anderem aufgrund der gestiegenen öffentlichen Defizite unter Druck und mussten auf Jahresbasis teilweise Kursermäßigungen, begleitet von steigenden Anleiherenditen, hinnehmen. Unternehmensanleihen (Corporate Bonds) hingegen profitierten von ihren relativ hohen Kupons sowie sich einengenden Risikoprämien.

Vor diesem Hintergrund verzeichnete der Fonds im Geschäftsjahr bis Ende Dezember 2025 einen Wertanstieg von 8,5% je Anteil (LC Anteilklasse; nach BVI-Methode; in Euro).

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Bei diesem Finanzprodukt handelte es sich um ein Produkt im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 über

nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

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

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

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

Jahresabschluss

ARERO – Der Weltfonds

Vermögensübersicht zum 31.12.2025

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen):		
Informationstechnologie	320.007.212,68	13,76
Finanzsektor	278.402.013,08	11,98
Industrien	160.042.273,44	6,89
Dauerhafte Konsumgüter	143.440.127,76	6,17
Gesundheitswesen	108.617.488,18	4,67
Kommunikationsdienste	108.280.404,27	4,66
Hauptverbrauchsgüter	72.620.416,23	3,12
Grundstoffe	67.799.122,87	2,92
Energie	49.076.109,49	2,11
Versorger	37.969.073,97	1,63
Sonstige	20.595.377,03	0,89
Summe Aktien:	1.366.849.619,00	58,80
2. Anleihen (Emittenten):		
Zentralregierungen	537.390.703,08	23,12
Sonst. Finanzierungsinstitutionen	185.683.775,24	7,99
Institute	136.089.823,87	5,85
Sonstige öffentliche Stellen	26.454.575,93	1,14
Summe Anleihen:	885.618.878,12	38,10
3. Investmentanteile	24.481.584,67	1,05
4. Derivate	13.952.174,55	0,60
5. Bankguthaben	24.750.427,48	1,06
6. Sonstige Vermögensgegenstände	9.794.373,07	0,42
7. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	370.110,39	0,02
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-1.154.460,03	-0,04
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-231.566,58	-0,01
III. Fondsvermögen	2.324.431.140,67	100,00

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

ARERO – Der Weltfonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						2.226.410.976,89	95,78
Aktien							
Abu Dhabi Commercial Bank (AEA000201011)	Stück	210.563	15.760		AED 14,4000	701.478,84	0,03
Abu Dhabi Islamic Bank (AEA000801018)	Stück	92.936			AED 20,6800	444.635,91	0,02
Abu Dhabi National Energy Company (AEA002401015)	Stück	193.736			AED 3,4900	156.424,86	0,01
Abu Dhabi National Oil Co. (AEA006101017)	Stück	167.396			AED 3,8900	150.648,46	0,01
ADNOC Drilling (AEA007301012)	Stück	215.107			AED 5,3500	266.243,09	0,01
ADNOC Gas (AEE01195A234)	Stück	491.737			AED 3,4800	395.896,95	0,02
ALDAR Properties (AEA002001013)	Stück	228.952			AED 8,6000	455.525,73	0,02
Alpha Dubai Holding PJSC (AEA007601015)	Stück	83.707			AED 9,7000	187.846,68	0,01
Borouge (AEE01072B225)	Stück	316.550			AED 2,6000	190.408,22	0,01
Dubai Electricity and Water Authority (AED001801011)	Stück	538.431			AED 2,7600	343.802,60	0,01
Dubai Islamic Bank (AED000201015)	Stück	175.501			AED 9,2200	374.352,33	0,02
Emaar Properties (AEE000301011)	Stück	351.106		91.824	AED 13,9000	1.129.075,73	0,05
Emirates NBD Bank PJSC (AEE000801010)	Stück	146.710			AED 28,3000	960.541,59	0,04
Emirates Telecommunications Group Co. (Etisalat) (AEE000401019)	Stück	205.065			AED 18,1200	859.646,22	0,04
First Abu Dhabi Bank (AEN000101016)	Stück	259.164			AED 17,3000	1.037.267,57	0,04
International Holding Co (AEI000201014)	Stück	48.414	8.144	3.968	AED 399,6000	4.475.756,67	0,19
Ampol (AU0000088338)	Stück	3.548			AUD 31,9200	64.514,60	0,00
ANZ Group Holdings (AU000000ANZ3)	Stück	48.100			AUD 36,4300	998.195,90	0,04
Aristocrat Leisure (AU000000ALL7)	Stück	11.037			AUD 57,7300	362.964,49	0,02
ASX (AU000000ASX7)	Stück	2.314			AUD 51,6700	68.110,39	0,00
Atlas Arteria (AU0000013559)	Stück	27.591			AUD 4,8700	76.543,43	0,00
Aurizon Holdings (AU000000AZJ1)	Stück	26.268			AUD 3,6600	54.767,09	0,00
BHP Group (AU000000BHP4)	Stück	74.630			AUD 45,1000	1.917.350,54	0,08
Bluescope Steel (AU000000BSLO)	Stück	20.959			AUD 24,1200	287.978,06	0,01
Brambles (AU000000BXB1)	Stück	18.364			AUD 23,0600	241.233,78	0,01
Car Group (AU000000CAR3)	Stück	9.151			AUD 30,6800	159.932,03	0,01
Charter Hall Group Stap. Sec (AU000000CHCO)	Stück	13.511	13.511		AUD 24,4900	188.489,78	0,01
Cochlear (AU000000COH5)	Stück	701			AUD 260,4000	103.984,96	0,00
Coles Group Ltd (AU0000030678)	Stück	26.896	12.379		AUD 21,4600	328.797,84	0,01
Commonwealth Bank of Australia (AU000000CBA7)	Stück	25.136	1.214		AUD 161,2900	2.309.485,00	0,10
Computershare (AU000000CPU5)	Stück	10.932			AUD 34,3200	213.726,53	0,01
CSL (AU000000CSL8)	Stück	7.548			AUD 172,4200	741.363,27	0,03
DEXUS REIT (AU000000DXS1)	Stück	13.203			AUD 7,0000	52.648,04	0,00
Endeavour Group (AU0000154833)	Stück	16.143			AUD 3,6700	33.749,07	0,00
Evolution Mining (AU000000EVN4)	Stück	19.786			AUD 12,5600	141.566,07	0,01
Fortescue (AU000000FMG4)	Stück	25.853			AUD 22,0500	324.736,48	0,01
Goodman Group (AU000000GMG2)	Stück	31.193			AUD 30,9500	549.957,76	0,02
GPT Group Units (AU000000GPT8)	Stück	23.514			AUD 5,5000	73.671,71	0,00
Insurance Australia Group (AU000000IAG3)	Stück	33.692			AUD 7,9800	153.158,54	0,01
James Hardie Industries Cufs (AU000000JHX1)	Stück	14.496			AUD 31,1000	256.814,83	0,01
JB HI-FI (AU000000JBH7)	Stück	2.645	2.645		AUD 96,2600	145.038,42	0,01
Lynas Rare Earths o.N (AU000000LYC6)	Stück	29.826			AUD 12,5900	213.910,59	0,01
Macquarie Group (AU000000MQG1)	Stück	5.476			AUD 203,8200	635.801,83	0,03
Medibank Private (AU000000MPL3)	Stück	34.268			AUD 4,8100	93.895,63	0,00
Mirvac Group Stap. Units (AU000000MGR9)	Stück	61.641			AUD 2,0600	72.334,99	0,00
National Australia Bank (AU000000NAB4)	Stück	48.520			AUD 42,3400	1.170.262,21	0,05
Nextdc (AU000000NXT8)	Stück	18.017			AUD 12,4800	128.088,05	0,01
Northern Star Resources (AU000000NST8)	Stück	19.807	10.745		AUD 26,2800	296.521,10	0,01
Orica (AU000000ORI1)	Stück	3.650			AUD 24,4600	50.858,18	0,00
Origin Energy (AU000000ORG5)	Stück	21.152			AUD 11,4000	173.362,39	0,01
PLS Group (AU000000PLS0)	Stück	58.690			AUD 4,1800	139.750,04	0,01
Pro Medicus (AU000000PME8)	Stück	854	854		AUD 222,9000	108.437,49	0,00
Qantas Airways (AU000000QAN2)	Stück	26.070			AUD 10,3100	153.112,71	0,01
QBE Insurance Group (AU000000QBE9)	Stück	23.895	8.068		AUD 19,8400	270.059,98	0,01
Ramsay Health Care (AU000000RHC8)	Stück	1.891			AUD 34,4400	37.099,34	0,00
Realestate.com.au (AU000000REA9)	Stück	686			AUD 184,1900	71.978,32	0,00
Rio Tinto (AU000000RIO1)	Stück	6.093			AUD 147,0100	510.257,73	0,02
Santos (AU000000STO6)	Stück	54.214			AUD 6,1100	188.696,65	0,01
Sccentre Group Units (AU000000SCG8)	Stück	59.834			AUD 4,2100	143.496,62	0,01
Seek (AU000000SEK6)	Stück	6.027			AUD 23,1900	79.618,41	0,00
SGH (AU0000364754)	Stück	5.285	5.285		AUD 46,8000	140.897,21	0,01
Sigma Healthcare (AU000000SIG5)	Stück	93.787	93.787		AUD 2,9700	158.675,78	0,01
Sonic Healthcare (AU000000SHL7)	Stück	5.502			AUD 22,4500	70.363,67	0,00
South32 (AU000000S320)	Stück	71.253			AUD 3,5200	142.875,37	0,01
Stockland Stap. Sec. (AU000000SGP0)	Stück	28.705			AUD 5,8000	94.841,21	0,00
Suncorp-Metway (AU000000SUN6)	Stück	14.049	14.049	16.507	AUD 17,7400	141.974,57	0,01
Technology One (AU000000TNE8)	Stück	9.329	9.329		AUD 27,7600	147.525,16	0,01

ARERO – Der Weltfonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
Telstra Group (AU000000TSL2)	Stück	178.994			AUD	4,8600	495.548,63	0,02
The Australian Pipeline Trust Units (AU000000APA1)	Stück	18.359			AUD	9,0600	94.752,08	0,00
The Lottery Corp (AU0000219529)	Stück	30.719			AUD	5,2100	91.170,92	0,00
Transurban Group Units (AU000000TCL6)	Stück	49.914			AUD	14,1600	402.621,69	0,02
Treasury Wine Estates (AU000000TWE9)	Stück	16.528			AUD	5,2100	49.053,45	0,00
Vicinity Centres REIT Stapled Sec. (AU000000VXC7)	Stück	35.068			AUD	2,5800	51.539,74	0,00
Wesfarmers (AU000000WES1)	Stück	19.129	3.038		AUD	81,6400	889.624,63	0,04
Westpac Banking Corp. (AU000000WBC1)	Stück	49.975			AUD	39,0300	1.111.124,93	0,05
WiseTech Global (AU000000WTC3)	Stück	3.734			AUD	67,8200	144.259,24	0,01
Woodside Petroleum (AU0000224040)	Stück	31.843			AUD	23,3700	423.920,31	0,02
Woolworths Group (AU000000WOW2)	Stück	20.631			AUD	29,3700	345.172,16	0,01
Xero (NZXROE0001S2)	Stück	1.880			AUD	112,9300	120.942,44	0,01
Ambev (BRABEVACNOR1)	Stück	268.578			BRL	13,8700	568.169,80	0,02
Axia Energia (BRAXIAACNOR0)	Stück	74.123	148.246	74.123	BRL	49,9000	564.137,25	0,02
Axia Energia Cl.B (BRAXIAACNPR1)	Stück	15.309	30.618	15.309	BRL	52,4300	122.421,57	0,01
B3 - Brasil Bolsa Balcao (BRB3SAACNOR6)	Stück	295.370			BRL	13,7900	621.243,55	0,03
Banco Bradesco (BRBBDACNOR1)	Stück	77.639			BRL	15,8500	187.689,70	0,01
Banco Bradesco Pref. (BRBBDACNPR8)	Stück	321.818			BRL	18,4900	907.566,57	0,04
Banco BTG Pactual (BDC) (1 Shs +2 Pref. A) (BRBPACUNTO06)	Stück	66.721		27.945	BRL	52,4400	533.649,95	0,02
Banco do Brasil (BRBBASACNOR3)	Stück	101.838			BRL	21,7200	337.365,70	0,01
Banco Santander Brasil (BRANSBCDAM13)	Stück	16.924			BRL	33,3600	86.111,33	0,00
BB Seguridade Participacoes (BRBBSEACNOR5)	Stück	13.616		16.743	BRL	36,0700	74.907,78	0,00
Cia Paranaense Energia Copel (BRCPLEACNOR8)	Stück	118.055	118.055		BRL	12,8700	231.736,36	0,01
Cia Saneamento Basico Estado Sao Paulo (BRSBSPACNOR5)	Stück	19.714	568		BRL	132,4100	398.124,08	0,02
Companhia Energetica de Minas Gerais - CEMIG Pref. (BRMIGACNPR3)	Stück	73.277			BRL	11,0800	123.833,65	0,01
CPFL Energia (BRCPFACNOR0)	Stück	10.624		15.437	BRL	53,1100	86.058,86	0,00
Embraer (BREMBJACNOR1)	Stück	39.321	50.937	11.616	BRL	89,9000	539.157,30	0,02
Energisa Units (BRENGICDAM16)	Stück	21.143	1.922		BRL	46,9200	151.305,90	0,01
Eneva (BRENEVACNOR8)	Stück	91.347			BRL	19,9200	277.533,15	0,01
Engie Brasil Energia (BREGIEACNOR9)	Stück	47.318	13.519		BRL	30,9200	223.150,11	0,01
Equatorial Energia (new) (BREQTLACNOR0)	Stück	74.119	19.910		BRL	38,5000	435.232,71	0,02
Gerdau Pref. (BRGGBRACNPR8)	Stück	66.038			BRL	20,5300	206.782,66	0,01
Hapvida Participacoes e Investimentos (BRHAPVACNOR4)	Stück	20.747		290.469	BRL	14,7500	46.674,38	0,00
Itau Unibanco Holding (BRITUBACNOR4)	Stück	4.426	1.224	7.751	BRL	36,0000	24.301,68	0,00
Itau Unibanco Holding Pref. (BRITUBACNPR1)	Stück	335.540	39.388		BRL	38,9800	1.994.882,78	0,09
Itausa Pref. (BRITSAACNPR7)	Stück	311.522	10.255		BRL	11,5900	550.685,20	0,02
Klabin Units (BRKLBNCDDAM18)	Stück	58.040	574		BRL	18,7200	151.305,90	0,01
Localiza Rent a Car (BRRENTACNOR4)	Stück	51.523			BRL	44,9800	353.469,41	0,02
Lojas Renner (BRLRENACNOR1)	Stück	47.018			BRL	13,5000	96.811,99	0,00
Motiva Infraestrutura DE Mobilidade (BRMOTVACNOR7)	Stück	59.475	59.475		BRL	14,8900	135.070,46	0,01
Neoenergia (BRNEOEACNOR3)	Stück	31.515			BRL	32,3600	155.545,36	0,01
Petróleo Brasileiro (BRPETRACNOR9)	Stück	209.488	41.045	25.897	BRL	32,3300	1.032.989,96	0,04
Petróleo Brasileiro Pref. (BRPETRACNPR6)	Stück	241.468	39.313	14.244	BRL	30,7300	1.131.757,53	0,05
Prio (BRPRIOACNOR1)	Stück	28.883		26.389	BRL	41,1400	181.233,23	0,01
Raia Drogasil (BRRADLACNOR0)	Stück	82.699	1.621		BRL	23,3400	294.396,31	0,01
Rede D'Or Sao Luiz (BRRDORACNOR8)	Stück	37.929		49.199	BRL	40,7500	235.738,36	0,01
Rumo (BRRAILACNOR9)	Stück	61.576			BRL	14,6100	137.212,27	0,01
Suzano (BRSUZBACNOR0)	Stück	50.620			BRL	51,5500	397.999,07	0,02
Telefonica Brasil (BRVIVTACNOR0)	Stück	63.680	31.824		BRL	33,0400	320.903,42	0,01
Tim (BRTIMSACNOR5)	Stück	62.700		70	BRL	21,6400	206.945,53	0,01
Totvs Reg. (BRTOTSACNOR8)	Stück	39.630			BRL	41,8000	252.657,15	0,01
Ultrapar Participacoes (BRUGPAACNOR8)	Stück	7.092		34.874	BRL	20,8500	22.553,09	0,00
Vale (BRVALEACNOR0)	Stück	204.002		27.730	BRL	72,1200	2.243.992,44	0,10
Vibra Energia (BRVBBRACNOR1)	Stück	21.781	1.445	12.546	BRL	25,1900	83.683,00	0,00
Weg (BRWEGEACNOR0)	Stück	77.599		7.551	BRL	48,7100	576.508,22	0,02
Agnico Eagle Mines (CA0084741085)	Stück	4.262		3.386	CAD	234,6700	620.988,17	0,03
Alamos Gold (new) (CA0115321089)	Stück	6.251	6.251		CAD	53,2700	206.749,52	0,01
Alimentation Couche-Tard (CA01626P1484)	Stück	5.838			CAD	74,4000	269.680,37	0,01
AltaGas (CA0213611001)	Stück	1.755			CAD	42,0800	45.852,73	0,00
ARC Resources (CA00208D4084)	Stück	9.043	9.043		CAD	25,9000	145.420,15	0,01
Bank of Montreal (CA0636711016)	Stück	6.298			CAD	179,8100	703.118,95	0,03
Barrick Mining Corporation (CA06849F1080)	Stück	20.215	20.215		CAD	60,3000	756.838,76	0,03
Brookfield Asset Management Cl.A (CA1130041058)	Stück	5.407	3.095		CAD	73,0500	245.238,64	0,01
Brookfield Corp. Cl.A (CA11271J1075)	Stück	18.283	11.379		CAD	64,0400	726.960,96	0,03
CAE (CA1247651088)	Stück	1.662			CAD	42,6600	44.021,43	0,00
Cameco (CA13321L1085)	Stück	3.254			CAD	127,1800	256.950,03	0,01
Canadian Imperial Bank of Commerce (CA1360691010)	Stück	8.370		2.141	CAD	125,6000	652.720,73	0,03
Canadian National Railway Co. (CA1363751027)	Stück	4.475	2.429		CAD	136,2500	378.566,22	0,02
Canadian Natural Resources (CA1363851017)	Stück	18.752	11.556		CAD	45,4900	529.633,97	0,02
Canadian Paci.Kansas City (CA13646K1084)	Stück	7.770			CAD	102,3800	493.910,72	0,02

ARERO – Der Weltfonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Canadian Tire Cl.A (CA1366812024)	Stück	1.904			CAD	172,9300	204.432,34	0,01
Canadian Utilities Cl.A (Non Vtg.) (CA1367178326)	Stück	5.444	4.646		CAD	42,4400	143.451,73	0,01
CCL Industries Cl.B (CA1249003098)	Stück	1.137			CAD	86,2500	60.888,02	0,00
Celestica Inc. (CA15101Q2071)	Stück	952	1.791	839	CAD	415,3700	245.518,59	0,01
Enovus Energy (CA15135U1093)	Stück	17.938			CAD	23,1200	257.498,17	0,01
CGI Cl.A (CA12532H1047)	Stück	1.519			CAD	128,5400	121.229,52	0,01
Choice Properties REIT (CA17039A1066)	Stück	1.570			CAD	14,8200	14.446,42	0,00
Constellation Software (CA21037X1006)	Stück	207	47		CAD	3.344,5900	429.858,52	0,02
Dollarama (CA25675T1075)	Stück	2.061			CAD	205,4800	262.941,93	0,01
Emera (CA2908761018)	Stück	3.455			CAD	67,3400	144.455,30	0,01
Enbridge (CA29250N1050)	Stück	18.398			CAD	65,3300	746.269,30	0,03
Fairfax Financial Holdings (Sub. Vtg.) (CA3039011026)	Stück	165			CAD	2.618,1900	268.223,86	0,01
First Quantum Minerals (CA3359341052)	Stück	4.430			CAD	36,4900	100.366,76	0,00
FirstService (CA33767E2024)	Stück	1.343			CAD	214,2200	178.627,51	0,01
Fortis Inc. (CA3495531079)	Stück	3.435			CAD	70,9800	151.382,28	0,01
Franco-Nevada (CA3518581051)	Stück	2.251	992		CAD	284,6500	397.831,34	0,02
George Weston (CA9611485090)	Stück	1.692	1.128		CAD	94,2900	99.055,43	0,00
Gildan Activewear (Sub. Vtg.) (CA3759161035)	Stück	1.248			CAD	85,8300	66.506,79	0,00
Great-West Lifeco (CA39138C1068)	Stück	1.702			CAD	67,4900	71.319,99	0,00
Hydro One (CA4488112083)	Stück	2.282			CAD	54,1700	76.751,48	0,00
IA Financial Corporation (CA45075E1043)	Stück	884			CAD	178,8000	98.136,84	0,00
IGM Financial (CA4495861060)	Stück	760			CAD	62,5900	29.534,58	0,00
Imperial Oil (CA4530384086)	Stück	1.803			CAD	117,6200	131.670,72	0,01
Intact Financial (CA45823T1066)	Stück	1.032			CAD	285,1000	182.679,25	0,01
Keyera (CA4932711001)	Stück	4.741		5.146	CAD	44,1200	129.872,67	0,01
Kinross Gold (CA4969024047)	Stück	7.284			CAD	38,6200	174.660,42	0,01
Loblaw Companies (CA5394811015)	Stück	4.968	3.726		CAD	61,9100	190.965,40	0,01
Magna International Cl.A (CA5592224011)	Stück	2.254			CAD	73,6200	103.029,60	0,00
Manulife Financial (CA56501R1064)	Stück	13.441			CAD	50,2300	419.186,28	0,02
Metro Cl.A (CA59162N1096)	Stück	1.942			CAD	98,5800	118.864,00	0,01
National Bank of Canada (CA6330671034)	Stück	2.568			CAD	175,2200	279.377,23	0,01
Nutrien (CA67077M1086)	Stück	4.354			CAD	85,9000	232.216,94	0,01
Onex (Sub. Vtg.) (CA68272K1030)	Stück	518			CAD	112,1500	36.069,60	0,00
Open Text (CA6837151068)	Stück	2.447			CAD	45,4800	69.098,20	0,00
Pan American Silver (CA6979001089)	Stück	148	11.338	11.190	CAD	71,5100	6.571,14	0,00
Pembina Pipeline (CA7063271034)	Stück	3.919			CAD	52,0100	126.553,58	0,01
Power Corp. of Canada (Sub. Vtg.) (CA7392391016)	Stück	3.464			CAD	73,3800	157.822,13	0,01
Quebecor Cl.B (Sub. Vtg.) (CA7481932084)	Stück	1.603			CAD	51,7400	51.495,85	0,00
RB Global (CA74935Q1072)	Stück	699			CAD	144,7500	62.821,46	0,00
Restaurant Brands International (CA76131D1033)	Stück	2.020			CAD	94,4800	118.495,96	0,01
Rogers Communications Cl.B (CA7751092007)	Stück	2.576			CAD	51,3300	82.097,40	0,00
Royal Bank of Canada (CA7800871021)	Stück	12.018			CAD	235,1800	1.754.869,76	0,08
Shopify Cl.A (sub.voting) (CA82509L1076)	Stück	10.060	1.590		CAD	229,8500	1.435.670,56	0,06
Sun Life Financial (CA8667961053)	Stück	4.979			CAD	86,0000	265.859,93	0,01
Suncor Energy (CA8672241079)	Stück	9.722			CAD	59,9100	361.632,32	0,02
TC Energy (CA87807B1076)	Stück	10.938			CAD	76,4800	519.395,41	0,02
Teck Resources Cl.B (Sub. Vtg.) (CA8787422044)	Stück	3.564			CAD	65,3300	144.564,83	0,01
TELUS (CA87971M1032)	Stück	18.050			CAD	17,7700	199.148,45	0,01
The Bank of Nova Scotia (CA0641491075)	Stück	9.674		2.262	CAD	101,2800	608.333,99	0,03
The Toronto-Dominion Bank (CA8911605092)	Stück	15.158			CAD	129,5900	1.219.623,26	0,05
Thomson Reuters (CA8849038085)	Stück	1.078			CAD	182,4800	122.136,74	0,01
Tourmaline Oil (CA89156V1067)	Stück	2.865			CAD	61,5300	109.452,04	0,00
Waste Connections (CA94106B1013)	Stück	2.178	3.256	2.318	CAD	244,5300	330.675,74	0,01
Wheaton Precious Metals (CA9628791027)	Stück	6.073	3.311		CAD	160,7600	606.168,81	0,03
WSP Global (CA92938W2022)	Stück	1.054			CAD	249,7500	163.440,02	0,01
ABB Reg. (CH0012221716)	Stück	48.644	3.868		CHF	59,2200	3.103.196,90	0,13
Alcon (CH0432492467)	Stück	14.206			CHF	63,3200	969.001,31	0,04
Amrize (CH1430134226)	Stück	13.294	26.863	13.569	CHF	43,6000	624.386,94	0,03
Cie Financière Richemont (CH0210483332)	Stück	14.812			CHF	171,5500	2.737.260,15	0,12
Galderma Group (CH1335392721)	Stück	2.976	2.976		CHF	161,6000	518.067,00	0,02
Geberit Reg. Disp. (CH0030170408)	Stück	1.115			CHF	617,0000	741.091,24	0,03
Givaudan Reg. (CH0010645932)	Stück	324	71		CHF	3.144,0000	1.097.334,91	0,05
Holcim (CH0012214059)	Stück	15.829	15.829	16.803	CHF	77,5800	1.322.863,10	0,06
Kühne + Nagel Internat. (CH0025238863)	Stück	1.029			CHF	170,6500	189.161,75	0,01
Lonza Group Reg. (CH0013841017)	Stück	2.336	412		CHF	535,6000	1.347.798,77	0,06
Nestlé (CH0038863350)	Stück	76.940	7.587	5.280	CHF	78,3100	6.490.543,36	0,28
Novartis AG (CH0012005267)	Stück	56.795	9.018	6.733	CHF	109,6000	6.705.517,61	0,29
Partners Group Holding Reg. (CH0024608827)	Stück	623			CHF	982,8000	659.576,00	0,03
Roche Holding (CH0012032113)	Stück	802		796	CHF	337,6000	291.667,78	0,01
Roche Holding AG (CH0012032048)	Stück	21.005	3.320	2.043	CHF	328,6000	7.435.358,18	0,32
Schindler Holding Reg. (CH0024638212)	Stück	380			CHF	280,5000	114.822,79	0,00
SGS (CH1256740924)	Stück	4.603	194		CHF	90,6000	449.242,49	0,02
Sika Reg. (CH0418792922)	Stück	4.315			CHF	162,7000	756.275,45	0,03
Straumann Holding (CH1175448666)	Stück	2.933			CHF	92,8800	293.457,98	0,01
Swiss Life Holding Reg. (CH0014852781)	Stück	950	197		CHF	914,4000	935.775,07	0,04

ARERO – Der Weltfonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Swiss Re Reg. (CH0126881561)	Stück	8.345			CHF 132,4000	1.190.216,52	0,05
Swisscom Reg. (CH0008742519)	Stück	919			CHF 573,0000	567.259,51	0,02
UBS Group A G (CH0244767585)	Stück	94.121	7.888	3.838	CHF 36,9900	3.750.442,52	0,16
Zurich Insurance Group Reg. (CH0011075394)	Stück	4.361	1.244	602	CHF 600,6000	2.821.519,55	0,12
Banco de Chile (CLP0939W1081)	Stück	2.587.368			CLP 174,0000	418.277,04	0,02
Banco de Credito e Inversiones (BCI) (CLP321331116)	Stück	5.287		2.414	CLP 58.400,0000	286.865,77	0,01
Banco Santander Chile (CLP1506A1070)	Stück	4.556.331			CLP 71,1100	301.024,97	0,01
Cencosud (CL0000000100)	Stück	74.517		46.086	CLP 2.901,0000	200.844,37	0,01
Empresas CMPC (CL0000001314)	Stück	113.508			CLP 1.419,8000	149.730,48	0,01
Empresas Copec (CLP7847L1080)	Stück	24.821			CLP 7.070,0000	163.040,41	0,01
Enel Americas (CLP371861061)	Stück	769.509		428.769	CLP 85,7500	61.306,20	0,00
Enel Chile (CL0002266774)	Stück	1.561.621			CLP 73,9800	107.336,28	0,00
Falabella (CLP3880F1085)	Stück	69.134		27.421	CLP 6.298,0000	404.530,17	0,02
LATAM Airlines Group (CL0000000423)	Stück	25.814.582	12.927.881	7.802.395	CLP 24,6500	591.205,67	0,03
Sociedad Quimica y Minera de Chile Bear. Pref.B (CLP8716X1082)	Stück	8.622			CLP 64.600,0000	517.484,22	0,02
Ecopetrol (COC04PA00016)	Stück	245.818			COP 1.845,0000	102.805,74	0,00
Grupo Argos (COT09PA00035)	Stück	38.419	38.419		COP 17.300,0000	150.660,53	0,01
Grupo Cibest (COTK7PA00010)	Stück	37.397	37.397		COP 69.300,0000	587.458,67	0,03
GRUPO CIBEST Pref (COTK7PA00028)	Stück	27.922	27.922		COP 61.400,0000	388.617,37	0,02
Grupo Energía Bogotá S.A. ESP (COE01PA00026)	Stück	242.877	242.877		COP 3.045,0000	167.641,29	0,01
Interconexion Electrica (COE15PA00026)	Stück	25.662			COP 25.300,0000	147.169,68	0,01
CEZ (CZ0005112300)	Stück	9.279			CZK 1.297,0000	496.385,36	0,02
Komerční Banka (CZ0008019106)	Stück	4.747			CZK 1.161,0000	227.315,61	0,01
A.P.Møller-Mærsk A (DK0010244425)	Stück	44			DKK 14.620,0000	86.133,00	0,00
A.P.Møller-Mærsk B (DK0010244508)	Stück	118			DKK 14.625,0000	231.072,04	0,01
Carlsberg B (DK0010181759)	Stück	2.221			DKK 832,8000	247.661,67	0,01
Coloplast B (DK0060448595)	Stück	4.144			DKK 545,6000	302.735,69	0,01
Danske Bank (DK0010274414)	Stück	20.791			DKK 318,1000	885.540,79	0,04
DSV (DK0060079531)	Stück	5.100	1.166	1.275	DKK 1.605,0000	1.096.010,55	0,05
GENMAB (DK0010272202)	Stück	1.821			DKK 2.037,0000	496.672,94	0,02
Novonesis (DK0060336014)	Stück	14.254	2.106		DKK 408,0000	778.693,30	0,03
Novo-Nordisk (DK0062498333)	Stück	94.302	8.845	4.342	DKK 328,8000	4.151.664,35	0,18
Orsted (DK0060094928)	Stück	15.183	10.352		DKK 121,2500	246.495,42	0,01
Pandora (DK0060252690)	Stück	1.986			DKK 703,8000	187.153,53	0,01
Tryg (DK0060636678)	Stück	9.682			DKK 166,1000	215.329,85	0,01
Vestas Wind Systems (DK0061539921)	Stück	32.269			DKK 173,4000	749.210,96	0,03
A2A (IT0001233417)	Stück	23.228			EUR 2,2970	53.354,72	0,00
ABN AMRO Bank Dep.Rec (NL0011540547)	Stück	22.773	22.773		EUR 29,6900	676.130,37	0,03
Ackermans & van Haaren (BE0003764785)	Stück	520		679	EUR 231,8000	120.536,00	0,01
Actividades de Construcción y Servicios (ES0167050915)	Stück	5.131	189		EUR 84,9000	435.621,90	0,02
Adidas (DE000A1EWWW0)	Stück	4.520	951	732	EUR 169,2000	764.784,00	0,03
Adyen (NL0012969182)	Stück	794			EUR 1.378,4000	1.094.449,60	0,05
Aena SME (ES0105046017)	Stück	23.060	23.060		EUR 23,8000	548.828,00	0,02
Ageas (BE0974264930)	Stück	3.887			EUR 59,9000	232.831,30	0,01
AIB Group (IE00BF0L3536)	Stück	53.104	53.104		EUR 9,2350	490.415,44	0,02
Air Liquide (FR0000120073)	Stück	16.738	1.725	2.897	EUR 160,4800	2.686.114,24	0,12
Airbus (NL0000235190)	Stück	18.000			EUR 197,1600	3.548.880,00	0,15
Allianz (DE0008404005)	Stück	11.419	1.114	993	EUR 391,1000	4.465.970,90	0,19
Alpha Bank (GRS830003000)	Stück	89.218	89.218		EUR 3,6010	321.274,02	0,01
Amadeus IT Group (ES0109067019)	Stück	13.817	2.234		EUR 62,6000	864.944,20	0,04
Andritz (AT0000730007)	Stück	2.404			EUR 66,8000	160.587,20	0,01
Anheuser-Busch InBev (BE0974293251)	Stück	30.029	2.835		EUR 54,7600	1.644.388,04	0,07
ArcelorMittal (new) (LU1598757687)	Stück	12.472			EUR 38,9800	486.158,56	0,02
ASM International Reg. (NL0000334118)	Stück	1.419	225		EUR 520,4000	738.447,60	0,03
ASML Holding (NL0010273215)	Stück	11.324	1.105	937	EUR 920,6000	10.424.874,40	0,45
Athens International Aip.S.A. (GRS536003007)	Stück	7.929	7.929		EUR 10,7800	85.474,62	0,00
AXA (FR0000120628)	Stück	49.530			EUR 41,1500	2.038.159,50	0,09
Banca Mediolanum (IT0004776628)	Stück	4.228			EUR 19,6000	82.868,80	0,00
Banca Monte dei Paschi di Siena (IT0005508921)	Stück	55.016	55.016		EUR 9,1280	502.186,05	0,02
Banco Bilbao Vizcaya Argent. (ES0113211835)	Stück	169.352	19.962	11.986	EUR 20,0800	3.400.588,16	0,15
Banco BPM (IT0005218380)	Stück	30.741			EUR 13,0300	400.555,23	0,02
Banco Comercial Português (PTBPCP0AM0015)	Stück	200.781		580.876	EUR 0,8924	179.176,96	0,01
Bank Ireland Group (IE00BD1RP616)	Stück	26.009			EUR 16,4350	427.457,92	0,02
BASF SE (DE000BASF111)	Stück	30.417	5.478	4.888	EUR 44,5300	1.354.469,01	0,06
BAWAG Group (AT0000BAWAG2)	Stück	1.961			EUR 128,7000	252.380,70	0,01
Bayer (DE000BAY0017)	Stück	28.901			EUR 36,8750	1.065.724,38	0,05
Bco Santander Centr.Hispano (ES0113900J37)	Stück	437.239	27.872	31.840	EUR 10,1080	4.419.611,81	0,19
Beiersdorf (DE0005200000)	Stück	3.422			EUR 93,1200	318.656,64	0,01
BioNTech ADR (US09075V1026)	Stück	5.654	3.060		EUR 81,2000	459.104,80	0,02

ARERO – Der Weltfonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
BMW Ord. (DE0005190003)	Stück	7.894			EUR	93,3600	736.983,84	0,03
BMW Pref. (DE0005190037)	Stück	1.525			EUR	91,7500	139.918,75	0,01
BNP Paribas (FR0000131104)	Stück	32.572	5.617	4.620	EUR	81,2600	2.646.800,72	0,11
Bolloré (FR0000039299)	Stück	20.235			EUR	4,6920	94.942,62	0,00
Bouygues (FR0000120503)	Stück	8.042			EUR	44,4200	357.225,64	0,02
BPER Banca (IT0000066123)	Stück	42.366	42.366		EUR	11,6050	491.657,43	0,02
Caixabank (ES0140609019)	Stück	95.789		75.102	EUR	10,4600	1.001.952,94	0,04
Capgemini (FR0000125338)	Stück	5.141	1.185		EUR	142,5000	732.592,50	0,03
Cellnex Telecom (ES0105066007)	Stück	17.635			EUR	27,4900	484.786,15	0,02
Commerzbank (DE000CBK1001)	Stück	25.454	25.454		EUR	36,1800	920.925,72	0,04
Compagnie de Saint-Gobain (C.R.) (FR0000125007)	Stück	12.666			EUR	86,9000	1.100.675,40	0,05
Continental (DE0005439004)	Stück	2.134	2.134	2.134	EUR	68,0400	145.197,36	0,01
Credit Agricole (FR0000045072)	Stück	31.733			EUR	17,6500	560.087,45	0,02
CVC capital partners PLC 144A (JE00BRX98089)	Stück	23.214			EUR	14,3400	332.888,76	0,01
Daimler Truck Hldg Jge Na (DE000DTR0CK8)	Stück	14.559	6.262		EUR	37,2000	541.594,80	0,02
Dassault Systemes (FR0014003TT8)	Stück	19.697		11.052	EUR	23,8600	469.970,42	0,02
Davide Campari-Milano (NL0015435975)	Stück	10.596			EUR	5,5000	58.278,00	0,00
Deutsche Bank Reg. (DE0005140008)	Stück	48.468			EUR	33,2700	1.612.530,36	0,07
Deutsche Börse (DE0005810055)	Stück	5.159		708	EUR	223,6000	1.153.552,40	0,05
Deutsche Post (DE0005552004)	Stück	30.740	5.425		EUR	46,7900	1.438.324,60	0,06
Deutsche Telekom (DE0005557508)	Stück	106.114	20.122	4.686	EUR	27,7500	2.944.663,50	0,13
D'leteren Group (BE0974259880)	Stück	177		831	EUR	152,4000	26.974,80	0,00
Dr. Ing. h.c. F. Porsche (DE000PAG9113)	Stück	4.531			EUR	45,7400	207.247,94	0,01
DSM-Firmenich (CH1216478797)	Stück	7.208			EUR	68,6200	494.612,96	0,02
E.ON Reg. (DE000ENAG999)	Stück	84.233	42.907	25.586	EUR	16,1200	1.357.835,96	0,06
EDP (PTEDPOAM0009)	Stück	76.430			EUR	3,8950	297.694,85	0,01
Elia Group (BE0003822393)	Stück	2.818	1.487		EUR	109,7000	309.134,60	0,01
Elisa Bear. A (FI0009007884)	Stück	2.417			EUR	37,5400	90.734,18	0,00
Endesa (ES0130670112)	Stück	10.399	3.786		EUR	30,6800	319.041,32	0,01
ENEL (IT0003128367)	Stück	224.276			EUR	8,8250	1.979.235,70	0,09
Engie (FR0010208488)	Stück	54.160			EUR	22,3400	1.209.934,40	0,05
ENI (IT0003132476)	Stück	65.662	9.367	20.653	EUR	16,0940	1.056.764,23	0,05
Erste Group Bank (AT0000652011)	Stück	9.925	3.181		EUR	102,9000	1.021.282,50	0,04
EssilorLuxottica (FR0000121667)	Stück	8.909	1.476	1.450	EUR	270,3000	2.408.102,70	0,10
Établissements Franz Colruyt (BE0974256852)	Stück	777			EUR	31,4200	24.413,34	0,00
Eurobank (GRS829003003)	Stück	164.835	164.835		EUR	3,4850	574.449,98	0,02
Exor (NL0012059018)	Stück	2.052			EUR	72,6500	149.077,80	0,01
Ferrari (NL0011585146)	Stück	3.610			EUR	319,8000	1.154.478,00	0,05
Ferrovial SE (NL0015001FS8)	Stück	13.337	208		EUR	55,3000	737.536,10	0,03
Financière de Tubize (BE0003823409)	Stück	410			EUR	209,0000	85.690,00	0,00
FincoBank Banca Fineco (IT0000072170)	Stück	13.871			EUR	22,1700	307.520,07	0,01
Fortum (FI0009007132)	Stück	9.065			EUR	18,1150	164.212,48	0,01
Fresenius (DE0005785604)	Stück	9.871			EUR	48,7500	481.211,25	0,02
Fresenius Medical Care (DE0005785802)	Stück	3.730			EUR	40,5500	151.251,50	0,01
Galp Energia SGPS (PTGALOAM0009)	Stück	10.279			EUR	14,4350	148.377,37	0,01
Generali (IT0000062072)	Stück	29.519			EUR	35,7200	1.054.418,68	0,05
Greek Organisation of Football Prognostics Bear. (GRS419003009)	Stück	12.570			EUR	18,7300	235.436,10	0,01
Groupe Bruxelles Lambert (GBL) (BE0003797140)	Stück	1.380		2.094	EUR	76,0500	104.949,00	0,00
Groupe Danone (C.R.) (FR0000120644)	Stück	18.692	2.111	4.267	EUR	76,8200	1.435.919,44	0,06
Hannover Rück Reg. (DE0008402215)	Stück	1.490			EUR	266,6000	397.234,00	0,02
Hapag-Lloyd Reg. (DE000HLA475)	Stück	655			EUR	117,8000	77.159,00	0,00
Heidelberg Materials (DE0006047004)	Stück	4.450	1.531		EUR	223,2000	993.240,00	0,04
Heineken (NL0000009165)	Stück	7.878		3.535	EUR	69,2800	545.787,84	0,02
Heineken Holding (NL0000008977)	Stück	4.480	2.520		EUR	62,1500	278.432,00	0,01
Hellenic Telecommunications Organization (GRS260333000)	Stück	11.003	4.139		EUR	16,9300	186.280,79	0,01
Henkel Ord. (DE0006048408)	Stück	3.807			EUR	65,0000	247.455,00	0,01
Henkel Pref. (DE0006048432)	Stück	4.275			EUR	69,6800	297.882,00	0,01
Hermes International (FR0000052292)	Stück	889	201	131	EUR	2.119,0000	1.883.791,00	0,08
Iberdrola (ES0144580Y14)	Stück	181.376	28.325	9.393	EUR	18,4350	3.343.666,56	0,14
Industria de Diseño Textil (ES0148396007)	Stück	30.307			EUR	56,4400	1.710.527,08	0,07
Infineon Technologies (DE0006231004)	Stück	38.804	6.027		EUR	37,5950	1.458.836,38	0,06
Infrastrutture Wireless Italiane (IT0005090300)	Stück	3.980			EUR	7,8750	31.342,50	0,00
ING Groep (NL0011821202)	Stück	86.169		25.521	EUR	24,0900	2.075.811,21	0,09
Inpost (LU2290522684)	Stück	20.212			EUR	10,3500	209.194,20	0,01
Intesa Sanpaolo (IT00000072618)	Stück	405.014	40.050	64.023	EUR	5,9350	2.403.758,09	0,10
Jerónimo Martins, SGPS Port. Bear. (PTJMT0AE0001)	Stück	5.344			EUR	20,2200	108.055,68	0,00
Jumbo (GRS282183003)	Stück	9.446			EUR	28,2000	266.377,20	0,01
KBC Groep Parts Soc. (BE0003565737)	Stück	8.553			EUR	112,2000	959.646,60	0,04
Kering (FR0000121485)	Stück	1.653			EUR	300,1500	496.147,95	0,02
Kerry Group (IE0004906560)	Stück	5.141			EUR	77,2000	396.885,20	0,02
Kesko B (FI0009000202)	Stück	5.798			EUR	19,2000	111.321,60	0,00
Kingspan Group (IE0004927939)	Stück	4.739			EUR	74,0000	350.686,00	0,02
Knorr-Bremse (DE000KBX1006)	Stück	3.003	2.002		EUR	95,3000	286.185,90	0,01
KONE Oyj (FI0009013403)	Stück	11.344	3.675		EUR	60,2000	682.908,80	0,03

ARERO – Der Weltfonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
Koninklijke Ahold Delhaize (NL0011794037)	Stück	25.825			EUR	34,7100	896.385,75	0,04
Koninklijke KPN (NL0000009082)	Stück	123.787			EUR	3,9680	491.186,82	0,02
Koninklijke Philips (NL0000009538)	Stück	21.968	891		EUR	23,1400	508.339,52	0,02
Legrand (FR0010307819)	Stück	8.605	1.957		EUR	127,4000	1.096.277,00	0,05
Leonardo (IT0003856405)	Stück	11.573			EUR	48,7900	564.646,67	0,02
L'Oreal (FR0000120321)	Stück	6.281	1.068	837	EUR	365,3500	2.294.763,35	0,10
Lotus Bakeries (BE0003604155)	Stück	12			EUR	7.740,0000	92.880,00	0,00
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton (C.R.) (FR0000121014)	Stück	7.741	471		EUR	636,3000	4.925.598,30	0,21
Mercedes-Benz Group (DE0007100000)	Stück	17.629		2.772	EUR	60,3600	1.064.086,44	0,05
Merck (DE0006599905)	Stück	3.578			EUR	121,9000	436.158,20	0,02
Metlen Energy & Metals (GB00BTQGS779)	Stück	7.747	7.747		EUR	44,5500	345.128,85	0,01
Metso Outotec Oyj (FI0009014575)	Stück	11.994			EUR	15,0250	180.209,85	0,01
Michelin (FR001400AJ45)	Stück	20.481			EUR	28,2300	578.178,63	0,02
Moncler (IT0004965148)	Stück	6.185			EUR	55,1400	341.040,90	0,01
Motor Oil (Hellas) (GRS426003000)	Stück	4.005			EUR	30,6600	122.793,30	0,01
MTU Aero Engines Reg. (DE000A0D9PT0)	Stück	1.827			EUR	353,7000	646.209,90	0,03
Münchener Rückver (DE0008430026)	Stück	3.941	396	691	EUR	563,0000	2.218.783,00	0,10
National Bank of Greece (GRS003003035)	Stück	45.497			EUR	13,3200	606.020,04	0,03
Naturgy Energy Group (ES0116870314)	Stück	2.423		309	EUR	25,6600	62.174,18	0,00
Neste Oyj (FI0009013296)	Stück	18.565			EUR	19,2950	358.211,68	0,02
Nexi (IT0005366767)	Stück	17.828			EUR	4,2250	75.323,30	0,00
Nokia (FI0009000681)	Stück	133.848		77.038	EUR	5,5740	746.068,75	0,03
Nordea Bank (FI4000297767)	Stück	90.421	8.865		EUR	16,0750	1.453.517,58	0,06
OMV (AT0000743059)	Stück	5.345			EUR	47,3400	253.032,30	0,01
Orange (FR0000133308)	Stück	54.969	17.369		EUR	14,1900	780.010,11	0,03
Orion Corp. Cl.B (FI0009014377)	Stück	1.815			EUR	63,8000	115.797,00	0,00
Pernod Ricard (C.R.) (FR0000120693)	Stück	5.076			EUR	73,0000	370.548,00	0,02
Piraeus Bank (GRS831003009)	Stück	57.172	57.172		EUR	6,8360	390.827,79	0,02
Poste Italiane (IT0003796171)	Stück	20.547	12.216		EUR	21,5000	441.760,50	0,02
Prosus (NL0013654783)	Stück	38.716			EUR	53,1200	2.056.593,92	0,09
Prysmian (IT0004176001)	Stück	10.160			EUR	86,0000	873.760,00	0,04
Publicis Groupe (FR0000130577)	Stück	6.721	6.721		EUR	89,4600	601.260,66	0,03
Raiffeisen Bank International (AT0000606306)	Stück	2.117			EUR	38,2200	80.911,74	0,00
Recordati - Industria Chimica e Farmaceutica (IT0003828271)	Stück	1.731			EUR	48,4800	83.918,88	0,00
Repsol (ES0173516115)	Stück	40.057	14.496		EUR	15,9700	639.710,29	0,03
Rheinmetall Ord. (DE0007030009)	Stück	1.425	225		EUR	1.553,5000	2.213.737,50	0,10
RWE Ord. (DE0007037129)	Stück	20.833			EUR	45,2000	941.651,60	0,04
Ryanair Holdings (IE00BYTBXV33)	Stück	31.592			EUR	29,4400	930.068,48	0,04
Safran (FR0000073272)	Stück	10.507	1.019	1.308	EUR	295,4000	3.103.767,80	0,13
Sampo Oyj A (FI40000552500)	Stück	77.530	65.322		EUR	10,3200	800.109,60	0,03
Sanofi (FR0000120578)	Stück	32.829	7.466	3.329	EUR	82,9400	2.722.837,26	0,12
SAP (DE0007164600)	Stück	30.609	3.296	3.056	EUR	208,9000	6.394.220,10	0,28
Sartorius Pref. (DE0007165631)	Stück	573			EUR	246,5000	141.244,50	0,01
Sartorius Stedim Biotech (FR0013154002)	Stück	470			EUR	208,7000	98.089,00	0,00
Schneider Electric (FR0000121972)	Stück	16.450	2.491	1.501	EUR	235,9000	3.880.555,00	0,17
Siemens Energy (DE000ENERGY0)	Stück	22.086	3.101		EUR	119,9500	2.649.215,70	0,11
Siemens Healthineers (DE000SHL1006)	Stück	9.020			EUR	44,7500	403.645,00	0,02
Siemens Reg. (DE0007236101)	Stück	22.052	942		EUR	238,1500	5.251.683,80	0,23
Snam (IT0003153415)	Stück	75.281	38.575		EUR	5,6220	423.229,78	0,02
Société Générale (FR0000130809)	Stück	20.868			EUR	69,1400	1.442.813,52	0,06
Sofina (BE0003717312)	Stück	349	23		EUR	245,6000	85.714,40	0,00
Solvay A (BE0003470755)	Stück	5.805	4.454		EUR	27,4800	159.521,40	0,01
Stellantis (NL00150001Q9)	Stück	67.676			EUR	9,4480	639.402,85	0,03
STMicroelectronics (NL0000226223)	Stück	18.995			EUR	22,4500	426.437,75	0,02
Stora Enso R (FI0009005961)	Stück	19.499			EUR	10,6600	207.859,34	0,01
Syensqo S.A. (BE0974464977)	Stück	1.351			EUR	69,0000	93.219,00	0,00
Symrise (DE000SYM9999)	Stück	5.075			EUR	68,8200	349.261,50	0,02
Talanx Reg. (DE000TLX1005)	Stück	2.668			EUR	113,6000	303.084,80	0,01
Telecom Italia (IT0003497168)	Stück	276.576		949.130	EUR	0,5112	141.385,65	0,01
Telecom Italia Bear. Pref. Non Conv (IT0003497176)	Stück	119.069			EUR	0,6188	73.679,90	0,00
Telefónica (ES0178430E18)	Stück	122.823			EUR	3,4850	428.038,16	0,02
Tenaris (LU2598331598)	Stück	19.897	10.419		EUR	16,4750	327.803,08	0,01
Terna Rete Elettrica Nazionale (IT0003242622)	Stück	48.038	20.184		EUR	9,0260	433.590,99	0,02
Thales (C.R.) (FR0000121329)	Stück	3.258	985		EUR	227,2000	740.217,60	0,03
TotalEnergies (FR0000120271)	Stück	62.215	13.786	12.801	EUR	56,3100	3.503.326,65	0,15
UCB Cap. (BE0003739530)	Stück	3.648			EUR	236,9000	864.211,20	0,04
UniCredit (IT0005239360)	Stück	42.430	3.984	7.714	EUR	70,9700	3.011.257,10	0,13
Unipol Assicurazioni Finanziario (IT0004810054)	Stück	13.030	13.030		EUR	20,5700	268.027,10	0,01
Universal Music Group (NL00150001Y2)	Stück	28.123	3.560		EUR	22,0100	618.987,23	0,03
UPM Kymmene Corp. Bear. (FI0009005987)	Stück	13.675			EUR	24,8400	339.687,00	0,01
Verbund AG (AT0000746409)	Stück	994			EUR	61,2500	60.882,50	0,00
Vienna Insurance Group (AT0000908504)	Stück	982			EUR	66,6000	65.401,20	0,00
VINCI (FR0000125486)	Stück	14.411	1.829		EUR	120,3000	1.733.643,30	0,07
voestalpine (AT0000937503)	Stück	1.839			EUR	37,7000	69.330,30	0,00

ARERO – Der Weltfonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
Volkswagen Ord. (DE0007664005)	Stück	706			EUR	104,9000	74.059,40	0,00
Volkswagen Pref. (DE0007664039)	Stück	8.140	3.822		EUR	103,8500	845.339,00	0,04
Vonovia (DE000A1ML7J1)	Stück	20.304	884	844	EUR	24,4500	496.432,80	0,02
Warehouses De Pauw REIT (BE0974349814)	Stück	2.535	107	153	EUR	22,0200	55.820,70	0,00
Wärtsilä (FI0009003727)	Stück	18.960	6.526		EUR	30,3500	575.436,00	0,02
Wienerberger (AT0000831706)	Stück	4.028			EUR	30,4200	122.531,76	0,01
Wolters Kluwer (NL0000395903)	Stück	6.755			EUR	88,7600	599.573,80	0,03
3i Group (GB00B1YW4409)	Stück	30.426			GBP	32,3848	1.131.404,03	0,05
Admiral Group (GB00B02J6398)	Stück	5.249			GBP	31,8661	192.059,98	0,01
Anglo American (GB00BTK05J60)	Stück	36.022	36.022		GBP	30,7000	1.269.807,56	0,05
Antofagasta (GB0000456144)	Stück	15.010			GBP	32,9000	567.032,95	0,02
Ashtead Group (GB0000536739)	Stück	12.596	1.242		GBP	51,3000	741.962,11	0,03
Associated British Foods (GB0006731235)	Stück	8.488			GBP	21,3100	207.692,36	0,01
AstraZeneca (GB0009895292)	Stück	45.974	5.995	3.308	GBP	137,5800	7.262.720,08	0,31
Auto Trader Group (GB00BVYVFW23)	Stück	32.884	16.884		GBP	5,8480	220.812,53	0,01
Aviva (GB00BPQY8M80)	Stück	65.272	6.407		GBP	6,8324	512.070,79	0,02
BAE Systems (GB0002634946)	Stück	88.469	9.357		GBP	17,0000	1.726.918,13	0,07
Barclays (GB0031348658)	Stück	410.336	28.066		GBP	4,7480	2.237.082,71	0,10
Barratt Redrow (GB0000811801)	Stück	36.907		54.760	GBP	3,7710	159.807,44	0,01
BP (GB0007980591)	Stück	435.060	45.120	131.325	GBP	4,2820	2.139.082,47	0,09
British American Tobacco (BAT) (GB0002875804)	Stück	61.965	5.699		GBP	41,7100	2.967.688,77	0,13
BT Group (GB0030913577)	Stück	175.674			GBP	1,8205	367.223,01	0,02
Bunzl (GB00B0744B38)	Stück	11.635			GBP	20,7600	277.348,26	0,01
Centrica (GB00B033F229)	Stück	199.907	61.056		GBP	1,6940	388.841,96	0,02
Compass Group (GB00BD6K4575)	Stück	49.028			GBP	23,5002	1.322.962,23	0,06
ConvaTec Group (GB00BD3VFW73)	Stück	42.810			GBP	2,4061	118.273,37	0,01
Croda International (GB00BJFFLV09)	Stück	8.325			GBP	27,6200	264.021,70	0,01
DCC (IE0002424939)	Stück	3.750			GBP	45,9000	197.640,37	0,01
Diageo (GB0002374006)	Stück	66.540	5.220		GBP	15,8567	1.211.510,87	0,05
Experian Group (GB00B19NLV48)	Stück	26.890			GBP	33,9400	1.047.935,01	0,05
Fresnillo (GB00B2QPKJ12)	Stück	10.938	6.021	38.542	GBP	33,7800	424.257,25	0,02
Gsk (GB00BN7SWP63)	Stück	125.197			GBP	18,3150	2.632.889,03	0,11
Haleon (GB00BMX86B70)	Stück	255.655			GBP	3,7230	1.092.896,51	0,05
Halma (GB0004052071)	Stück	9.935	2.467		GBP	35,4200	404.062,12	0,02
Hikma Pharmaceuticals (GB00BOLCW083)	Stück	4.092			GBP	15,3900	72.311,26	0,00
HSBC Holdings (GB0005405286)	Stück	514.007	41.428	68.353	GBP	11,7800	6.952.580,62	0,30
log (GB00BYT1DJ19)	Stück	13.403	7.742		GBP	20,4600	314.875,85	0,01
Imperial Brands (GB0004544929)	Stück	18.947			GBP	31,2000	678.776,44	0,03
Informa (GB00BMJ6DW54)	Stück	47.897			GBP	8,8500	486.724,60	0,02
InterContinental Hotels Group (GB00BHJYC057)	Stück	3.366			GBP	103,9500	401.763,35	0,02
International Consolidated Airlines Group (ES0177542018)	Stück	105.503			GBP	4,1180	498.864,80	0,02
Intertek Group (GB0031638363)	Stück	5.804	2.610		GBP	46,3381	308.813,99	0,01
J.Sainsbury (GB00B019KW72)	Stück	41.274			GBP	3,2640	154.688,64	0,01
JD Sports Fashion (GB00BM8Q5M07)	Stück	239.390			GBP	0,8450	232.270,70	0,01
Kingfisher (GB0033195214)	Stück	46.067			GBP	3,1330	165.722,71	0,01
Land Securities Group REIT (GB00BYW0PQ60)	Stück	30.763			GBP	6,2100	219.357,25	0,01
Legal & General Group (GB0005603997)	Stück	162.528			GBP	2,6080	486.706,88	0,02
Lloyds TSB Group (GB0008706128)	Stück	1.795.766	127.154		GBP	0,9806	2.021.963,65	0,09
London Stock Exchange Group (GB00B0SWJX34)	Stück	14.196	2.565		GBP	89,3380	1.456.242,92	0,06
M&G (GB00BKFB1C65)	Stück	42.788			GBP	2,8710	141.054,48	0,01
Magnum Ice Cream (NL0015002MS2)	Stück	14.444	14.444		GBP	11,6250	192.802,27	0,01
Marks & Spencer Group (GB0031274896)	Stück	59.318	59.318		GBP	3,2200	219.317,90	0,01
Melrose Industries (GB00BNGDN821)	Stück	32.807			GBP	5,8359	219.838,55	0,01
National Grid (GB00BDR05C01)	Stück	161.080	31.860	23.732	GBP	11,3850	2.105.747,85	0,09
NatWest Group (GB00BM8PJY71)	Stück	231.818	43.707		GBP	6,5220	1.736.039,73	0,07
Next (GB0032089863)	Stück	4.238			GBP	135,6000	659.860,83	0,03
Pearson (GB0006776081)	Stück	17.805			GBP	10,4800	214.256,98	0,01
Phoenix Group Holdings (GB00BGXQNP29)	Stück	20.581		51.875	GBP	7,3250	173.103,49	0,01
Prudential (GB0007099541)	Stück	76.728	10.169		GBP	11,5000	1.013.172,58	0,04
Reckitt Benckiser Group (GB00B24CGK77)	Stück	20.184	2.718		GBP	59,8000	1.385.926,28	0,06
Relx (GB00B2B0DG97)	Stück	53.550	3.919	6.784	GBP	30,3100	1.863.704,79	0,08
Rentokil Initial (GB00B082RF11)	Stück	69.935			GBP	4,4370	356.299,92	0,02
Rightmove (GB00BGDT3G23)	Stück	14.561			GBP	5,1420	85.971,59	0,00
Rio Tinto (GB0007188757)	Stück	33.495	5.104	7.864	GBP	60,3100	2.319.535,48	0,10
Rolls Royce Holdings (GB00B63H8491)	Stück	251.862	33.453		GBP	11,4250	3.304.080,09	0,14
Schroders (GB00BP9LHF23)	Stück	85.384			GBP	4,0940	401.380,30	0,02
Segro REIT (GB00B5ZLNH88)	Stück	29.488			GBP	7,1700	242.770,65	0,01
Severn Trent (GB00B1FH8J72)	Stück	12.371			GBP	27,7175	393.722,53	0,02
Shell (GB00BP6MXD84)	Stück	173.934	13.769	22.572	GBP	27,2227	5.436.852,50	0,23
Smith & Nephew (GB0009223206)	Stück	29.579	11.039		GBP	12,2800	417.074,43	0,02
Smiths Group (GB00B1WY2338)	Stück	7.856			GBP	23,6800	213.606,71	0,01
Spirax Group (GB00BWFQGN14)	Stück	1.459			GBP	68,3000	114.421,52	0,00
SSE (GB0007908733)	Stück	40.348	10.882		GBP	21,8000	1.009.974,05	0,04
Standard Chartered (GB0004082847)	Stück	65.767			GBP	18,2500	1.378.169,42	0,06

ARERO – Der Weltfonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Tesco (GB00BLGZ9862)	Stück	187.255			GBP 4,3998	946.006,92	0,04
The Sage Group (GB00B8C3BL03)	Stück	28.585	7.077		GBP 10,8200	355.138,02	0,02
The Weir Group (GB0009465807)	Stück	11.361	6.644		GBP 28,4000	370.481,57	0,02
Unilever Plc (GB00BVZK7T90)	Stück	66.494	72.361	5.867	GBP 48,3950	3.695.001,87	0,16
United Utilities Group (GB00B39J2M42)	Stück	25.690	12.798		GBP 11,8750	350.291,37	0,02
Vodafone Group (GB00BH4HKS39)	Stück	540.310			GBP 0,9816	608.982,54	0,03
Whitbread (GB00B1KJJ408)	Stück	5.960			GBP 25,4070	173.872,61	0,01
Wise (GB00BL9YR756)	Stück	22.151			GBP 8,8900	226.113,66	0,01
WPP (JE00B8KF9B49)	Stück	21.575			GBP 3,3730	83.560,09	0,00
3SBio (KYG8875G1029)	Stück	112.500	112.500		HKD 24,8200	304.872,39	0,01
AAC Technologies Holdings (KYG2953R1149)	Stück	54.000			HKD 39,2200	231.241,16	0,01
Agricultural Bank of China Cl.H (CNE100000Q43)	Stück	1.672.000		284.000	HKD 5,8000	1.058.834,45	0,05
AIA Group (HK0000069689)	Stück	180.000			HKD 81,6500	1.604.694,96	0,07
Air China Cl.H (new) (CNE1000001S0)	Stück	86.000			HKD 6,8400	64.227,11	0,00
Akeso (KYG0146B1032)	Stück	42.000	9.000		HKD 111,3000	510.397,16	0,02
Alibaba Group Holding (KYG017191142)	Stück	940.500	97.000	85.200	HKD 144,5000	14.838.515,08	0,64
Alibaba Health Information Technology (BMG0171K1018)	Stück	48.000			HKD 5,1100	26.780,95	0,00
Anhui Conch Cement Co. Cl.H (new) (CNE1000001W2)	Stück	97.000			HKD 22,0800	233.848,51	0,01
Anta Sports Products (KYG040111059)	Stück	74.000	24.800		HKD 80,8000	652.840,18	0,03
AviChina Industry & Technology Cl.H (CNE1000001Y8)	Stück	322.000	322.000		HKD 3,9300	138.169,51	0,01
Baidu (KYG070341048)	Stück	123.050		4.000	HKD 129,7000	1.742.550,57	0,07
Bank of China Cl.H (new) (CNE1000001Z5)	Stück	3.548.000		1.443.000	HKD 4,4900	1.739.377,10	0,07
Bank of Communications Co. Cl.H (new) (CNE100000205)	Stück	358.000			HKD 6,4900	253.683,09	0,01
Beijing Enterprises Holdings (new) (HK0392044647)	Stück	22.000			HKD 31,7800	76.337,93	0,00
Beijing Enterprises Water Group (BMG0957L1090)	Stück	214.000			HKD 2,4600	57.479,46	0,00
Beone Medicines (CH1391448177)	Stück	56.500	56.500		HKD 182,6000	1.126.452,85	0,05
Bilibili (KYG1098A1013)	Stück	19.260		10.480	HKD 192,1000	403.968,45	0,02
BOC Aviation (SG9999015267)	Stück	11.700			HKD 73,3000	93.638,32	0,00
BOC Hong Kong (HK2388011192)	Stück	221.000			HKD 39,7200	958.440,84	0,04
Brilliance China Automotive Holdings (BMG1368B1028)	Stück	352.000	352.000		HKD 4,1200	158.344,75	0,01
Budweiser Brewing Co. (KYG1674K1013)	Stück	19.600			HKD 7,6400	16.349,83	0,00
BYD Co. Cl.H (CNE100000296)	Stück	202.900	155.000	13.100	HKD 97,6000	2.162.198,99	0,09
BYD Electronic (International) Co. (HK0285041858)	Stück	9.000			HKD 34,1400	33.548,25	0,00
Cathay Pacific Airways (HK0293001514)	Stück	15.000			HKD 12,5100	20.488,60	0,00
Cheung Kong Property Holdings (KYG2177B1014)	Stück	29.500			HKD 39,6200	127.614,58	0,01
China Cinda Asset Management Co. Cl.H (CNE100001Q51)	Stück	671.000			HKD 1,3000	95.242,25	0,00
China CITIC Bank Corp. Cl.H (CNE1000001Q4)	Stück	437.000		58.000	HKD 6,9400	331.134,71	0,01
China Communications Services Corp. Cl.H (CNE1000002G3)	Stück	278.000	358.000	80.000	HKD 4,4900	136.287,16	0,01
China Construction Bank Cl.H (new) (CNE1000002H1)	Stück	5.215.000	362.000	572.000	HKD 7,7200	4.395.774,53	0,19
China Eastern Airlines Cl.H (new) (CNE1000002K5)	Stück	106.000			HKD 5,0800	58.794,05	0,00
China Everbright Bank Co. Cl.H (CNE100001QW3)	Stück	361.000			HKD 3,6100	142.291,25	0,01
China Everbright Environment Group (HK0257001336)	Stück	167.000			HKD 4,7500	86.611,16	0,00
China Feihe (KYG2121Q1055)	Stück	271.000			HKD 4,0900	121.019,79	0,01
China Galaxy Securities Cl.H (CNE100001NT6)	Stück	198.500			HKD 10,0400	217.599,56	0,01
China Gas Holdings (BMG2109G1033)	Stück	182.600	160.600		HKD 7,6700	152.918,47	0,01
China Gold International Resources Corp. (CA16890P1036)	Stück	21.000	21.000		HKD 157,9000	362.047,22	0,02
China Hongqiao Group (KYG211501005)	Stück	185.500	42.000		HKD 32,6200	660.680,77	0,03
China International Capital Cl.H (CNE100002359)	Stück	76.800			HKD 19,4600	163.180,35	0,01
China Life Insurance Co. Cl.H (new) (CNE1000002L3)	Stück	427.000	142.000	40.000	HKD 27,9400	1.302.620,99	0,06
China Literature (KYG2121R1039)	Stück	23.000			HKD 32,9400	82.720,90	0,00
China Longyuan Power Group (CNE100000HD4)	Stück	191.000			HKD 6,6900	139.515,76	0,01
China Medical Systems Holding (cons.) (KYG211081248)	Stück	79.000			HKD 13,0600	112.650,74	0,00
China Mengniu Dairy Co. (KYG210961051)	Stück	165.000			HKD 14,9700	269.692,92	0,01
China Merchants Bank Co. Cl.H (CNE1000002M1)	Stück	214.000	26.500	18.500	HKD 53,0000	1.238.378,60	0,05
China Merchants Port Holdings Co. (HK0144000764)	Stück	60.000			HKD 15,0800	98.790,77	0,00
China Minsheng Banking Cl.H (CNE100000HF9)	Stück	327.100			HKD 3,9200	140.000,76	0,01
China National Building Material Co. Cl.H (new) (CNE1000002N9)	Stück	368.435	268.000	91.565	HKD 5,0900	204.758,74	0,01
China Nonferrous Mining (HK0000112026)	Stück	137.000	137.000		HKD 14,8000	221.383,92	0,01
China Oilfield Services Cl.H (CNE1000002P4)	Stück	36.000	210.000	380.000	HKD 7,0700	27.789,82	0,00
China Overseas Land & Investment (HK0688002218)	Stück	303.500			HKD 12,4300	411.901,73	0,02
China Pacific Insurance (Group) Co. Cl.H (CNE1000009Q7)	Stück	137.200			HKD 35,7800	535.991,92	0,02
China Railway Group (CNE1000007Z2)	Stück	192.000			HKD 3,8200	80.080,80	0,00
China Reinsurance (Group) Cl.H (CNE100002342)	Stück	870.000	870.000		HKD 1,7000	161.484,92	0,01
China Resources Beer (Holdings) (HK0291001490)	Stück	90.000			HKD 26,4800	260.210,18	0,01
China Resources Gas Group (BMG2113B1081)	Stück	111.300			HKD 22,9000	278.287,98	0,01
China Resources Land (KYG2108Y1052)	Stück	188.000			HKD 27,5000	564.487,51	0,02
China Resources Mixc Lifestyle Services (KYG2122G1064)	Stück	24.600			HKD 43,4000	116.570,49	0,01

ARERO – Der Weltfonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
China Resh Bev (KYG2135N1060)	Stück	178.000	178.000		HKD 10,1500	197.264,91	0,01
China Ruyi Holdings (BMG4404N1149)	Stück	884.000			HKD 2,2300	215.238,98	0,01
China Southern Airlines Co. Cl.H (new) (CNE1000002T6)	Stück	200.000		82.000	HKD 5,5800	121.850,69	0,01
China State Construction International (KYG216771363)	Stück	88.000			HKD 9,1800	88.204,18	0,00
China Suntien Green Energy Cl.H (CNE100000TW9)	Stück	111.000			HKD 3,9300	47.629,86	0,00
China Taiping Insurance Holdings (HK0000055878)	Stück	60.400			HKD 18,8900	124.575,52	0,01
China Tourism Group Duty Free (CNE100004YZ4)	Stück	8.600			HKD 77,8000	73.053,64	0,00
China Tower Cl.H (CNE100006V65)	Stück	307.200	418.200	111.000	HKD 11,6000	389.083,66	0,02
China Vanke Co. (CNE100001SR9)	Stück	94.800			HKD 3,3100	34.261,01	0,00
Chongqing Rural Commercial Bank Cl.H (CNE100000X44)	Stück	113.000			HKD 6,0500	74.644,47	0,00
Chow Tai Fook Jewellery Group (KYG211461085)	Stück	12.400			HKD 12,4200	16.815,40	0,00
CITIC (HK0267001375)	Stück	569.000			HKD 12,3400	766.639,55	0,03
CITIC Securities Cl.H (CNE1000016V2)	Stück	110.000		34.000	HKD 27,4800	330.045,04	0,01
CK Hutchison Holdings (KYG217651051)	Stück	32.500			HKD 53,2500	188.958,65	0,01
CK Infrastructure Holdings (BMG2178K1009)	Stück	6.500			HKD 58,5000	41.517,67	0,00
CLP Holdings (HK0002007356)	Stück	48.500	24.500		HKD 69,7500	369.359,90	0,02
CMOC Group (CNE100000114)	Stück	291.000			HKD 19,2300	610.992,77	0,03
Contemporary Amperex Technology (CNE100006WS8)	Stück	5.200	6.900	1.700	HKD 503,0000	285.584,82	0,01
Cosco Shipping Energy Transportation Co. Cl.H (CNE1000002S8)	Stück	94.000		54.000	HKD 9,7200	99.760,34	0,00
COSCO SHIPPING Holdings Co. Cl.H (CNE1000002J7)	Stück	167.050			HKD 13,9800	254.986,65	0,01
Country Garden Services Holdings Co. (KYG2453A1085)	Stück	121.505			HKD 6,0900	80.793,28	0,00
CRRC Corp. Cl.H (CNE100000BG0)	Stück	320.000		166.000	HKD 5,9800	208.936,81	0,01
CSC Financial Co. (CNE100002B89)	Stück	110.000	110.000		HKD 12,8100	153.852,87	0,01
CSPC Pharmaceutical Group (HK1093012172)	Stück	111.360			HKD 8,5000	103.350,35	0,00
Duality Biotherapeutics (KYG2929M1087)	Stück	4.200	4.200		HKD 297,0000	136.197,63	0,01
ENN Energy Holdings (KYG3066L1014)	Stück	57.238		30.600	HKD 69,1500	432.155,88	0,02
Far East Horizon (HK0000077468)	Stück	171.000	171.000		HKD 8,0500	150.298,89	0,01
Flat Glass Group Cl.H (CNE100002375)	Stück	30.000			HKD 9,5700	31.347,07	0,00
Fosun International (HK0656038673)	Stück	26.500			HKD 4,4200	12.788,86	0,00
Fuyao Glass Industry Group Cl.H (CNE100001TR7)	Stück	36.400			HKD 66,8000	265.486,01	0,01
Galaxy Entertainment Group (HK0027032686)	Stück	24.000			HKD 38,0200	99.629,32	0,00
Ganfeng Lithium Group Cl.H (CNE1000031W9)	Stück	39.320	25.600		HKD 54,6000	234.406,66	0,01
GDS Holdings (KYG3902L1095)	Stück	53.500	53.500		HKD 33,5200	195.804,01	0,01
Geely Automobile Holdings (KYG377B1032)	Stück	64.000			HKD 18,0200	125.921,11	0,01
Genscript Biotech (KYG3825B1059)	Stück	82.000			HKD 12,4500	111.467,18	0,00
GF Securities Co. Cl.H (CNE100001TQ9)	Stück	93.600			HKD 17,6800	180.688,92	0,01
Giant Biogene Holding (KYG3887G1091)	Stück	44.000			HKD 33,5400	161.131,16	0,01
Goldwind Scie.+Techno.Co.H (CNE100000PP1)	Stück	57.000			HKD 13,5200	84.142,49	0,00
Great Wall Motor Co. Cl.H (CNE100000338)	Stück	151.500			HKD 14,8200	245.145,90	0,01
Greentown China Holdings (KYG4100M1050)	Stück	118.000			HKD 8,2600	106.420,64	0,00
Guangdong Investment (HK0270001396)	Stück	308.000	576.000	844.000	HKD 6,7200	225.987,17	0,01
Guangzhou Automobile Group Cl.H (CNE100000Q35)	Stück	138.800			HKD 4,0600	61.528,92	0,00
Guotai Haitong Securities (CNE100002FK9)	Stück	112.600	138.600	26.000	HKD 16,6300	204.453,45	0,01
Haidilao International Holdings (KYG4290A1013)	Stück	123.000			HKD 14,3500	192.717,35	0,01
Haier Smart Home Co.H Yc1 (CNE1000048K8)	Stück	153.600			HKD 24,7600	415.246,19	0,02
Hang Lung Properties (HK0101000591)	Stück	21.000			HKD 8,6500	19.833,49	0,00
Hang Seng Bank (HK0011000095)	Stück	8.600			HKD 153,6000	144.229,29	0,01
Hangzhou Tigermed Consulting (CNE1000040M1)	Stück	5.600			HKD 43,2200	26.426,31	0,00
Hansoh Pharmaceutical Group (KYG549581067)	Stück	38.000			HKD 36,7000	152.269,69	0,01
Henderson Land Development Co. (HK0012000102)	Stück	18.100			HKD 28,3600	56.046,51	0,00
Hengan International Group Co. (KYG4402L1510)	Stück	30.000			HKD 28,0800	91.977,62	0,00
HKT Trust and HKT (HK0000093390)	Stück	44.000			HKD 11,5000	55.247,71	0,00
Hongkong & China Gas Co. (HK0003000038)	Stück	178.071			HKD 7,0900	137.848,88	0,01
Hongkong Exchanges and Clearing (HK0388045442)	Stück	16.702			HKD 408,6000	745.127,58	0,03
Horizon Robotics (KYG4602S1057)	Stück	496.200	496.200		HKD 8,7000	471.345,98	0,02
Hua Hong Semiconductor (HK0000218211)	Stück	33.000			HKD 75,2500	271.134,16	0,01
Huatai Securities (CNE100001YQ9)	Stück	78.000			HKD 18,9800	161.642,15	0,01
Industrial & Commercial Bank of China Cl.H (CNE1000003G1)	Stück	3.678.000	304.000	536.000	HKD 6,2700	2.517.926,57	0,11
InnoScience Suzhou Technology (CNE100006QG5)	Stück	28.900	46.300	17.400	HKD 78,1500	246.598,61	0,01
Innovent Biologics (KYG4818G1010)	Stück	99.000		7.500	HKD 79,1500	855.558,89	0,04
J&T Global Express (KYG4990A1040)	Stück	429.600			HKD 10,2700	481.724,25	0,02
JD Health International (KYG5074A1004)	Stück	61.250			HKD 56,5000	377.849,05	0,02
JD Logistics (KYG5074S1012)	Stück	69.400			HKD 11,6100	87.974,23	0,00
JD.com Cl.A (KYG8208B1014)	Stück	167.500	24.750	12.000	HKD 113,6000	2.077.576,09	0,09
Jiangsu Expressway Co. Cl.H (CNE1000003J5)	Stück	62.000			HKD 9,9200	67.153,27	0,00
Jiangxi Copper Co. Cl.H (new) (CNE1000003K3)	Stück	88.000	43.000		HKD 40,7000	391.057,73	0,02
KE Holdings (KYG5223Y1089)	Stück	124.400	124.400		HKD 41,9400	569.655,90	0,02
Kingdee International Software Group (KYG525681477)	Stück	216.000			HKD 13,3100	313.903,10	0,01
Kingsoft (KYG5264Y1089)	Stück	77.000	34.000		HKD 28,2600	237.589,19	0,01
Kingsoft Cloud Holdings (KYG5264S1012)	Stück	248.000	248.000		HKD 5,5800	151.094,85	0,01
Kuaishou Technology Cl.B (KYG532631028)	Stück	172.700	42.700		HKD 64,5000	1.216.230,38	0,05

ARERO – Der Weltfonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Kunlun Energy Company (BMG5320C1082)	Stück	198.000		196.000	HKD 7,3700	159.329,60	0,01
Lenovo Group (HK0992009065)	Stück	378.000		86.000	HKD 9,3100	384.242,39	0,02
Li Auto Cl.A (KYG5479M1050)	Stück	70.800			HKD 65,8000	508.654,57	0,02
Li Ning Co. (new) (KYG5496K1242)	Stück	159.500			HKD 18,8100	327.576,91	0,01
Link Real Estate Investment Trust REIT (HK0823032773)	Stück	59.171			HKD 34,8000	224.828,80	0,01
Longfor Group Holdings Reg S (KYG5635P1090)	Stück	121.055	3.867	812	HKD 8,5300	112.744,55	0,00
Mao Geping Cosmetics (CNE100006PM5)	Stück	11.100	11.100		HKD 86,4000	104.712,98	0,00
Meitu (KYG5966D1051)	Stück	118.500	118.500		HKD 7,0500	91.216,05	0,00
Meituan (KYG596691041)	Stück	323.530	36.700	9.100	HKD 104,3000	3.684.365,12	0,16
Metallurgical Corp. of China (CNE100000FF3)	Stück	335.000		737.000	HKD 1,8200	66.570,22	0,00
Midea Group Co. (CNE100006M58)	Stück	29.800	43.300	13.500	HKD 85,7000	278.843,73	0,01
MINISO Group Holding (KYG6180F1081)	Stück	39.600			HKD 36,8000	159.113,42	0,01
MMG (HK1208013172)	Stück	408.000	408.000		HKD 8,6200	384.000,00	0,02
MTR Corporation (HK0066009694)	Stück	24.500			HKD 30,0400	80.358,13	0,00
Netease (KYG6427A1022)	Stück	102.300		6.100	HKD 221,8000	2.477.427,60	0,11
NetEase Cloud Music (KYG2215N1097)	Stück	8.900	8.900		HKD 182,1000	176.955,37	0,01
New China Life Insurance Co. Cl.H (CNE100001922)	Stück	48.100			HKD 54,5000	286.223,56	0,01
New Oriental Education & Technology Group (KYG6470A1168)	Stück	86.300			HKD 43,3200	408.190,64	0,02
Nio Cl.A (KYG6525F1028)	Stück	100.350	100.350		HKD 41,2000	451.417,50	0,02
NongFu Spring Cl.H (CNE100004272)	Stück	104.000			HKD 47,7000	541.645,97	0,02
Orient Overseas (International) (BMG677491539)	Stück	25.000			HKD 125,9000	343.660,43	0,01
People's Insurance Co. of China (CNE100001MK7)	Stück	540.000	135.000		HKD 6,7300	396.800,87	0,02
PetroChina Co. Cl.H (new) (CNE1000003W8)	Stück	1.200.000		122.000	HKD 8,4600	1.108.448,21	0,05
Pharmaron Beijing (CNE100003PG4)	Stück	13.950			HKD 19,5200	29.731,57	0,00
PICC Property & Casualty Co. Cl.H (new) (CNE100000593)	Stück	444.000		38.000	HKD 16,4400	796.982,12	0,03
Ping An Insurance (Group) Co. of China Cl.H (new) (CNE1000003X6)	Stück	380.000	38.000		HKD 65,9500	2.736.290,43	0,12
Pop Mart International Group (KYG7170M1033)	Stück	39.000		22.600	HKD 190,8000	812.468,95	0,03
Postal Savings Bank of China Cl.H (CNE1000029W3)	Stück	481.000		398.000	HKD 5,3500	280.971,75	0,01
Power Assets Holdings (HK006000050)	Stück	45.500	26.000		HKD 56,1000	278.700,70	0,01
Prada Holding (IT0003874101)	Stück	14.700			HKD 45,0600	72.322,31	0,00
RemeGen (CNE1000048G6)	Stück	18.000	18.000		HKD 72,7500	142.978,03	0,01
S.F. Holding Co. (CNE100006NF4)	Stück	26.200	26.200		HKD 34,7400	99.379,06	0,00
Sands China (KYG7800X1079)	Stück	80.400			HKD 19,7100	173.024,05	0,01
Sany Heavy Equipment International (KYG781631059)	Stück	259.000		43.000	HKD 8,6800	245.461,44	0,01
SenseTime Group Cl.B (KYG8062L1041)	Stück	1.817.000	848.000		HKD 2,1800	432.489,15	0,02
Shandong Gold Mining Co. (CNE1000036N7)	Stück	121.500			HKD 35,0400	464.840,73	0,02
Shandong High Speed Holdings Group (BMG805AL1070)	Stück	151.000	151.000		HKD 1,3500	22.257,40	0,00
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co. H (new) (CNE100000171)	Stück	116.000			HKD 4,9900	63.200,76	0,00
Shanghai Fosun Pharmaceutical (Group) Co. H (CNE100001M79)	Stück	20.000			HKD 19,5700	42.735,09	0,00
Shanghai Fudan Microelectronics Group Co. Cl.H (CNE100000510)	Stück	39.000			HKD 46,0800	196.218,92	0,01
Shanghai Pharmaceutical Holdings Co. Cl.A (CNE1000012B3)	Stück	41.200			HKD 11,5000	51.731,95	0,00
Shenzhen Dobot (CNE100006QF7)	Stück	25.800	25.800		HKD 38,4600	108.340,99	0,00
Shenzhen International Group Holdings Reg. S (KYG8087W1015)	Stück	52.600			HKD 61,1000	350.905,96	0,02
Sino Biopharmaceutical Subdividend (KYG8167W1380)	Stück	117.750			HKD 6,2800	80.739,18	0,00
Sino Land Co. (HK0083000502)	Stück	35.242	1.485		HKD 10,2400	39.402,55	0,00
Sinopharm Group (CNE100000FN7)	Stück	118.400			HKD 19,4300	251.181,88	0,01
Sinotrans Cl.H (CNE1000004F1)	Stück	373.000			HKD 4,8000	195.485,19	0,01
Sinotruk Hong Kong (HK3808041546)	Stück	60.000		20.000	HKD 27,5400	180.417,63	0,01
Smooere International Holdings (KYG8245V1023)	Stück	44.000			HKD 11,9000	57.169,37	0,00
Sun Hung Kai Properties (HK0016000132)	Stück	17.500			HKD 95,1500	181.807,02	0,01
Sunny Optical Technology Group Co. (KYG8586D1097)	Stück	35.900		21.200	HKD 64,8000	253.999,73	0,01
Swire Pacific A (HK0019000162)	Stück	31.000			HKD 62,9500	213.069,47	0,01
Swire Properties (HK0000063609)	Stück	12.400			HKD 20,9200	28.323,52	0,00
Techtronic Industries Co. Subdiv. (HK0669013440)	Stück	17.000			HKD 91,9000	170.580,05	0,01
Tencent Holdings (KYG87521634)	Stück	342.500	30.900	37.600	HKD 600,0000	22.437.559,71	0,97
The Wharf Holdings (HK0004000045)	Stück	20.000			HKD 22,2600	48.609,25	0,00
Tingyi (Cayman Islands) Holding (KYG8878S1030)	Stück	78.000			HKD 11,9000	101.345,71	0,00
Tongcheng Travel Holdings (KYG8918W1069)	Stück	113.600		49.600	HKD 22,2600	276.100,56	0,01
TopSports International Holdings (KYG8924B1041)	Stück	635.000			HKD 2,8400	196.904,60	0,01
Travelsky Technology Cl.H (CNE1000004J3)	Stück	169.000			HKD 10,2600	189.320,60	0,01
Trip.Com Group (KYG9066F1019)	Stück	36.250	5.700	1.900	HKD 571,0000	2.259.997,27	0,10
Tsingtao Brewery Co. Cl.H (CNE1000004K1)	Stück	34.000			HKD 48,8400	181.308,58	0,01
UBTech Robotics Corp (CNE100006CQ4)	Stück	10.250	10.250		HKD 129,4000	144.817,80	0,01
Uni-President China Holdings (KYG9222R1065)	Stück	182.000		109.000	HKD 8,1300	161.556,98	0,01
Want Want China Holdings (KYG9431R1039)	Stück	424.000			HKD 4,6500	215.269,55	0,01
Weichai Power Co. Cl.H (CNE1000004L9)	Stück	89.000			HKD 18,9700	184.340,66	0,01

ARERO – Der Weltfonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
WH Group (KYG960071028)	Stück	113.500	113.500	113.500	HKD 8,7000	107.814,93	0,00
Wharf Real Estate Investment Co. (KYG9593A1040)	Stück	17.000			HKD 24,9000	46.218,10	0,00
WuXi AppTec Co. (CNE100003F19)	Stück	22.560			HKD 99,9500	246.198,66	0,01
Wuxi Biologics Cayman (KYG970081173)	Stück	229.500			HKD 32,0600	803.359,63	0,03
Xiaomi Cl.B (KYG9830T1067)	Stück	1.002.200	109.000	76.000	HKD 39,3600	4.306.984,25	0,19
Xinyi Solar Holdings (KYG9829N1025)	Stück	274.000			HKD 3,0200	90.348,57	0,00
Xpeng Cl.A (KYG982AW1003)	Stück	77.500			HKD 80,1000	677.794,46	0,03
XtalPi Holdings (KYG7S12M1051)	Stück	263.000	434.000	171.000	HKD 9,5000	272.799,24	0,01
Yadea Group Holdings (KYG9830F1063)	Stück	114.000			HKD 11,5500	143.764,16	0,01
Yuexiu Property (HK0000745908)	Stück	149.000			HKD 3,9500	64.260,95	0,00
Zai Lab (KYG9887T1168)	Stück	58.100	58.100		HKD 13,8000	87.542,51	0,00
Zhaojin Mining Industry Co. Cl.H (new) (CNE1000004R6)	Stück	112.000			HKD 31,1800	381.292,21	0,02
Zhejiang Expressway Co. Cl.H (CNE1000004S4)	Stück	56.000			HKD 7,1500	43.717,76	0,00
Zhejiang Leapmotor Technology (CNE100005K77)	Stück	60.200		15.200	HKD 50,1000	329.304,76	0,01
Zhongan Online P & C Insurance (CNE100002QY7)	Stück	39.500			HKD 15,9500	68.789,41	0,00
Zhongsheng Group Holdings (KYG9894K1085)	Stück	61.500			HKD 11,9100	79.974,34	0,00
Zhuzhou CRRC Times Electric Co. Cl.H (CNE1000004X4)	Stück	27.000			HKD 37,6200	110.903,78	0,00
Zijin Mining Group Co. Cl.H (new) (CNE100000502)	Stück	316.000		88.000	HKD 35,3600	1.220.009,28	0,05
Zoomlion Heavy Industry Science & Technology (CNE100000X85)	Stück	111.800			HKD 7,5800	92.528,35	0,00
ZTE Cl.H (CNE1000004Y2)	Stück	37.400			HKD 26,4800	108.131,79	0,00
ZTO Express (Cayman) (KYG9897K1058)	Stück	24.250	24.250		HKD 165,5000	438.201,17	0,02
MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyilv. Részv. Cl.A (HU0000153937)	Stück	31.276			HUF 2.952,0000	238.962,51	0,01
OTP Bank Nyrt. (HU0000061726)	Stück	11.626			HUF 35.210,0000	1.059.494,16	0,05
Richter Gedeon Vegyészeti Gyár Nyrt. (HU0000123096)	Stück	7.383			HUF 9.900,0000	189.177,85	0,01
Aneka Tambang (ID1000106602)	Stück	1.728.900	1.728.900		IDR 3.150,0000	276.088,51	0,01
Astra International (ID1000122807)	Stück	1.198.800			IDR 6.700,0000	407.182,82	0,02
Bank Central Asia (ID1000109507)	Stück	3.697.100	500.500		IDR 8.075,0000	1.513.462,40	0,07
Bank Negara Indonesia (ID1000096605)	Stück	1.117.200			IDR 4.370,0000	247.502,89	0,01
Bank Rakyat Indonesia (Persero) (ID1000118201)	Stück	4.367.800			IDR 3.660,0000	810.422,96	0,03
Bumi Resources Mineral (ID1000117609)	Stück	4.259.300	4.259.300		IDR 1.100,0000	237.519,25	0,01
Charoen Pokphand Indonesia (ID1000117708)	Stück	1.071.100	593.300		IDR 4.510,0000	244.891,93	0,01
Goto Gojek Tokopedia Rp 1 (ID1000166903)	Stück	95.409.200	47.415.400		IDR 64,0000	309.555,22	0,01
Indofood CBP Sukses Makmur (ID1000116700)	Stück	498.200	498.200		IDR 8.200,0000	207.102,57	0,01
Indofood Sukses Makmur (ID1000057003)	Stück	734.600	734.600		IDR 6.775,0000	252.306,32	0,01
Kalbe Farma (ID1000125107)	Stück	3.364.300	1.874.200		IDR 1.205,0000	205.517,91	0,01
PT Amman Mineral Inter (ID1000191109)	Stück	831.100			IDR 6.425,0000	270.703,78	0,01
PT Bank Mandiri [Persero] (ID1000095003)	Stück	3.036.700	592.700		IDR 5.100,0000	785.127,11	0,03
Sumber Alfaria Trijaya (ID1000128705)	Stück	1.376.600			IDR 1.975,0000	137.829,69	0,01
Telkom Indonesia (Pers.) Tbk, PT B (ID1000129000)	Stück	3.656.200	888.500		IDR 3.480,0000	645.025,81	0,03
Unilever Indonesia (ID1000095706)	Stück	230.500			IDR 2.600,0000	30.381,71	0,00
360 One Wam (INE466L01038)	Stück	13.863	13.863		INR 1.200,0000	157.417,07	0,01
ABB India (demat.) (INE117A01022)	Stück	5.491			INR 5.154,0000	267.799,16	0,01
Adani Energy Solutions (INE931S01010)	Stück	18.342		25.571	INR 1.021,0000	177.209,01	0,01
Adani Green Energy (INE364U01010)	Stück	18.882			INR 1.010,0000	180.460,74	0,01
Adani Ports & Special Economic Zone (INE742F01042)	Stück	43.332			INR 1.468,5000	602.138,01	0,03
Adani Total Gas (INE399L01023)	Stück	38.624			INR 565,0000	206.499,52	0,01
Aditya Birla Financial Services (INE674K01013)	Stück	34.566	34.566		INR 348,0500	113.842,42	0,00
Alkem Laboratories (INE540L01014)	Stück	1.852	1.852		INR 5.432,0000	95.194,99	0,00
APL Apollo Tubes (INE702C01027)	Stück	20.600			INR 1.890,0000	368.419,31	0,02
Apollo Hospitals Enterprises (INE437A01024)	Stück	7.518			INR 6.985,5000	496.950,55	0,02
Ashok Leyland (INE208A01029)	Stück	212.122	106.061		INR 179,0500	359.396,13	0,02
Asian Paints (demat.) (INE021A01026)	Stück	20.089		15.844	INR 2.753,5000	523.427,77	0,02
Astral (INE006I01046)	Stück	11.252			INR 1.359,0000	144.698,00	0,01
AU Small Finance Bank (INE949L01017)	Stück	35.943			INR 993,1000	337.769,68	0,01
Aurobindo Pharmaceuticals (INE406A01037)	Stück	16.445	16.445		INR 1.190,4000	185.242,30	0,01
Avenue Supermarts (INE192R01011)	Stück	9.070			INR 3.750,0000	321.848,82	0,01
Axis Bank (INE238A01034)	Stück	130.357	9.129	13.633	INR 1.246,0000	1.536.971,30	0,07
Bajaj Auto (INE917I01010)	Stück	4.020			INR 9.298,0000	353.695,03	0,02
Bajaj Finance (INE296A01032)	Stück	153.781	174.220	20.439	INR 991,0000	1.442.081,13	0,06
Bajaj Finserv (INE918I01026)	Stück	17.017		17.450	INR 2.040,2000	328.525,51	0,01
Bandhan Bank (demat.) (INE545U01014)	Stück	88.456			INR 145,6000	121.871,46	0,01
Bank of Baroda (INE028A01039)	Stück	57.549			INR 292,9000	159.503,61	0,01
Berger Paints India (INE463A01038)	Stück	41.941	30.409	60.090	INR 528,2000	209.628,60	0,01
Bharat Electronics (INE263A01024)	Stück	217.731			INR 395,9500	815.781,73	0,04
Bharat Forge (INE465A01025)	Stück	24.603			INR 1.456,6000	339.110,89	0,01
Bharat Heavy Electricals (INE257A01026)	Stück	81.873			INR 283,0500	219.289,19	0,01
Bharat Petroleum Corp. (INE029A01011)	Stück	149.886	59.168		INR 369,1500	523.573,07	0,02
Bharti Airtel (INE397D01024)	Stück	140.859		14.560	INR 2.099,4000	2.798.292,79	0,12
Bharti Hexacom (INE343G01021)	Stück	4.284		8.175	INR 1.800,0000	72.968,48	0,00

ARERO – Der Weltfonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Biocon (INE376G01013)	Stück	42.558	42.558		INR 391,4000	157.621,48	0,01
Bosch (INE323A01026)	Stück	599			INR 35.745,0000	202.607,48	0,01
Britannia Industries (dematerialized) (INE216A01030)	Stück	6.705			INR 6.006,5000	381.095,33	0,02
BSE (INE118H01025)	Stück	11.604	11.604		INR 2.595,0000	284.943,29	0,01
Canara Bank (INE476A01022)	Stück	165.115			INR 154,2000	240.926,33	0,01
CG Power and Industrial Solutions (INE067A01029)	Stück	38.488			INR 643,1000	234.216,35	0,01
Cholamandalam Investment and Finance Co. (INE121A01024)	Stück	25.018		8.502	INR 1.704,3000	403.470,69	0,02
Cipla IR 2 (INE059A01026)	Stück	28.862			INR 1.488,9000	406.635,52	0,02
Cochin Shipyard (INE704P01025)	Stück	8.499	8.499		INR 1.621,0000	130.365,96	0,01
Coforge (INE591G01025)	Stück	19.478	19.478		INR 1.668,4000	307.509,05	0,01
Colgate-Palmolive (India) (new) (INE259A01022)	Stück	7.959			INR 2.053,0000	154.618,27	0,01
Container Corporation of India (INE111A01025)	Stück	20.221	4.044		INR 518,0500	99.126,02	0,00
Coromandel International (INE169A01031)	Stück	12.634	12.634		INR 2.265,5000	270.843,43	0,01
Cummins India (INE298A01020)	Stück	8.020			INR 4.369,0000	331.565,83	0,01
Dabur India (INE016A01026)	Stück	41.038			INR 495,0000	192.222,73	0,01
Deepak Nitrite (INE288B01029)	Stück	20.023	9.385		INR 1.740,0000	329.679,36	0,01
Divi's Laboratories (INE361B01024)	Stück	6.555		5.495	INR 6.480,5000	401.970,86	0,02
Dixon Technologies (India) (INE935N01020)	Stück	2.016			INR 11.856,0000	226.173,69	0,01
DLF (INE271C01023)	Stück	60.868	15.298		INR 682,0000	392.813,83	0,02
Dr Reddy's Laboratories (INE089A01031)	Stück	31.415			INR 1.263,0000	375.451,44	0,02
Eicher Motors (demat.) (INE066A01021)	Stück	9.496	2.479		INR 7.132,5000	640.908,23	0,03
Embassy Office Parks REIT (INE041025011)	Stück	60.105			INR 425,0000	241.720,17	0,01
Federal Bank (INE171A01029)	Stück	106.253	106.253		INR 265,8500	267.295,24	0,01
Fortis Healthcare (INE061F01013)	Stück	28.099	28.099		INR 877,1000	233.213,31	0,01
GAIL (India) (INE129A01019)	Stück	133.355		121.263	INR 170,9000	125.657,58	0,01
GE Vernova T&D India (INE040A01034)	Stück	7.708	22.354	14.646	INR 3.081,0000	224.722,61	0,01
GMR Airports (INE776C01039)	Stück	169.881	169.881		INR 102,9400	165.478,79	0,01
Godrej Consumer Products (INE102D01028)	Stück	24.394			INR 1.210,0000	279.306,95	0,01
Godrej Properties (INE484J01027)	Stück	8.769	8.769		INR 1.977,1000	164.055,98	0,01
Grasim Industries (INE047A01021)	Stück	25.594			INR 2.840,3000	687.884,84	0,03
Gujarat Flurochemicals (INE09N301011)	Stück	3.811			INR 3.640,0000	131.264,44	0,01
Gujarat Gas (INE844C01030)	Stück	32.589			INR 391,0000	120.576,08	0,01
Havells India (INE176B01034)	Stück	14.208			INR 1.420,0000	190.912,63	0,01
HCL Technologies (INE860A01027)	Stück	52.765		11.966	INR 1.621,5000	809.610,73	0,03
HDFC Asset Management Co. (INE127D01025)	Stück	16.032	8.016		INR 2.652,0000	402.322,74	0,02
HDFC Bank Mumbai (INE040A01034)	Stück	648.641	374.114	61.889	INR 995,0000	6.107.181,64	0,26
HDFC Life Insurance Co. (INE795G01014)	Stück	78.424		12.337	INR 746,1500	553.717,81	0,02
Hero MotoCorp (INE158A01026)	Stück	6.741		1.374	INR 5.699,0000	363.526,72	0,02
Hindustan Aeronautics IR 5 (INE066F01020)	Stück	12.932			INR 4.319,9000	528.631,15	0,02
Hindustan Petroleum Corp. (INE094A01015)	Stück	97.167			INR 470,0000	432.145,52	0,02
Hindustan Unilever (INE030A01027)	Stück	45.777	45.777	53.941	INR 2.290,0000	991.964,59	0,04
Hyundai Motor India (INE0V6F01027)	Stück	7.528	13.280	5.752	INR 2.300,9000	163.904,44	0,01
ICICI Bank (demat.) (INE090A01021)	Stück	303.612	31.968	28.710	INR 1.347,0000	3.869.901,29	0,17
icici Lombard General Insurance Co. (INE765G01017)	Stück	14.160			INR 1.955,0000	261.953,00	0,01
ICICI Prudential Life Insurance Company (INE726G01019)	Stück	36.779			INR 655,4500	228.114,48	0,01
IDFC First Bank (INE092T01019)	Stück	316.028	316.028		INR 84,5000	252.694,41	0,01
Indian Bank (INE562A01011)	Stück	33.698			INR 807,1000	257.362,24	0,01
Indian Hotels (INE053A01029)	Stück	48.280			INR 732,0000	334.419,58	0,01
Indian Oil (INE242A01010)	Stück	295.230	113.976		INR 161,4100	450.924,97	0,02
Indian Railway Catering and Tourism (INE335Y01020)	Stück	23.622			INR 683,9000	152.870,13	0,01
Indian Railway Finance (INE053F01010)	Stück	95.125			INR 124,9500	112.471,97	0,00
Indraprastha Gas (INE203G01027)	Stück	88.874	44.437		INR 191,1000	160.712,17	0,01
Indus Towers IR10 (INE121J01017)	Stück	65.634			INR 423,9500	263.303,65	0,01
IndusInd Bank (INE095A01012)	Stück	40.843		8.852	INR 841,4500	325.206,57	0,01
Info Edge (India) (INE663F01032)	Stück	25.010	25.010		INR 1.340,0000	317.126,00	0,01
Infosys (INE009A01021)	Stück	180.480	20.179	51.662	INR 1.623,5000	2.772.647,98	0,12
Interglobe Aviation (INE646L01027)	Stück	12.672	4.650		INR 5.008,0000	600.513,60	0,03
ITC (INE154A01025)	Stück	179.830	189.387	198.944	INR 401,1000	682.540,09	0,03
Jindal Stainless (INE220G01021)	Stück	16.237		36.690	INR 827,7500	127.179,86	0,01
Jio Financial Services (INE758E01017)	Stück	150.091		66.800	INR 293,2000	416.420,38	0,02
Jubilant Foodworks (INE797F01020)	Stück	34.445			INR 557,8000	181.810,12	0,01
Kalyan Jewellers India (INE303R01014)	Stück	24.828	24.828		INR 484,0000	113.710,47	0,00
Kotak Mahindra Bank (INE237A01028)	Stück	64.121		11.321	INR 2.155,2000	1.307.679,23	0,06
KPIT Technologies (INE04401011)	Stück	10.586	10.586		INR 1.166,8000	116.880,39	0,01
L&T Finance (INE498L01015)	Stück	69.311	69.311		INR 304,5000	199.711,38	0,01
L&T Technology Services (demater.) (INE010V01017)	Stück	3.343			INR 4.440,0000	140.453,55	0,01
Larsen and Toubro IR 2 (INE018A01030)	Stück	38.812			INR 4.056,0000	1.489.626,29	0,06
Life Insurance Corporation of India (INE0JY01017)	Stück	29.777			INR 848,6500	239.123,86	0,01
Linde India (INE473A01011)	Stück	2.416			INR 5.910,0000	135.113,20	0,01
Lloyds Metals & Energy (INE281B01032)	Stück	12.386	12.386		INR 1.303,0000	152.717,52	0,01
Lodha Developers (INE670K01029)	Stück	15.945	15.945		INR 1.062,0000	160.236,85	0,01
LTIMindtree (INE214T01019)	Stück	4.548		4.344	INR 6.078,0000	261.573,96	0,01
Lupin (INE326A01037)	Stück	13.090		13.680	INR 2.080,4000	267.691,36	0,01
Mahindra & Mahindra (new) (INE101A01026)	Stück	54.150			INR 3.660,0000	1.875.395,66	0,08

ARERO – Der Weltfonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
Marico (INE196A01026)	Stück	33.150			INR	739,0000	231.814,89	0,01
Maruti Suzuki India (INE585B01010)	Stück	6.966		1.130	INR	16.625,0000	1.095.868,60	0,05
Max Financial Services (INE180A01020)	Stück	23.918			INR	1.642,8000	371.811,58	0,02
Max Healthcare Institute (INE027H01010)	Stück	46.255			INR	1.046,6000	458.092,07	0,02
Mazagon Dock Shipbuilders (INE249Z01020)	Stück	5.516	5.516		INR	2.474,0000	129.133,02	0,01
MPhasis BFL (INE356A01018)	Stück	7.566			INR	2.800,0000	200.464,62	0,01
MRF (INE883A01011)	Stück	137	137		INR	152.500,0000	197.698,68	0,01
Muthoot Finance (INE414G01012)	Stück	7.344		3.143	INR	3.794,7000	263.708,10	0,01
Nestle India (INE239A01024)	Stück	41.500	20.750		INR	1.271,6000	499.357,96	0,02
NHPC (INE848E01016)	Stück	216.132			INR	78,6100	160.771,93	0,01
Nippon Life India Asset Management (INE298J01013)	Stück	1.431	16.859	15.428	INR	869,1000	117.68,54	0,00
Oberoi Realty (INE093I01010)	Stück	14.034		3.967	INR	1.665,0000	221.110,35	0,01
Oil & Natural Gas (new) (INE213A01029)	Stück	235.480		33.032	INR	234,5000	522.528,80	0,02
Oil India (INE274J01014)	Stück	50.339	74.263	23.924	INR	412,1000	196.300,12	0,01
One 97 Communications (INE982J01020)	Stück	24.788			INR	1.294,2000	303.568,18	0,01
Oracle Finl Svcs Software (INE881D01027)	Stück	2.340			INR	7.625,0000	168.837,56	0,01
Page Industries (INE761H01022)	Stück	415			INR	35.900,0000	140.979,48	0,01
Patanjali Foods Ltd. (INE619A01035)	Stück	21.051	21.051		INR	544,2500	108.413,79	0,00
Pb Fintech (INE417T01026)	Stück	20.667	20.667		INR	1.861,9000	364.122,19	0,02
Persistent Systems (INE262H01021)	Stück	5.284			INR	6.235,0000	311.754,42	0,01
Petronet LNG (INE347G01014)	Stück	69.110			INR	279,9000	183.044,70	0,01
Phoenix Mills (INE211B01039)	Stück	11.007	11.007		INR	1.850,0000	192.687,73	0,01
PI Industries (INE603J01030)	Stück	4.656			INR	3.188,0000	140.457,41	0,01
Pidilite Industries (INE318A01026)	Stück	17.554	8.777		INR	1.455,0000	241.686,53	0,01
Polycab India (INE455K01017)	Stück	2.318			INR	7.492,0000	164.332,92	0,01
Power Finance (INE134E01011)	Stück	89.382			INR	349,9000	295.942,52	0,01
Power Grid Corp. of India (INE752E01010)	Stück	268.608		93.896	INR	259,4500	659.456,23	0,03
Prestige Estates Projects (INE811K01011)	Stück	13.274			INR	1.576,0000	197.957,24	0,01
Procter & Gamble Hygiene and Healthcare (INE179A01014)	Stück	761		359	INR	12.820,0000	92.317,93	0,00
Punjab National Bank (INE160A01022)	Stück	227.701		84.583	INR	121,9600	262.782,06	0,01
Rail Vikas Nigam (INE415G01027)	Stück	59.625			INR	360,0000	203.116,05	0,01
REC (INE020B01018)	Stück	76.218			INR	351,8000	253.727,03	0,01
Reliance Industries (INE002A01018)	Stück	338.426	16.848	93.092	INR	1.541,0000	4.934.915,48	0,21
Samvardhana Motherhood Intl (INE775A01035)	Stück	343.011	114.337		INR	119,5700	388.099,99	0,02
SBI Cards and Payment Services (INE018E01016)	Stück	12.984		10.469	INR	848,2000	104.212,58	0,00
SBI Life Insurance Company (INE123W01016)	Stück	30.036		8.179	INR	2.019,7000	574.040,22	0,02
Shriram Finance (INE721A01047)	Stück	86.095	86.095		INR	974,5500	793.954,14	0,03
Siemens (post. sub.) (INE003A01024)	Stück	5.750	5.750		INR	3.030,2000	164.874,12	0,01
SRF (INE647A01010)	Stück	8.015		12.600	INR	3.067,0000	232.611,22	0,01
State Bank of India (demat.) (INE062A01020)	Stück	116.196			INR	973,1000	1.069.946,37	0,05
Sun Pharmaceutical Industries (INE044A01036)	Stück	64.890		5.688	INR	1.720,0000	1.056.135,35	0,05
Sundaram Finance (INE660A01013)	Stück	3.781	3.781		INR	5.179,9000	185.328,16	0,01
Supreme Industries (INE195A01028)	Stück	7.945			INR	3.266,9000	245.608,34	0,01
Suzlon Energy (new) (INE040H01021)	Stück	608.191			INR	52,2200	300.531,65	0,01
Tata Consultancy Services (INE467B01029)	Stück	46.468		18.639	INR	3.255,0000	1.431.259,34	0,06
Tata Consumer Products (demater.) IR 1 (INE192A01025)	Stück	36.463			INR	1.173,8000	405.004,51	0,02
Tata Elxsi (INE670A01012)	Stück	2.213			INR	5.210,5000	109.112,42	0,00
Tata Motors (INE1TAE01010)	Stück	116.920	116.920		INR	410,1500	453.779,51	0,02
Tata Motors Passenger Veh. (INE155A01022)	Stück	116.920	115.563	116.920	INR	360,9000	399.290,57	0,02
Tata Steel (INE081A01020)	Stück	515.269	96.866	226.096	INR	175,6800	856.583,49	0,04
Tata Technologies (INE142M01025)	Stück	11.316	19.145	7.829	INR	640,0000	68.530,87	0,00
Tech Mahindra (INE669C01036)	Stück	35.939			INR	1.602,8000	545.078,04	0,02
Titan Co. (INE280A01028)	Stück	22.986			INR	3.973,0000	864.162,32	0,04
Torrent Pharmaceuticals (INE685A01028)	Stück	10.799			INR	3.859,4000	394.381,64	0,02
Torrent Power (INE813H01021)	Stück	11.974			INR	1.264,2000	143.241,35	0,01
Trent (INE849A01020)	Stück	11.137			INR	4.210,0000	443.673,69	0,02
Tube Investments India (INE974X01010)	Stück	6.462			INR	2.569,0000	157.088,51	0,01
TVS Motor Co. (INE494B01023)	Stück	14.145			INR	3.639,0000	487.077,84	0,02
United Breweries (INE686F01025)	Stück	8.621	8.621		INR	1.616,6000	131.878,37	0,01
United Spirits (INE854D01024)	Stück	21.020			INR	1.430,0000	284.434,39	0,01
UPL (INE628A01036)	Stück	30.985		42.267	INR	787,4500	230.880,82	0,01
Varun Beverages (INE200M01039)	Stück	74.210			INR	484,4000	340.157,40	0,01
Videsh Sanchar Nigam (INE151A01013)	Stück	9.404			INR	1.812,0000	161.244,23	0,01
Vodafone Idea (demat.) (INE669E01016)	Stück	2.006.928	2.006.928		INR	12,1100	229.979,59	0,01
Voltas (INE226A01021)	Stück	20.062			INR	1.348,2000	255.942,21	0,01
Wipro IR 2 (INE075A01022)	Stück	159.312			INR	264,3100	398.451,48	0,02
Yes Bank (INE528G01035)	Stück	1.001.525			INR	21,3400	202.241,17	0,01
Zomato (INE758T01015)	Stück	293.491	128.477	164.861	INR	276,6000	768.175,27	0,03
Zydus Lifesciences (INE010B01027)	Stück	17.917			INR	902,4000	152.995,18	0,01
ABC-Mart (JP3152740001)	Stück	1.500			JPY	2.656,5000	21.713,48	0,00
ACOM Co. (JP3108600002)	Stück	6.600			JPY	494,4000	17.780,78	0,00
Advantest Corp. (JP3122400009)	Stück	11.200	3.000	1.700	JPY	19.635,0000	1.198.332,56	0,05
Aeon Co. (JP3388200002)	Stück	35.745	24.545		JPY	2.477,0000	482.469,36	0,02

ARERO – Der Weltfonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
AGC (JP3112000009)	Stück	8.100			JPY 5.193,0000	229.209,06	0,01
Air Water (JP3160670000)	Stück	12.700			JPY 2.257,0000	156.193,77	0,01
Aisin Corp. (JP3102000001)	Stück	5.700			JPY 2.926,0000	90.881,94	0,00
Ajinomoto Co. (JP3119600009)	Stück	13.400	6.700		JPY 3.317,0000	242.202,54	0,01
Alfresa Holdings (JP3126340003)	Stück	2.100			JPY 2.431,0000	27.818,43	0,00
Alsok (JP3431900004)	Stück	3.500			JPY 1.231,5000	23.487,18	0,00
AMADA Co. (JP3122800000)	Stück	4.700		21.200	JPY 1.852,0000	47.431,55	0,00
ANA Holdings (JP3429800000)	Stück	13.800			JPY 2.979,0000	224.015,48	0,01
Asahi Group Holdings (JP3116000005)	Stück	22.500			JPY 1.639,5000	201.012,18	0,01
Asahi Intecc Co. (JP3110650003)	Stück	2.300			JPY 2.937,5000	36.815,79	0,00
Asahi Kasei Corp. (JP3111200006)	Stück	39.200			JPY 1.389,0000	296.699,45	0,01
ASICS Corp. (JP3118000003)	Stück	16.000			JPY 3.755,0000	327.384,68	0,01
Astellas Pharma (JP3942400007)	Stück	28.000			JPY 2.093,0000	319.341,74	0,01
Azbil (JP3937200008)	Stück	10.000			JPY 1.422,5000	77.514,10	0,00
BANDAI NAMCO Holdings (JP3778630008)	Stück	6.900			JPY 4.172,0000	156.863,47	0,01
BayCurrent Consulting (JP3835250006)	Stück	1.800			JPY 6.500,0000	33.755,01	0,00
Bridgestone Corp. (JP3830800003)	Stück	20.000	10.000		JPY 3.514,0000	382.965,97	0,02
Brother Industries (JP3830000000)	Stück	3.600			JPY 3.122,0000	61.244,04	0,00
Canon (JP3242800005)	Stück	15.800			JPY 4.633,0000	398.885,10	0,02
Capcom Co. (JP3218900003)	Stück	4.000			JPY 3.651,0000	79.579,33	0,00
Central Japan Railway Co. (JP3566800003)	Stück	18.800			JPY 4.337,0000	444.299,38	0,02
Chubu Electric Power Co. (JP3526600006)	Stück	17.200	17.200		JPY 2.412,0000	226.065,44	0,01
Chugai Pharmaceutical Co. (JP3519400000)	Stück	9.800			JPY 8.243,0000	440.189,63	0,02
Coca-Cola Bottlers Japan Holdings (JP3293200006)	Stück	1.400			JPY 3.169,0000	24.175,68	0,00
Cosmos Pharmaceutical (JP3298400007)	Stück	400			JPY 7.943,0000	17.313,03	0,00
Cyberagent (JP3311400000)	Stück	6.000			JPY 1.338,0000	43.745,74	0,00
Dai Nippon Printing Co. (JP3493800001)	Stück	6.200		14.200	JPY 2.694,0000	91.015,99	0,00
Daifuku Co. (JP3497400006)	Stück	4.800		9.900	JPY 4.928,0000	128.896,28	0,01
Dai-ichi Life Holdings (JP3476480003)	Stück	51.600	38.700		JPY 1.303,5000	366.512,82	0,02
Daiichi Sankyo Co. (JP3475350009)	Stück	27.400			JPY 3.348,0000	499.878,48	0,02
Daikin Industries (JP3481800005)	Stück	5.200			JPY 20.080,0000	568.978,01	0,02
Daito Trust Construction Co. (JP3486800000)	Stück	4.000	3.200		JPY 2.986,0000	65.084,60	0,00
Daiwa House Industry Co. (JP3505000004)	Stück	12.100			JPY 5.198,0000	342.728,39	0,01
Daiwa House REIT Investment (JP3046390005)	Stück	40	20		JPY 143.200,0000	31.212,71	0,00
Daiwa Securities Group (JP3502200003)	Stück	18.000			JPY 1.370,5000	134.424,98	0,01
Denso (JP3515100006)	Stück	29.600			JPY 2.158,0000	348.074,00	0,01
Dentsu Group (JP3515200004)	Stück	3.100			JPY 3.324,0000	56.150,18	0,00
Disco Corp. (JP3548600000)	Stück	1.300			JPY 48.170,0000	341.230,96	0,01
East Japan Railway Co. (JP3783600004)	Stück	22.800	9.900		JPY 4.132,0000	513.361,85	0,02
Ebara Corp. (JP3166000004)	Stück	4.500			JPY 3.684,0000	90.335,94	0,00
Eisai Co. (JP3160400002)	Stück	3.300			JPY 4.660,0000	83.796,96	0,00
Eneos Holdings (JP3386450005)	Stück	60.100	23.300	53.900	JPY 1.107,0000	362.535,49	0,02
Fanuc (JP3802400006)	Stück	16.000			JPY 6.084,0000	530.441,65	0,02
Fast Retailing (JP3802300008)	Stück	2.400			JPY 56.940,0000	744.658,47	0,03
Food & Life Co. (JP3397150008)	Stück	3.100	3.100		JPY 7.913,0000	133.669,18	0,01
Fuji Electric (JP3820000002)	Stück	1.600			JPY 11.850,0000	103.315,81	0,00
Fujifilm Holdings (JP3814000000)	Stück	16.900	3.800		JPY 3.344,0000	307.950,85	0,01
Fujikura (JP3811000003)	Stück	3.700		4.000	JPY 17.440,0000	351.622,48	0,02
Fujitsu (JP3818000006)	Stück	27.200			JPY 4.329,0000	641.630,38	0,03
Fukuoka Financial Group (JP3805010000)	Stück	1.600			JPY 5.067,0000	44.177,32	0,00
GLP J-REIT (JP3047510007)	Stück	59			JPY 148.900,0000	47.871,29	0,00
GMO Payment Gateway (JP3385890003)	Stück	600			JPY 9.753,0000	31.887,31	0,00
Hakuhodo DY Holdings (JP3766550002)	Stück	2.500			JPY 1.166,5000	15.891,07	0,00
Hamamatsu Photonics (JP3771800004)	Stück	3.000			JPY 1.661,0000	27.153,09	0,00
Hankyu Holdings (JP3774200004)	Stück	2.800			JPY 3.943,0000	60.160,75	0,00
Haseko Corp. (JP3768600003)	Stück	3.000			JPY 3.108,0000	50.807,84	0,00
Hikari Tsushin (JP3783420007)	Stück	200			JPY 43.750,0000	47.680,03	0,00
Hirose Electric Co. (JP3799000009)	Stück	415			JPY 17.295,0000	39.110,84	0,00
Hitachi (JP3788600009)	Stück	64.800		10.200	JPY 4.902,0000	1.730.919,00	0,07
Hitachi Construction Machinery Co. (JP3787000003)	Stück	1.100			JPY 4.630,0000	27.752,50	0,00
Honda Motor Co. (JP3854600008)	Stück	76.200			JPY 1.536,0000	637.785,47	0,03
Hoshizaki (JP3845770001)	Stück	1.200			JPY 5.213,0000	34.087,68	0,00
Hoya (JP3837800006)	Stück	5.800			JPY 23.685,0000	748.565,51	0,03
Hulic Co. (JP3360800001)	Stück	8.400		23.900	JPY 1.714,5000	78.477,51	0,00
Ibiden Co. (JP3148800000)	Stück	5.200	2.600		JPY 6.731,0000	190.726,64	0,01
IHI Corp. (JP3134800006)	Stück	20.100	18.600		JPY 2.754,5000	301.694,41	0,01
IIDA Group Holdings Co. (JP3131090007)	Stück	1.400			JPY 2.516,5000	19.197,89	0,00
Inpex Holdings (JP3294460005)	Stück	21.500	9.000		JPY 3.127,0000	366.348,80	0,02
Isetan Mitsukoshi Holdings (JP3894900004)	Stück	3.700			JPY 2.275,0000	45.868,19	0,00
Isuzu Motors (JP3137200006)	Stück	6.100			JPY 2.439,5000	81.088,47	0,00
ITOCHU Corp. (JP3143600009)	Stück	96.000	76.800		JPY 1.975,0000	1.033.158,05	0,04
J. Front Retailing Co. (JP3386380004)	Stück	2.700			JPY 2.195,0000	32.294,36	0,00
Japan Airlines Co. (JP3705200008)	Stück	3.900			JPY 2.905,0000	61.736,10	0,00
Japan Exchange Group (JP3183200009)	Stück	13.400			JPY 1.676,0000	122.379,10	0,01
Japan Metropolitan Fund Investment (JP3039710003)	Stück	270		364	JPY 124.100,0000	182.584,53	0,01
Japan Post Bank Co. (JP3946750001)	Stück	28.400	23.400		JPY 2.209,0000	341.855,43	0,01

ARERO – Der Weltfonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Japan Post Holdings Co. (JP3752900005)	Stück	33.500			JPY 1.650,5000	301.292,81	0,01
Japan Post Insurance (JP3233250004)	Stück	2.100			JPY 4.712,0000	53.920,39	0,00
Japan Real Estate Investment (JP3027680002)	Stück	105	105		JPY 130.900,0000	74.895,79	0,00
Japan Tobacco (JP3726800000)	Stück	15.800	7.300	3.900	JPY 5.640,0000	485.584,28	0,02
JFE Holdings (JP3386030005)	Stück	22.000	12.000	19.500	JPY 1.997,5000	239.462,71	0,01
Kajima Corp. (JP3210200006)	Stück	5.400			JPY 5.835,0000	117.691,14	0,01
Kansai Electric Power Co. (JP3228600007)	Stück	21.100	8.800		JPY 2.455,0000	282.268,48	0,01
Kansai Paint Co. (JP3229400001)	Stück	2.600			JPY 2.475,0000	35.065,25	0,00
Kao Corp. (JP3205800000)	Stück	5.700			JPY 6.261,0000	194.467,48	0,01
Kawasaki Heavy Industries (JP3224200000)	Stück	1.500			JPY 10.380,0000	84.843,20	0,00
Kawasaki Kisen Kaisha (JP3223800008)	Stück	14.800			JPY 2.181,0000	175.891,89	0,01
KDDI Corp. (JP3496400007)	Stück	48.800	24.400		JPY 2.708,5000	720.239,76	0,03
Keio Corp. (JP3277800003)	Stück	4.200			JPY 4.054,0000	92.781,52	0,00
Keisei Electric Railway Co. (JP3278600006)	Stück	6.000			JPY 1.289,0000	42.143,69	0,00
Kewpie (JP3244800003)	Stück	9.000			JPY 4.326,0000	212.157,04	0,01
Keyence Corp. (JP3236200006)	Stück	2.800			JPY 56.680,0000	864.801,24	0,04
Kikkoman Corp. (JP3240400006)	Stück	9.000			JPY 1.422,0000	69.738,17	0,00
Kintetsu Group Holdings Co. (JP3260800002)	Stück	2.100			JPY 3.070,0000	35.130,64	0,00
Kirin Holdings Co. (JP3258000003)	Stück	10.000			JPY 2.348,0000	127.945,94	0,01
Kobayashi Pharmaceutical Co. (JP3301100008)	Stück	500			JPY 5.428,0000	14.788,98	0,00
Kobe Bussan Co. (JP3291200008)	Stück	1.400			JPY 3.790,0000	28.913,17	0,00
Koito Mfg Co. (JP3284600008)	Stück	2.400			JPY 2.310,0000	30.210,06	0,00
Komatsu (JP3304200003)	Stück	11.500			JPY 5.000,0000	313.325,89	0,01
Konami Group (JP3300200007)	Stück	1.000			JPY 21.330,0000	116.230,28	0,01
Kubota Corp. (JP3266400005)	Stück	15.200			JPY 2.216,5000	183.586,08	0,01
Kuraray Co. (JP3269600007)	Stück	3.600			JPY 1.587,0000	31.132,06	0,00
Kurita Water Industries (JP3270000007)	Stück	3.400			JPY 6.348,0000	117.610,00	0,01
Kyocera Corp. (JP3249600002)	Stück	15.600			JPY 2.196,5000	186.717,16	0,01
Kyowa Kirin Co. (JP3256000005)	Stück	17.800	15.600	10.700	JPY 2.527,0000	245.105,85	0,01
Kyushu Electric Power Co. (JP3246400000)	Stück	6.800			JPY 1.679,0000	62.213,99	0,00
Kyushu Railway Copany (JP3247010006)	Stück	1.900			JPY 4.074,0000	42.179,66	0,00
Lasertec Corp. (JP3979200007)	Stück	1.000			JPY 29.645,0000	161.539,93	0,01
LIXIL (JP3626800001)	Stück	2.700			JPY 1.894,5000	27.873,20	0,00
LY Corp. (JP3933800009)	Stück	30.000			JPY 417,2000	68.201,51	0,00
M3 (JP3435750009)	Stück	4.800			JPY 2.114,0000	55.293,57	0,00
Makita (JP3862400003)	Stück	2.700			JPY 4.737,0000	69.694,03	0,00
Marubeni Corp. (JP3877600001)	Stück	18.000	18.000		JPY 4.353,0000	426.962,37	0,02
Marui Co. (JP3870400003)	Stück	2.300			JPY 3.221,0000	40.368,91	0,00
MatsukiyoCocokara (JP3869010003)	Stück	10.900	10.900		JPY 2.712,0000	161.081,11	0,01
Mazda Motor Corp (JP3868400007)	Stück	5.900			JPY 1.219,0000	39.190,80	0,00
McDonald's Holding Co. (Japan) (JP3750500005)	Stück	600			JPY 6.390,0000	20.892,03	0,00
Mebuki Financial Group (JP3117700009)	Stück	11.500			JPY 1.038,0000	65.046,45	0,00
Medipal Holdings (JP3268950007)	Stück	2.700			JPY 2.770,0000	40.754,16	0,00
Meiji Holdings (JP3918000005)	Stück	3.600			JPY 3.485,0000	68.364,98	0,00
Minebea Mitsumi (JP3906000009)	Stück	4.800			JPY 3.141,0000	82.155,68	0,00
Misumi Group (JP3885400006)	Stück	16.100			JPY 2.447,0000	214.678,36	0,01
Mitsubishi Chemical Group (JP3897700005)	Stück	39.700	23.000		JPY 915,1000	197.964,58	0,01
Mitsubishi Electric Corp. (JP3902400005)	Stück	28.000			JPY 4.585,0000	699.561,34	0,03
Mitsubishi Estate Co. (JP3899600005)	Stück	14.800			JPY 3.821,0000	308.153,56	0,01
Mitsubishi Gas Chemical Co. (JP3896800004)	Stück	1.900			JPY 2.839,5000	29.398,41	0,00
Mitsubishi HC Capital (JP3499800005)	Stück	21.100			JPY 1.311,0000	150.734,82	0,01
Mitsubishi Heavy Industries (JP3900000005)	Stück	51.000			JPY 3.840,0000	1.067.160,72	0,05
Mitsubishi Motors Corp. (JP3899800001)	Stück	31.000			JPY 371,0000	62.670,63	0,00
Mitsubishi UFJ Financial Group (JP3902900004)	Stück	174.900	6.000		JPY 2.493,0000	2.375.967,63	0,10
Mitsui & Co. (JP3893600001)	Stück	45.000			JPY 4.643,0000	1.138.517,29	0,05
Mitsui Chemicals (JP3888300005)	Stück	3.600	1.800		JPY 2.002,0000	39.273,08	0,00
Mitsui Fudosan Co. (JP3893200000)	Stück	53.500	20.800		JPY 1.780,5000	519.067,92	0,02
Mitsui O.S.K. Lines (JP3362700001)	Stück	3.600			JPY 4.710,0000	92.395,72	0,00
Mizuho Financial Group (JP3885780001)	Stück	35.620			JPY 5.700,0000	1.106.361,88	0,05
MonotaRO Co. (JP3922950005)	Stück	2.400			JPY 2.500,5000	32.701,41	0,00
MS&AD Insurance Group Holdings (JP3890310000)	Stück	16.800			JPY 3.683,0000	337.162,63	0,01
Murata Manufacturing Co. (JP3914400001)	Stück	28.200			JPY 3.246,0000	498.799,55	0,02
NEC Corp. (JP3733000008)	Stück	23.400	20.400		JPY 5.310,0000	677.078,17	0,03
Nexon (JP3758190007)	Stück	5.500			JPY 3.827,0000	114.696,35	0,00
NGK Insulators (JP3695200000)	Stück	3.300			JPY 3.351,0000	60.258,29	0,00
Nichirei Corp. (JP3665200006)	Stück	2.800	1.400		JPY 1.866,0000	28.470,70	0,00
Nidec Corp. (JP3734800000)	Stück	15.000			JPY 2.132,0000	174.263,68	0,01
Nikon Corp. (JP3657400002)	Stück	3.700			JPY 1.744,0000	35.162,25	0,00
Nintendo Co. (JP3756600007)	Stück	17.600			JPY 10.595,0000	1.016.113,12	0,04
Nippon Building Fund (JP3027670003)	Stück	80			JPY 142.900,0000	62.294,64	0,00
Nippon Express Hldgs (JP3688370000)	Stück	3.300			JPY 3.351,0000	60.258,29	0,00
Nippon Paint Holdings Co. (JP3749400002)	Stück	37.600			JPY 1.047,5000	214.620,06	0,01
Nippon Sanso Holdings (JP3716000001)	Stück	5.400	3.400		JPY 4.668,0000	137.357,71	0,01
Nippon Steel (JP3381000003)	Stück	106.000	95.800		JPY 641,8000	370.709,75	0,02
Nippon Television Holdings (JP3732200005)	Stück	2.000			JPY 3.805,0000	41.468,00	0,00
Nippon Yusen (JP3753000003)	Stück	6.600			JPY 5.078,0000	182.627,03	0,01

ARERO – Der Weltfonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Nissan Chemical (JP3670800006)	Stück	1.600			JPY	5.363,0000	46.758,03	0,00
Nissan Motor Co. (JP3672400003)	Stück	95.300			JPY	390,1000	202.580,33	0,01
Nisshin Seifun Group (JP3676800000)	Stück	2.700			JPY	1.922,0000	28.277,80	0,00
Nissin Food Products Co. (JP3675600005)	Stück	2.100			JPY	2.911,5000	33.316,90	0,00
Niterra Co. (JP3738600000)	Stück	2.100			JPY	6.891,0000	78.855,13	0,00
Nitori Holdings (JP3756100008)	Stück	5.000	4.000		JPY	2.742,5000	74.721,41	0,00
Nitto Denko Corp. (JP3684000007)	Stück	10.000			JPY	3.715,0000	202.435,77	0,01
Nomura Holdings (JP3762600009)	Stück	37.100			JPY	1.301,0000	263.014,47	0,01
Nomura Real Estate Holdings (JP3762900003)	Stück	6.000	4.800		JPY	967,0000	31.615,94	0,00
Nomura Real Estate Master Fund (JP3048110005)	Stück	54			JPY	173.100,0000	50.935,35	0,00
Nomura Research Institute (JP3762800005)	Stück	4.500			JPY	6.021,0000	147.641,88	0,01
NTT (JP3735400008)	Stück	857.500			JPY	157,7000	736.875,73	0,03
Obayashi Corp. (JP3190000004)	Stück	8.700			JPY	3.269,0000	154.975,34	0,01
Obic Co. (JP3173400007)	Stück	4.000			JPY	4.922,0000	107.282,78	0,00
Odakyu Electric Railway Co. (JP3196000008)	Stück	4.700			JPY	1.708,0000	43.743,56	0,00
Oji Holdings (JP3174410005)	Stück	11.100			JPY	860,2000	52.029,64	0,00
Olympus Corp. (JP3201200007)	Stück	15.700			JPY	1.984,5000	169.777,13	0,01
Omron Corp. (JP3197800000)	Stück	2.400			JPY	3.960,0000	51.788,68	0,00
Ono Pharmaceutical Co. (JP3197600004)	Stück	5.100			JPY	2.172,5000	60.375,17	0,00
Oracle Corp. Japan (JP3689500001)	Stück	400			JPY	13.190,0000	28.749,69	0,00
Oriental Land Co. (JP3198900007)	Stück	16.500			JPY	2.898,5000	260.606,76	0,01
ORIX (JP3200450009)	Stück	15.400			JPY	4.554,0000	382.157,32	0,02
Orix Jreit (JP3040880001)	Stück	72	36		JPY	106.300,0000	41.705,58	0,00
Osaka Gas Co. (JP3180400008)	Stück	5.500		9.200	JPY	5.430,0000	162.738,74	0,01
Otsuka Corp. (JP3188200004)	Stück	2.400			JPY	3.232,0000	42.267,93	0,00
Otsuka Holdings (JP3188220002)	Stück	8.300			JPY	8.873,0000	401.307,25	0,02
Pan Pacific Intl Hldgs (JP3639650005)	Stück	24.000	19.200		JPY	932,3000	121.925,73	0,01
Panasonic Holdings (JP3866800000)	Stück	35.100			JPY	2.023,5000	387.024,77	0,02
Persol Holdings Co. (JP3547670004)	Stück	18.000			JPY	290,6000	28.503,39	0,00
Rakuten Group (JP3967200001)	Stück	36.800	27.100		JPY	1.004,0000	201.330,68	0,01
Recruit Holdings Co. (JP3970300004)	Stück	24.000	2.900		JPY	8.847,0000	1.157.006,24	0,05
Renesas Electronics (JP3164720009)	Stück	20.600			JPY	2.140,0000	240.220,15	0,01
Resona Holdings (JP3500610005)	Stück	27.200			JPY	1.493,0000	221.287,63	0,01
Resonac Holdings (JP3368000000)	Stück	1.300			JPY	6.526,0000	46.229,46	0,00
Ricoh Co. (JP3973400009)	Stück	8.400			JPY	1.374,0000	62.891,86	0,00
Rinnai Corp. (JP3977400005)	Stück	1.500			JPY	3.960,0000	32.367,93	0,00
Rohm Co. (JP3982800009)	Stück	4.800			JPY	2.220,0000	58.066,10	0,00
Ryohin Keikaku Co. (JP3976300008)	Stück	6.000	3.000		JPY	2.782,0000	90.957,14	0,00
Sanrio Co. (JP3343200006)	Stück	2.500	2.500		JPY	4.917,0000	66.983,63	0,00
Santen Pharmaceutical Co. (JP3336000009)	Stück	4.500			JPY	1.626,0000	39.871,40	0,00
SBI Holdings (JP3436120004)	Stück	13.400	10.900		JPY	3.375,0000	246.437,62	0,01
SCREEN Holdings Co. (JP3494600004)	Stück	1.400			JPY	15.240,0000	116.262,98	0,01
Secom Co. (JP3421800008)	Stück	5.200			JPY	5.573,0000	157.914,07	0,01
Sega Sammy Holdings (JP3419050004)	Stück	1.800			JPY	2.448,0000	24.011,12	0,00
Seibu Holdings (JP3417200007)	Stück	3.400		8.800	JPY	4.304,0000	79.740,62	0,00
Seiko Epson Corp. (JP3414750004)	Stück	3.500			JPY	1.983,0000	37.819,80	0,00
Sekisui Chemical Co. (JP3419400001)	Stück	4.800			JPY	2.635,0000	68.920,80	0,00
Sekisui House (JP3420600003)	Stück	7.700			JPY	3.498,0000	146.770,56	0,01
Seven & I Holdings Co. (JP3422950000)	Stück	37.800			JPY	2.250,5000	463.552,84	0,02
SG Holdings Co. (JP3162770006)	Stück	5.200			JPY	1.433,5000	40.619,02	0,00
Sharp Corp. (JP3359600008)	Stück	2.600			JPY	770,8000	10.920,52	0,00
Shimadzu Corp. (JP3357200009)	Stück	3.400			JPY	4.168,0000	77.220,94	0,00
Shimamura Co. (JP3358200008)	Stück	600			JPY	10.220,0000	33.414,16	0,00
Shimano (JP3358000002)	Stück	900			JPY	16.535,0000	81.091,46	0,00
Shimizu Corp. (JP3358800005)	Stück	7.100			JPY	2.668,5000	103.241,42	0,00
Shin-Etsu Chemical Co. (JP3371200001)	Stück	25.500	3.700	9.200	JPY	4.873,0000	677.119,04	0,03
Shionogi & Co. (JP3347200002)	Stück	13.800			JPY	2.841,0000	213.638,12	0,01
Shiseido Co. (JP3351600006)	Stück	3.700			JPY	2.278,0000	45.928,67	0,00
Shizuoka Financial Group (JP3351500008)	Stück	5.000			JPY	2.432,0000	66.261,61	0,00
SMC Corp. (JP3162600005)	Stück	1.400			JPY	54.460,0000	415.464,68	0,02
SoftBank (JP3732000009)	Stück	435.000			JPY	214,8000	509.157,29	0,02
SoftBank Group (JP3436100006)	Stück	58.400	43.800		JPY	4.400,0000	1.400.212,52	0,06
Sojitz Corp. (JP3663900003)	Stück	2.580			JPY	4.867,0000	68.424,16	0,00
Sompo Holdings (JP3165000005)	Stück	12.900			JPY	5.336,0000	375.088,68	0,02
Sony Group Corp. (JP3435000009)	Stück	91.500	101.500	101.500	JPY	4.024,0000	2.006.353,70	0,09
Square Enix Co. (JP3164630000)	Stück	2.700	1.800		JPY	2.859,5000	42.070,95	0,00
Stanley Electric Co. (JP3399400005)	Stück	1.600			JPY	3.078,0000	26.835,95	0,00
Start Today Co. (JP3399310006)	Stück	3.600	2.400		JPY	1.291,0000	25.325,45	0,00
Subaru (JP3814800003)	Stück	7.600			JPY	3.395,0000	140.598,86	0,01
Sumitomo Chemical Co. (JP3401400001)	Stück	17.900			JPY	445,6000	43.463,70	0,00
Sumitomo Corp. (JP3404600003)	Stück	21.100	21.100		JPY	5.412,0000	622.255,40	0,03
Sumitomo Electric Industries (JP3407400005)	Stück	8.800			JPY	6.325,0000	303.299,46	0,01
Sumitomo Forestry Co. (JP3409800004)	Stück	15.900	10.600		JPY	1.604,5000	139.016,16	0,01
Sumitomo Heavy Industries (JP3405400007)	Stück	1.200			JPY	4.149,0000	27.130,21	0,00
Sumitomo Metal Mining Co. (JP3402600005)	Stück	2.700			JPY	6.357,0000	93.528,59	0,00
Sumitomo Mitsui Financial Group (JP3890350006)	Stück	57.000			JPY	5.041,0000	1.565.741,22	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
Sumitomo Mitsui Trust Holdings (JP3892100003)	Stück	10.400			JPY 4.777,0000	270.717,92	0,01
Sumitomo Realty & Development (JP3409000001)	Stück	18.800	14.800		JPY 3.932,0000	402.809,58	0,02
Sumitomo Rubber Industries (JP3404200002)	Stück	2.200			JPY 2.413,5000	28.933,33	0,00
Sundrug Co. (JP3336600006)	Stück	900			JPY 4.306,0000	21.117,62	0,00
Suntory Beverage & Food (JP3336560002)	Stück	1.400			JPY 4.727,0000	36.061,36	0,00
Suzuki Motor Corp. (JP3397200001)	Stück	19.600			JPY 2.334,5000	249.332,21	0,01
Sysmex Corp. (JP3351100007)	Stück	5.400			JPY 1.542,5000	45.388,66	0,00
T & D Holdings (JP3539220008)	Stück	6.000			JPY 3.615,0000	118.191,97	0,01
Taisei Corp. (JP3443600006)	Stück	2.300			JPY 14.835,0000	185.927,58	0,01
Takeda Pharmaceutical Co. (JP3463000004)	Stück	24.200			JPY 4.835,0000	637.588,21	0,03
TDK Corp. (JP3538800008)	Stück	35.700	11.700		JPY 2.211,0000	430.115,79	0,02
Terumo Corp. (JP3546800008)	Stück	28.000			JPY 2.270,0000	346.347,71	0,01
The Chiba Bank (JP3511800009)	Stück	7.000			JPY 1.748,0000	66.675,75	0,00
The Yokohama Rubber Co. (JP3955800002)	Stück	1.900			JPY 6.017,0000	62.296,27	0,00
TIS (JP3104890003)	Stück	2.700			JPY 5.257,0000	77.344,63	0,00
Tobu Railway Co. (JP3597800006)	Stück	2.500			JPY 2.640,5000	35.971,17	0,00
Toho Co. (9602) (JP3598600009)	Stück	1.300			JPY 7.980,0000	56.529,44	0,00
Tokio Marine Holdings Inc. (JP3910660004)	Stück	29.100			JPY 5.817,0000	922.402,53	0,04
Tokyo Electric Power Company Holdings (JP3585800000)	Stück	35.200	35.200		JPY 657,3000	126.076,67	0,01
Tokyo Electron (JP3571400005)	Stück	6.900			JPY 34.320,0000	1.290.401,33	0,06
Tokyo Gas Co. (JP3573000001)	Stück	7.700		6.900	JPY 6.205,0000	260.352,01	0,01
Tokyu Corp. (JP3574200006)	Stück	7.200			JPY 1.830,0000	71.797,95	0,00
Tokyu Fudosan Holdings (JP3569200003)	Stück	7.300			JPY 1.429,0000	56.843,85	0,00
Toppan Holdings (JP3629000005)	Stück	3.000			JPY 4.661,0000	76.195,41	0,00
Toray Industries (JP3621000003)	Stück	22.300			JPY 1.020,0000	123.946,27	0,01
Tosoh Corp. (JP3595200001)	Stück	2.800			JPY 2.352,0000	35.885,89	0,00
Toto (JP3596200000)	Stück	1.800			JPY 4.334,0000	42.509,88	0,00
Toyo Suisan Kaisha (JP3613000003)	Stück	1.100			JPY 10.750,0000	64.436,15	0,00
Toyota Industries Corp. (JP3634600005)	Stück	1.900			JPY 17.800,0000	184.290,11	0,01
Toyota Motor (JP3633400001)	Stück	161.500	11.900	13.400	JPY 3.356,0000	2.953.404,35	0,13
Toyota Tsusho Corp. (JP3635000007)	Stück	8.100			JPY 5.274,0000	232.784,24	0,01
Trend Micro (JP3637300009)	Stück	1.600			JPY 6.502,0000	56.688,55	0,00
Tsuruha Holdings (JP3536150000)	Stück	2.000	1.600		JPY 2.878,0000	31.365,28	0,00
Unicharm (JP3951600000)	Stück	14.400			JPY 895,0000	70.228,59	0,00
United Urban Investment (JP3045540006)	Stück	36			JPY 183.000,0000	35.898,97	0,00
USS Co. (JP3944130008)	Stück	4.800			JPY 1.717,0000	44.909,68	0,00
West Japan Railway Co. (JP3659000008)	Stück	4.400			JPY 3.126,0000	74.949,73	0,00
Yakult Honsha Co. (JP3931600005)	Stück	2.600			JPY 2.448,5000	34.689,81	0,00
Yamada Holdings (JP3939000000)	Stück	8.500			JPY 519,5000	24.062,07	0,00
Yamaha Corp. (JP3942600002)	Stück	6.000			JPY 1.092,5000	35.719,15	0,00
Yamaha Motor Co. (JP3942800008)	Stück	10.500			JPY 1.159,5000	66.341,99	0,00
Yamato Holdings Co. (JP3940000007)	Stück	4.400			JPY 2.209,0000	52.963,52	0,00
Yamazaki Baking Co. (JP3935600001)	Stück	1.400			JPY 3.293,0000	25.121,65	0,00
Yaskawa Electric Corp. (JP3932000007)	Stück	2.900			JPY 4.756,0000	75.156,80	0,00
Yokogawa Electric Corp. (JP3955000009)	Stück	2.500			JPY 5.016,0000	68.332,29	0,00
Yokohama Financial Group (JP3305990008)	Stück	16.700			JPY 1.293,5000	117.709,45	0,01
Zensho Holdings (JP3429300001)	Stück	2.900	2.900		JPY 8.975,0000	141.827,64	0,01
Alteogen (KR7196170005)	Stück	2.213			KRW 449.500,0000	584.057,58	0,03
Amorepacific (KR7090430000)	Stück	1.719			KRW 119.500,0000	120.611,39	0,01
Amorepacific Holdings (KR7002790004)	Stück	2.006			KRW 26.850,0000	31.624,22	0,00
APR Corp. (KR7278470000)	Stück	1.123	1.123		KRW 231.000,0000	152.312,76	0,01
BNK Financial Group (KR7138930003)	Stück	23.185	13.970		KRW 15.870,0000	216.037,22	0,01
Celltrion (KR7068270008)	Stück	10.362	398		KRW 181.000,0000	1.101.201,30	0,05
Celltrion Pharm (KR7068760008)	Stück	961	18		KRW 58.000,0000	32.726,23	0,00
Cheil Communications (KR7030000004)	Stück	3.087			KRW 21.000,0000	38.062,78	0,00
Cheil Industries (KR7028260008)	Stück	5.063			KRW 239.500,0000	711.963,94	0,03
CJ CheilJedang (KR7097950000)	Stück	38		1.026	KRW 208.000,0000	4.640,79	0,00
CJ Corp. (KR7001040005)	Stück	809			KRW 172.000,0000	81.699,90	0,00
Coway Co. (KR7021240007)	Stück	2.422			KRW 86.900,0000	123.577,23	0,01
DB HiTek Co. (KR7000990002)	Stück	4.000			KRW 67.600,0000	158.763,71	0,01
DB Insurance Co. (KR7005830005)	Stück	2.201			KRW 131.100,0000	169.421,02	0,01
Doosan Bobcat (KR7241560002)	Stück	4.193	4.193		KRW 57.700,0000	142.051,30	0,01
Doosan Corp. (KR7000150003)	Stück	654		632	KRW 781.000,0000	299.897,84	0,01
Doosan Enerbility (KR7034020008)	Stück	25.235	25.235		KRW 75.300,0000	1.115.688,19	0,05
Ecopro BM Co. (KR7247540008)	Stück	3.191		669	KRW 146.600,0000	274.662,27	0,01
Ecopro Co. (KR7086520004)	Stück	6.169	6.169		KRW 90.800,0000	328.885,84	0,01
F&F Co. (KR7383220001)	Stück	1.155			KRW 68.500,0000	46.453,36	0,00
GS Holdings (KR7078930005)	Stück	3.620			KRW 56.300,0000	119.693,45	0,01
Hana Financial Group (KR7086790003)	Stück	17.002			KRW 94.100,0000	939.364,59	0,04
Hankook Tire & Technology (KR7161390000)	Stück	3.024			KRW 58.300,0000	103.513,00	0,00
Hanmi Pharmaceutical Co. (KR7128940004)	Stück	291			KRW 452.000,0000	77.228,21	0,00
Hanmi Science Co. (KR7008930000)	Stück	1.666			KRW 36.250,0000	35.459,09	0,00
Hanmi Semiconductor Co. (KR7042700005)	Stück	2.061			KRW 127.400,0000	154.167,20	0,01
Hanon Systems (KR7018880005)	Stück	17.573			KRW 2.965,0000	30.592,51	0,00

ARERO – Der Weltfonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Hanon Systems Right (KRA0188801F6)	Stück	7.198	7.198		KRW 35,0000	147,92	0,00
Hanwha Aerospace (KR7012450003)	Stück	1.734	1.734		KRW 941.000,0000	958.039,17	0,04
Hanwha Life Insurance Co. (KR7088350004)	Stück	25.245			KRW 3.255,0000	48.247,07	0,00
Hanwha Ocean Co. (KR7042660001)	Stück	7.772		7.637	KRW 113.600,0000	518.388,88	0,02
Hanwha Solutions Corp. (KR7009830001)	Stück	8.781			KRW 26.800,0000	138.173,04	0,01
HD Hyundai Co. (KR7267250009)	Stück	2.512			KRW 188.500,0000	278.019,68	0,01
HD Hyundai Electric (KR7267260008)	Stück	1.111	1.111		KRW 774.000,0000	504.893,26	0,02
HD Hyundai Heavy Industries (KR7329180004)	Stück	2.098	864	1.045	KRW 509.000,0000	627.000,40	0,03
HD Hyundai Marine Solution (KR7443060009)	Stück	1.091	1.091		KRW 193.500,0000	123.951,07	0,01
HD Korea Shipb. & Offs. Engin. (KR7009540006)	Stück	2.533		1.159	KRW 407.000,0000	605.304,85	0,03
HLB (KR7028300002)	Stück	8.804			KRW 50.800,0000	262.596,12	0,01
HMM Co. (KR7011200003)	Stück	17.096		1.794	KRW 20.500,0000	205.775,15	0,01
Hugel (KR7145020004)	Stück	405			KRW 230.500,0000	54.811,35	0,00
HYBE Co. (KR7352820005)	Stück	1.535			KRW 330.000,0000	297.417,74	0,01
Hyosung Heavy Industries Co. (KR7298040007)	Stück	325	325		KRW 1.781.000,0000	339.853,57	0,01
Hyundai Elevator Co. (KR7017800004)	Stück	1.193		7.019	KRW 88.300,0000	61.850,85	0,00
Hyundai Engineering & Construction (KR7000720003)	Stück	4.280			KRW 70.100,0000	176.159,61	0,01
Hyundai Fire & Marine Insurance Co. (KR7001450006)	Stück	2.130			KRW 30.800,0000	38.518,99	0,00
Hyundai Glovis (KR7086280005)	Stück	1.752			KRW 180.600,0000	185.778,91	0,01
Hyundai Mobis (KR7012330007)	Stück	3.663			KRW 373.000,0000	802.214,12	0,03
Hyundai Motor Co. (KR7005380001)	Stück	8.156	1.192	1.214	KRW 296.500,0000	1.419.863,08	0,06
Hyundai Motor Co. (KR7005381009)	Stück	1.271		1.747	KRW 206.000,0000	153.729,54	0,01
Hyundai Motor Co. Pref. II Iss. 1999 (KR7005382007)	Stück	2.016		835	KRW 212.500,0000	251.532,45	0,01
Hyundai Rotem (KR7064350002)	Stück	4.107		2.872	KRW 187.900,0000	453.102,06	0,02
Hyundai Steel Co. (KR7004020004)	Stück	4.707			KRW 31.050,0000	85.812,46	0,00
Industrial Bank of Korea (KR7024110009)	Stück	19.463			KRW 20.950,0000	239.407,84	0,01
Kakao (KR7035720002)	Stück	20.043		3.812	KRW 60.100,0000	707.264,32	0,03
KakaoBank (KR7323410001)	Stück	14.292			KRW 21.600,0000	181.255,55	0,01
Kangwon Land (KR7035250000)	Stück	6.993			KRW 18.950,0000	77.806,75	0,00
KB Financial Group (KR7105560007)	Stück	22.883	3.168		KRW 124.700,0000	1.675.421,04	0,07
KCC Corp. (KR7002380004)	Stück	268			KRW 420.500,0000	66.167,59	0,00
Kia Corp. (KR7000270009)	Stück	14.830		1.501	KRW 121.800,0000	1.060.554,50	0,05
Korea Aerospace Industries (KR7047810007)	Stück	7.310			KRW 114.400,0000	491.007,30	0,02
Korea Gas Corp. (KR7036460004)	Stück	5.681		8.704	KRW 39.300,0000	131.087,68	0,01
Korea Investment Holdings Co. (KR7071050009)	Stück	2.338		2.265	KRW 161.700,0000	221.972,45	0,01
Korea Zinc Co. (KR7010130003)	Stück	419		400	KRW 1.316.000,0000	323.753,49	0,01
Korean Air Lines Co. (KR7003490000)	Stück	7.584			KRW 22.550,0000	100.412,88	0,00
Krafton (KR7259960003)	Stück	2.115			KRW 246.000,0000	305.485,10	0,01
KT Corp. (KR7030200000)	Stück	4.925		1.457	KRW 52.600,0000	152.102,56	0,01
KT&G Corp. (KR7033780008)	Stück	7.313		894	KRW 142.100,0000	610.146,61	0,03
Kumho Petro Chemical (KR7011780004)	Stück	730			KRW 120.700,0000	51.733,84	0,00
L&F Co. (KR7066970005)	Stück	2.031			KRW 95.200,0000	113.524,98	0,00
LG Chem (KR7051910008)	Stück	3.062			KRW 333.000,0000	598.678,93	0,03
LG Chem (KR7051911006)	Stück	535			KRW 166.100,0000	52.175,66	0,00
LG Corp. (KR7003550001)	Stück	7.779			KRW 80.700,0000	368.588,56	0,02
LG Electronics (new) (KR7066570003)	Stück	6.075			KRW 91.900,0000	327.798,03	0,01
LG Energy Solution (KR7373220003)	Stück	2.304			KRW 368.500,0000	498.499,26	0,02
LG Household & Healthcare (KR7051900009)	Stück	1.659			KRW 258.500,0000	251.797,54	0,01
LG Innotek Co. (KR7011070000)	Stück	2.014			KRW 271.000,0000	320.459,62	0,01
LG Philips LCD Co. (KR7034220004)	Stück	8.281			KRW 11.810,0000	57.421,86	0,00
LG Uplus Corp. (KR7032640005)	Stück	15.001			KRW 14.720,0000	129.650,02	0,01
LigaChem Biosciences Inc. (KR7141080002)	Stück	1.356	1.356		KRW 173.700,0000	138.294,23	0,01
Lotte Chemical Corp. (KR7011170008)	Stück	938			KRW 70.300,0000	38.717,09	0,00
Lotte Co. (KR7004990008)	Stück	2.668			KRW 26.450,0000	41.433,92	0,00
LS Corp. (KR7006260004)	Stück	2.036			KRW 199.900,0000	238.965,45	0,01
LS Electric Co. (KR7010120004)	Stück	862	862		KRW 460.000,0000	232.814,30	0,01
Meritz Financial Group (KR7138040001)	Stück	2.972		2.715	KRW 113.100,0000	197.358,56	0,01
Mirae Asset Securities Co. (KR7006800007)	Stück	16.676			KRW 23.350,0000	228.624,79	0,01
Misto Holdings (KR7081660003)	Stück	1.372			KRW 42.700,0000	34.397,47	0,00
Naver (KR7035420009)	Stück	8.199			KRW 242.500,0000	1.167.393,26	0,05
NCsoft Corp. (KR7036570000)	Stück	648			KRW 201.500,0000	76.664,55	0,00
Netmarble (KR7251270005)	Stück	916			KRW 48.250,0000	25.950,00	0,00
NH Investment & Securities Co. (KR7005940002)	Stück	7.328			KRW 21.100,0000	90.784,66	0,00
Orion Corp. of Republic of Korea (KR7271560005)	Stück	903			KRW 105.700,0000	56.041,18	0,00
Pearl Abyss (KR7263750002)	Stück	1.615			KRW 37.400,0000	35.464,08	0,00
S1 Corp. (KR7012750006)	Stück	941			KRW 72.100,0000	39.835,42	0,00
Sam Chun Dang Pharm Co. (KR7000250001)	Stück	1.062	1.062		KRW 232.500,0000	144.974,64	0,01
Samsung Biologics (KR7207940008)	Stück	668	668	1.028	KRW 1.695.000,0000	664.799,55	0,03
Samsung Card Co. (KR7029780004)	Stück	1.058			KRW 55.900,0000	34.724,98	0,00
Samsung E&A Co. (KR7028050003)	Stück	13.897			KRW 24.050,0000	196.236,91	0,01
Samsung Electro-Mechan.Co. (KR7009150004)	Stück	3.302			KRW 255.000,0000	494.381,03	0,02
Samsung Electronics Co. (KR7005930003)	Stück	267.399	19.873	25.205	KRW 119.900,0000	18.824.502,75	0,81
Samsung Electronics Co. Pref. (KR7005931001)	Stück	46.011		2.522	KRW 89.200,0000	2.409.744,94	0,10
Samsung Episholdings (KR7012620002)	Stück	359	359		KRW 743.000,0000	156.613,00	0,01
Samsung Fire & Marine Insurance Co. (KR7000810002)	Stück	1.909	829		KRW 497.000,0000	557.066,28	0,02
Samsung Heavy Industry Co. (KR7010140002)	Stück	44.381			KRW 24.100,0000	627.998,60	0,03

ARERO – Der Weltfonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Züge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Samsung Life Insurance Co. (KR7032830002)	Stück	4.726	817		KRW 157.600,0000	437.315,11	0,02
Samsung SDI Co. (KR7006400006)	Stück	3.249			KRW 269.500,0000	514.106,43	0,02
Samsung SDS (KR7018260000)	Stück	3.550			KRW 171.500,0000	357.467,88	0,02
Samsung Securities Co. (KR7016360000)	Stück	2.813			KRW 75.400,0000	124.533,34	0,01
Samyang Foods Co. (KR7003230000)	Stück	250	250		KRW 1.231.000,0000	180.693,53	0,01
Shinhan Financial Group Co. (KR7055550008)	Stück	29.265	10.402		KRW 76.900,0000	1.321.354,72	0,06
SK (KR7034730002)	Stück	1.974			KRW 256.500,0000	297.289,16	0,01
SK Biopharmaceuticals (KR7326030004)	Stück	2.095			KRW 124.600,0000	153.266,28	0,01
SK Hynix (KR7000660001)	Stück	30.554	1.863	3.065	KRW 651.000,0000	11.678.676,11	0,50
SK IE Technology (KR7361610009)	Stück	1.265			KRW 25.050,0000	18.605,56	0,00
SK Innovation (KR7096770003)	Stück	3.203			KRW 101.200,0000	190.318,94	0,01
SK Square Co. (KR7402340004)	Stück	5.428	1.914		KRW 368.000,0000	1.172.822,28	0,05
SK Telecom (KR7017670001)	Stück	5.435			KRW 53.500,0000	170.725,30	0,01
SKC Co. (KR7011790003)	Stück	1.106			KRW 104.400,0000	67.795,39	0,00
S-Oil Corporation (KR7010950004)	Stück	6.025			KRW 83.000,0000	293.615,98	0,01
Woori Financial Group (KR7316140003)	Stück	38.045			KRW 28.000,0000	625.460,91	0,03
Yuhan Corp. (KR7000100008)	Stück	3.992	1.770		KRW 112.400,0000	263.451,94	0,01
Agility Public Warehousing Co. (KW0EQ0601041)	Stück	70.406	70.406	70.406	KWD 0,1400	27.198,79	0,00
Boubyan Bank Reg. (KW0EQ0102065)	Stück	164.405	80.412		KWD 0,7150	324.364,18	0,01
Gulf Bank KSC (KW0EQ0100028)	Stück	201.280	9.584		KWD 0,3570	198.280,79	0,01
Kuwait Finance House (KW0EQ0100085)	Stück	747.195	55.347		KWD 0,8050	1.659.746,08	0,07
Mabane Co. SAKC (KW0EQ0400725)	Stück	37.879	37.879		KWD 1,0780	112.675,39	0,00
Mobile Telecommunications (KW0EQ0601058)	Stück	203.082			KWD 0,5180	290.277,26	0,01
National Bank of Kuwait (KW0EQ0100010)	Stück	518.658	73.339		KWD 1,0090	1.444.056,07	0,06
America Movil SAB (MX01AM050019)	Stück	1.005.130	95.453	961.064	MXN 18,7800	892.606,03	0,04
Arca Continental (MX01AC100006)	Stück	37.997			MXN 197,3000	354.501,75	0,02
Becle (MX01CU010003)	Stück	110.729			MXN 20,5900	107.810,17	0,00
Coca-Cola FEMSA Units (MX01KO000002)	Stück	41.699			MXN 172,5900	340.316,70	0,01
Fibra Uno Administracion SA de CV (MXCFFU0000001)	Stück	171.373			MXN 26,8900	217.909,01	0,01
Fomento Economico Mexicano Units (MXP320321310)	Stück	110.261			MXN 184,2700	960.768,06	0,04
Gruma B (MXP4948K1056)	Stück	10.470			MXN 312,7200	154.826,16	0,01
Grupo Aeroportuario del Pacifico B (MX01GA000004)	Stück	15.828		9.253	MXN 483,0000	361.505,71	0,02
Grupo Aeroportuario del Sureste B (MXP001661018)	Stück	8.114	5.999	4.834	MXN 589,0700	226.018,46	0,01
Grupo Bimbo A (MXP49521262)	Stück	92.983			MXN 59,8400	263.109,87	0,01
Grupo Carso S. A.-1 (MXP461181085)	Stück	30.613	12.452		MXN 119,5000	172.987,93	0,01
Grupo Comercial Chedraui (MX01CH170002)	Stück	27.588	27.588		MXN 127,0200	165.704,51	0,01
Grupo Financiero Banorte O (MXP370711014)	Stück	170.284			MXN 171,0200	1.377.091,31	0,06
Grupo Financiero Inbursa O (MXP370641013)	Stück	123.525			MXN 44,0500	257.301,77	0,01
Grupo Mexico B (MXP370841019)	Stück	177.193	40.103	17.480	MXN 170,4200	1.427.937,22	0,06
Industrias Penoles (MXP554091415)	Stück	12.615	6.513		MXN 979,9800	584.583,38	0,03
Kimberly Clark de Mexico A (MXP606941179)	Stück	145.347			MXN 38,5100	264.680,28	0,01
Prologis Property Mexico (MXCFFI170008)	Stück	63.072	63.072		MXN 78,3700	233.737,53	0,01
Wal-Mart de Mexico V (MX01WA000038)	Stück	294.199			MXN 57,0200	793.250,58	0,03
AMMB Holdings (MYL1015000006)	Stück	244.600			MYR 6,4900	333.278,19	0,01
Axiata Group (MYL6888000001)	Stück	110.300			MYR 2,5400	58.818,64	0,00
CelcomDigi Berhad (MYL6947000005)	Stück	87.900			MYR 3,2000	59.053,36	0,00
CIMB Group Holdings (MYL1023000000)	Stück	487.436			MYR 8,2300	842.215,40	0,04
Dialog Group Berhad (MYL7277000006)	Stück	661.400			MYR 1,7000	236.058,07	0,01
Gamuda (MYL5398000002)	Stück	417.633	4.433		MYR 5,0500	442.784,01	0,02
Genting (MYL3182000002)	Stück	107.600			MYR 2,9800	67.318,48	0,00
Genting Malaysia (MYL4715000008)	Stück	141.200			MYR 2,0500	60.770,71	0,00
Hong Leong Bank (MYL5819000007)	Stück	52.000			MYR 22,5400	246.072,45	0,01
IHH Healthcare (MYL5225000007)	Stück	75.500			MYR 8,6000	136.371,35	0,01
IOI Corp. (MYL1961000001)	Stück	300.400			MYR 3,9900	251.639,36	0,01
Kuala Lumpur Kepong (MYL2445000004)	Stück	14.373	288		MYR 20,0000	60.350,82	0,00
Malayan Banking (MYL1155000000)	Stück	352.700			MYR 10,5000	777.500,18	0,03
Maxis Berhad (MYL6012000008)	Stück	82.400			MYR 3,8600	66.775,98	0,00
MISC (MYL3816000005)	Stück	165.200			MYR 7,8000	270.526,86	0,01
Nestle (Malaysia) (MYL4707000005)	Stück	2.000			MYR 113,4000	47.615,55	0,00
Petronas Chemicals Group (MYL5183000008)	Stück	192.500			MYR 3,6200	146.300,24	0,01
Petronas Dagangan (MYL5681000001)	Stück	13.600			MYR 19,8600	56.705,33	0,00
Petronas Gas (MYL6033000004)	Stück	43.900	34.500	66.600	MYR 18,4000	169.585,25	0,01
PPB Group (MYL4065000008)	Stück	61.900			MYR 11,0600	143.731,35	0,01
Public Bank Cons. (local) (MYL1295000004)	Stück	925.300	171.000		MYR 4,5400	881.950,39	0,04
QL Resources (MYL7084000006)	Stück	78.300			MYR 3,8300	62.960,23	0,00
RHB Bank Bhd (MYL1066000009)	Stück	66.400			MYR 7,8300	109.152,98	0,00
SD Guthrie Bhd. (MYL5285000001)	Stück	264.700			MYR 5,7500	319.541,69	0,01
Sime Darby (MYL4197000009)	Stück	143.100			MYR 2,0400	61.288,01	0,00
Sunway (MYL5211000007)	Stück	133.700	133.700		MYR 5,6400	158.312,88	0,01
Telekom Malaysia (MYL4863000006)	Stück	250.100			MYR 8,0500	422.683,52	0,02
YTL Corp. (MYL4677000000)	Stück	538.080	331.180		MYR 2,0700	233.842,23	0,01
YTL Power International Berhad (MYL6742000000)	Stück	465.360	210.560		MYR 3,4000	332.180,17	0,01

ARERO – Der Weltfonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Aker (NO0010234552)	Stück	432			NOK	762,0000	27.884,78	0,00
Aker BP (NO0010345853)	Stück	9.719			NOK	256,7000	211.337,20	0,01
Bakkafrost (FO0000000179)	Stück	4.435			NOK	515,0000	193.477,00	0,01
DNB Bank (NO0010161896)	Stück	23.067			NOK	281,7000	550.435,52	0,02
Equinor (NO0010096985)	Stück	24.573			NOK	236,4000	492.078,22	0,02
Gjensidige Forsikring (NO0010582521)	Stück	3.753			NOK	300,6000	95.564,38	0,00
Hafnia (SGXZ53070850)	Stück	33.185			NOK	54,3400	152.753,07	0,01
Kongsberg Gruppen (NO0013536151)	Stück	17.965	17.965		NOK	259,5500	394.981,49	0,02
Leroy Seafood Group (NO0003096208)	Stück	3.924			NOK	50,5000	16.786,06	0,00
Mowi (NO0003054108)	Stück	8.607			NOK	242,2000	176.585,25	0,01
Norsk Hydro (NO0005052605)	Stück	55.419			NOK	78,0800	366.544,73	0,02
Orkla (NO0003733800)	Stück	14.770			NOK	112,5000	140.754,25	0,01
Salmar (NO0010310956)	Stück	897			NOK	614,5000	46.692,04	0,00
Sparebank 1 SR-Bank (NO0010631567)	Stück	2.676			NOK	197,6000	44.792,11	0,00
Storebrand (NO0003053605)	Stück	5.689			NOK	172,0000	82.888,23	0,00
Telenor (NO0010063308)	Stück	12.525			NOK	146,2000	155.114,93	0,01
Tomra Systems (NO0012470089)	Stück	4.270			NOK	135,6000	49.047,41	0,00
Var Energi (NO0011202772)	Stück	54.765	54.765		NOK	32,8800	152.532,85	0,01
Vend Marketplaces ASA (NO0010736879)	Stück	3.120	1.037		NOK	279,2000	73.790,17	0,00
Yara International (NO0010208051)	Stück	13.796			NOK	414,7000	484.636,04	0,02
Auckland International Airport (NZAI0002S6)	Stück	9.973			NZD	8,2800	40.742,27	0,00
Contact Energy (NZCENE0001S6)	Stück	9.566			NZD	9,2900	43.846,53	0,00
EBOS Group (NZEBOE0001S6)	Stück	1.394			NZD	27,7500	19.086,00	0,00
Fisher & Paykel Healthcare Corp. C (NZFAPE0001S2)	Stück	7.049			NZD	37,6500	130.942,79	0,01
Infratil (NZIFTE0003S3)	Stück	7.308			NZD	11,3500	40.924,51	0,00
Mainfreight (NZMFTE0001S9)	Stück	5.644			NZD	68,7800	191.530,65	0,01
Mercury NZ (NZMRPE0001S2)	Stück	63.293			NZD	6,4800	202.357,73	0,01
Meridian Energy (NZMELE0002S7)	Stück	12.621			NZD	5,5500	34.560,17	0,00
Spark New Zealand (NZTELE0001S4)	Stück	26.505			NZD	2,2600	29.554,62	0,00
The a2 Milk Co. (NZATME0002S8)	Stück	8.960			NZD	10,7500	47.523,19	0,00
Ayala Corp. PP 50 (PHY0486V1154)	Stück	25.290			PHP	468,0000	170.862,34	0,01
Ayala Land (PHY0488F1004)	Stück	631.800			PHP	22,4500	204.761,19	0,01
Bank of the Philippine Islands (PHY0967S1694)	Stück	107.629			PHP	116,1000	180.390,31	0,01
BDO Unibank (PHY077751022)	Stück	95.055	651		PHP	134,6000	184.702,04	0,01
Globe Telecom (PHY272571498)	Stück	5.395			PHP	1.584,0000	123.366,80	0,01
International Container Terminal Services (PHY411571011)	Stück	49.930			PHP	567,0000	408.692,16	0,02
Jollibee Foods Corp. (PHY4466S1007)	Stück	32.350			PHP	180,0000	84.061,76	0,00
Metropolitan Bank & Trust (PHY6028G1361)	Stück	80.782			PHP	68,5000	79.883,46	0,00
PLDT (PHY072Q1032)	Stück	3.880			PHP	1.260,0000	70.575,50	0,00
SM Investment Corp. (PHY806761029)	Stück	30.915			PHP	699,5000	312.182,57	0,01
SM Prime Holdings (PHY8076N1120)	Stück	779.700			PHP	22,7500	256.071,13	0,01
Allegro.eu (LU2237380790)	Stück	28.283			PLN	30,9350	206.891,69	0,01
Bank Polska Kasa Opieki (PLPEKA000016)	Stück	4.267			PLN	203,7000	205.532,79	0,01
CCC (PLCC00000016)	Stück	1.723	1.723		PLN	119,9500	48.871,20	0,00
CD Projekt (PLOPPTC00011)	Stück	1.251			PLN	241,1000	71.321,75	0,00
Dino Polska (PLDINPL00011)	Stück	12.280	11.052		PLN	41,0400	119.171,71	0,01
KGHM Polska Miedz (PLKGHM0000017)	Stück	6.234			PLN	277,2000	408.627,39	0,02
LPP (PLLPP0000011)	Stück	56			PLN	20.590,0000	272.653,97	0,01
Polski Koncern Naftowy Orlen (PLPKNO0000018)	Stück	22.423			PLN	95,9500	508.752,02	0,02
Powszechna Kasa Oszczednosci (PKO) Bank Polski (PLPKO00000016)	Stück	27.983	10.284		PLN	85,4200	565.224,90	0,02
Powszechny Zaklad Ubezpieczen (PLPZU00000011)	Stück	10.577			PLN	66,7400	166.922,99	0,01
Santander Bank Polska (PLBZO00000044)	Stück	660			PLN	545,2000	85.087,79	0,00
AlRayan Bank (QA000A0M8VM3)	Stück	449.669			QAR	2,1990	230.483,92	0,01
Dukhan Bank Q.P.S.C (QA000B982PM1)	Stück	222.010			QAR	3,4730	179.721,40	0,01
Industries Qatar (QA000A0KD6K3)	Stück	128.308			QAR	12,0000	358.886,77	0,02
Mesaieed Petrochemical Holding (QA000VSUG130)	Stück	264.226			QAR	1,0930	67.315,98	0,00
Ooredoo (QA0007227737)	Stück	11.517			QAR	13,0000	34.898,37	0,00
Qatar Electricity & Water (QA0006929812)	Stück	38.544			QAR	15,1200	135.841,05	0,01
Qatar Fuel Co. (QA0001200771)	Stück	19.597			QAR	15,1000	68.974,57	0,00
Qatar Gas Transport Company (NAKILAT) (QA000AOKD6L1)	Stück	162.411			QAR	4,4140	167.097,61	0,01
Qatar International Islamic Bank (QA0006929879)	Stück	90.398			QAR	11,3700	239.575,14	0,01
Qatar Islamic Bank (QA0006929853)	Stück	102.236			QAR	23,8500	568.348,47	0,02
Qatar National Bank (QA0006929895)	Stück	257.389			QAR	18,9700	1.138.098,30	0,05
The Commercial Bank (Q.S.C.) (QA0007227752)	Stück	242.130			QAR	4,3200	243.811,85	0,01
Gazprom (RU0007661625)	Stück	633.716			RUB	0,0001	0,68	0,00
LUKOIL (RU0009024277)	Stück	20.541			RUB	0,0001	0,02	0,00
MMC Norilsk Nickel PAO (RU00072884f1)	Stück	298.700			RUB	0,0001	0,33	0,00
Novatek (RU000A0DKV55)	Stück	31.040			RUB	0,0001	0,03	0,00
Novolipetskiy Metallurgicheskiy Kombinat (RU0009046452)	Stück	162.220			RUB	0,0001	0,17	0,00

ARERO – Der Weltfonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Polyus (RU000A0JNAA8)	Stück	22.120	19.908		RUB	0,0001	0,02
Rosneft Oil (RU000A0J2Q06)	Stück	40.920			RUB	0,0001	0,04
Sberbank of Russia (RU0009029540)	Stück	596.536			RUB	0,0001	0,65
Surgutneftegaz (RU0008926258)	Stück	2.659.290			RUB	0,0001	2,89
ACWA Power (SA15CGS10H12)	Stück	8.478			SAR	179,4000	344.586,52
ADES Holding Company SJC (SA55SG6H5716)	Stück	11.689	43.117	31.428	SAR	17,0900	45.258,68
Al Jazirah Bank Reg. (SA0007879055)	Stück	48.638	48.638		SAR	10,9800	120.993,07
Al Rajhi Bank & Investment Corp. (SA0007879113)	Stück	110.916		8.958	SAR	96,6000	2.427.469,35
Alinma Bank (SA122050HV19)	Stück	75.116			SAR	24,0600	409.459,08
Almarai Co. (SA000A0ETH1)	Stück	31.043	4.931		SAR	42,4600	298.624,96
Al-Rajhi Company for Cooperative Insurance (SA12A0540J14)	Stück	4.954	4.954		SAR	74,5000	83.617,02
Arab National Bank (SA0007879105)	Stück	45.786		22.658	SAR	21,5000	223.025,02
Arabian Internet & Cmmunic (SA15CIBJGH12)	Stück	3.116			SAR	221,9000	156.652,45
Bank Albilad (SA000A0D9HK3)	Stück	35.069	8.945	18.603	SAR	24,8000	197.041,40
Banque Saudi Fransi (SA0007879782)	Stück	76.730			SAR	16,9500	294.657,39
BUPA Arabia for Cooperative Insurance (SA1210540914)	Stück	3.343			SAR	137,0000	103.762,25
Dar Al Arkan Real Est. Dev.Co. (SA11U0S23612)	Stück	30.533	30.533		SAR	15,5900	107.844,51
Dr Sulaiman Al Habib Medical Services Group (SA1510P1UMH1)	Stück	5.172			SAR	251,0000	294.113,30
Elm Co. Rs 10 (SA15GG53GHH3)	Stück	1.588			SAR	729,0000	262.277,15
Ethiad Etisalat (SA000A0DM9P2)	Stück	24.085			SAR	65,6000	357.958,70
Jarir Marketing (SA000A0BLA62)	Stück	35.962			SAR	12,7500	103.881,08
Mouwasset Medical Services (SA12C051UH11)	Stück	6.430			SAR	65,8500	95.928,84
Nahdi Medical Co Rs 10 (SA15HG521213)	Stück	4.782			SAR	92,2000	99.890,21
Rabigh Refining and Petrochemicals (SA120GAH5617)	Stück	43.432			SAR	6,7100	66.025,97
Riyad Bank (SA0007879048)	Stück	92.077			SAR	27,1800	566.999,98
SABIC Agri-Nutrients (SA0007879139)	Stück	14.611			SAR	110,3000	365.121,90
Sahara International Petrochemical (SA000A0KFKK0)	Stück	15.863			SAR	14,7600	53.046,18
Saudi Arabian Mining Co. (SA123GA0ITH7)	Stück	79.697	12.678	8.866	SAR	60,8000	1.097.812,02
Saudi Arabian Oil (SA14TG012N13)	Stück	325.933	26.822	44.857	SAR	23,6200	1.744.177,41
Saudi Aramco Base Oil Company JSC (SA15M1HH2NH5)	Stück	6.607			SAR	94,7000	141.754,45
Saudi Awwal Bank (SA0007879089)	Stück	58.935			SAR	32,1200	428.875,52
Saudi Basic Industries (SABIC) (SA0007879121)	Stück	47.147		9.141	SAR	51,2000	546.898,15
Saudi Electricity (SA0007879550)	Stück	48.968			SAR	13,9600	154.874,61
Saudi Industrial Investment Group (SA000A0B89Q3)	Stück	20.302		2.256	SAR	12,1000	55.655,31
Saudi Investment Bank (SA0007879063)	Stück	38.261	38.261		SAR	13,1000	113.555,99
Saudi Kayan Petrochemical (SA000A0MQCJ2)	Stück	41.611			SAR	4,6500	43.837,27
Saudi Tadawul Group Holding Rs 10 (SA15DHKGHBH4)	Stück	2.957	2.957		SAR	141,4000	94.729,05
Saudi Telecom (SA0007879543)	Stück	112.745			SAR	42,6600	1.089.683,99
The Company for Cooperative Insurance (SA000A0DPSH3)	Stück	3.718	3.718		SAR	115,3000	97.122,78
The Saudi National Bank (SA13L050IE10)	Stück	174.335		13.511	SAR	38,0400	1.502.475,93
Umm Al Qura for Development an (SA169G73IH8)	Stück	40.075	40.075		SAR	17,0300	154.621,76
Yanbu National Petrochemicals Company (SA000A0HNF36)	Stück	12.167			SAR	26,9800	74.371,73
AAK (SE0011337708)	Stück	2.627			SEK	263,2000	63.994,89
AB Sagax (SE0005127818)	Stück	3.476			SEK	196,2000	63.121,62
Addtech (SE0014781795)	Stück	6.546		6.516	SEK	325,8000	197.390,58
Alfa Laval (SE000695876)	Stück	8.888			SEK	466,0000	383.344,56
Assa-Abloy (SE0007100581)	Stück	32.786			SEK	359,0000	1.089.387,10
Atlas Copco AB (SE0017486889)	Stück	69.390		13.566	SEK	166,6000	1.069.969,09
Atlas Copco B FR. RED.SHS (SE0017486897)	Stück	46.790			SEK	149,3000	646.565,01
Avanza Bank Holding (SE0012454072)	Stück	2.531			SEK	351,8000	82.411,41
Beijer (SE0015949748)	Stück	4.294			SEK	148,8000	59.137,68
Boliden (SE0020050417)	Stück	10.301	4.160		SEK	516,0000	491.958,46
Castellum (SE0000379190)	Stück	3.295			SEK	106,1500	32.372,39
Coffee Stain Group AB (SE0026599557)	Stück	1.925	1.925		SEK	22,9000	4.080,05
Embracer (SE0023615885)	Stück	1.925	5.775	3.850	SEK	60,2800	10.739,98
Epiroc Cl.A (SE0015658109)	Stück	15.230			SEK	208,9000	294.467,72
Epiroc Cl.B (SE0015658117)	Stück	14.490	8.713		SEK	185,5000	248.777,81
EQT AB (SE0012853455)	Stück	14.218			SEK	365,4000	480.846,43
Essity Cl.B (SE0009922164)	Stück	11.897			SEK	263,9000	290.587,01
Evolution (SE0012673267)	Stück	7.787			SEK	629,8000	453.912,54
Fastighets AB Balder (SE0017832488)	Stück	11.106			SEK	67,4200	69.302,00
Getinge B (Free) (SE0000202624)	Stück	3.650			SEK	218,6000	73.848,62
H & M Hennes & Mauritz B (SE0000106270)	Stück	14.407			SEK	185,9000	247.886,17
Hexagon (SE0015961909)	Stück	62.415	10.540		SEK	109,4500	632.272,20
Holmen Cl.B (SE0011090018)	Stück	1.881			SEK	352,8000	61.420,98
Husqvarna Cl. B (SE0001662230)	Stück	28.118			SEK	46,3200	120.545,87
Industrivärden A (Free) (SE0000190126)	Stück	4.645			SEK	414,8000	178.329,75
Industrivärden C (SE0000107203)	Stück	2.965			SEK	414,6000	113.776,70
Indutrade (SE0001515552)	Stück	6.519			SEK	238,6000	143.962,96

ARERO – Der Weltfonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Investor A (SE0015811955)	Stück	15.147	5.155		SEK 328,5000	460.533,63	0,02
Investor B (SE0015811963)	Stück	52.113			SEK 330,5500	1.594.346,02	0,07
L E Lundbergföretagen B (Free) (SE0000108847)	Stück	692			SEK 509,0000	32.600,42	0,00
Latour Investment Cl.B (SE0010100958)	Stück	1.831			SEK 224,4000	38.028,62	0,00
Lifco (SE0015949201)	Stück	7.510			SEK 351,2000	244.114,62	0,01
NIBE Industrier B (SE0015988019)	Stück	49.024			SEK 35,6300	161.667,94	0,01
Saab AB (SE0021921269)	Stück	9.128	2.536		SEK 528,6000	446.582,95	0,02
Sandvik (SE0000667891)	Stück	28.148			SEK 301,6000	785.738,85	0,03
Securitas B (Free) (SE0000163594)	Stück	23.505	18.529		SEK 146,7000	319.146,23	0,01
Skandinaviska Enskilda Banken A (Free) (SE0000148884)	Stück	45.872	6.801		SEK 194,5000	825.784,31	0,04
Skanska B (Free) (SE0000113250)	Stück	12.005	5.398		SEK 251,9000	279.891,48	0,01
SKF B (Free) (SE0000108227)	Stück	8.315			SEK 245,4000	188.858,34	0,01
SSAB Svenskt Stål A (Free) (SE0000171100)	Stück	3.633			SEK 70,3600	23.658,68	0,00
SSAB Svenskt Stål B (Free) (SE0000120669)	Stück	9.000			SEK 69,5600	57.943,06	0,00
Svenska Cellulosa B (Free) (SE0000112724)	Stück	19.914	8.533		SEK 122,6500	226.060,87	0,01
Svenska Handelsbanken Cl.A (SE0007100599)	Stück	56.053	25.506		SEK 134,0500	695.448,58	0,03
Svenska Handelsbanken Cl.B (SE0007100607)	Stück	966		17.808	SEK 231,4000	20.689,02	0,00
Sweco (SE0014960373)	Stück	7.130			SEK 149,7000	98.789,47	0,00
Swedbank (SE0000242455)	Stück	32.369			SEK 320,9000	961.387,22	0,04
Swedish Orphan Biovitrum (SE0000872095)	Stück	3.554			SEK 330,8000	108.813,37	0,00
Tele2 Cl.B (SE0005190238)	Stück	9.490			SEK 153,9000	135.177,43	0,01
Telefonaktiebolaget L.M. Ericsson B (Free) (SE0000108656)	Stück	92.339	14.596		SEK 90,3800	772.425,94	0,03
Telia Company (SE0000667925)	Stück	96.705	54.408		SEK 39,3400	352.113,46	0,02
Thule Group (SE0006422390)	Stück	14.280			SEK 238,4000	315.089,41	0,01
Trelleborg B (Free) (SE0000114837)	Stück	9.431			SEK 390,7000	341.036,22	0,01
Volvo A (Free) (SE0000115420)	Stück	3.254			SEK 296,0000	89.147,38	0,00
Volvo B (Free) (SE0000115446)	Stück	44.409	3.943		SEK 296,1000	1.217.050,91	0,05
CapitaLand Ascendas REIT (SG1M77906915)	Stück	76.300			SGD 2,8300	142.970,93	0,01
CapitaLand Integrated Comm.Tr. (SG1M51904654)	Stück	100.125	2.209		SGD 2,3800	157.781,57	0,01
Capitaland Investment (SGXE62145532)	Stück	71.100			SGD 2,7100	127.577,96	0,01
City Development (SG1R89002252)	Stück	5.900			SGD 7,9800	31.173,94	0,00
DBS Group Holdings (SG1L01001701)	Stück	31.350			SGD 56,5000	1.172.796,80	0,05
Genting Singapore (SGXE21576413)	Stück	96.600			SGD 0,7250	46.371,58	0,00
Keppel (new) (SG1U68934629)	Stück	18.300			SGD 10,2900	124.681,85	0,01
Mapletree Industrial Trust (SG2C32962814)	Stück	18.500			SGD 2,0500	25.110,91	0,00
Mapletree Logistics Trust Units REIT (SG1S03926213)	Stück	28.700			SGD 1,3100	24.893,73	0,00
Mapletree Pan Asia Commercial (SG2D18969584)	Stück	26.500			SGD 1,4600	25.617,43	0,00
Oversea-Chinese Banking (SG1S04926220)	Stück	52.000	10.400		SGD 19,8500	683.440,38	0,03
SATS (SG1I52882764)	Stück	6.500			SGD 3,8100	16.397,40	0,00
Seatrium (SGXE34184239)	Stück	17.462			SGD 2,1600	24.973,79	0,00
Singapore Airlines (SG1V61937297)	Stück	6.200			SGD 6,4100	26.313,98	0,00
Singapore Exchange (SG1J26887955)	Stück	15.000			SGD 17,1000	169.833,81	0,01
Singapore Technologies Engineering (SG1F60858221)	Stück	20.000			SGD 8,4400	111.765,87	0,00
Singapore Telecommunications (SG1T75931496)	Stück	147.600			SGD 4,5800	447.598,49	0,02
Thai Beverage (TH0902010014)	Stück	462.600			SGD 0,4600	140.896,51	0,01
United Overseas Bank (SG1M31001969)	Stück	15.300			SGD 35,2100	356.692,71	0,02
United Overseas Land (SG1S83002349)	Stück	7.500			SGD 8,7000	43.203,34	0,00
Wilmar International (SG1T56930848)	Stück	22.700			SGD 3,0900	46.443,09	0,00
Yangzijiang Shipbuilding Holdings (SG1U76934819)	Stück	23.300			SGD 3,4500	53.224,52	0,00
Advanced Info Service (Foreign) (TH0268010211)	Stück	65.500	16.200	58.900	THB 313,0000	552.902,12	0,02
Airports of Thailand (foreign) (TH0765010216)	Stück	391.000			THB 53,0000	558.875,72	0,02
Bangkok Dusit Medical Services (foreign) (TH0264A10Z12)	Stück	566.900			THB 19,3000	295.070,90	0,01
Bangkok Expressway and Metro (foreign) (TH699010015)	Stück	337.800			THB 5,3500	48.738,94	0,00
Berli Jucker (BJC) (foreign) (TH0002010Z14)	Stück	123.600			THB 14,4000	48.000,26	0,00
BTS Group Holdings (foreign) (TH0221B10Z13)	Stück	430.100			THB 2,2800	26.446,42	0,00
Bumrungrad Hospital (Foreign) (TH0168A10Z19)	Stück	53.000			THB 157,5000	225.122,57	0,01
Carabao Group (foreign) (TH6066010013)	Stück	51.300			THB 43,5000	60.182,36	0,00
Central Pattana (Foreign) (TH0481B10Z18)	Stück	215.000			THB 55,2500	320.356,37	0,01
Charoen Pokphand Foods (foreign) (TH0101A10Z19)	Stück	298.000			THB 21,8000	175.200,51	0,01
CP All (Foreign) (TH0737010Y16)	Stück	323.000			THB 43,5000	378.925,99	0,02
Delta Electronics (TH0528A10Z14)	Stück	311.100	62.500	12.100	THB 173,0000	1.451.472,23	0,06
Gulf Development O.N. (THC903010013)	Stück	301.817	301.817		THB 41,7500	339.830,84	0,01
Gulf Development Public Co NVDR (new) (THC903010R14)	Stück	172.383	172.383		THB 41,7500	194.094,64	0,01
Home Product Center (foreign) (TH0661010015)	Stück	672.800			THB 6,6500	120.661,92	0,01
Indorama Ventures Co. (Foreign) (TH1027010012)	Stück	194.200			THB 16,1000	84.321,38	0,00
Kasikornbank (Foreign) (TH0016010017)	Stück	58.300			THB 194,5000	305.809,36	0,01
Kasikornbank NVDR (TH0016010R14)	Stück	19.000			THB 194,5000	99.663,43	0,00
Krung Thai Bank (Foreign) (TH0150010Z11)	Stück	353.000			THB 28,2500	268.940,23	0,01
Land and Houses (Foreign) (TH0143010Z16)	Stück	357.000			THB 3,7800	36.393,40	0,00

ARERO – Der Weltfonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Minor International (Foreign) (TH0128B10Z17)	Stück	112.900			THB	24,3000	73.988,26	0,00
PTT (foreign) (TH0646010Z18)	Stück	333.300		387.600	THB	32,0000	287.639,09	0,01
PTT Exploration & Production (Foreign) (TH0355A10Z12)	Stück	65.500			THB	113,0000	199.610,03	0,01
PTT Global Chemical (foreign) (TH1074010014)	Stück	135.300			THB	21,0000	76.626,63	0,00
PTT Oil And Retail Business (THA099010011)	Stück	283.000			THB	13,3000	101.508,10	0,00
Siam Cement (Foreign) (TH0003010Z12)	Stück	27.500			THB	183,5000	136.091,62	0,01
Thai Oil (Foreign) (TH0796010013)	Stück	63.800			THB	36,0000	61.942,08	0,00
Thai Union (foreign) (TH0450010Y16)	Stück	415.000			THB	12,8000	143.258,59	0,01
True corporation Public (THB231010018)	Stück	803.881			THB	10,9000	236.309,34	0,01
Akbank Bear. (TRAAKBNK91N6)	Stück	164.355			TRY	69,4500	225.847,23	0,01
Anadolu Efes Biracılık Malt ve Gıda (TRAAEFES91A9)	Stück	265.680	239.112		TRY	15,5900	81.952,95	0,00
Arcelik (TRAAARCLK91H5)	Stück	47.074			TRY	100,6000	93.699,81	0,00
Aselsan Elektronik (TRAAASELS91H2)	Stück	85.394	39.186		TRY	224,0000	378.473,07	0,02
Aydem Yenilenebilir Enerji Cl.A (TREAAYDM00024)	Stück	207.769			TRY	21,2200	87.233,99	0,00
Batisoke Soke Cimento (TRABSOKE91F5)	Stück	391.144	391.144		TRY	15,7800	122.124,63	0,01
BİM Birlesik Magazalar Bear. (TREBIMM00018)	Stück	38.799			TRY	531,0000	407.638,00	0,02
Borusan Birl.Bo.Fab.S.V.Tic.AS (TRABRSAN91G8)	Stück	1.363			TRY	520,0000	14.023,58	0,00
Coca Cola Icecek Cl.C (TRECOLA00011)	Stück	48.312			TRY	58,5000	55.920,43	0,00
Enka Insaat Bear. (TREENKA00011)	Stück	216.451			TRY	78,2000	334.908,34	0,01
Eregli Demir Ve Celik Fabrikalari Turk (TRAEREGL91G3)	Stück	219.312			TRY	23,9200	103.796,61	0,00
Ford Otomotiv (TRAOOSN91H6)	Stück	28.260	25.434		TRY	92,4000	51.665,87	0,00
Haci Omer Sabanci Holding (TRASAHOL91Q5)	Stück	80.467			TRY	83,9500	133.658,97	0,01
Hektas Ticaret (TRAHEKTS91E4)	Stück	74.468			TRY	3,0500	4.493,96	0,00
Koc Holding (TRAKCHOL91Q8)	Stück	71.209			TRY	169,2000	238.393,74	0,01
Migros Ticaret (TREMGTI00012)	Stück	13.352			TRY	512,0000	135.262,03	0,01
OYAK Cimento Fabrikalari A.S. (TRAMRDIN91F2)	Stück	294.939	294.939		TRY	22,7800	132.936,89	0,01
Pegasus Hava Tasimaciligi (TREPEGS00016)	Stück	30.254			TRY	193,2000	115.651,04	0,00
Petkim Petrokimya Holding (TRAPETKM91E0)	Stück	171.061			TRY	16,2600	55.034,01	0,00
Sasa Polyester Sanayi (TRASASAW91E4)	Stück	1.116.560			TRY	2,8200	62.300,39	0,00
SOK Marketler Ticaret (TRESOKM00022)	Stück	17.242			TRY	50,6500	17.279,32	0,00
TAV Havalimanlari Holding (TRETAVH00018)	Stück	19.622			TRY	300,2500	116.569,76	0,01
Tekfen Holding (TRET KHO00012)	Stück	19.959			TRY	69,8000	27.564,73	0,00
Tofas Turk Otomobil Fabrikasi Cl.E (TRATOASO91H3)	Stück	4.814			TRY	249,5000	23.764,91	0,00
Turk Altin Isletmeleri A.S. (TREKAL00014)	Stück	37.716			TRY	40,3800	30.133,64	0,00
Turk Hava Yollari (TRATHYAO91M5)	Stück	46.746			TRY	268,0000	247.878,50	0,01
Turk Telekomunikasyon (TRETTLK00013)	Stück	18.306			TRY	56,4500	20.446,41	0,00
Turkcell Iletisim Hizmetleri (TRATCELL91M1)	Stück	70.047			TRY	92,7500	128.547,33	0,01
Türkiye Halk Bankasi (TRET HAL00019)	Stück	78.700			TRY	37,2400	57.988,79	0,00
Türkiye Is Bankasi C (TRAIISCT91N2)	Stück	311.911			TRY	13,6400	84.179,18	0,00
Türkiye Petrol Rafineleri (TRATUPRS91E8)	Stück	61.632			TRY	185,8000	226.574,79	0,01
Türkiye Sise ve Cam Fabrikalari (TRASISEW91Q3)	Stück	110.341			TRY	38,3000	83.617,14	0,00
Vestel Beyaz Esya Sanayi ve Ticaret (TREVEST00017)	Stück	192.849			TRY	7,7400	29.533,71	0,00
Yapi Ve Kredi Bankasi (TRAYKBNK91N6)	Stück	321.119	261.081		TRY	35,7200	226.953,59	0,01
Accton Technology Corp. (TW0002345006)	Stück	33.000		9.000	TWD	1.190,0000	1.064.643,11	0,05
Acer (TW0002353000)	Stück	321.000			TWD	26,7000	232.358,97	0,01
Advantech Co. (TW0002395001)	Stück	22.822		5.000	TWD	287,0000	177.573,74	0,01
AirTAC International Group (KYG014081064)	Stück	12.000			TWD	942,0000	306.461,06	0,01
Alchip Technologies (KYG022421088)	Stück	4.000			TWD	3.485,0000	377.925,26	0,02
ASE Technology Holding Co. (TW0003711008)	Stück	207.000			TWD	249,0000	1.397.374,59	0,06
Asia Cement Corp. (TW0001102002)	Stück	118.000			TWD	37,1000	118.685,88	0,01
Asia Vital Components Co. (TW0003017000)	Stück	19.000			TWD	1.530,0000	788.112,43	0,03
ASMedia Technology (TW0005269005)	Stück	3.000			TWD	1.175,0000	95.565,75	0,00
ASPEED Technology (TW0005274005)	Stück	2.200			TWD	7.550,0000	450.311,23	0,02
ASUSTeK Computer (TW0002357001)	Stück	44.000	5.000		TWD	540,0000	644.153,82	0,03
AUO Corp. (TW0002409000)	Stück	521.600			TWD	12,0500	170.399,29	0,01
BizLink Holding (KYG114741062)	Stück	11.000	11.000		TWD	1.505,0000	448.820,14	0,02
Caliway Biopharmaceutic (TW0006919004)	Stück	36.000	36.000		TWD	154,0000	150.302,56	0,01
Catcher Technology Co. (TW0002474004)	Stück	38.000			TWD	207,5000	213.769,06	0,01
Cathay Financial Holding Co. (TW0002882008)	Stück	651.000			TWD	76,2000	1.344.866,29	0,06
ChaiLease Holding Co. (KYG202881093)	Stück	100.583	1.972		TWD	107,5000	293.140,75	0,01
Chang Hwa Commercial Bank (TW0002801008)	Stück	70.230	19.058	330.000	TWD	20,4500	38.936,70	0,00
Cheng Shin Rubber Industry Co. (TW0002105004)	Stück	120.000			TWD	29,4000	95.647,08	0,00
Chicony Electronics Co. (TW0002385002)	Stück	42.000	25.000		TWD	118,0000	134.361,38	0,01
China Airlines (TW0002610003)	Stück	129.000			TWD	20,2000	70.645,46	0,00
China Steel Corp. (TW0002002003)	Stück	855.000			TWD	19,2500	446.210,72	0,02
Chroma Ate (TW0002360005)	Stück	29.000	19.000		TWD	790,0000	621.109,59	0,03
Chunghwa Telecom Co. (TW0002412004)	Stück	217.000	191.000	210.000	TWD	131,0000	770.680,16	0,03
Compal Electronics (TW0002324001)	Stück	207.000			TWD	30,3500	170.322,56	0,01
CTBC Financial Holding Co. (TW0002891009)	Stück	891.000		288.000	TWD	50,2000	1.212.619,56	0,05
Delta Electronics (TW0002308004)	Stück	109.000		6.000	TWD	961,0000	2.839.834,52	0,12
E Ink Holdings (TW0008069006)	Stück	62.000			TWD	195,0000	327.770,19	0,01
E. Sun Financial Holding Co. (TW0002884004)	Stück	802.922	11.134	320.000	TWD	33,8500	736.843,37	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	
Eclat Textile Company (TW0001476000)	Stück	10.000			TWD	387,5000	105.054,55	0,00
Elite Material (TW0002383007)	Stück	17.000			TWD	1.645,0000	758.154,94	0,03
Ememory Technology (TW0003529004)	Stück	3.000			TWD	1.765,0000	143.551,96	0,01
EVA Airways Corp. (TW0002618006)	Stück	216.265			TWD	36,3000	212.831,55	0,01
Evergreen Marine (Taiwan) (TW0002603008)	Stück	50.800			TWD	191,0000	263.051,16	0,01
Far Eastern New Century (TW0001402006)	Stück	185.000			TWD	27,7000	138.929,56	0,01
Far Eastone Telecom. Co. (TW0004904008)	Stück	97.000			TWD	89,2000	234.573,93	0,01
Feng Tay Enterprise Co. (TW0009910000)	Stück	49.683			TWD	116,0000	156.246,01	0,01
First Financial Holding Co. (TW0002892007)	Stück	774.186	18.882		TWD	29,7500	624.418,02	0,03
Formosa Chemicals & Fibre Corp. (TW0001326007)	Stück	190.000		322.000	TWD	32,3000	166.379,29	0,01
Formosa Petrochemical Corp. (TW0006505001)	Stück	89.000			TWD	49,0000	118.230,42	0,01
Formosa Plastics Corp. (TW0001301000)	Stück	242.000		270.000	TWD	39,1000	256.528,29	0,01
Foxconn Technology Co. (TW0002354008)	Stück	33.000			TWD	61,5000	55.021,47	0,00
Fubon Financial Holding Co. (TW0002881000)	Stück	503.190	12.858	24.000	TWD	97,0000	1.323.265,18	0,06
Giga-Byte Technology Co. (TW0002376001)	Stück	32.000	32.000		TWD	246,0000	213.416,62	0,01
Global Unichip Corp. (TW0003443008)	Stück	6.000			TWD	2.050,0000	333.463,47	0,01
GlobalWafers Co. (TW0006488000)	Stück	8.000			TWD	413,0000	89.574,25	0,00
Gold Circuit Electronics (TW0002368008)	Stück	22.000	22.000		TWD	692,0000	412.735,59	0,02
Highwealth Construction (TW0002542008)	Stück	226.002	10.762		TWD	40,2000	246.309,68	0,01
HIWIN Technologies (TW0002049004)	Stück	7.648			TWD	194,5000	40.328,37	0,00
Ho Tai Motor (TW0002207008)	Stück	22.440			TWD	556,0000	338.252,33	0,01
Hon Hai Precision Industry Co. (TW0002317005)	Stück	679.000	22.000	48.000	TWD	228,0000	4.197.085,04	0,18
Hua Nan Financial Holding Co. (TW0002880002)	Stück	447.912	6.157	174.000	TWD	31,6000	383.727,50	0,02
Innolux (TW0003481008)	Stück	322.302			TWD	16,3000	142.427,47	0,01
Inventec Corp. (TW0002356003)	Stück	216.000	131.000		TWD	42,3000	247.706,42	0,01
Jentech Precision Industrial (TW0003653002)	Stück	6.000	6.000		TWD	2.760,0000	448.955,69	0,02
KGI Financial Holding (TW0002883006)	Stück	962.310	425.528		TWD	17,5000	456.558,25	0,02
King Slide Works Co. (TW0002059003)	Stück	5.000	5.000		TWD	3.785,0000	513.072,85	0,02
King Yuan Electronics Co. (TW0002449006)	Stück	69.000	69.000		TWD	243,5000	455.502,96	0,02
Largan Precision Co. (TW0003008009)	Stück	7.000			TWD	2.470,0000	468.746,61	0,02
Lite-On Technology Corp. (TW0002301009)	Stück	120.000		16.000	TWD	162,0000	527.034,94	0,02
LOTES Co. (TW0003533006)	Stück	8.000			TWD	1.290,0000	279.783,98	0,01
MediaTek (TW0002454006)	Stück	85.000		2.000	TWD	1.420,0000	3.272.279,70	0,14
Mega Financial Holdings Co. (TW0002886009)	Stück	638.517			TWD	40,1500	695.026,18	0,03
Micro-Star International Co. (TW0002377009)	Stück	52.000			TWD	96,0000	135.337,37	0,01
momo.com (TW0008454000)	Stück	7.567	360		TWD	210,0000	43.081,04	0,00
Nan Ya Plastics Corp. (TW0001303006)	Stück	382.000			TWD	58,3000	603.774,91	0,03
Nan Ya Printed Circuit Board (TW0008046004)	Stück	15.000			TWD	240,5000	97.802,39	0,00
Nanya Technology Corp. (TW0002408002)	Stück	48.000			TWD	194,5000	253.106,90	0,01
Nien Made Enterprise Co. (TW0008464009)	Stück	7.000			TWD	361,0000	68.509,12	0,00
Novatek Microelectronics Corp. (TW0003034005)	Stück	39.000			TWD	374,5000	395.967,53	0,02
Pegatron (TW0004938006)	Stück	87.000			TWD	68,5000	161.567,12	0,01
PharmaEssentia (TW0006446008)	Stück	14.426	1.426		TWD	472,5000	184.795,29	0,01
Pou Chen Corp. (TW0009904003)	Stück	70.000			TWD	30,2000	57.312,34	0,00
Powerchip Semiconductor Manufacturing (TW0006770001)	Stück	222.075			TWD	40,2500	242.330,85	0,01
Powertech Technology (TW0006239007)	Stück	41.000			TWD	175,0000	194.520,35	0,01
President Chain Store Corp. (TW0002912003)	Stück	30.000			TWD	223,5000	181.778,25	0,01
Quanta Computer (TW0002382009)	Stück	136.000			TWD	263,0000	969.700,91	0,04
Realtek Semiconductor Corp. (TW0002379005)	Stück	38.000			TWD	481,0000	495.532,13	0,02
Ruentex Development Co. (TW0009945006)	Stück	68.040			TWD	30,0000	55.338,67	0,00
Ruentex Industries (TW0002915006)	Stück	29.900			TWD	55,4000	44.908,04	0,00
Silergy (KYG8190F1028)	Stück	20.000			TWD	191,5000	103.834,56	0,00
Sino-American Silicon Products (TW0005483002)	Stück	36.000			TWD	104,0000	101.503,03	0,00
SinoPac Financial Holdings Co. (TW0002890001)	Stück	590.694	19.423		TWD	28,8000	461.209,45	0,02
Synnex Technology International Corp. (TW0002347002)	Stück	39.000			TWD	58,7000	62.064,87	0,00
Ta Chen Stainless Pipe (TW0002027000)	Stück	177.521	7.841		TWD	35,7500	172.055,65	0,01
Taiwan Business Bank (TW0002834009)	Stück	185.357	451.605	267.000	TWD	16,1000	80.905,49	0,00
Taiwan Cooperative Financial Holding (TW0005880009)	Stück	293.291	206.173	552.000	TWD	24,4000	194.013,39	0,01
Taiwan High Speed Rail (TW0002633005)	Stück	168.000			TWD	27,9500	127.301,71	0,01
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. (TW0002330008)	Stück	1.364.000	150.000	165.000	TWD	1.520,0000	56.208.384,84	2,42
Tatung Co. (TW0002371002)	Stück	171.950		9.050	TWD	31,9000	148.708,57	0,01
TCC Group Holdings Co. (TW0001101004)	Stück	517.000	517.000		TWD	23,6000	330.784,91	0,01
Teco Electric & Machinery Co. (TW0001504009)	Stück	52.000			TWD	84,9000	119.688,98	0,01
The Shanghai Commercial & Savings Bank (TW0005876007)	Stück	277.000		49.000	TWD	40,8000	306.395,99	0,01
Tripod Technology (TW0003044004)	Stück	28.000		26.000	TWD	320,5000	243.292,78	0,01
TS Financial Holding (TW0002887007)	Stück	1.430.900	823.000		TWD	20,5500	797.194,43	0,03
Unimicron Technology (TW0003037008)	Stück	101.000			TWD	219,5000	601.034,01	0,03
Uni-President Enterprises Corp. (TW0001216000)	Stück	266.000			TWD	77,8000	561.053,64	0,02
United Microelectronics Corp. (TW0002303005)	Stück	660.000		186.000	TWD	49,5000	885.711,50	0,04
Vanguard International Semiconductor (TW0005347009)	Stück	42.569			TWD	94,5000	109.060,73	0,00
Visera Technologies (TW0006789001)	Stück	14.229			TWD	284,5000	109.748,80	0,00
Voltronic Power Technology (TW0006409006)	Stück	4.000			TWD	954,0000	103.455,01	0,00
Walsin Lihwa Electric Wire & Cable Corp. (TW0001605004)	Stück	235.304	17.304		TWD	31,7500	202.542,51	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	
Wan Hai Lines (TW0002615002)	Stück	131.095			TWD	79,5000	282.550,71	0,01
Winbond Electronics Corp. (TW0002344009)	Stück	204.000	110.000		TWD	83,7000	462.912,36	0,02
Wistron Corp. (TW0003231007)	Stück	165.000			TWD	147,0000	657.573,69	0,03
Wiwynn (TW0006669005)	Stück	6.000		3.000	TWD	4.395,0000	714.913,14	0,03
WPG Holdings (TW0003702007)	Stück	107.000			TWD	57,8000	167.669,77	0,01
Wt Microelectronics (TW0003036000)	Stück	46.000		14.000	TWD	137,0000	170.852,58	0,01
Yageo Corp. (TW0002327004)	Stück	94.504	79.878	12.000	TWD	225,6100	577.749,91	0,02
Yangming Marine Transport Corp. (TW0002609005)	Stück	89.000			TWD	56,3000	135.844,34	0,01
Yuanta Financial Holding Co. (TW0002885001)	Stück	736.332	21.446		TWD	39,6500	791.516,58	0,03
Zhen Ding Technology Holding (KYG989221000)	Stück	22.000			TWD	141,0000	84.097,86	0,00
3M Co. (US88579Y1010)	Stück	4.061		1.028	USD	161,7200	558.005,79	0,02
Abbott Laboratories (US0028241000)	Stück	14.619	2.633	1.734	USD	124,5700	1.547.294,98	0,07
AbbVie (US00287Y1091)	Stück	14.768	2.087	1.141	USD	230,8400	2.896.508,02	0,12
Accenture (IE00B4BNMY34)	Stück	5.608	933	503	USD	271,3400	1.292.896,66	0,06
Adobe (US00724F1012)	Stück	3.495		369	USD	353,1600	1.048.722,72	0,05
Advanced Micro Devices (US0079031078)	Stück	13.653	2.875	1.783	USD	215,6100	2.501.145,61	0,11
AerCap Holdings (NL0000687663)	Stück	4.738			USD	143,9500	579.493,69	0,02
AFLAC (US0010551028)	Stück	4.043			USD	109,9600	377.729,11	0,02
Agilent Technologies (US00846U1016)	Stück	2.106			USD	137,9300	246.807,92	0,01
Air Products & Chemicals (US0091581068)	Stück	1.883			USD	247,8500	396.534,73	0,02
Airbnb (US0090661010)	Stück	3.278			USD	136,6200	380.509,25	0,02
Alliant Energy Corp. (US0188021085)	Stück	1.912			USD	65,4200	106.277,28	0,00
Alnylam Pharmaceuticals (US02043Q1076)	Stück	1.308		241	USD	398,8200	443.227,46	0,02
Alphabet Cl.A (US02079K3059)	Stück	48.659	6.307	4.481	USD	313,5600	12.963.605,96	0,56
Alphabet Cl.C (US02079K1079)	Stück	42.801	5.989	4.873	USD	314,3900	11.433.116,44	0,49
Altria Group (US0220951033)	Stück	15.637			USD	57,6200	765.541,39	0,03
Amazon.com (US0231351067)	Stück	80.660	12.144	5.756	USD	232,0700	15.904.470,20	0,68
Amdocs (GB0022569080)	Stück	3.974	3.134		USD	81,2300	274.275,05	0,01
Ameren Corp. (US0236081024)	Stück	3.481	1.659		USD	100,2600	296.533,46	0,01
American Electric Power Co. (US0255371017)	Stück	4.077		1.860	USD	115,7700	401.031,73	0,02
American Express Co. (US0258161092)	Stück	3.967	2.287	2.011	USD	375,3200	1.265.044,77	0,05
American International Group (US0268747849)	Stück	4.649		1.310	USD	86,4800	341.599,49	0,01
American Tower REIT (US03027X1000)	Stück	4.654		248	USD	175,8300	695.282,57	0,03
American Water Works Co. (US0304201033)	Stück	3.091	1.901		USD	130,9500	343.911,34	0,01
Ameriprise Financial Inc. (US03076C1062)	Stück	797	797	860	USD	497,7800	337.083,70	0,01
AMETEK (US0311001004)	Stück	930		777	USD	208,6900	164.902,25	0,01
Amgen (US0311621009)	Stück	4.698	1.921	661	USD	329,6300	1.315.775,30	0,06
Amphenol Corp. Cl. A (US0320951017)	Stück	10.556			USD	136,9000	1.227.848,59	0,05
Analog Devices (US0326081051)	Stück	4.553			USD	275,6300	1.066.267,38	0,05
AON Ireland-A (IE00BLPHW54)	Stück	1.564	792	668	USD	356,7300	474.043,69	0,02
Apollo Global Management (US03769M1062)	Stück	4.576	2.193	1.637	USD	147,2700	572.588,06	0,02
Apple (US0378331005)	Stück	122.099	17.213	13.596	USD	273,7600	28.400.375,75	1,22
Applied Materials (US0382221051)	Stück	6.647	1.853	809	USD	263,0500	1.485.613,96	0,06
Applavin Cl.A (US03831W1080)	Stück	2.316	931	403	USD	698,8200	1.375.136,68	0,06
Arch Capital Group (BMG0450A1053)	Stück	2.268		513	USD	96,3900	185.744,95	0,01
Archer Daniels Midland (US0394831020)	Stück	4.300			USD	58,2200	122.707,42	0,01
Ares Management Corp Cl.A (US03990B1017)	Stück	1.494	1.494		USD	169,0500	214.589,15	0,01
argenx ADR (US04016X1019)	Stück	1.754	541		USD	837,4500	1.248.045,63	0,05
Arista Net (US0404132054)	Stück	9.168	3.124	1.631	USD	134,1500	1.044.978,29	0,04
ARM HOLDINGS (US0420682058)	Stück	1.633			USD	110,5100	153.330,92	0,01
Arthur J. Gallagher & Co. (US3635761097)	Stück	2.106			USD	263,1400	470.855,04	0,02
AT & T (US00206R1023)	Stück	65.159	10.070		USD	24,7700	1.371.331,35	0,06
Atlassian Corp. Cl.A (US0494681010)	Stück	1.680			USD	163,9900	234.082,33	0,01
Atmos Energy Corp. (US0495601058)	Stück	1.511		447	USD	168,7800	216.684,29	0,01
Atour Lfs.Hld.Sp.Adr/3 A (US04965M1062)	Stück	6.848	6.848		USD	40,0600	233.086,27	0,01
Autodesk (US0527691069)	Stück	2.194			USD	301,2300	561.535,00	0,02
Autohome Cl.A ADR (US05278C1071)	Stück	3.972			USD	23,1000	77.958,45	0,00
Automatic Data Processing (US0530151036)	Stück	3.206	1.288	573	USD	259,6100	707.175,04	0,03
AutoZone (US0533321024)	Stück	136			USD	3.415,8100	394.706,79	0,02
Avalonbay Communities (US0534841012)	Stück	1.263	1.263		USD	183,9000	197.345,43	0,01
Axon Enterprise (US05464C1018)	Stück	569	569		USD	580,5500	280.668,64	0,01
Baker Hughes Cl.A (US05722G1004)	Stück	10.893			USD	45,3800	420.004,54	0,02
Bank of America Corp. (US0605051046)	Stück	56.783	6.943	4.952	USD	55,3500	2.670.410,00	0,11
Bank of New York Mellon (US0640581007)	Stück	6.400	3.420	2.497	USD	117,4700	638.776,50	0,03
Becton, Dickinson & Co. (US0758871091)	Stück	2.506			USD	195,1600	415.540,98	0,02
Berkshire Hathaway Cl.B (new) (US0846707026)	Stück	11.615	2.165	1.226	USD	501,0500	4.944.726,41	0,21
Biogen (US09062X1037)	Stück	1.320			USD	176,8300	198.322,44	0,01
Blackrock Funding (US09290D1019)	Stück	1.330	310		USD	1.088,4000	1.229.935,00	0,05
Blackstone (US09260D1072)	Stück	6.109			USD	155,1300	805.207,67	0,03
Block (US8522341036)	Stück	3.737			USD	65,9200	209.306,29	0,01
Boeing Co. (US0970231058)	Stück	6.696	1.525		USD	217,2500	1.235.996,43	0,05
Booking Holdings (US09857L1089)	Stück	270		18	USD	5.441,3300	1.248.276,56	0,05
Boston Scientific Corp. (US1011371077)	Stück	14.087	2.723		USD	95,7600	1.146.158,39	0,05
Bristol-Myers Squibb Co. (US1101221083)	Stück	19.565			USD	54,1100	899.496,28	0,04
Broadcom (US11135F1012)	Stück	39.319	6.848	3.287	USD	349,3900	11.672.259,15	0,50

ARERO – Der Weltfonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Broadridge Financial Solutions (US11133T1034)	Stück	773			USD	227,3800	149.339,17	0,01
Cadence Design Systems (US1273871087)	Stück	2.189	1.025		USD	317,7100	590.906,32	0,03
Capital One Financial Corp. (US14040H1059)	Stück	5.403	2.712	413	USD	245,7500	1.128.159,44	0,05
Cardinal Health (US14149Y1082)	Stück	1.917			USD	207,3800	337.777,70	0,01
Carnival Corp. Paired Cert. (1Sh.Carn.+1SBI P&O) (PA1436583006)	Stück	8.482			USD	30,7200	221.391,77	0,01
Carrier Global Corp. (US14448C1045)	Stück	6.865			USD	53,6100	312.700,33	0,01
Carvana Co. (US1468691027)	Stück	1.096	1.096		USD	433,5500	403.730,66	0,02
Caterpillar (US1491231015)	Stück	4.213	884	555	USD	578,6100	2.071.187,33	0,09
Cboe Global Markets (US12503M1080)	Stück	744			USD	256,1100	161.897,99	0,01
CBRE Group Cl.A (US12504L1098)	Stück	2.405			USD	164,1700	335.467,82	0,01
CDW Corp. of Delaware (US12514G1085)	Stück	671		312	USD	138,6100	79.024,01	0,00
Cencora Inc. (US03073E1055)	Stück	1.465		366	USD	340,2500	423.523,73	0,02
Centene (US15135B1017)	Stück	5.197			USD	40,8100	180.202,70	0,01
CenterPoint Energy (US15189T1079)	Stück	5.126			USD	38,4200	167.331,59	0,01
Charles Schwab (US8085131055)	Stück	14.830	3.423	1.879	USD	101,3100	1.276.543,01	0,05
Charter Communications Cl.A (US16119P1084)	Stück	778			USD	209,0400	138.181,84	0,01
Cheniere Energy (US1641R2085)	Stück	2.305			USD	192,6000	377.197,84	0,02
Chevron Corp. (US1667641005)	Stück	17.229	2.545		USD	150,9900	2.210.295,01	0,10
Chipotle Mexican Grill (US1696561059)	Stück	11.350			USD	37,1400	358.162,20	0,02
Chubb (CH0044328745)	Stück	2.524	981	1.490	USD	314,4500	674.346,23	0,03
Church & Dwight Co. (US1713401024)	Stück	1.672			USD	85,3400	121.235,80	0,01
Cigna Group (US1255231003)	Stück	2.206		278	USD	276,0100	517.335,54	0,02
Cincinnati Financial Corp. (US1720621010)	Stück	1.120			USD	164,9900	157.006,50	0,01
Cintas Corp. (US1729081059)	Stück	3.696			USD	191,0400	599.926,79	0,03
Circle Internet Group (US1725731079)	Stück	3.005	3.005		USD	80,5100	205.558,90	0,01
Cisco Systems (US17275R1023)	Stück	33.505	8.894	3.175	USD	77,7900	2.214.498,45	0,10
Citigroup (new) (US1729674242)	Stück	14.281			USD	118,1300	1.433.378,25	0,06
Citizens Financial Group (US1746101054)	Stück	2.899			USD	59,1400	145.670,47	0,01
Cloudflare Cl.A (US18915M1071)	Stück	2.698	1.241		USD	200,7000	460.077,83	0,02
CME Group (US12572Q1058)	Stück	1.927	1.002	1.665	USD	278,4200	455.852,28	0,02
CMS Energy Corp. (US1258961002)	Stück	2.141			USD	70,1300	127.574,09	0,01
Coca-Cola Europacific Partners (GB00BDCPN049)	Stück	5.267	1.494		USD	91,7300	410.503,34	0,02
Cognizant Technology Solutions Corp. A (US1924461023)	Stück	3.661			USD	85,0000	264.399,51	0,01
Coinbase Global Cl.A (US19260Q1076)	Stück	1.741			USD	233,7700	345.803,62	0,01
Colgate-Palmolive Co. (US1941621039)	Stück	3.141		3.828	USD	79,6900	212.673,68	0,01
Comcast Cl. A (US20030N1019)	Stück	31.640	15.536	5.470	USD	29,8700	802.996,56	0,03
ConocoPhillips (US20825C1045)	Stück	11.985			USD	92,6300	943.260,59	0,04
Consolidated Edison (US2091151041)	Stück	2.894			USD	99,5400	244.758,71	0,01
Constellation Brands A (US21036P1084)	Stück	1.188			USD	138,5100	139.810,43	0,01
Constellation Energy (US21037T1097)	Stück	2.782		772	USD	358,3300	846.997,80	0,04
Copart (US2172041061)	Stück	6.608			USD	39,4900	221.717,08	0,01
Corning (US2193501051)	Stück	8.121	2.858		USD	89,0000	614.103,40	0,03
Corpay Inc. (US2199481068)	Stück	620			USD	308,9700	162.760,86	0,01
Corteva (US22052L1044)	Stück	6.122			USD	67,6500	351.886,91	0,02
Costar Group (US22160N1090)	Stück	4.632			USD	67,6000	266.046,31	0,01
Costco Wholesale Corp. (US22160K1051)	Stück	3.498	501	489	USD	867,8400	2.579.297,61	0,11
Coterra Energy (US1270971039)	Stück	6.297			USD	26,2000	140.177,07	0,01
Coupang Cl.A (US22266T1097)	Stück	16.135			USD	24,4600	335.326,14	0,01
CRH (IE0001827041)	Stück	6.468			USD	127,3500	699.859,64	0,03
CrowdStrike Holdings Cl.A (US22788C1053)	Stück	2.164	443		USD	475,9100	875.032,28	0,04
Crown Castle Inc. (US22822V1017)	Stück	4.026			USD	88,6600	303.279,80	0,01
CSX Corp. (US1264081035)	Stück	19.123			USD	36,7200	596.623,95	0,03
Cummins (US2310211063)	Stück	1.032			USD	514,6400	451.258,32	0,02
CVS Health (US1266501006)	Stück	10.965			USD	80,0200	745.502,61	0,03
D.R. Horton (US23331A1097)	Stück	2.545			USD	145,9600	315.619,36	0,01
Danaher Corp. (US2358511028)	Stück	5.378	836	542	USD	230,6300	1.053.849,48	0,05
Darden Restaurants (US2371941053)	Stück	772			USD	186,9100	122.600,38	0,01
Datadog (US23804L1035)	Stück	3.014			USD	137,9400	353.244,54	0,02
Deere & Co. (US2441991054)	Stück	2.286	597	582	USD	470,2400	913.351,15	0,04
Dell Technologies Cl.C (US24703L2025)	Stück	2.641			USD	127,4600	286.012,03	0,01
Delta Air Lines (US2473617023)	Stück	4.272			USD	69,5300	252.374,49	0,01
Devon Energy Corp. (US25179M1036)	Stück	6.907	3.578		USD	36,1800	212.324,45	0,01
DexCom (US251311074)	Stück	4.152			USD	67,4700	238.018,13	0,01
Diamondback Energy (US25278X1090)	Stück	1.364			USD	148,5700	172.181,89	0,01
Digital Realty Trust REIT (US2538681030)	Stück	3.461	1.702		USD	155,6500	457.712,43	0,02
Dollar General (new) (US2566771059)	Stück	1.716			USD	137,5200	200.504,97	0,01
Dollar Tree (US2567461080)	Stück	3.023			USD	123,9300	318.314,62	0,01
Dominion Energy (US25746U1097)	Stück	7.343		2.393	USD	59,2500	369.661,20	0,02
Doordash (US25809K1051)	Stück	3.152	711		USD	231,0100	618.669,88	0,03
Dover Corp. (US2600031080)	Stück	1.233			USD	199,0300	208.508,42	0,01
DraftKings (US26142V1052)	Stück	5.862			USD	34,5400	172.032,35	0,01
DTE Energy Co. (US2333311072)	Stück	2.317	2.060	1.049	USD	129,6400	255.215,50	0,01
Duke Energy (New) (US26441C2044)	Stück	6.831	1.422	530	USD	117,5200	682.084,30	0,03
DuPont de Nemours (US26614N1028)	Stück	5.512	11.634	9.566	USD	40,8900	191.499,79	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	
Eaton Corporation (IE00B8KQN827)	Stück	3.470	831		USD	321,4500	947.730,57	0,04
eBay (US2786421030)	Stück	5.340			USD	87,7400	398.089,64	0,02
Ecolab (US2788651006)	Stück	2.056			USD	265,5200	463.833,74	0,02
Edison International (US2810201077)	Stück	2.475			USD	60,1000	126.383,87	0,01
Edwards Lifesciences Corp. (US28176E1082)	Stück	5.121	2.150		USD	86,9400	378.282,63	0,02
Electronic Arts (US2855121099)	Stück	1.924			USD	204,2700	333.927,08	0,01
Elevance Health (US0367521038)	Stück	1.977		141	USD	348,3800	585.196,70	0,03
Eli Lilly and Company (US5324571083)	Stück	7.127	812	500	USD	1.078,7300	6.532.230,52	0,28
Emerson Electric Co. (US2910111044)	Stück	4.525			USD	135,2200	519.878,07	0,02
Entergy Corp. (US29364G1031)	Stück	4.576	3.378	1.616	USD	93,1300	362.090,90	0,02
EOG Resources (US26875P1012)	Stück	5.070			USD	104,6400	450.762,39	0,02
Equifax (US2944291051)	Stück	897			USD	222,1300	169.294,03	0,01
Equinix REIT (US29444U7000)	Stück	878			USD	765,0000	570.686,95	0,02
Equity Residential REIT (US29476L1070)	Stück	2.406			USD	63,2800	129.361,21	0,01
Essex Property Trust REIT (US291781057)	Stück	491			USD	262,9900	109.714,17	0,00
Estée Lauder Companies, The Cl.A. (US5184391044)	Stück	2.728			USD	106,7000	247.315,18	0,01
Eversource Energy (US30040W1080)	Stück	3.791	1.609		USD	67,2000	216.453,72	0,01
Exelon Corp. (US30161N1019)	Stück	8.339			USD	43,6300	309.130,01	0,01
Expedia Group (US30212P3038)	Stück	896			USD	286,8200	218.353,13	0,01
Extra Space Storage SBI (US30225T1025)	Stück	1.892	902		USD	130,7400	210.170,42	0,01
Exxon Mobil Corp. (US30231G1022)	Stück	39.037	3.427		USD	120,5300	3.997.731,09	0,17
Fair Isaac Corp. (US3032501047)	Stück	239		33	USD	1.771,6900	359.772,22	0,02
Fastenal Co. (US3119001044)	Stück	7.736	3.868		USD	41,2900	271.395,93	0,01
Fedex Corp. (US31428X1063)	Stück	2.062			USD	292,8900	513.139,20	0,02
Ferguson Enterprises (US31488V1070)	Stück	1.805			USD	227,0600	348.224,90	0,01
Fidelity National Information Services (US31620M1062)	Stück	4.204			USD	67,4500	240.927,65	0,01
Fifth Third Bancorp (US3167731005)	Stück	6.824			USD	47,8200	277.262,14	0,01
FirstEnergy Corp. (US3379321074)	Stück	3.459			USD	44,8900	131.929,57	0,01
Fiserv (US3377381088)	Stück	5.198	1.533		USD	67,2800	297.142,14	0,01
Flutter Entertainment (IE00BWT6H894)	Stück	1.412	1.412		USD	217,1400	260.505,27	0,01
Ford Motor Co. (US3453708600)	Stück	32.221			USD	13,2800	363.562,50	0,02
Fortinet (US34959E1091)	Stück	4.945			USD	80,8200	339.568,29	0,01
Fox Cl.A. (US35137L1052)	Stück	933	933		USD	73,8200	58.519,10	0,00
Fox Cl.B. (US35137L2043)	Stück	590		610	USD	65,1200	32.644,38	0,00
Freepoint-McMoRan B (US35671D8570)	Stück	17.247			USD	51,4800	754.386,81	0,03
Full Truck Alliance ADR (US35969L1089)	Stück	44.060		31.117	USD	10,9800	411.044,48	0,02
Futu Holdings ADR (US36118L1061)	Stück	1.183			USD	166,0300	166.883,46	0,01
Garmin Reg. (CH0114405324)	Stück	1.449			USD	205,6000	253.124,09	0,01
Gartner (US3666511072)	Stück	606			USD	253,8000	130.679,13	0,01
GE Aerospace (US3696043013)	Stück	8.900	1.562	289	USD	311,5800	2.356.142,57	0,10
Ge Healthcare Tech (US36266G1076)	Stück	3.282			USD	83,1500	231.869,07	0,01
GE Vernova Inc. (US36828A1016)	Stück	2.357			USD	663,4600	1.328.568,50	0,06
Gen Digital (US6687711084)	Stück	4.264			USD	27,5800	99.920,23	0,00
General Mills (US3703341046)	Stück	5.540			USD	46,9200	220.856,28	0,01
General Motors Co. (US37045V1008)	Stück	8.267		860	USD	82,9300	582.507,59	0,03
Genl Dynamics Corp. (US3695501086)	Stück	1.930		523	USD	340,4800	558.329,92	0,02
Genuine Parts Co. (US3724601055)	Stück	960			USD	124,4200	101.485,36	0,00
Gilead Sciences (US3755581036)	Stück	10.613		584	USD	124,9100	1.126.360,36	0,05
Global Payments (US37940X1028)	Stück	2.019			USD	80,0400	137.304,69	0,01
Grab Holdings (KYG4124C1096)	Stück	50.588			USD	5,1000	219.209,65	0,01
H World Group ADR (US44332N1063)	Stück	10.608	8.490	8.521	USD	48,3500	435.784,70	0,02
Halliburton Co. (US4062161017)	Stück	7.970			USD	28,1500	190.624,50	0,01
Hartford Insurance Group (US4165151048)	Stück	2.418			USD	138,8100	285.179,98	0,01
HCA Healthcare (US40412C1018)	Stück	1.437		348	USD	474,0200	578.755,89	0,02
Hewlett Packard Enterprise (US42824C1099)	Stück	9.580			USD	24,3300	198.038,49	0,01
Hilton Worldwide Holdings (US43300A2033)	Stück	1.875			USD	292,3600	465.758,95	0,02
Honeywell International (US4385161066)	Stück	5.724	7.075	5.724	USD	197,0900	958.531,08	0,04
Hongkong Land Holdings (BMG4587L1090)	Stück	14.200			USD	6,9500	83.852,33	0,00
Howmet Aerospace (US4432011082)	Stück	3.195			USD	209,4900	568.690,73	0,02
HP (US40434L1052)	Stück	8.035			USD	22,7300	155.176,98	0,01
HubSpot (US4435731009)	Stück	292			USD	399,3700	99.083,26	0,00
Humana (US4448591028)	Stück	915		212	USD	258,3400	200.842,09	0,01
Huntington Bancshares (US4461501045)	Stück	26.442	19.057		USD	17,5800	394.961,86	0,02
IBM (US4592001014)	Stück	7.779	1.928	839	USD	305,7400	2.020.775,28	0,09
Icon (IE0005711209)	Stück	2.629			USD	182,3600	407.344,78	0,02
IDEXX Laboratories (US45168D1046)	Stück	913			USD	687,8900	533.619,58	0,02
Illinois Tool Works (US4523081093)	Stück	3.334			USD	252,2300	714.503,44	0,03
Ingersoll-Rand (US45687V1061)	Stück	2.750			USD	80,9000	189.026,72	0,01
Intel Corp. (US4581401001)	Stück	33.894			USD	36,6800	1.056.316,68	0,05
Interactive Brokers Group (US45841N1072)	Stück	5.992	4.494		USD	65,3500	332.705,04	0,01
Intercontinental Exchange (US45866F1049)	Stück	4.080			USD	163,9800	568.451,00	0,02
International Paper Co. (US4601461035)	Stück	9.025	11.224	4.845	USD	39,8600	305.651,47	0,01
Intuit (US4612021034)	Stück	2.368	453		USD	674,1500	1.356.376,40	0,06
Intuitive Surgical (US46120E6023)	Stück	2.934		352	USD	575,4000	1.434.405,54	0,06
Invitation Homes (US46187W1071)	Stück	9.242	8.098	2.186	USD	27,7400	217.828,35	0,01
Iqiyi ADR (US46267X1081)	Stück	12.195			USD	1,9400	20.101,36	0,00

ARERO – Der Weltfonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
IQVIA Holdings (US46266C1053)	Stück	1.968			USD	227,1100	0,02
Iren (AU0000185993)	Stück	4.033	4.033		USD	39,4100	0,01
Iron Mountain REIT (US46284V1017)	Stück	3.578	1.902		USD	82,6300	0,01
JBS Cl.A (NL0015002J37)	Stück	21.280	21.280		USD	14,5400	0,01
Johnson & Johnson (US4781601046)	Stück	19.890	2.529	1.939	USD	207,5600	0,15
Johnson Controls International (IE00BY7QL619)	Stück	5.166			USD	121,7100	0,02
JPMorgan Chase & Co. (US46625H1005)	Stück	23.312	4.056	3.450	USD	323,7500	0,28
Kanzhun Cl.A (US48553T1060)	Stück	11.042		4.679	USD	20,7900	0,01
Kenvue (US49177J1025)	Stück	16.164			USD	17,1900	0,01
Keurig Dr Pepper (US49271V1008)	Stück	9.259	7.134	4.860	USD	28,1600	0,01
Keycorp (US4932671088)	Stück	6.396			USD	20,9700	0,00
Keysight Technologies (US49338L1035)	Stück	1.383			USD	206,8500	0,01
Kimberly-Clark Corp. (US4943681035)	Stück	2.345			USD	101,0300	0,01
Kinder Morgan (US49456B1017)	Stück	21.235	7.005		USD	27,3800	0,02
KKR & Co. (US48251W1045)	Stück	4.717	1.145	1.770	USD	129,4200	0,02
KLA (US4824801009)	Stück	1.161			USD	1.260,3900	0,05
L3 Harris Technologies (US5024311095)	Stück	1.407			USD	295,9300	0,02
Labcorp Hldgs Inc. O.N. (US5049221055)	Stück	637			USD	252,9700	0,01
Lam Research (US5128073062)	Stück	10.285	3.418		USD	175,8700	0,07
Las Vegas Sands Corp. (US5178341070)	Stück	2.681			USD	65,6400	0,01
Leidos Holdings (US5253271028)	Stück	1.028			USD	185,4900	0,01
Lennar Corp. A (US5260571048)	Stück	1.882			USD	103,9200	0,01
Linde (IE000S9YS762)	Stück	4.207	1.025		USD	426,5400	0,07
Live Nation Entertainment (US5380341090)	Stück	1.422	1.422		USD	144,5700	0,01
Lockheed Martin Corp. (US5398301094)	Stück	2.127			USD	488,8700	0,04
Loews (US5404241086)	Stück	1.776			USD	106,2400	0,01
Lowe's Companies (US5486611073)	Stück	4.664	1.751	440	USD	243,8300	0,04
Lululemon Athletica (US5500211090)	Stück	657			USD	212,5400	0,01
M & T Bank (US55261F1049)	Stück	1.779			USD	204,6800	0,01
MakeMyTrip (MU0295S00016)	Stück	5.094	2.521		USD	82,4400	0,02
Marathon Petroleum (US56585A1025)	Stück	2.815			USD	163,6000	0,02
Markel Group (US5705351048)	Stück	104			USD	2.191,9000	0,01
Marriott International A (US5719032022)	Stück	2.287	632	963	USD	314,4100	0,03
Marsh & McLennan Cos. (US5717481023)	Stück	3.621		559	USD	187,6300	0,02
Martin Marietta Materials (US5732841060)	Stück	765			USD	637,2700	0,02
Marvell Technology (US5738741041)	Stück	7.422			USD	85,7600	0,02
Mastercard Cl.A (US57636Q1040)	Stück	6.700	823	580	USD	577,9000	0,14
McCormick & Co. (Non Vtg.) (US5797802064)	Stück	2.030			USD	69,1400	0,01
McDonald's Corp. (US5801351017)	Stück	5.555	571	1.209	USD	308,5300	0,06
McKesson Corp. (US58155Q1031)	Stück	1.044		75	USD	830,4200	0,03
Medtronic (IE00BTNY115)	Stück	11.879			USD	96,1500	0,04
Mercadolibre (US58733R1023)	Stück	342	167	226	USD	2.014,9700	0,03
Merck & Co. (US58933Y1055)	Stück	20.020	3.440	4.708	USD	106,6200	0,08
Meta Platforms (US30303M1027)	Stück	18.192	2.651	1.873	USD	658,6900	0,44
MetLife (US59156R1086)	Stück	4.297			USD	79,9900	0,01
Mettler-Toledo International (US5926881054)	Stück	157			USD	1.419,4700	0,01
Microchip Technology (US5950171042)	Stück	5.229			USD	64,6500	0,01
Micron Technology (US5951121038)	Stück	9.029		743	USD	294,3700	0,10
Microsoft Corp. (US5949181045)	Stück	62.212	10.376	6.872	USD	487,1000	1,11
MMC Norilsk Nickel (Sp. ADR) (US55315J1025)	Stück	1			USD	0,0001	0,00
Mondelez International Cl.A (US6092071058)	Stück	11.024			USD	55,0400	0,02
MongoDB Cl.A (US60937P1066)	Stück	417			USD	423,1400	0,01
Monolithic Power Systems (US6098391054)	Stück	406			USD	930,0400	0,01
Monster Beverage (new) (US61174X1090)	Stück	5.468			USD	77,6300	0,02
Moody's Corp. (US6153691059)	Stück	737		509	USD	519,0600	0,01
Morgan Stanley (US6174464486)	Stück	11.424	3.301		USD	179,9400	0,08
Motorola Solutions (US6200763075)	Stück	1.409	887	1.330	USD	377,2800	0,02
MSCI Cl.A (US55354G1004)	Stück	438		368	USD	585,7600	0,01
Nasdaq (US6311031081)	Stück	3.319	1.237		USD	98,8700	0,01
Nebius Group (NL0009805522)	Stück	4.128	4.128		USD	86,0400	0,01
NetApp (new) (US64110D1046)	Stück	1.576			USD	109,4000	0,01
Netflix (US64110L1061)	Stück	35.880	33.104	450	USD	94,1500	0,12
Newmont (US6516391066)	Stück	9.198	3.657		USD	99,8100	0,03
Nextera Energy Inc. (US65339F1012)	Stück	17.815	2.946	2.068	USD	80,2700	0,05
NIKE B (US6541061031)	Stück	11.079			USD	61,2100	0,02
Norfolk Southern Corp. (US6558441084)	Stück	2.016			USD	292,0500	0,02
Northern Trust Corp. (US6658591044)	Stück	1.355			USD	139,7100	0,01
Northrop Grumman Corp. (US6668071029)	Stück	1.000		574	USD	577,7800	0,02
Nu Holdings Cl.A (KYG6683N1034)	Stück	197.628	45.754	17.810	USD	16,6600	0,12
Nucor Corp. (US6703461052)	Stück	2.520			USD	165,4800	0,02
NVIDIA Corp. (US67066G1040)	Stück	197.442	33.613	24.782	USD	188,2200	1,36
NVR (US62944T1051)	Stück	28			USD	7.355,2600	0,01
NXP Semiconductors (NL0009538784)	Stück	6.849			USD	220,4600	0,06
Occidental Petroleum (US6745991058)	Stück	7.345			USD	40,4100	0,01
Old Dominion Freight Line (US6795801009)	Stück	1.594			USD	159,5600	0,01
ON Semiconductor Corp. (US6821891057)	Stück	3.611			USD	54,0200	0,01
Oneok (new) (US6826801036)	Stück	6.435	3.513		USD	73,6600	0,02

ARERO – Der Weltfonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Züge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Oracle Corp. (US68389X1054)	Stück	14.267	2.372	439	USD	195,3800	2.368.398,37	0,10
O'Reilly Automotive (new) (US67103H1077)	Stück	6.975	6.510		USD	91,7800	543.919,03	0,02
Otis Worldwide (US68902V1070)	Stück	2.929			USD	87,9500	218.875,53	0,01
Paccar (US6937181088)	Stück	3.747			USD	111,4400	354.786,25	0,02
Packaging Corp. of America (US6951561090)	Stück	1.929	1.574	1.304	USD	208,7700	342.170,30	0,01
PageSeguro Digital Cl.A (KYG687071012)	Stück	7.130			USD	9,6800	58.641,74	0,00
Palantir Technologies Cl.A (US69608A1088)	Stück	18.462	8.434		USD	184,1800	2.889.104,18	0,12
Palo Alto Networks (US6974351057)	Stück	5.625	927	828	USD	186,8500	893.012,66	0,04
Parker-Hannifin Corp. (US7010941042)	Stück	1.070	160	104	USD	890,5500	809.625,30	0,03
Paychex (US7043261079)	Stück	2.543			USD	114,0000	246.316,33	0,01
PayPal Holdings (US70450Y1038)	Stück	7.726			USD	59,4900	390.517,64	0,02
PDD Holdings ADR (US7223041028)	Stück	42.089	8.347	4.321	USD	114,1500	4.082.126,98	0,18
PepsiCo (US7134481081)	Stück	10.505	2.169	1.890	USD	144,2400	1.287.430,39	0,06
Pfizer (US7170811035)	Stück	45.789			USD	25,0000	972.619,91	0,04
PG & E Corp. (US69331C1080)	Stück	22.651			USD	15,9900	307.735,66	0,01
Philip Morris International (US7181721090)	Stück	13.938	1.629		USD	161,9400	1.917.770,27	0,08
Phillips 66 (US7185461040)	Stück	3.372	2.691	2.065	USD	128,5900	368.414,53	0,02
Pinterest (US72352L1061)	Stück	5.606			USD	25,8800	123.270,56	0,01
PNC Financial Services Group (US6934751057)	Stück	3.330			USD	211,9700	599.736,69	0,03
PPG Industries (US6935061076)	Stück	1.657			USD	104,2500	146.771,10	0,01
PPL Corp. (US69351T1060)	Stück	6.652	6.652		USD	35,2200	199.059,81	0,01
Principal Financial Group (US74251V1026)	Stück	1.795			USD	89,0400	135.797,44	0,01
Progressive Corp. (US7433151039)	Stück	4.715	1.224		USD	228,5100	915.437,91	0,04
ProLogis (US74340W1036)	Stück	8.346	3.835	609	USD	128,4800	911.078,70	0,04
Prudential Financial (US7443201022)	Stück	2.555			USD	113,3300	246.024,17	0,01
Public Service Enterprise Group (US7445731067)	Stück	5.202			USD	80,6900	356.641,64	0,02
Public Storage Operat. Company (US74460D1090)	Stück	630		1.065	USD	259,3200	138.809,30	0,01
Pulte Group (US7458671010)	Stück	1.751			USD	118,6900	176.580,31	0,01
Qifn Holdings (US88557W1018)	Stück	4.174	4.174		USD	19,4800	69.084,94	0,00
Qnity Electronics O.N. (US74743L1008)	Stück	2.756	2.756		USD	83,5900	195.738,17	0,01
QUALCOMM (US7475251036)	Stück	9.001	2.227	2.090	USD	173,4300	1.326.346,43	0,06
Quanta Services (US74762E1029)	Stück	1.312			USD	431,0300	480.488,86	0,02
Quest Diagnostics (US74834L1008)	Stück	866			USD	175,5200	129.147,64	0,01
Raymond James Financial (US7547301090)	Stück	1.182			USD	164,0900	164.794,07	0,01
Realty Income (US7561091049)	Stück	5.435			USD	56,8100	262.341,09	0,01
Regeneron Pharmaceuticals (US75886F1075)	Stück	983			USD	780,5000	651.881,13	0,03
Regions Financial (US7591EP1005)	Stück	8.291			USD	27,5500	198.809,51	0,01
Republic Services (US7607591002)	Stück	1.578			USD	214,5200	287.618,47	0,01
ResMed (US7611521078)	Stück	1.169			USD	242,8500	241.209,61	0,01
Robinhood Markets Cl.A (US7707001027)	Stück	7.514	7.514		USD	117,4300	749.708,16	0,03
Roblox Cl.A (US7710491033)	Stück	4.971	2.112		USD	81,5200	344.310,23	0,01
Rockwell Automation (US7739031091)	Stück	1.448			USD	396,4800	487.788,81	0,02
Rollins (US7757111049)	Stück	1.440			USD	60,7700	74.352,18	0,00
Roper Technologies (US7766961061)	Stück	623			USD	450,8400	238.645,07	0,01
Ross Stores (US7782961038)	Stück	1.835		646	USD	180,7200	281.763,20	0,01
Royal Caribbean Cruises (LR0008862868)	Stück	2.278	1.432	461	USD	282,6900	547.149,68	0,02
Royalty Pharma (GB00BMVP7Y09)	Stück	3.328			USD	39,0800	110.504,47	0,00
RTX Corp (US75513E1010)	Stück	11.268	3.496	546	USD	184,4200	1.765.618,39	0,08
S&P Global (US78409V1044)	Stück	2.600	1.355	445	USD	530,1000	1.171.043,80	0,05
salesforce (US79466L3024)	Stück	7.888	1.156	505	USD	266,2300	1.784.291,81	0,08
SBA Communications REIT Cl.A (US78410G1040)	Stück	772			USD	193,6900	127.047,61	0,01
Seagate Technology Holdings (IE00BKVD2N49)	Stück	1.690			USD	281,3000	403.922,85	0,02
Sempra (US8168511090)	Stück	5.136			USD	88,9100	387.987,39	0,02
ServiceNow (US81762P1021)	Stück	9.090	7.763		USD	154,5800	1.193.875,87	0,05
Severstal PAO GDR Reg S (Oct. 2006) (US8181503025)	Stück	24.054			USD	0,0001	2,05	0,00
Sherwin-Williams Co. (US8243481061)	Stück	2.312			USD	325,2300	638.881,65	0,03
Simon Property Group Paired Shares REIT (US8288061091)	Stück	2.869			USD	187,6200	457.353,14	0,02
SLB (AN8068571086)	Stück	10.801	5.819	8.965	USD	37,9000	347.812,48	0,01
Snap-On (US8330341012)	Stück	392			USD	351,0000	116.905,56	0,01
Snowflake Cl.A (US8334451098)	Stück	3.241	1.743	698	USD	222,9000	613.805,94	0,03
SOCO Sea Class A (US81141R1005)	Stück	4.486		2.269	USD	130,8900	498.893,36	0,02
Solstice Advanced Materials (US83443Q1031)	Stück	1.431	1.431		USD	49,2900	59.929,47	0,00
Southern Co. (US8425871071)	Stück	9.387		2.556	USD	87,5400	698.192,77	0,03
Southern Copper Corp. (US84265V1052)	Stück	3.190	3.190		USD	145,3000	393.820,47	0,02
Southwest Airlines Co. (US8447411088)	Stück	4.583			USD	41,1200	160.119,77	0,01
SPOTIFY TECHNOLOGY (LU1778762911)	Stück	1.566			USD	581,1900	773.306,89	0,03
SS&C Technologies Holdings (US78467J1007)	Stück	1.907		2.805	USD	89,3800	144.821,50	0,01
Starbucks (US8552441094)	Stück	9.576			USD	85,5700	696.221,86	0,03
State Street (US8574771031)	Stück	2.188			USD	131,6900	244.817,30	0,01
Steris (IE00BFY8C754)	Stück	939			USD	256,2200	204.418,69	0,01
StoneCo Cl.A (KYG851581069)	Stück	12.502		14.397	USD	14,8400	157.635,99	0,01
Strategy (US5949724083)	Stück	2.191	2.191		USD	155,3900	289.272,69	0,01
Stryker Corp. (US8636671013)	Stück	3.103	751		USD	352,5000	929.357,66	0,04
Super Micro (US86800U3023)	Stück	4.450			USD	30,0800	113.731,25	0,00
Synchrony Financial (US87165B1035)	Stück	4.187			USD	84,7400	301.462,58	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	
Synopsys (US8716071076)	Stück	1.800	198		USD	478,9700	732.525,60	0,03
Sysco Corp. (US8718291078)	Stück	5.530			USD	74,4600	349.856,66	0,02
T. Rowe Price Group (US74144T1088)	Stück	2.423			USD	104,5300	215.197,07	0,01
Take-Two Interactive Software (US8740541094)	Stück	921	226		USD	255,7000	200.093,21	0,01
TAL Education Group ADR (US8740801043)	Stück	22.865		4.592	USD	10,9900	213.506,39	0,01
Targa Resources (US87612G1013)	Stück	1.706	1.706		USD	183,9300	266.608,25	0,01
Target Corp. (US87612E1064)	Stück	3.647			USD	98,1000	303.981,22	0,01
Tatneft ADR (US8766292051)	Stück	17.226			USD	0,0001	1,46	0,00
Te Connectivity (IE0001VNZ878)	Stück	2.615		1.140	USD	231,8000	515.023,58	0,02
Tencent Music Ent.Grp ADR (US88034P1093)	Stück	29.250		31.210	USD	17,6700	439.141,42	0,02
Tesla (US88160R1014)	Stück	24.182	3.327	1.417	USD	459,6400	9.443.913,91	0,41
Texas Instruments (US8825081040)	Stück	7.708	1.760	252	USD	175,6900	1.150.616,87	0,05
The Allstate Corp. (US0200021014)	Stück	2.108			USD	208,6600	373.724,70	0,02
The Coca-Cola Co. (US1912161007)	Stück	31.134	4.530	6.443	USD	70,1600	1.855.950,92	0,08
The Goldman Sachs Group (US38141G1040)	Stück	2.807	317		USD	892,1800	2.127.829,78	0,09
The Hershey Co. (US4278661081)	Stück	1.016			USD	180,7700	156.049,38	0,01
The Home Depot (US4370761029)	Stück	8.029	1.449	902	USD	347,4500	2.370.258,76	0,10
The Kraft Heinz Co. (US5007541064)	Stück	9.693			USD	24,2500	199.715,58	0,01
The Kroger Co. (US5010441013)	Stück	5.194			USD	62,7100	276.745,61	0,01
The Procter & Gamble (US7427181091)	Stück	17.688	4.453	3.327	USD	144,5700	2.172.695,66	0,09
The Trade Desk Cl.A (US88339J1051)	Stück	2.760			USD	38,3900	90.026,25	0,00
Thermo Fisher Scientific Inc. (US8835561023)	Stück	3.462	697		USD	585,0700	1.720.984,19	0,07
TJX Companies (US8725401090)	Stück	9.420	1.368	1.703	USD	156,4700	1.252.344,96	0,05
T-Mobile US (US8725901040)	Stück	3.341		464	USD	203,1500	576.680,53	0,02
Tractor Supply Co. (US8923561067)	Stück	3.985			USD	50,8100	172.036,07	0,01
Trane Technologies (IE00BK9ZQ967)	Stück	2.048			USD	394,1900	685.926,44	0,03
TransDigm Group (US8936411003)	Stück	548			USD	1.315,9600	612.724,48	0,03
Travelers Companies (US89417E1091)	Stück	1.893	665	473	USD	291,9300	469.538,63	0,02
Trimble (US8962391004)	Stück	2.189			USD	79,9900	148.772,77	0,01
Truist Financial (US89832Q1094)	Stück	10.327			USD	50,0200	438.894,21	0,02
Tyson Foods A (US9024941034)	Stück	2.069			USD	58,5800	102.979,75	0,00
U.S. Bancorp (US9029733048)	Stück	12.523			USD	54,5000	579.891,67	0,02
Uber Technologies (US90353T1007)	Stück	18.148	5.398		USD	81,5000	1.256.690,60	0,05
Ulta Beauty (US90384S3031)	Stück	402			USD	604,6400	206.521,33	0,01
Union Pacific Corp. (US9078181081)	Stück	5.651	1.330		USD	234,5300	1.126.070,80	0,05
United Airlines Holdings (US9100471096)	Stück	2.660			USD	111,4500	251.885,81	0,01
United Parcel Service B (US9113121068)	Stück	6.595			USD	99,6800	558.553,55	0,02
United Rentals (US9113631090)	Stück	500			USD	819,5100	348.149,88	0,01
UnitedHealth Group (US91324P1021)	Stück	7.657	719	456	USD	328,9400	2.140.017,49	0,09
Valero Energy Corp. (US91913Y1001)	Stück	2.578	341		USD	165,6600	362.862,89	0,02
Veeva Systems A (US9224751084)	Stück	1.014			USD	225,0200	193.865,74	0,01
Ventas REIT (US92276F1003)	Stück	2.906			USD	79,6500	196.663,32	0,01
VeriSign (US92343E1029)	Stück	637			USD	245,1500	132.682,40	0,01
Verisk Analytics Inc Cl.A (US92345Y1064)	Stück	1.262			USD	224,7400	240.980,40	0,01
Verizon Communications (US92343V1044)	Stück	36.480	7.935		USD	40,4800	1.254.692,55	0,05
Vertex Pharmaceuticals (US92532F1003)	Stück	2.132		307	USD	459,7800	832.873,92	0,04
Vertiv Holdings Co. Cl.A (US92537N1081)	Stück	2.713			USD	165,6200	381.772,43	0,02
Vici Properties (US9256521090)	Stück	8.054			USD	28,3000	193.660,05	0,01
Vipshop Holdings (US92763W1036)	Stück	17.412	12.586	15.911	USD	19,3600	286.415,16	0,01
VISA Cl.A (US92826C8394)	Stück	14.207	3.124	780	USD	354,6100	4.280.508,32	0,18
Vista Energy ADR (US92837L1098)	Stück	6.449	6.449		USD	47,9200	262.573,67	0,01
Vistra (US92840M1027)	Stück	2.660			USD	161,8400	365.771,19	0,02
Vulcan Materials (US9291601097)	Stück	1.180	1.061	864	USD	292,0200	292.776,75	0,01
W.R. Berkley Corp. (US0844231029)	Stück	2.449			USD	70,7900	147.299,98	0,01
W.W. Grainger (US3848021040)	Stück	331			USD	1.026,3100	288.634,70	0,01
Walmart (US9311421039)	Stück	36.217	5.110	2.980	USD	112,5300	3.462.763,08	0,15
Walt Disney Co. (US2546871060)	Stück	16.033	3.077		USD	114,1900	1.555.553,14	0,07
WARNER BROS DISCOVERY (US9344231041)	Stück	21.420	6.300		USD	28,7900	523.966,01	0,02
Waste Management Inc. (US94106L1098)	Stück	2.941		1.146	USD	222,2900	555.465,30	0,02
Waters Corp (US9418481035)	Stück	479			USD	385,1000	166.729,60	0,01
WEC Energy Group (US92939Y1060)	Stück	3.642	1.586		USD	105,7300	327.175,04	0,01
Wells Fargo & Co. (US9497461015)	Stück	26.748	8.784	4.375	USD	94,5200	2.148.112,46	0,09
Welltower REIT (US95040Q1040)	Stück	5.570			USD	189,6400	897.484,85	0,04
West Pharmaceutical Services (US9553061055)	Stück	607			USD	275,6000	142.137,90	0,01
Westinghouse Air Brake Technologies (US9297401088)	Stück	1.261			USD	217,1600	232.668,13	0,01
Weyerhaeuser Co. (US9621661043)	Stück	5.386			USD	23,8100	108.960,16	0,00
Williams Cos. (US9694571004)	Stück	12.475			USD	59,8000	633.845,96	0,03
Willis Towers Watson (IE00BDB6Q211)	Stück	865			USD	334,1500	245.583,71	0,01
Workday Cl.A (US98138H1014)	Stück	2.438			USD	218,9900	453.628,12	0,02
Xcel Energy (US98389B1008)	Stück	5.062			USD	74,1200	318.786,22	0,01
XP (KYG982391099)	Stück	27.194			USD	16,4500	380.085,22	0,02
Xylem (US98419M1009)	Stück	2.911			USD	138,4100	342.335,28	0,01
Yum! Brands (US9884981013)	Stück	2.256			USD	152,2700	291.874,01	0,01
Zimmer Biomet Holdings (US98956P1021)	Stück	1.631			USD	90,5300	125.455,14	0,01
Zoetis Cl. A (US98978V1035)	Stück	4.298	1.892		USD	125,9800	460.055,26	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
Zoom Communications (US98980L1017)	Stück	2.814	1.436		USD 86,3300	206.408,62	0,01
Zscaler (US98980G1022)	Stück	656			USD 228,0200	127.092,16	0,01
Absa Group (ZAE000255915)	Stück	48.076			ZAR 237,5000	582.416,88	0,03
Bid Corp. (ZAE000216537)	Stück	21.112			ZAR 420,7000	453.047,67	0,02
Bidvest Group (ZAE000117321)	Stück	19.586		11.307	ZAR 237,3500	237.124,81	0,01
Capitec Bank Holdings (ZAE000035861)	Stück	4.774		1.781	ZAR 4.223,1800	1.028.404,63	0,04
Clicks Group (ZAE000134854)	Stück	12.585			ZAR 336,5600	216.051,72	0,01
Discovery (ZAE000022331)	Stück	31.226			ZAR 229,4700	365.497,39	0,02
Firstrand (ZAE000066304)	Stück	307.478	79.227		ZAR 90,8200	1.424.418,35	0,06
Gold Fields (ZAE000018123)	Stück	53.176			ZAR 753,0150	2.042.496,44	0,09
Harmony Gold Mining Co. (ZAE000015228)	Stück	32.266			ZAR 345,3500	568.390,23	0,02
Impala Platinum Holdings (ZAE000083648)	Stück	59.940			ZAR 269,3850	823.630,01	0,04
Investec (ZAE000081949)	Stück	9.367	15.662	19.596	ZAR 123,7100	59.108,15	0,00
Kumba Iron Ore (ZAE000085346)	Stück	2.358			ZAR 354,0900	42.589,20	0,00
Mr. Price Group (ZAE000200457)	Stück	14.847	14.847		ZAR 172,6600	130.759,26	0,01
MTN GROUP (ZAE000042164)	Stück	96.271			ZAR 169,6550	833.113,48	0,04
Naspers (ZAE000351946)	Stück	42.907	53.280	10.373	ZAR 1.119,9800	2.451.209,50	0,11
Nedbank Group (ZAE000004875)	Stück	39.762			ZAR 266,1500	539.804,76	0,02
Northam Platinum Holdings (ZAE000298253)	Stück	22.456			ZAR 347,0900	397.572,66	0,02
Old Mutual (ZAE000255360)	Stück	324.464			ZAR 14,7900	244.780,44	0,01
Outsource Group (ZAE0000314084)	Stück	67.460	41.396		ZAR 72,0700	247.994,97	0,01
Pepkor Holdings (ZAE000259479)	Stück	88.846			ZAR 26,5900	120.503,10	0,01
Reinet Investments (LU0383812293)	Stück	6.990			ZAR 578,5800	206.292,10	0,01
Remgro (ZAE000026480)	Stück	23.762	23.762	23.762	ZAR 181,1550	219.571,18	0,01
Sanlam (ZAE000070660)	Stück	121.398			ZAR 99,6200	616.879,14	0,03
Shoprite Holdings (ZAE000012084)	Stück	26.173			ZAR 271,3100	362.210,74	0,02
Sibanye Stillwater (ZAE000259701)	Stück	149.375			ZAR 63,2100	481.621,34	0,02
Standard Bank Group (ZAE000109815)	Stück	75.014		9.787	ZAR 289,3300	1.107.076,94	0,05
Valterra Platinum (ZAE000013181)	Stück	12.167	3.925		ZAR 1.455,4400	903.274,66	0,04
Vodacom Group (ZAE000132577)	Stück	33.579	22.289		ZAR 141,5800	242.499,97	0,01
Woolworths Holdings (new) (ZAE000063863)	Stück	74.672			ZAR 55,7000	212.155,84	0,01

Verzinsliche Wertpapiere

4,1500 % Austria 06/15.03.37 MTN 144a (AT0000A04967)	EUR	1.165	120	125	%	108,3910	1.262.755,15	0,05
3,1500 % Austria 12/20.06.44 MTN (AT0000A0VRQ6)	EUR	769	170		%	93,6670	720.299,23	0,03
3,8000 % Austria 12/26.01.62 (AT0000A0U299)	EUR	370			%	99,2450	367.206,50	0,02
2,4000 % Austria 13/23.05.34 (AT0000A10683)	EUR	763	123		%	95,5920	729.366,96	0,03
1,5000 % Austria 16/02.11.86 (AT0000A1PEF7)	EUR	330		100	%	46,5240	153.529,20	0,01
1,5000 % Austria 16/20.02.47 (AT0000A1K9F1)	EUR	747		90	%	67,8310	506.697,57	0,02
0,5000 % Austria 17/20.04.27 (AT0000A1VGK0)	EUR	1.135	355	220	%	98,0790	1.113.196,65	0,05
2,1000 % Austria 17/20.09.2117 MTN (AT0000A1XML2)	EUR	522	185		%	57,6520	300.943,44	0,01
0,7500 % Austria 18/20.02.28 MTN (AT0000A1ZGE4)	EUR	1.041	391		%	97,0740	1.010.540,34	0,04
0,5000 % Austria 19/20.02.29 (AT0000A269M8)	EUR	1.141	481		%	94,5110	1.078.370,51	0,05
0,0000 % Austria 20/20.02.30 MTN (AT0000A2CQD2)	EUR	1.083	163		%	90,3180	978.143,94	0,04
0,7500 % Austria 20/20.03.51 (AT0000A2EJ08)	EUR	788	180		%	51,3180	404.385,84	0,02
0,0000 % Austria 20/20.10.40 (AT0000A2KQ43)	EUR	580	100		%	59,8610	347.193,80	0,01
0,8500 % Austria 20/30.06.2120 (AT0000A2HLC4)	EUR	400			%	29,5970	118.388,00	0,01
0,0000 % Austria 21/20.02.31 (AT0000A2NW83)	EUR	1.230	280		%	87,4660	1.075.831,80	0,05
0,7000 % Austria 21/20.04.71 (AT0000A2QQB6)	EUR	260			%	34,4320	89.523,20	0,00
0,2500 % Austria 21/20.10.36 MTN (AT0000A2T198)	EUR	650	90		%	73,0410	474.766,50	0,02
0,0000 % Austria 22/20.10.28 MTN (AT0000A2VB47)	EUR	859	70	141	%	93,9110	806.695,49	0,03
1,8500 % Austria 22/23.05.2049 (AT0000A2Y8G4)	EUR	645	225		%	70,9400	457.563,00	0,02
2,9000 % Austria 23/20.02.2033 (AT0000A324S8) ³⁾	EUR	1.390	390		%	100,2390	1.393.322,10	0,06
3,4500 % Austria 23/20.10.2030 (AT0000A38239)	EUR	750			%	103,8620	778.965,00	0,03
3,1500 % Austria 23/20.10.2053 (AT0000A33SK7)	EUR	716	406		%	88,5620	634.103,92	0,03
2,9000 % Austria 23/25.05.2029 (AT0000A33SH3)	EUR	480	140		%	101,8050	488.664,00	0,02
2,8000 % Austria 25/20.09.2032 (AT0000A3NY15)	EUR	242	242		%	99,8960	241.748,32	0,01
6,2500 % Austria 97/15.07.27 S.6 (AT0000383864)	EUR	720	60	440	%	106,2110	764.719,20	0,03
0,9000 % Austria, Republic of 22/20.02.32 (AT0000A2WSC8)	EUR	1.045	245		%	89,5720	936.027,40	0,04
5,0000 % Belgium 04/28.03.35 S.44 (BE0000304130)	EUR	1.570	160		%	113,5620	1.782.923,40	0,08
4,2500 % Belgium 10/28.03.41 S.60 (BE0000320292)	EUR	1.305	220		%	104,9580	1.369.701,90	0,06
4,0000 % Belgium 12/28.03.32 (BE0000326356)	EUR	770			%	106,4640	819.772,80	0,04
3,7500 % Belgium 13/22.06.45 S.71 (BE0000331406)	EUR	740	60		%	96,6230	715.010,20	0,03
3,0000 % Belgium 14/22.06.34 S.73 (BE0000333428)	EUR	890	220		%	98,7200	878.608,00	0,04
1,0000 % Belgium 15/22.06.31 S.75 (BE0000335449) ³⁾	EUR	1.340	140		%	91,0590	1.220.190,60	0,05
1,9000 % Belgium 15/22.06.38 S.76 (BE0000336454)	EUR	760			%	82,8330	629.530,80	0,03
1,6000 % Belgium 16/22.06.47 S.78 (BE0000338476)	EUR	825	135	160	%	64,7170	533.915,25	0,02
2,1500 % Belgium 16/22.06.66 S.80 (BE0000340498)	EUR	630			%	58,4640	368.323,20	0,02
0,8000 % Belgium 17/22.06.27 S.81 (BE0000341504)	EUR	1.151	280	359	%	98,1590	1.129.810,09	0,05
1,4500 % Belgium 17/22.06.37 S.84 (BE0000344532)	EUR	590	150		%	80,5300	475.127,00	0,02
2,2500 % Belgium 17/22.06.57 S.83 (BE0000343526)	EUR	650			%	64,4990	419.243,50	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	
1,2500 % Belgium 18/22.04.33 S.86 (BE0000346552)	EUR	890			%	88,7180	789.590,20	0,03
0,8000 % Belgium 18/22.06.28 S.85 (BE0000345547) ³⁾	EUR	1.302	210		%	96,5010	1.256.367,75	0,05
0,9000 % Belgium 19/22.06.29 Reg S (BE0000347568) ³⁾	EUR	1.515	375	60	%	94,9000	1.437.735,00	0,06
1,7000 % Belgium 19/22.06.50 (BE0000348574)	EUR	854	164		%	62,4760	533.545,04	0,02
0,1000 % Belgium 20/22.06.30 (BE0000349580)	EUR	1.224	259	195	%	89,5000	1.095.480,00	0,05
0,4000 % Belgium 20/22.06.40 (BE0000350596)	EUR	780	280		%	62,5160	487.624,80	0,02
0,0000 % Belgium 20/22.10.27 (BE0000351602)	EUR	832	144		%	96,2190	800.709,50	0,03
0,6500 % Belgium 21/22.06.71 (BE0000353624)	EUR	485			%	29,3640	142.415,40	0,01
0,0000 % Belgium 21/22.10.31 (BE0000352618)	EUR	1.050	200		%	85,1310	893.875,50	0,04
2,7500 % Belgium 22/22.04.2069 S.96 (BE0000356650)	EUR	740	330		%	90,3720	668.752,80	0,03
1,4000 % Belgium 22/22.06.53 S.95 (BE0000355645)	EUR	786	110	94	%	54,1210	425.391,06	0,02
3,0000 % Belgium 23/22.06.2033 S.97 (BE0000357666)	EUR	1.585	435		%	99,6430	1.579.341,55	0,07
3,4500 % Belgium 23/22.06.2043 S.20Y (BE0000359688)	EUR	410	60	100	%	93,7600	384.416,00	0,02
3,5000 % Belgium 24/22.06.2055 S.101 (BE0000361700)	EUR	734	244		%	86,6410	635.944,94	0,03
5,5000 % Belgium 98/28.03.28 S.31 (BE0000291972)	EUR	1.550	130		%	107,0180	1.658.779,00	0,07
0,3500 % Belgium Kingdom 22/22.06.32 S.94 (BE0000354630)	EUR	1.235	215		%	85,0100	1.049.873,50	0,05
3,3000 % Belgium Kingdom 23/22.06.2054 (BE0000358672)	EUR	890	190		%	84,0930	748.427,70	0,03
2,7000 % Belgium Kingdom 24/22.10.2029 (BE0000362716)	EUR	765		165	%	100,6460	769.941,90	0,03
2,8500 % Belgium Kingdom 24/22.10.2034 (BE0000360694) ³⁾	EUR	1.407	424		%	97,0890	1.366.042,23	0,06
3,1000 % Belgium Kingdom 25/22.06.2035 S.103 (BE0000363722)	EUR	987	987		%	98,1480	968.720,76	0,04
3,4500 % Belgium Kingdom 25/22.06.2042 (BE0000364738)	EUR	402	402		%	94,3440	379.262,88	0,02
2,6000 % Belgium Kingdom 25/22.10.2030 S.105 (BE0000365743)	EUR	609	609		%	99,5720	606.393,48	0,03
0,0000 % Bonos Y Oblig Del Estado 21/31.01.27 (ES0000012J15)	EUR	1.690	80	90	%	97,7790	1.652.465,10	0,07
0,8000 % Bonos Y Oblig Del Estado 22/30.07.29 (ES0000012K53) ³⁾	EUR	2.050	160	400	%	94,4120	1.935.446,00	0,08
3,5500 % Bonos Y Oblig Del Estado 23/31.10.2033 (ES0000012L78) ³⁾	EUR	1.998	462		%	103,4920	2.067.770,16	0,09
3,1000 % Bonos Y Oblig Del Estado 24/30.07.2031 (ES0000012N43)	EUR	1.836	1.341		%	101,8350	1.869.690,60	0,08
2,7000 % Bonos Y Oblig Del Estado 24/31.01.2030 (ES0000012O00)	EUR	1.330	1.330		%	100,6480	1.338.618,40	0,06
2,5000 % Bonos Y Oblig Del Estado 24/31.05.2027 (ES0000012M77) ³⁾	EUR	1.780	280		%	100,4750	1.788.455,00	0,08
3,4500 % Bonos Y Oblig Del Estado 24/31.10.2034 (ES0000012N35)	EUR	1.937	300		%	102,1600	1.978.839,20	0,09
3,1500 % Bonos Y Oblig Del Estado 25/30.04.2035 (ES0000012O67)	EUR	1.960	1.960		%	99,4470	1.949.161,20	0,08
3,0000 % Bonos Y Oblig Del Estado 25/31.01.2033 (ES0000012P74)	EUR	350	350		%	100,2880	351.008,00	0,02
3,5000 % Bonos Y Oblig Del Estado 25/31.01.2041 (ES0000012O75)	EUR	734	734		%	97,5900	716.310,60	0,03
2,4000 % Bonos Y Oblig Del Estado 25/31.05.2028 (ES0000012O59)	EUR	1.671	1.671		%	100,3320	1.676.547,72	0,07
3,2000 % Bonos Y Oblig Del Estado 25/31.10.2035 (ES0000012P33)	EUR	1.865	1.865		%	99,4420	1.854.593,30	0,08
2,1000 % Bundanl.V.22/15.11.2029 (DE0001102622) ³⁾	EUR	1.943	210		%	99,1500	1.926.061,13	0,08
1,8000 % Bundanl.V.22/53 (DE0001102614) ³⁾	EUR	2.505	750	235	%	70,6040	1.768.926,03	0,08
2,1000 % Bundesobl.V.24/12.04.2029 (DE000BU35025)	EUR	490	490		%	99,4780	487.442,20	0,02
2,2000 % Bundesobligation 23/13.04.2028 (DE000BU25000)	EUR	1.870	190	410	%	100,1490	1.872.786,30	0,08
2,4000 % Bundesobligation 23/19.10.2028 (DE000BU25018)	EUR	2.200	120	150	%	100,5320	2.211.704,00	0,10
2,5000 % Bundesobligation 24/11.10.2029 S.190 (DE000BU25034)	EUR	1.794	738		%	100,6170	1.804.616,20	0,08
2,1000 % Bundesobligation 24/12.04.2029 (DE000BU25026)	EUR	1.850			%	99,4590	1.839.991,50	0,08
2,2000 % Bundesobligation 25/10.10.2030 S.192 (DE000BU25059)	EUR	1.978	1.978		%	98,9060	1.956.360,68	0,08
2,4000 % Bundesobligation 25/18.04.2030 S.191 (DE000BU25042)	EUR	2.387	2.387		%	100,0370	2.387.883,19	0,10

ARERO – Der Weltfonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
1,3000 % Bundesrep.Deutschland 22/10.15.2027 S.186 (DE0001141869) ³⁾	EUR	2.242	230	418	%	98,6750	2.212.293,50	0,10
2,0000 % Bundesrep.Deutschland 25/16.12.2027 (DE000BU22114)	EUR	625	625		%	99,7670	623.543,75	0,03
0,0000 % Bundesrepub. Deutschland 21/15.08.31 (DE0001030732)	EUR	734	129	185	%	87,1540	639.710,36	0,03
0,0000 % Bundesrepub. Deutschland 21/15.08.52 (DE0001102572)	EUR	2.570	620		%	40,2950	1.035.581,50	0,04
0,0000 % Bundesrepub. Deutschland 22/15.02.32 (DE0001102580) ³⁾	EUR	2.314	269		%	85,7470	1.984.185,58	0,09
2,6000 % Bundesrepub. Deutschland 24/15.05.2041 (DE000BU2F009)	EUR	1.332	932		%	92,3840	1.230.554,88	0,05
2,5000 % Bundesrepub. Deutschland 25/15.02.2035 S.G (DE000BU3Z047)	EUR	455	455		%	97,6010	444.084,55	0,02
2,6000 % Bundesrepub. Deutschland 25/15.08.2035 (DE000BU2Z056)	EUR	2.273	2.273		%	97,9340	2.226.039,82	0,10
2,5000 % Bundesrepub. Deutschland 25/15.11.2032 (DE000BU27014)	EUR	818	818		%	99,1440	810.997,92	0,03
0,0000 % Bundesrepublik 21/15.02.31 (DE0001102531)	EUR	2.090	350		%	88,3880	1.847.309,20	0,08
2,6000 % Bundesrepublik Deutschland 24/15.08.2034 (DE000BU2Z031)	EUR	2.610	290		%	98,6140	2.573.825,40	0,11
2,3000 % Bundesrepublik Deutschland 23/15.02.2033 (DE000BU2Z007)	EUR	2.854	254		%	97,7720	2.790.412,88	0,12
2,2000 % Bundesrepublik Deutschland 23/15.02.2034 S.10Y (DE000BU2Z023) ³⁾	EUR	2.610	290		%	96,0750	2.507.557,50	0,11
2,6000 % Bundesrepublik Deutschland 23/15.08.2033 S.10Y (DE000BU2Z015)	EUR	2.280	230	180	%	99,3420	2.264.997,60	0,10
1,8000 % Bundesrepublik Deutschland 23/15.08.2053 S.G (DE0001030757)	EUR	892	182		%	70,7600	631.179,20	0,03
2,5000 % Bundesrepublik Deutschland 24/15.08.2054 (DE000BU2D004)	EUR	1.978	538		%	82,5550	1.632.937,90	0,07
2,0000 % Bundesschatzanweisungen 24/10.12.2026 (DE000BU22072)	EUR	1.502	452	60	%	99,9940	1.501.909,88	0,06
1,7000 % Bundesschatzanweisungen 25/10.06.2027 (DE000BU22098)	EUR	1.340	1.340		%	99,4830	1.333.072,20	0,06
2,2000 % Bundesschatzanweisungen 25/11.03.2027 (DE000BU22080)	EUR	1.383	1.383		%	100,1710	1.385.364,93	0,06
1,9000 % Bundesschatzanweisungen 25/16.09.2027 (DE000BU22106)	EUR	1.416	1.416		%	99,6660	1.411.270,56	0,06
3,2500 % Buoni Ordinari Del Tes 25/15.11.2032 S.7Y (IT0005668220)	EUR	1.425	1.425		%	100,9090	1.437.953,25	0,06
0,4500 % Buoni Poliennali Del Tes 21/15.02.29 (IT0005467482)	EUR	1.290	70	350	%	94,0580	1.213.348,20	0,05
1,1000 % Buoni Poliennali Del Tes 22/01.04.27 (IT0005484552)	EUR	1.460			%	98,7760	1.442.129,60	0,06
4,1000 % Buoni Poliennali Del Tes 23/01.02.2029 (IT0005566408)	EUR	1.310	110		%	104,8100	1.373.011,00	0,06
3,8000 % Buoni Poliennali Del Tes 23/01.08.2028 (IT0005548315)	EUR	1.320	80	350	%	103,5770	1.367.216,40	0,06
3,7000 % Buoni Poliennali Del Tes 23/15.06.2030 (IT0005542797)	EUR	1.219	319		%	104,1390	1.269.454,41	0,05
4,0000 % Buoni Poliennali Del Tes 23/15.11.2030 S.7Y (IT0005561888)	EUR	1.306	456		%	105,5480	1.378.456,88	0,06
3,3500 % Buoni Poliennali Del Tes 24/01.07.2029 S.5Y (IT0005584849)	EUR	1.430	130	270	%	102,6620	1.468.066,60	0,06
3,0000 % Buoni Poliennali Del Tes 24/01.10.2029 (IT0005611055)	EUR	1.214	594		%	101,4430	1.231.518,02	0,05
4,1500 % Buoni Poliennali Del Tes 24/01.10.2039 (IT0005582421)	EUR	1.242	262		%	103,6310	1.287.097,02	0,06
2,9500 % Buoni Poliennali Del Tes 24/15.02.2027 (IT0005580045)	EUR	1.153			%	100,8830	1.163.180,99	0,05
3,5000 % Buoni Poliennali Del Tes 24/15.02.2031 (IT0005580094)	EUR	1.308	248		%	103,2410	1.350.392,28	0,06
3,4500 % Buoni Poliennali Del Tes 24/15.07.2027 (IT0005599904)	EUR	1.055	110	425	%	101,9000	1.075.045,00	0,05
2,7000 % Buoni Poliennali Del Tes 24/15.10.2027 S.3Y (IT0005622128)	EUR	1.155	1.155		%	100,8010	1.164.251,55	0,05
4,0500 % Buoni Poliennali Del Tes 24/30.10.2037 (IT0005596470)	EUR	1.042	630	498	%	103,9230	1.082.877,66	0,05
2,8500 % Buoni Poliennali Del Tes 25/01.02.31 S.5Y (IT0005671273)	EUR	600	600		%	100,1900	601.140,00	0,03
2,9500 % Buoni Poliennali Del Tes 25/01.07.2030 S.5Y (IT0005637399)	EUR	1.350	1.350		%	100,9940	1.363.419,00	0,06
3,6500 % Buoni Poliennali Del Tes 25/01.08.2035 S.10Y (IT0005631590)	EUR	1.601	1.601		%	101,7500	1.629.017,50	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	
2,7000 % Buoni Poliennali Del Tes 25/01.10.2030 144a (IT0005654642)	EUR	1.365	1.365		%	99,7540	1.361.642,10	0,06
3,6000 % Buoni Poliennali Del Tes 25/01.10.2035 (IT0005648149)	EUR	1.536	1.536		%	101,2020	1.554.462,72	0,07
3,8500 % Buoni Poliennali Del Tes 25/01.10.2040 S.15Y (IT0005635583)	EUR	1.260	1.260		%	99,6310	1.255.350,60	0,05
2,6500 % Buoni Poliennali Del Tes 25/15.06.2028 S.3Y (IT0005641029)	EUR	1.195	1.195		%	100,6810	1.203.137,95	0,05
3,2500 % Buoni Poliennali Del Tes 25/15.07.2032 S.7Y (IT0005647265)	EUR	1.393	1.393		%	101,2060	1.409.799,58	0,06
2,5500 % Buoni Poliennali Del Tes 25/25.02.2027 S.2Y (IT0005633794)	EUR	1.254	1.254		%	100,4470	1.259.605,38	0,05
2,1000 % Buoni Poliennali Del Tes 25/26.08.2027 S.2Y (IT0005657330)	EUR	910	910		%	99,8400	908.544,00	0,04
4,1000 % Buoni Poliennali Del Tes 25/30.04.2046 S.20Y (IT0005631608)	EUR	370	370		%	100,0210	370.077,70	0,02
0,0000 % Deutschland 22/16.04.27 S.185 (DE0001141851)	EUR	1.643	273		%	97,4540	1.601.169,22	0,07
0,0000 % Deutschland, Bundesrepublik 20/15.11.27 (DE0001102523) ³⁾	EUR	1.643	413		%	96,2420	1.581.256,06	0,07
0,0000 % Deutschland, Bundesrepublik 19/15.08.50 (DE0001102481)	EUR	3.400	390		%	43,1410	1.466.794,00	0,06
0,0000 % Deutschland, Bundesrepublik 20/15.08.30 (DE0001102507)	EUR	2.507	417		%	89,6900	2.248.528,30	0,10
0,0000 % Deutschland, Bundesrepublik 21/15.05.36 (DE0001102549) ³⁾	EUR	2.040	220		%	74,0140	1.509.885,60	0,06
1,7000 % Deutschland, Bundesrepublik 22/15.08.2032 (DE0001102606)	EUR	2.094	247		%	94,6780	1.982.557,32	0,09
2,4000 % Deutschland, Bundesrepublik 23/15.11.2030 S.7Y (DE000BU27006)	EUR	2.090	170		%	99,7900	2.085.611,00	0,09
2,5000 % Finnland 24/15.04.2030 (FI4000577952)	EUR	384	61		%	99,9040	383.631,36	0,02
2,7500 % Finnland 12/04.07.28 (FI4000037635)	EUR	410	60		%	101,3520	415.543,20	0,02
2,6250 % Finnland 12/04.07.42 (FI4000046545)	EUR	427	117		%	88,1330	376.327,91	0,02
0,7500 % Finnland 15/15.04.31 (FI4000148630)	EUR	420			%	90,5650	380.373,00	0,02
1,3750 % Finnland 17/15.04.47 (FI4000242870)	EUR	421	51		%	65,5270	275.868,67	0,01
0,5000 % Finnland 17/15.09.27 (FI4000278551)	EUR	510	190		%	97,2980	496.219,80	0,02
1,1250 % Finnland 18/15.04.34 (FI4000306758)	EUR	440	70		%	86,2340	379.429,60	0,02
0,5000 % Finnland 18/15.09.28 (FI4000348727) ³⁾	EUR	621		159	%	95,3870	592.353,27	0,03
0,5000 % Finnland 19/15.09.29 (FI4000369467)	EUR	550	200		%	93,2250	512.737,50	0,02
0,1250 % Finnland 20/15.04.36 (FI4000415153)	EUR	420			%	72,9200	306.264,00	0,01
0,0000 % Finnland 20/15.09.30 (FI4000441878)	EUR	476	166		%	88,6240	421.850,24	0,02
0,2500 % Finnland 20/15.09.40 (FI4000440557)	EUR	372	82		%	62,6280	232.976,16	0,01
0,1250 % Finnland 21/15.04.52 (FI4000480488)	EUR	420	40		%	39,5040	165.916,80	0,01
0,1250 % Finnland 21/15.09.31 (FI4000507231) ³⁾	EUR	530	160		%	86,4190	458.020,70	0,02
0,5000 % Finnland 22/15.04.43 (FI4000517677)	EUR	475			%	59,9110	284.577,25	0,01
1,5000 % Finnland 22/15.09.32 (FI4000523238)	EUR	576	269		%	91,8730	529.188,48	0,02
3,0000 % Finnland 23/15.09.2033 (FI4000550249)	EUR	610	60		%	100,2870	611.750,70	0,03
2,6250 % Finnland 25/15.04.2032 S.7Y (FI4000591862)	EUR	350	350		%	98,9800	346.430,00	0,01
1,3750 % Finnish Government 22/15.04.2027 (FI4000527551)	EUR	288	38	20	%	99,1700	285.609,60	0,01
2,7500 % Finnish Government 23/15.04.2038 (FI4000546528)	EUR	345	155		%	93,6590	323.123,55	0,01
2,9500 % Finnish Government 24/15.04.2055 (FI4000566294)	EUR	399	119		%	83,8870	334.709,13	0,01
3,0000 % Finnish Government 24/15.09.2034 S.10Y (FI4000571104)	EUR	617	307		%	99,5490	614.217,33	0,03
3,0000 % Finnish Government 25/15.09.2035 S.10Y (FI4000587415)	EUR	610	610		%	98,7360	602.289,60	0,03
2,8750 % Finnland 23/15.04.2029 (FI4000557525)	EUR	470			%	101,5570	477.317,90	0,02
3,2000 % Finnland 25/15.04.2045 S.20Y (FI4000586284)	EUR	225	225		%	93,4100	210.172,50	0,01
2,5000 % France (Govt Of) 24/24.09.2027 (FR001400NBC6) ³⁾	EUR	3.311	601		%	100,4550	3.326.065,05	0,14
2,4000 % France (Govt Of) 25/24.09.2028 S.OAT (FR001400XLW2)	EUR	3.006	3.006		%	99,9530	3.004.587,18	0,13
0,7500 % France 17/25.11.28 (FR0013341682)	EUR	4.630	240		%	95,3340	4.413.964,20	0,19
1,5000 % France 18/25.05.50 (FR0013404969)	EUR	2.567	230		%	57,7630	1.482.764,08	0,06
0,0000 % France 18/25.11.2029 S.10Y (FR0013451507) ³⁾	EUR	3.728	703		%	90,4350	3.371.416,80	0,15
0,0000 % France 19/25.11.30 (FR0013516549) ³⁾	EUR	4.392	430	330	%	87,3920	3.838.589,60	0,17
0,5000 % France 20/25.05.40 (FR0013515806)	EUR	2.564	994	160	%	62,5470	1.603.705,08	0,07
0,7500 % France 20/25.05.52 (FR0013480613)	EUR	2.520	130		%	43,8000	1.103.760,00	0,05
0,7500 % France 21/25.05.53 (FR0014004J31)	EUR	2.501	436		%	42,4030	1.060.499,03	0,05
0,5000 % France 21/25.05.72 (FR0014001NN8)	EUR	1.070	80		%	24,8430	265.820,10	0,01
0,5000 % France 21/25.06.44 (FR0014002JM6)	EUR	1.958	495		%	53,7040	1.051.321,86	0,05
2,5000 % France 22/25.05.2043 (FR001400CMX2)	EUR	1.940	415	90	%	80,3780	1.559.148,33	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	
0,0000 % France 22/25.05.32 (FR0014007L00) ³⁾	EUR	3.567	617		%	82,5620	2.944.986,54	0,13
1,2500 % France 22/25.05.38 (FR0014009O62)	EUR	2.516	543		%	74,9870	1.886.672,92	0,08
3,5000 % France 22/25.11.2033 (FR001400L834)	EUR	3.922	757	195	%	101,5250	3.981.810,50	0,17
2,7500 % France 23/25.02.2029 (FR001400H198)	EUR	4.350	430	420	%	100,7730	4.383.625,50	0,19
3,0000 % France 23/25.05.2054 (FR001400FTH3)	EUR	1.965	215	120	%	77,1100	1.515.211,50	0,07
3,2500 % France 23/25.05.2055 (FR001400OHF4)	EUR	1.802	592		%	80,6200	1.452.772,40	0,06
3,0000 % France 23/25.06.2049 (FR001400NEF3)	EUR	1.113	440		%	81,2480	904.370,68	0,04
2,7500 % France 24/25.02.2030 (FR001400PM68) ³⁾	EUR	4.227	2.625	80	%	100,3050	4.239.892,35	0,18
3,2000 % France 24/25.05.2035 S.OAT (FR001400X8V5)	EUR	3.746	3.746		%	97,7710	3.662.501,66	0,16
3,6000 % France 24/25.05.2042 S.OAT (FR001400WYO4)	EUR	1.281	1.281		%	94,5890	1.211.685,09	0,05
3,0000 % France 24/25.11.2034 O.A.T. (FR001400QMF9) ³⁾	EUR	3.266	847	95	%	96,8430	3.162.892,38	0,14
2,7000 % France 25/25.02.2031 S.OAT (FR001400ZL7)	EUR	2.630	2.630		%	99,3550	2.613.036,50	0,11
3,7500 % France 25/25.05.2056 S.OAT (FR001400XJ3)	EUR	1.455	1.570	115	%	88,1550	1.282.655,25	0,06
3,5000 % France 25/25.11.2035 S.OAT (FR00140121I5)	EUR	1.596	1.596		%	99,6320	1.590.126,72	0,07
0,5000 % France O.A.T. 18/25.05.29 (FR0013407236) ³⁾	EUR	4.395	640	95	%	93,4580	4.107.479,10	0,18
5,7500 % France O.A.T. 00/25.10.32 (FR0000187635)	EUR	2.630	350	180	%	116,2030	3.056.138,90	0,13
4,7500 % France O.A.T. 03/25.04.35 (FR0010070060)	EUR	2.680	785		%	110,1850	2.952.958,00	0,13
4,0000 % France O.A.T. 05/25.04.55 (FR0010171975)	EUR	1.793	268	215	%	93,1100	1.669.462,30	0,07
4,0000 % France O.A.T. 06/25.10.38 (FR0010371401)	EUR	2.080	580	190	%	102,0390	2.122.411,20	0,09
4,5000 % France O.A.T. 09/25.04.41 (FR0010773192)	EUR	3.024	462	208	%	106,0580	3.207.193,92	0,14
4,0000 % France O.A.T. 09/25.04.60 (FR0010870956)	EUR	1.708	368		%	91,4110	1.561.299,88	0,07
2,7500 % France O.A.T. 11/25.10.27 (FR0011317783) ³⁾	EUR	4.524	769	285	%	100,8830	4.563.946,92	0,20
3,2500 % France O.A.T. 12/25.05.45 (FR0011461037)	EUR	2.370	260		%	88,1610	2.089.011,04	0,09
2,5000 % France O.A.T. 14/25.05.30 (FR0011883966) ³⁾	EUR	5.297	1.055		%	99,2080	5.255.047,76	0,23
1,5000 % France O.A.T. 15/25.05.31 (FR0012993103) ³⁾	EUR	4.878	835	565	%	93,2310	4.547.361,60	0,20
1,2500 % France O.A.T. 15/25.05.36 (FR0013154044) ³⁾	EUR	4.438	1.485	205	%	79,7580	3.539.825,14	0,15
1,0000 % France O.A.T. 16/25.05.27 (FR0013250560) ³⁾	EUR	3.295	260	715	%	98,3860	3.241.818,70	0,14
1,7500 % France O.A.T. 16/25.05.66 (FR0013154028) ³⁾	EUR	1.390	210		%	49,2320	684.324,80	0,03
1,7500 % France O.A.T. 16/25.06.39 (FR0013234333)	EUR	2.710	220		%	78,1750	2.118.542,50	0,09
0,7500 % France O.A.T. 17/25.05.28 (FR0013286192) ³⁾	EUR	4.996	1.505	219	%	96,3140	4.811.847,44	0,21
1,2500 % France O.A.T. 17/25.05.34 (FR0013313582) ³⁾	EUR	4.861	706	335	%	84,7480	4.119.600,28	0,18
2,0000 % France O.A.T. 17/25.05.48 (FR0013257524)	EUR	2.290	290	50	%	67,5670	1.547.284,30	0,07
5,5000 % France O.A.T. 97/25.04.29 (FR0000571218)	EUR	3.325	365		%	109,3490	3.635.854,25	0,16
0,0000 % Frankreich 20/25.11.31 (FR0014002WK3) ³⁾	EUR	4.470	1.030		%	84,2220	3.764.723,40	0,16
0,0000 % Frankreich 21/25.02.27 (FR0014003513)	EUR	3.423	350	127	%	97,6010	3.340.882,23	0,14
0,7500 % Frankreich 22/25.02.28 O.A.T. (FR001400AIN5) ³⁾	EUR	3.850	360		%	96,7690	3.725.606,50	0,16
3,0000 % Frankreich 22/25.05.2033 O.A.T. (FR001400HV7)	EUR	3.419	490	511	%	98,6800	3.373.869,20	0,15
2,0000 % Frankreich 22/25.11.2032 O.A.T. (FR001400BKZ3)	EUR	4.210	1.555	90	%	93,1160	3.920.072,79	0,17
6,2500 % Germany 00/04.01.30 (DE0001135143)	EUR	873	143		%	114,8250	1.002.422,25	0,04
5,5000 % Germany 00/04.01.31 (DE0001135176) ³⁾	EUR	1.555	50	425	%	114,1970	1.775.763,35	0,08
4,7500 % Germany 03/04.07.34 (DE0001135226)	EUR	1.827	250	73	%	115,1360	2.103.534,72	0,09
4,0000 % Germany 05/04.01.37 (DE0001135275)	EUR	2.110	295	85	%	109,6890	2.314.437,90	0,10
4,2500 % Germany 07/04.07.39 A.I (DE0001135325)	EUR	1.441	186	315	%	112,4490	1.620.390,09	0,07
4,7500 % Germany 08/04.07.40 (DE0001135366)	EUR	1.720	370		%	118,2830	2.034.467,60	0,09
3,2500 % Germany 10/04.07.42 (DE0001135432)	EUR	1.644	424		%	99,8030	1.640.761,32	0,07
2,5000 % Germany 12/04.07.44 (DE0001135481) ³⁾	EUR	2.582	427	215	%	88,6860	2.289.872,52	0,10
2,5000 % Germany 14/15.08.46 (DE0001102341) ³⁾	EUR	2.705	515		%	87,1440	2.357.245,20	0,10
0,2500 % Germany 17/15.02.27 (DE0001102416)	EUR	2.280	360		%	98,0780	2.236.178,40	0,10
0,5000 % Germany 17/15.08.27 (DE0001102424)	EUR	2.430	130		%	97,5290	2.369.954,70	0,10
1,2500 % Germany 17/15.08.48 (DE0001102432) ³⁾	EUR	3.065	585		%	66,1220	2.026.639,30	0,09
0,5000 % Germany 18/15.02.28 (DE0001102440)	EUR	2.128	358		%	96,7300	2.058.414,40	0,09
0,2500 % Germany 18/15.08.28 (DE0001102457) ³⁾	EUR	2.131	170	439	%	95,2160	2.029.052,96	0,09
0,2500 % Germany 19/15.02.29 (DE0001102465) ³⁾	EUR	2.200	350		%	94,1230	2.070.706,00	0,09
0,0000 % Germany 19/15.08.29 (DE0001102473)	EUR	2.200			%	92,1490	2.027.278,00	0,09
0,0000 % Germany 20/15.02.30 (DE0001102499)	EUR	2.096	256	260	%	90,8860	1.904.970,56	0,08
0,0000 % Germany 20/15.05.35 (DE0001102515)	EUR	1.630	200		%	76,7690	1.251.334,70	0,05
0,0000 % Germany 20/15.08.30 (DE0001030708)	EUR	863	273		%	89,7190	774.274,97	0,03
0,0000 % Germany 20/15.08.50 (DE0001030724)	EUR	975	95	120	%	43,3870	423.023,25	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	
0,0000 % Germany 21/15.08.31 (DE0001102564) ³⁾	EUR	2.390	350		%	87,1250	2.082.287,50	0,09
0,0000 % Germany 21/15.11.28 (DE0001102556)	EUR	2.021	240		%	94,0130	1.900.002,73	0,08
1,0000 % Germany 22/15.05.38 (DE0001102598) ³⁾	EUR	2.332	572		%	78,7740	1.837.009,68	0,08
1,3000 % Germany 22/15.10.2027 S.G (DE0001030740)	EUR	730	430		%	98,6880	720.422,40	0,03
2,3000 % Germany 23/15.02.2033 S.G (DE000BU3Z005)	EUR	894	264		%	97,8080	874.403,52	0,04
2,5000 % Germany 25/15.02.2035 (DE000BU2Z049) ³⁾	EUR	2.618	2.758	140	%	97,4990	2.552.523,82	0,11
2,9000 % Germany 25/15.08.2056 (DE000BU2D012) ³⁾	EUR	1.339	1.384	45	%	89,2060	1.194.468,34	0,05
6,5000 % Germany 97/04.07.27 (DE0001135044)	EUR	1.028	128		%	106,5010	1.094.830,28	0,05
5,6250 % Germany 98/04.01.28 (DE0001135069)	EUR	1.270	370		%	106,8230	1.356.652,10	0,06
4,7500 % Germany 98/04.07.28 A.II (DE0001135085)	EUR	1.031	171		%	106,2920	1.095.870,52	0,05
2,4000 % Ireland 14/15.05.30 (IE00BJ38CR43)	EUR	711	111		%	99,6540	708.539,94	0,03
2,0000 % Ireland 15/18.02.45 (IE00BV8C9R186)	EUR	860	110		%	79,0110	679.494,60	0,03
1,7000 % Ireland 17/15.05.37 (IE00BV8C9B83)	EUR	593	112		%	85,6930	508.043,80	0,02
0,9000 % Ireland 18/15.05.28 (IE00BDHDP44)	EUR	627	117		%	97,1260	608.980,02	0,03
1,3000 % Ireland 18/15.05.33 (IE00BFZRP202)	EUR	540			%	89,9880	485.935,20	0,02
1,3500 % Ireland 18/18.03.31 (IE00BFZRQ242)	EUR	690			%	94,2830	650.552,70	0,03
1,1000 % Ireland 19/15.05.29 (IE00BH3SQ895)	EUR	685		165	%	96,0440	657.901,40	0,03
1,5000 % Ireland 19/15.05.50 (IE00BH3SQ822)	EUR	630	40		%	65,7130	413.991,90	0,02
0,2000 % Ireland 20/15.05.27 (IE00BKFCV568)	EUR	425	65	100	%	97,5810	414.719,25	0,02
0,2000 % Ireland 20/18.10.30 (IE00BKFCV899) ³⁾	EUR	568	128	70	%	89,5950	508.899,60	0,02
0,0000 % Ireland 21/18.10.31 (IE00BMQ5JL65)	EUR	581	61		%	85,9850	499.572,85	0,02
0,5500 % Ireland 21/22.04.41 (IE00BMQ5JM72)	EUR	305	105		%	66,0220	201.367,10	0,01
0,3500 % Ireland 22/18.10.32 (IE00BMD03L28)	EUR	390	170		%	85,2010	332.283,90	0,01
3,1500 % Ireland Government Bond 25/18.10.2055 (IE00080U68D3)	EUR	265	265		%	89,2320	236.464,80	0,01
3,0000 % Ireland Govt. 22/18.10.2043 (IE000GVLBXU6)	EUR	325		95	%	93,7570	304.710,25	0,01
2,6000 % Ireland Govt. 24/18.10.2034 (IE000LQ7YWY4)	EUR	662	372		%	96,9570	641.855,34	0,03
0,4000 % Ireland, Republic 20/15.05.35 (IE00BKFCV345)	EUR	427	90		%	78,4160	334.816,72	0,01
0,9500 % Italien 21/01.12.31 (IT0005449969)	EUR	1.640			%	89,3660	1.465.602,40	0,06
0,5000 % Italien 21/15.07.28 (IT0005445306)	EUR	1.230	320		%	95,5410	1.175.154,30	0,05
4,4000 % Italien 22/33 (IT0005518128)	EUR	1.590	280		%	108,2120	1.720.570,80	0,07
4,2000 % Italien 23/01.03.2034 (IT0005560948)	EUR	1.510	110		%	106,6780	1.610.837,80	0,07
4,3500 % Italy 23/01.11.2033 S.10Y (IT0005544082)	EUR	1.700			%	107,8010	1.832.617,00	0,08
3,4500 % Italy (republic Of) 25/01.02.2036 (IT0005676504)	EUR	310	310		%	99,6540	308.927,40	0,01
2,7000 % Italy 16/01.03.47 (IT0005162828) ³⁾	EUR	1.400	210		%	80,1660	1.122.324,00	0,05
2,2500 % Italy 16/01.09.36 (IT0005177909) ³⁾	EUR	1.270			%	88,7890	1.127.620,30	0,05
2,0000 % Italy 18/01.02.28 (IT0005323032)	EUR	1.796	376		%	99,5380	1.787.702,48	0,08
3,3500 % Italy 18/01.03.35 (IT0005358806) ³⁾	EUR	1.685	635		%	100,0750	1.686.263,75	0,07
3,1000 % Italy 19/01.03.40 (IT0005377152)	EUR	1.040			%	92,2520	959.420,80	0,04
1,3500 % Italy 19/01.04.30 (IT0005383309)	EUR	1.890	460		%	94,8840	1.793.307,60	0,08
3,0000 % Italy 19/01.08.29 (IT0005365165) ³⁾	EUR	1.790	290		%	101,6550	1.819.624,50	0,08
3,8500 % Italy 19/01.09.49 (IT0005363111) ³⁾	EUR	1.358	163		%	95,3420	1.294.744,36	0,06
0,8500 % Italy 19/15.01.27 (IT0005390874)	EUR	1.520			%	98,7800	1.501.456,00	0,06
1,4500 % Italy 20/01.03.36 (IT0005402117) ³⁾	EUR	1.155	120	195	%	82,6400	954.492,00	0,04
1,8000 % Italy 20/01.03.41 (IT0005421703)	EUR	1.310	140		%	76,0400	996.124,00	0,04
0,9500 % Italy 20/01.08.30 (IT0005403396)	EUR	1.470		260	%	92,4980	1.359.720,60	0,06
2,4500 % Italy 20/01.09.50 S.CAC (IT0005398406)	EUR	1.260	140		%	73,1630	921.853,80	0,04
1,7000 % Italy 20/01.09.51 (IT0005425233)	EUR	1.330	200	90	%	60,8530	809.344,90	0,03
1,6500 % Italy 20/01.12.30 (IT0005413171)	EUR	1.724	210		%	94,9530	1.636.989,72	0,07
0,9500 % Italy 20/15.09.27 (IT0005416570)	EUR	1.680	150		%	98,0240	1.646.803,20	0,07
0,9500 % Italy 21/01.03.37 (IT0005433195) ³⁾	EUR	1.350	300		%	75,9430	1.025.230,50	0,04
2,1500 % Italy 21/01.03.72 (IT0005441883)	EUR	515		100	%	59,3770	305.791,55	0,01
0,9500 % Italy 21/01.06.32 (IT0005466013) ³⁾	EUR	1.686	170	434	%	88,1540	1.486.276,44	0,06
0,6000 % Italy 21/01.08.31 (IT0005436693)	EUR	1.587	227		%	88,3660	1.402.368,42	0,06
0,2500 % Italy 21/15.03.28 (IT0005433690)	EUR	1.440			%	95,7160	1.378.310,40	0,06
1,5000 % Italy 21/30.04.45 (IT0005438004)	EUR	920	120		%	66,0000	607.200,00	0,03
3,2500 % Italy 22/01.03.2038 (IT0005496770) ³⁾	EUR	1.197	322		%	95,8580	1.147.420,26	0,05
4,4500 % Italy 22/01.09.2043 S.20Y (IT0005530032)	EUR	1.111	221		%	105,2410	1.169.227,51	0,05
2,5000 % Italy 22/01.12.32 (IT0005494239) ³⁾	EUR	1.731	371		%	96,4880	1.670.207,28	0,07
2,8000 % Italy 22/15.06.2029 (IT0005495731)	EUR	1.250	200		%	100,9440	1.261.800,00	0,05
3,8500 % Italy 22/15.12.2029 S.7Y (IT0005519787)	EUR	1.740	170	230	%	104,6200	1.820.388,00	0,08
4,0000 % Italy 22/30.04.2035 (IT0005508590)	EUR	1.090	100		%	105,2190	1.146.887,10	0,05
4,5000 % Italy 23/01.10.2053 (IT0005534141)	EUR	1.080	170		%	102,9000	1.111.320,00	0,05
4,0000 % Italy 23/30.10.2031 S.8Y (IT0005542359)	EUR	995	35		%	105,9470	1.054.172,65	0,05
3,8500 % Italy 24/01.02.2035 S.11Y (IT0005607970)	EUR	1.560	1.180		%	103,6850	1.617.486,00	0,07
3,8500 % Italy 24/01.07.2034 S.10Y (IT0005584856)	EUR	1.455	140	415	%	104,0100	1.513.345,50	0,07
4,3000 % Italy 24/01.10.2054 S.30Y (IT0005611741)	EUR	1.099	569		%	99,4510	1.092.966,49	0,05
3,1500 % Italy 24/15.11.2031 S.7Y (IT0005619546)	EUR	1.580	670		%	101,1670	1.598.438,60	0,07

ARERO – Der Weltfonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
3,4500 % Italy 24/28.03.2024 S.7D (IT0005595803) . . .	EUR	1.430	280		%	102,8990	1.471.455,70	0,06
4,6500 % Italy 25/01.10.2055 S.30Y (IT0005668238) . . .	EUR	480	480		%	104,4470	501.345,60	0,02
2,3500 % Italy 25/15.01.2029 S.4Y (IT0005660052) . . .	EUR	805	805		%	99,6340	802.053,70	0,03
2,9500 % Italy B.T.P. 18/01.09.38 (IT0005321325) ³⁾ . . .	EUR	1.195	120	215	%	92,5130	1.105.530,35	0,05
5,7500 % Italy B.T.P. 02/01.02.33 (IT0003256820) . . .	EUR	1.964	264		%	116,6700	2.291.398,80	0,10
5,0000 % Italy B.T.P. 03/01.08.34 (IT0003535157) . . .	EUR	2.190	340		%	112,7070	2.468.283,30	0,11
4,0000 % Italy B.T.P. 05/01.02.37 (IT0003934657) ³⁾ . . .	EUR	2.552	290	288	%	104,2530	2.660.536,56	0,11
5,0000 % Italy B.T.P. 07/01.08.39 (IT0004286966) . . .	EUR	1.990	220		%	113,1250	2.251.187,50	0,10
5,0000 % Italy B.T.P. 09/01.09.40 (IT0004532559) . . .	EUR	1.893	293		%	112,9470	2.138.086,71	0,09
4,7500 % Italy B.T.P. 13/01.09.28 (IT0004889033) . . .	EUR	1.983	513		%	106,0830	2.103.625,89	0,09
4,7500 % Italy B.T.P. 13/01.09.44 (IT0004923998) ³⁾ . . .	EUR	1.528	150	102	%	109,4700	1.672.701,60	0,07
3,5000 % Italy B.T.P. 14/01.03.30 (IT0005024234) ³⁾ . . .	EUR	2.255	290	573	%	103,4240	2.332.211,20	0,10
3,2500 % Italy B.T.P. 14/09.01.46 (IT0005083057) ³⁾ . . .	EUR	1.525			%	88,1160	1.343.769,00	0,06
1,6500 % Italy B.T.P. 15/01.03.32 (IT0005094088) . . .	EUR	2.050	620		%	92,6690	1.899.714,50	0,08
2,8000 % Italy B.T.P. 16/01.03.67 (IT0005217390) . . .	EUR	810	100		%	71,4000	578.340,00	0,02
2,4500 % Italy B.T.P. 16/01.09.2033 S.15Y (IT0005240350) ³⁾ . . .	EUR	1.707	400		%	95,1630	1.624.432,41	0,07
1,2500 % Italy B.T.P. 16/01.12.26 (IT0005210650) . . .	EUR	1.476	276		%	99,2840	1.465.431,84	0,06
3,4500 % Italy B.T.P. 17/01.03.48 (IT0005273013) ³⁾ . . .	EUR	1.490	160		%	90,0100	1.341.149,00	0,06
2,2000 % Italy B.T.P. 17/01.06.27 (IT0005240830) ³⁾ . . .	EUR	1.604	280		%	100,1680	1.606.694,72	0,07
2,0500 % Italy B.T.P. 17/01.08.27 (IT0005274805) . . .	EUR	1.510	220		%	99,8700	1.508.037,00	0,06
2,8000 % Italy B.T.P. 18/01.12.28 (IT0005340929) ³⁾ . . .	EUR	1.780	930	350	%	101,1860	1.801.110,80	0,08
6,5000 % Italy B.T.P. 97/01.11.27 (IT0001174611) . . .	EUR	2.077	437		%	107,6380	2.235.641,26	0,10
5,2500 % Italy B.T.P. 98/01.11.29 (IT0001278511) . . .	EUR	2.305	240		%	109,8160	2.531.258,80	0,11
6,0000 % Italy B.T.P. 99/01.05.31 (IT0001444378) . . .	EUR	2.364	269		%	115,7390	2.736.069,96	0,12
2,1500 % Italy Buoni Poliennali del tes. 22/01.09.52 (IT0005480980) . . .	EUR	740			%	66,8970	495.037,80	0,02
0,9000 % Italy, Republic 20/01.04.31 (IT0005422891) . . .	EUR	1.940	430		%	90,7250	1.760.065,00	0,08
3,4000 % Italy, Republic of 22/01.04.2028 5Y (IT0005521981) . . .	EUR	1.369	229		%	102,3880	1.401.691,72	0,06
2,6500 % Italy, Republic of 22/01.12.2027 (IT0005500068) . . .	EUR	1.536	80		%	100,7690	1.547.811,84	0,07
2,5000 % Netherlands 25/15.07.2035 (NL0015002F72) . . .	EUR	1.010	1.010		%	96,2470	972.094,70	0,04
2,0000 % Netherlands 22/15.01.2054 (NL00150012X2) . . .	EUR	1.385	425		%	72,3910	1.002.615,35	0,04
2,5000 % Netherlands 23/15.07.2033 (NL0015001AM2) . . .	EUR	910	80		%	98,0610	892.355,10	0,04
3,5000 % Netherlands 25/15.01.2056 (NL0015002P70) . . .	EUR	395	395		%	98,3640	388.537,80	0,02
4,0000 % Netherlands 05/15.01.37 (NL0000102234) . . .	EUR	1.476	206		%	108,5010	1.601.474,76	0,07
3,7500 % Netherlands 10/15.01.42 (NL0009446418) ³⁾ . . .	EUR	1.408	190	92	%	104,8040	1.475.640,32	0,06
2,5000 % Netherlands 12/15.01.33 (NL0010071189) ³⁾ . . .	EUR	1.155	360	235	%	98,5650	1.138.425,75	0,05
2,7500 % Netherlands 14/15.01.47 (NL0010721999) . . .	EUR	1.690	340		%	89,2130	1.507.699,70	0,06
0,7500 % Netherlands 17/15.07.27 (NL0012171458) ³⁾ . . .	EUR	1.320	80		%	98,0520	1.294.286,40	0,06
0,7500 % Netherlands 18/15.07.28 (NL0012818504) ³⁾ . . .	EUR	1.450	60	50	%	96,4340	1.398.293,00	0,06
0,5000 % Netherlands 19/15.01.40 (NL0013552060) ³⁾ . . .	EUR	1.180		80	%	68,8880	812.878,40	0,03
0,2500 % Netherlands 19/15.07.29 (NL0013332430) . . .	EUR	1.090	100		%	92,9170	1.012.795,30	0,04
0,0000 % Netherlands 20/15.01.27 (NL0015031501) . . .	EUR	1.084	170	136	%	98,0030	1.062.352,52	0,05
0,0000 % Netherlands 20/15.01.52 (NL0015614579) . . .	EUR	1.374	64		%	40,2890	553.570,86	0,02
0,0000 % Netherlands 21/15.01.29 (NL0015000LS8) . . .	EUR	1.230	100		%	93,3450	1.148.143,50	0,05
0,0000 % Netherlands 21/15.01.38 (NL0015000B11) . . .	EUR	1.060	120		%	68,3090	724.075,40	0,03
0,0000 % Netherlands 21/15.07.31 (NL00150006U0) . . .	EUR	1.305	460	105	%	86,7360	1.131.904,80	0,05
2,5000 % Netherlands 24/15.07.2034 (NL0015001XZ6) . . .	EUR	1.001	120		%	97,2230	973.069,03	0,04
5,5000 % Netherlands 98/15.01.28 (NL0000102317) . . .	EUR	970	120		%	106,6070	1.034.087,90	0,04
0,5000 % Netherlands Government 22/15.07.32 (NL0015000RP1) . . .	EUR	1.193	323		%	86,9730	1.037.587,89	0,04
2,5000 % Netherlands Government 23/15.01.2030 (NL0015001DQ7) . . .	EUR	1.130	330		%	100,2650	1.132.994,50	0,05
3,2500 % Netherlands Government 23/15.01.2044 (NL0015001RG8) . . .	EUR	840	230		%	97,7910	821.444,40	0,04
0,0000 % Niederlande 20/15.07.30 (NL0014555419) . . .	EUR	1.223	183		%	89,4550	1.094.034,65	0,05
1,6500 % Obrigacoes Do Tesouro 22/16.07.32 (PTOTEYOE0031) . . .	EUR	580	180		%	93,3990	541.714,20	0,02
3,6250 % Obrigacoes Do Tesouro 24/12.06.2054 (PTOTE3OE0025) . . .	EUR	396	176		%	94,0920	372.604,32	0,02
2,8750 % Obrigacoes Do Tesouro 24/20.10.2034 (PTOTESOE0021) ³⁾ . . .	EUR	450		160	%	98,7020	444.159,00	0,02
2,8750 % Obrigacoes Do Tesouro 25/14.10.2033 S.8Y (PTOTEQOE0023) . . .	EUR	260	260		%	99,5170	258.744,20	0,01
3,0000 % Obrigacoes Do Tesouro 25/15.06.2035 (PTOTEAOE0005) . . .	EUR	400	400		%	98,9520	395.808,00	0,02
3,3750 % Obrigacoes Do Tesouro 25/15.06.2040 S.15Y (PTOTE4OE0008) . . .	EUR	250	250		%	97,7960	244.490,00	0,01
4,1000 % Portugal 06/15.04.37 (PTOTE5OE0007) . . .	EUR	837	147		%	107,7710	902.043,27	0,04
3,8750 % Portugal 14/15.02.30 (PTOTEROE0014) . . .	EUR	620	60		%	105,8190	656.077,80	0,03
4,1000 % Portugal 15/15.02.45 (PTOTEBOE0020) . . .	EUR	590	160		%	105,0120	619.570,80	0,03

ARERO – Der Weltfonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
4,1250 % Portugal 17/14.04.27 (PTOTEUOE0019)	EUR	572	207	155	%	102,6250	587.015,00	0,03
2,1250 % Portugal 18/17.10.28 (PTOTEVVOE0018) ³⁾	EUR	1.205	280	305	%	99,9710	1.204.650,55	0,05
2,2500 % Portugal 18/18.04.34 (PTOTEWVOE0017)	EUR	730	220		%	94,6480	690.930,40	0,03
1,9500 % Portugal 19/15.06.29 (PTOTEXVOE0024)	EUR	970	220		%	98,9860	960.164,20	0,04
0,9000 % Portugal 20/12.10.35 (PTOTENVOE0034)	EUR	603	163		%	81,2130	489.714,39	0,02
0,7000 % Portugal 20/15.10.27 (PTOTEMVOE0035)	EUR	580			%	97,6530	566.387,40	0,02
0,4750 % Portugal 20/18.10.30 Reg S (PTOTELOE0028)	EUR	840	90		%	91,1010	765.248,40	0,03
1,0000 % Portugal 21/12.04.52 (PTOTECVOE0037)	EUR	480			%	53,2150	255.432,00	0,01
0,3000 % Portugal 21/17.10.31 (PTOTEVOE0033)	EUR	769	129		%	87,5780	673.474,82	0,03
1,1500 % Portugal 22/11.04.42 (PTOTEPOE0032)	EUR	490			%	69,5480	340.785,20	0,01
3,5000 % Portugal 23/18.06.38 (PTOTEZVOE0014)	EUR	440	160		%	100,7760	443.414,40	0,02
3,2000 % Republic Of Austria 24/15.07.2039 (AT0000A3D3Q8)	EUR	540	250		%	97,6790	527.466,60	0,02
2,9000 % Republic Of Austria 24/20.02.2034 (AT0000A39UW5)	EUR	1.030	230		%	99,3760	1.023.572,80	0,04
2,5000 % Republic Of Austria 24/20.10.2029 (AT0000A3EPP2)	EUR	640	250		%	100,1940	641.241,60	0,03
1,9000 % Spain 22/31.10.52 (ES0000012K46)	EUR	1.420	140	410	%	65,4740	929.730,80	0,04
5,7500 % Spain 01/30.07.32 (ES0000012411)	EUR	1.774	224		%	117,2840	2.080.618,16	0,09
4,2000 % Spain 05/31.01.37 (ES0000012932)	EUR	1.667	317		%	107,4340	1.790.924,78	0,08
4,9000 % Spain 07/30.07.40 (ES00000120N0)	EUR	1.390	120		%	114,0380	1.585.128,20	0,07
4,7000 % Spain 09/30.07.41 (ES00000121S7)	EUR	1.256	146		%	111,7680	1.403.806,08	0,06
5,1500 % Spain 13/31.10.28 (ES00000124C5) ³⁾	EUR	1.810	330		%	107,7150	1.949.641,50	0,08
5,1500 % Spain 13/31.10.44 (ES00000124H4) ³⁾	EUR	1.225	340	65	%	117,9030	1.444.311,75	0,06
1,9500 % Spain 15/30.07.30 (ES00000127A2) ³⁾	EUR	2.060	100		%	97,3840	2.006.110,40	0,09
3,4500 % Spain 16/30.07.66 (ES00000128E2)	EUR	798	190	62	%	85,9070	685.537,86	0,03
2,9000 % Spain 16/31.10.46 (ES00000128C6) ³⁾	EUR	1.530	170		%	86,3230	1.320.741,90	0,06
1,5000 % Spain 17/30.04.27 (ES00000128P8)	EUR	1.918	528		%	99,2360	1.903.346,48	0,08
2,3500 % Spain 17/30.07.33 (ES00000128Q6)	EUR	1.690	150		%	95,6930	1.617.211,70	0,07
1,4500 % Spain 17/31.10.27 (ES0000012A89)	EUR	1.870	70		%	98,8270	1.848.064,90	0,08
1,4000 % Spain 18/30.04.28 (ES0000012B39)	EUR	2.090	190		%	98,2310	2.053.027,90	0,09
1,4000 % Spain 18/30.07.28 (ES0000012B88)	EUR	1.990	140		%	97,8820	1.947.851,80	0,08
2,7000 % Spain 18/31.10.48 S.30Y (ES0000012B47) ³⁾	EUR	1.535	380		%	81,8230	1.255.983,05	0,05
1,4500 % Spain 19/30.04.29 (ES0000012E51)	EUR	1.829	449		%	97,0820	1.775.629,78	0,08
1,8500 % Spain 19/30.07.35 (ES0000012E69)	EUR	1.732	158		%	88,7980	1.537.981,36	0,07
0,6000 % Spain 19/31.10.29 (ES0000012F43) ³⁾	EUR	1.905	235		%	93,2720	1.776.831,60	0,08
0,5000 % Spain 20/30.04.30 (ES0000012F76) ³⁾	EUR	2.060	710		%	91,7590	1.890.235,40	0,08
0,8000 % Spain 20/30.07.27 (ES0000012G26)	EUR	1.720	120		%	98,0010	1.685.617,20	0,07
1,2500 % Spain 20/31.10.30 (ES0000012G34) ³⁾	EUR	2.230	160	140	%	93,8700	2.093.301,00	0,09
1,2000 % Spain 20/31.10.40 (ES0000012G42)	EUR	1.495	190	205	%	72,0650	1.077.371,75	0,05
1,0000 % Spain 20/31.10.50 (ES0000012G00)	EUR	1.700	170	80	%	53,6110	911.387,00	0,04
0,1000 % Spain 21/30.04.31 (ES0000012H41)	EUR	2.104	364		%	87,3400	1.837.633,60	0,08
0,8500 % Spain 21/30.07.37 (ES0000012I24)	EUR	1.420	400		%	75,3640	1.070.168,80	0,05
1,0000 % Spain 21/30.07.42 (ES0000012I07)	EUR	1.371	485		%	66,3500	909.658,50	0,04
0,0000 % Spain 21/31.01.28 (ES0000012I08)	EUR	2.100	280	100	%	95,6490	2.008.629,00	0,09
0,5000 % Spain 21/31.10.31 (ES0000012I32)	EUR	1.938	278		%	88,0120	1.705.672,56	0,07
1,4500 % Spain 21/31.10.71 (ES0000012H58)	EUR	540			%	45,5500	245.970,00	0,01
0,7000 % Spain 22/30.04.32 (ES0000012K20)	EUR	2.175	275		%	87,8140	1.909.954,50	0,08
3,4500 % Spain 22/30.07.2043 (ES0000012K95)	EUR	1.375	275		%	95,4500	1.312.437,50	0,06
2,5500 % Spain 22/31.10.2032 (ES0000012K61) ³⁾	EUR	1.970	130		%	97,8700	1.928.039,00	0,08
3,1500 % Spain 23/30.04.2033 (ES0000012L52) ³⁾	EUR	1.915	320	405	%	101,1540	1.937.099,10	0,08
3,9000 % Spain 23/30.07.2039 (ES0000012L60)	EUR	1.390	200		%	103,2000	1.434.480,00	0,06
3,5000 % Spain 23/31.05.2029 (ES0000012M51) ³⁾	EUR	2.060	410		%	103,5080	2.132.264,80	0,09
3,2500 % Spain 24/30.04.2034 (ES0000012M85) ³⁾	EUR	1.830	190		%	100,9720	1.847.787,60	0,08
4,0000 % Spain 24/31.10.2054 (ES0000012M93)	EUR	1.055	745		%	98,3300	1.037.381,50	0,04
6,0000 % Spain 99/31.01.29 (ES0000011868) ³⁾	EUR	1.770	160	490	%	110,8320	1.961.726,40	0,08
4,5225 % European Bank 21/14.04.26 MTN (US29874QEN07) ³⁾	USD	13.000			%	99,9889	11.044.275,78	0,48
5,3209 % European Investment Bank 21/21.01.26 MTN Reg S (XS2289587862)	USD	13.320			%	100,0450	11.322.480,99	0,49
5,2326 % European Investment Bank 21/21.05.2028 RegS (XS2343554148) ³⁾	USD	25.000			%	101,6950	21.601.384,94	0,93
4,4988 % Inter-American Dev. Bank 21/10.02.26 MTN (US4581X0DT22)	USD	28.000			%	99,9985	23.789.951,69	1,02
4,3886 % Inter-American Devel Bk 23/05.10.2028 (US4582BRAA32) ³⁾	USD	25.000	13.000		%	100,1531	21.273.869,54	0,92
4,5384 % Inter-American Development Bank 21/10.06.31 (US4581X0DW50) ³⁾	USD	15.000			%	99,7580	12.713.965,59	0,55
4,5344 % International Bk Reconstr & Dev 21/22.11.2028 (US459058KD44)	USD	28.000	12.000		%	99,8796	23.761.650,74	1,02
4,5833 % Intl Bk Recon & Develop 24/15.05.2028 (US459058LG65) ³⁾	USD	25.000			%	100,1378	21.270.621,10	0,92
4,4267 % Intl Finance 23/16.03.2026 (US45950KDB35)	USD	16.350	1.350		%	100,0191	13.894.492,00	0,60

ARERO – Der Weltfonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
4,5865 % Intl Finance 25/28.08.2029 (US45950KDL17) ³⁾	USD	13.100	13.100		% 99,9835	11.128.631,93	0,48
0,0000 % Intl Finance Corp 25/22.10.2030 (US45950KDN72) ³⁾	USD	15.000	15.000		% 100,0362	12.749.425,08	0,55
5,1415 % Kommunalbanken 21/17.06.26 Reg S (XS2408621238)	USD	40.000			% 100,3660	34.110.539,95	1,47
4,6031 % Kommunalbanken 24/03.03.2028 Reg S (XS2778384516)	USD	10.000			% 100,1890	8.512.596,12	0,37
5,3017 % Landeskreditbank Baden 24/08.05.2026 MTN (XS2816702984)	USD	48.000			% 100,2870	40.900.429,08	1,76
5,2975 % LB Baden-Württemberg 25/11.02.2027 Reg S (XS2998909530)	USD	13.000	13.000		% 100,8300	11.137.176,60	0,48
5,2966 % Nordic Investment Bank 21/12.05.26 MTN (US65562QBR56) ³⁾	USD	20.000			% 100,3046	17.044.829,26	0,73
Sonstige Beteiligungswertpapiere							
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli Part.Cert. (CH0010570767)	Stück	27			CHF 11.580,0000	336.809,22	0,01
Schindler Holding (participation cert.) (CH0024638196)	Stück	1.115		1.101	CHF 297,4000	357.213,19	0,02
Cemex CPO (MXP225611567)	Stück	856.199		146.193	MXN 21,3200	863.185,05	0,04
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						25.735.530,03	1,11
Aktien							
BCE (new) (CA05534B7604)	Stück	10.978			CAD 32,0200	218.251,31	0,01
Verzinsliche Wertpapiere							
4,5878 % European Bk Recon & Dev 24/20.02.2028 (US29875BAK26) ³⁾	USD	20.000			% 100,1117	17.012.062,53	0,73
4,6081 % European Investment Bank 24/14.08.2029 (US298785KD79)	USD	10.000			% 100,1021	8.505.216,19	0,37
Nicht notierte Wertpapiere						321.990,20	0,01
Aktien							
Centrais Eletricas Brasileiras - Eletrobras Pref (BRAXIACNPC9)	Stück	23.505	23.505		BRL 48,7800	174.877,24	0,01
NMC Health (GB00B7FC0762)	Stück	1.585			GBP 0,0001	0,18	0,00
6% TVS Motor pref. (INE494B04019)	Stück	56.580	56.580		INR 10,0000	5.353,97	0,00
Kwality Walls (India) (INE2KCE01013)	Stück	45.777	45.777		INR 40,2000	17.413,53	0,00
Destek Finans Faktoring AS (TREDSTF00012)	Stück	10.053	10.053		TRY 593,0000	117.953,27	0,01
Unimicron Technology Dummy (QT1029276784)	Stück	2.278	2.278		TWD 103,5000	6.392,01	0,00
MMC Norilsk Nickel (Sp. ADR) (US5531511025)	Stück	1			USD 0,0001	0,00	0,00
Polyus Sp. GDR (US73181M1172)	Stück	1			USD 0,0001	0,00	0,00
Investmentanteile						24.481.584,67	1,05
Gruppeneigene Investmentanteile						24.481.584,67	1,05
Xtrackers Harvest CSI300 UCITS ETF 1D (LU0875160326) ³⁾ (0,450%)	Stück	2.219.846	362.682	221.290	USD 12,9800	24.481.584,67	1,05
Summe Wertpapiervermögen						2.276.950.081,79	97,95
Derivate							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
Derivate auf einzelne Wertpapiere						0,01	0,00
Wertpapier-Optionsscheine							
Optionsscheine auf Aktien							
Constellation Software 31.03.2040 (CA21037X1345)	Stück	133			CAD 0,0001	0,01	0,00

ARERO – Der Weltfonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Swaps						13.952.174,54	0,60
Total Return Swaps							
Swap SOFR/BCOMF3T 768,3604 (BOA) 08.05.2026 (OTC) ⁷⁾	USD	396.500				13.952.174,54	0,60
Bankguthaben						24.750.427,48	1,06
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	21.217.883,88		%	100	21.217.883,88	0,91
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	79.843,78		%	100	79.843,78	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
VAE Dirham	AED	51.831,40		%	100	11.991,21	0,00
Australische Dollar	AUD	55.023,79		%	100	31.344,55	0,00
Brasilianische Real	BRL	2.222.998,64		%	100	339.055,23	0,01
Kanadische Dollar	CAD	76.072,10		%	100	47.232,15	0,00
Schweizer Franken	CHF	13.023,32		%	100	14.029,21	0,00
Chilenische Peso	CLP	15.874.191,94		%	100	14.748,51	0,00
Kolumbianische Peso	COP	53.873.003,72		%	100	12.211,77	0,00
Britische Pfund	GBP	160.494,74		%	100	184.286,07	0,01
Hongkong Dollar	HKD	2.612.802,00		%	100	285.279,32	0,01
Indonesische Rupiah	IDR	887.096.955,85		%	100	44.971,67	0,00
Indische Rupie	INR	2.609.164,38		%	100	24.689,64	0,00
Japanische Yen	JPY	15.091.868,00		%	100	82.237,79	0,00
Südkoreanische Won	KRW	162.056.478,00		%	100	95.150,47	0,00
Kuwaitische Dinar	KWD	7.513,54		%	100	20.732,73	0,00
Mexikanische Peso	MXN	505.721,41		%	100	23.914,06	0,00
Malaysische Ringgit	MYR	147.072,99		%	100	30.877,25	0,00
Neuseeländische Dollar	NZD	45.177,06		%	100	22.289,85	0,00
Philippinische Peso	PHP	1.408.670,09		%	100	20.335,79	0,00
Katar Riyal	QAR	70.570,41		%	100	16.449,21	0,00
Saudische Rial (Riyal)	SAR	48.392,87		%	100	10.963,87	0,00
Singapur Dollar	SGD	11.429,02		%	100	7.567,38	0,00
Thailändische Baht	THB	1.089.700,32		%	100	29.387,98	0,00
Türkische Lira	TRY	869.742,73		%	100	17.208,79	0,00
Taiwanesischer Dollar	TWD	5.694.987,73		%	100	154.395,96	0,01
US Dollar	USD	2.226.384,41		%	100	1.891.655,90	0,08
Südafrikanische Rand	ZAR	386.082,37		%	100	19.693,46	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände						9.794.373,07	0,42
Zinsansprüche	EUR	8.050.347,04		%	100	8.050.347,04	0,35
Dividenden-/Ausschüttungsansprüche	EUR	1.274.664,96		%	100	1.274.664,96	0,05
Quellensteueransprüche	EUR	411.493,09		%	100	411.493,09	0,02
Sonstige Ansprüche	EUR	57.867,98		%	100	57.867,98	0,00
Forderungen aus Anteilsceingeschäften	EUR	370.110,39		%	100	370.110,39	0,02
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾						2.325.817.167,28	100,06
Sonstige Verbindlichkeiten						-1.154.460,03	-0,04
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-1.137.099,64		%	100	-1.137.099,64	-0,04
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-17.360,39		%	100	-17.360,39	0,00
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften	EUR	-231.566,58		%	100	-231.566,58	-0,01
Fondsvermögen						2.324.431.140,67	100,00

ARERO – Der Weltfonds

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Whg.	Anteilwert in der jeweiligen Whg.
Anteilwert		
Klasse LC	EUR	310,60
Klasse IC2	EUR	116,15
Umlaufende Anteile		
Klasse LC	Stück	7.457.040,742
Klasse IC2	Stück	71.158,000

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.

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

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

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

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	77,478
größter potenzieller Risikobetrag	%	113,697
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	98,511

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis 31.12.2025 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltdauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des 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 börsenhandelnden Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 348.709.370,33.

Gegenparteien

BofA Securities Europe S.A., Paris

Gesamtbetrag der in Zusammenhang mit Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten	EUR	8.802.763,47
davon:		
Schuldverschreibungen	EUR	8.802.763,47

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

Gattungsbezeichnung	Nominal in Stück bzw. Whg. in 1.000	befristet	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR		gesamt
			unbefristet		
2,9000 % Austria 23/20.02.2033	EUR	500	501.195,00		
1,0000 % Belgium 15/22.06.31 S.75	EUR	1.000	910.590,00		
0,8000 % Belgium 18/22.06.28 S.85	EUR	700	675.507,00		
0,9000 % Belgium 19/22.06.29 Reg S	EUR	500	474.500,00		
2,8500 % Belgium Kingdom 24/22.10.2034	EUR	980	951.472,20		
0,8000 % Bonos Y Oblig Del Estado 22/30.07.29	EUR	1.500	1.416.180,00		
3,5500 % Bonos Y Oblig Del Estado 23/31.10.2033	EUR	1.000	1.034.920,00		
2,5000 % Bonos Y Oblig Del Estado 24/31.05.2027	EUR	1.000	1.004.750,00		
2,1000 % Bundanl.V.22/15.11.2029	EUR	1.500	1.487.250,00		
1,8000 % Bundanl.V.22/53	EUR	1.500	1.059.060,00		
1,3000 % Bundesrep.Deutschland 22/10.15.2027 S.186	EUR	2.000	1.973.500,00		
0,0000 % Bundesrepub. Deutschland 22/15.02.32	EUR	1.800	1.543.446,00		
2,2000 % Bundesrepublik Deutschland 23/15.02.2034 S.10Y	EUR	1.000	960.750,00		
0,0000 % Deutschland, Bundesrepubli 20/15.11.27	EUR	1.200	1.154.904,00		
0,0000 % Deutschland, Bundesrepublik 21/15.05.36	EUR	1.000	740.140,00		
0,5000 % Finland 18/15.09.28	EUR	600	572.322,00		
0,1250 % Finland 21/15.09.31	EUR	100	86.419,00		
2,5000 % France (Govt Of) 24/24.09.2027	EUR	1.500	1.506.825,00		

ARERO – Der Weltfonds

Gattungsbezeichnung	Nominal in Stück bzw. Whg. in 1.000	Währung	befristet	Wertpapier-Darlehen		gesamt
				Kurswert in EUR unbefristet		
0,0000	% France 18/25.11.2029 S.10Y	EUR	2.300		2.080.005,00	
0,0000	% France 19/25.11.30	EUR	3.000		2.621.760,00	
0,0000	% France 22/25.05.32	EUR	2.000		1.651.240,00	
2,7500	% France 24/25.02.2030	EUR	3.000		3.009.150,00	
3,0000	% France 24/25.11.2034 O.A.T.	EUR	950		920.008,50	
0,5000	% France O.A.T 18/25.05.29	EUR	2.000		1.869.160,00	
2,7500	% France O.A.T. 11/25.10.27	EUR	2.800		2.824.724,00	
2,5000	% France O.A.T. 14/25.05.30	EUR	1.800		1.785.744,00	
1,5000	% France O.A.T. 15/25.05.31	EUR	2.400		2.237.544,00	
1,2500	% France O.A.T. 15/25.05.36	EUR	2.500		1.993.950,00	
1,0000	% France O.A.T. 16/25.05.27	EUR	1.000		983.860,00	
1,7500	% France O.A.T. 16/25.05.66	EUR	400		196.928,00	
0,7500	% France O.A.T. 17/25.05.28	EUR	1.000		963.140,00	
1,2500	% France O.A.T. 17/25.05.34	EUR	800		677.984,00	
0,0000	% Frankreich 20/25.11.31	EUR	2.500		2.105.550,00	
0,7500	% Frankreich 22/25.02.28 O.A.T.	EUR	2.000		1.935.380,00	
5,5000	% Germany 00/04.01.31	EUR	1.000		1.141.970,00	
2,5000	% Germany 12/04.07.44	EUR	1.000		886.860,00	
2,5000	% Germany 14/15.08.46	EUR	1.800		1.568.592,00	
1,2500	% Germany 17/15.08.48	EUR	500		330.610,00	
0,2500	% Germany 18/15.08.28	EUR	1.710		1.628.193,60	
0,2500	% Germany 19/15.02.29	EUR	1.200		1.129.476,00	
0,0000	% Germany 21/15.08.31	EUR	2.000		1.742.500,00	
1,0000	% Germany 22/15.05.38	EUR	1.000		787.740,00	
2,5000	% Germany 25/15.02.2035	EUR	1.000		974.990,00	
2,9000	% Germany 25/15.08.2056	EUR	1.000		892.060,00	
0,2000	% Ireland 20/18.10.30	EUR	500		447.975,00	
2,7000	% Italy 16/01.03.47	EUR	1.000		801.660,00	
2,2500	% Italy 16/01.09.36	EUR	1.000		887.890,00	
3,3500	% Italy 18/01.03.35	EUR	1.000		1.000.750,00	
3,0000	% Italy 19/01.08.29	EUR	1.500		1.524.825,00	
3,8500	% Italy 19/01.09.49	EUR	1.000		953.420,00	
1,4500	% Italy 20/01.03.36	EUR	983		812.351,20	
0,9500	% Italy 21/01.03.37	EUR	1.000		759.430,00	
0,9500	% Italy 21/01.06.32	EUR	1.500		1.322.310,00	
3,2500	% Italy 22/01.03.2038	EUR	1.100		1.054.438,00	
2,5000	% Italy 22/01.12.32	EUR	1.500		1.447.320,00	
2,9500	% Italy B.T.P 18/01.09.38	EUR	1.000		925.130,00	
4,0000	% Italy B.T.P. 05/01.02.37	EUR	2.000		2.085.060,00	
4,7500	% Italy B.T.P. 13/01.09.44	EUR	1.000		1.094.700,00	
3,5000	% Italy B.T.P. 14/01.03.30	EUR	2.000		2.068.480,00	
3,2500	% Italy B.T.P. 14/09.01.46	EUR	1.500		1.321.740,00	
2,4500	% Italy B.T.P. 16/01.09.2033 S.15Y	EUR	1.300		1.237.119,00	
3,4500	% Italy B.T.P. 17/01.03.48	EUR	1.200		1.080.120,00	
2,2000	% Italy B.T.P. 17/01.06.27	EUR	1.000		1.001.680,00	
2,8000	% Italy B.T.P. 18/01.12.28	EUR	1.500		1.517.790,00	
3,7500	% Netherlands 10/15.01.42	EUR	500		524.020,00	
2,5000	% Netherlands 12/15.01.33	EUR	500		492.825,00	
0,7500	% Netherlands 17/15.07.27	EUR	1.200		1.176.624,00	
0,7500	% Netherlands 18/15.07.28	EUR	1.390		1.340.432,60	
0,5000	% Netherlands 19/15.01.40	EUR	1.000		688.880,00	
2,8750	% Obrigacoes Do Tesouro 24/20.10.2034	EUR	400		394.808,00	
2,1250	% Portugal 18/17.10.28	EUR	700		699.797,00	
1,9000	% Spain 22/31.10.52	EUR	1.000		654.740,00	
5,1500	% Spain 13/31.10.28	EUR	500		538.575,00	
5,1500	% Spain 13/31.10.44	EUR	1.000		1.179.030,00	
1,9500	% Spain 15/30.07.30	EUR	1.600		1.558.144,00	
2,9000	% Spain 16/31.10.46	EUR	1.400		1.208.522,00	
1,4000	% Spain 18/30.04.28	EUR	1.200		1.178.772,00	
2,7000	% Spain 18/31.10.48 S.30Y	EUR	600		490.938,00	
0,6000	% Spain 19/31.10.29	EUR	1.000		932.720,00	
0,5000	% Spain 20/30.04.30	EUR	1.000		917.590,00	
1,2500	% Spain 20/31.10.30	EUR	1.000		938.700,00	
2,5500	% Spain 22/31.10.2032	EUR	1.000		978.700,00	
3,1500	% Spain 23/30.04.2033	EUR	1.500		1.517.310,00	
3,5000	% Spain 23/31.05.2029	EUR	1.500		1.552.620,00	
3,2500	% Spain 24/30.04.2034	EUR	1.000		1.009.720,00	
6,0000	% Spain 99/31.01.29	EUR	1.000		1.108.320,00	

ARERO – Der Weltfonds

Gattungsbezeichnung	Nominal in Stück bzw. Whg. in 1.000	befristet	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR unbefristet	gesamt
4,5225 % European Bank 21/14.04.26 MTN	USD 900		764.603,70	
4,5878 % European Bk Recon & Dev 24/20.02.2028	USD 500		425.301,57	
5,2326 % European Investment Bank 21/21.05.2028 RegS	USD 2.500		2.160.138,49	
4,3886 % Inter-American Devel Bk 23/05.10.2028	USD 4.000		3.403.819,13	
4,5384 % Inter-American Development Bank 21/10.06.31	USD 700		593.318,39	
4,5833 % Intl Bk Recon & Develop 24/15.05.2028	USD 1.000		850.824,84	
4,5865 % Intl Finance 25/28.08.2029	USD 1.000		849.513,89	
0,0000 % Intl Finance Corp 25/22.10.2030	USD 500		424.980,84	
5,2966 % Nordic Investment Bank 21/12.05.26 MTN	USD 500		426.120,74	
Xtrackers Harvest CSI300 UCITS ETF 1D	Stück 1.735.266		19.137.391,29	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen			130.454.837,98	130.454.837,98
Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen:				
Barclays Bank Ireland PLC, Dublin; BNP Paribas S.A. Arbitrage, Paris; Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main; Morgan Stanley Europe S.E., Frankfurt am Main; Nomura Financial Products Europe GmbH, Frankfurt am Main				
Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten			EUR 142.280.672,34	
davon:				
Bankguthaben			EUR 1.938.321,16	
Schuldverschreibungen			EUR 49.555.211,25	
Aktien			EUR 82.689.434,47	
Sonstige			EUR 8.097.705,46	

Marktschlüssel

Terminbörsen

OTC = Over the Counter

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2025

VAE Dirham	AED	4,322450	= EUR	1
Australische Dollar	AUD	1,755450	= EUR	1
Brasilianische Real	BRL	6,556450	= EUR	1
Kanadische Dollar	CAD	1,610600	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	0,928300	= EUR	1
Chilenische Peso	CLP	1.076,325000	= EUR	1
Kolumbianische Peso	COP	4.411,565000	= EUR	1
Tschechische Kronen	CZK	24,245000	= EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,468450	= EUR	1
Britische Pfund	GBP	0,870900	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	9,158750	= EUR	1
Ungarische Forint	HUF	386,365000	= EUR	1
Indonesische Rupiah	IDR	19.725,685000	= EUR	1
Indische Rupie	INR	105,678500	= EUR	1
Japanische Yen	JPY	183,515000	= EUR	1
Südkoreanische Won	KRW	1.703,160000	= EUR	1
Kuwaitische Dinar	KWD	0,362400	= EUR	1
Mexikanische Peso	MXN	21,147450	= EUR	1
Malaysische Ringgit	MYR	4,763150	= EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	11,805150	= EUR	1
Neuseeländische Dollar	NZD	2,026800	= EUR	1
Philippinische Peso	PHP	69,270500	= EUR	1
Polnische Zloty	PLN	4,228950	= EUR	1
Katar Riyal	QAR	4,290200	= EUR	1
Russische Rubel	RUB	91,990400	= EUR	1
Saudische Rial (Riyal)	SAR	4,413850	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	10,804400	= EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,510300	= EUR	1
Thailändische Baht	THB	37,079800	= EUR	1
Türkische Lira	TRY	50,540600	= EUR	1
Taiwanesischer Dollar	TWD	36,885600	= EUR	1
US Dollar	USD	1,176950	= EUR	1
Südafrikanische Rand	ZAR	19,604600	= EUR	1

ARERO – Der Weltfonds

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

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

Aus ausstehenden Dividendenzahlungen von russischen Unternehmen erwartete der Fonds zum Geschäftsjahresende 31. Dezember 2025 Geldzuflüsse in Höhe von RUB 161.706.111,00 die außerhalb der Rechnungslegung geführt werden. Allerdings ist es aufgrund der aktuellen politischen Situation nicht abschätzbar, ob die Dividendenzahlungen durch die russischen Unternehmen zu einem späteren Zeitpunkt wieder aufgenommen werden.

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

Fußnoten

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

ARERO – Der Weltfonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

I. Erträge

1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	30.914.894,79
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	23.310.268,80
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	898.734,18
4. Erträge aus Investmentzertifikaten	EUR	242.562,79
5. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	EUR	454.380,00
davon:		
aus Wertpapier-Darlehen	EUR	454.380,00
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-4.194.607,39
7. Sonstige Erträge	EUR	2.953.116,83
Summe der Erträge	EUR	54.579.350,00

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagen- verzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen	EUR	-169.317,48
davon:		
Bereitstellungszinsen	EUR	-13.926,94
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-9.825.671,15
davon:		
Kostenpauschale	EUR	-9.825.671,15
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-1.240.031,21
davon:		
Vergütung aus Wertpapier-Darlehen	EUR	-136.245,88
Taxe d'Abonnement	EUR	-1.103.785,33
Summe der Aufwendungen	EUR	-11.235.019,84
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	43.344.330,16

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	72.263.568,83
2. Realisierte Verluste	EUR	-26.742.536,41
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	45.521.032,42

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR	88.865.362,58	
1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	105.879.816,23
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	-13.701.021,33
VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	92.178.794,90
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	181.044.157,48

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

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

Gesamtkostenquote / Transaktionskosten

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

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

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

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

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

Klasse IC2 0,007% Klasse LC 0,006%

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 187.154,95.

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

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	2.044.130.333,36
1. Mittelzufluss (netto)	EUR	100.794.338,99
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	238.632.864,69
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-137.838.525,70
2. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	-1.537.689,16
3. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	181.044.157,48
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	105.879.816,23
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	-13.701.021,33
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	2.324.431.140,67

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	72.263.568,83
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	46.696.199,69
Devisen(termin)geschäften	EUR	339.104,89
Swappgeschäften	EUR	25.228.264,25
Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	-26.742.536,41
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-25.183.221,04
Devisen(termin)geschäften	EUR	-1.559.315,37
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste	EUR	92.178.794,90
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	77.753.408,74
Devisen(termin)geschäften	EUR	-729,58
Swappgeschäften	EUR	14.426.115,74

Unter Swappgeschäften können Ergebnisse aus Kreditderivaten enthalten sein.

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse IC2

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

ARERO – Der Weltfonds

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres

2025	EUR	2.324.431.140,67
2024	EUR	2.044.130.333,36
2023	EUR	1.773.709.756,31

Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres

2025	Klasse LC	EUR	310,60
	Klasse IC2	EUR	116,15
2024	Klasse LC	EUR	286,24
	Klasse IC2	EUR	106,88
2023	Klasse LC	EUR	254,00
	Klasse IC2	EUR	-

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

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 3,15 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 19.954.275,64 EUR.



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

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

**An die Anteilinhaber des
ARERO - Der Weltfonds
2, boulevard Konrad Adenauer
1115 Luxembourg**

BERICHT DES „REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE“

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des ARERO - Der Weltfonds (der „Fonds“), bestehend aus der Vermögensaufstellung einschließlich des Wertpapierbestands und der sonstigen Vermögenswerte zum 31. Dezember 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie erläuternden Angaben mit 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 Fonds zum 31. Dezember 2025 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

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

Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

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

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

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

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

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

Darüber hinaus:

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

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

Luxemburg, 23. April 2026

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

Jan Jansen

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Ergänzende Angaben

Angaben zur Vergütung der Mitarbeitenden

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

Vergütungsrichtlinie & Governance

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

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

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

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

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

Vergütungsstruktur

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

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

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

Die DWS-Komponente wird auf Basis der Zielerreichung wesentlicher Konzernerkennzahlen ermittelt. Für das Geschäftsjahr 2025 waren diese: Bereinigte Aufwand-Ertrag-Relation, langfristiges Nettomittelaufkommen und ESG-Kennzahlen.

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

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

Festlegung der variablen Vergütung und angemessene Risikoadjustierung

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

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

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

Nachhaltige Vergütung

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

Vergütung für das Jahr 2025

Das DWS Compensation Committee hat die Tragfähigkeit der variablen Vergütung für das Jahr 2025 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 2026 für das Geschäftsjahr 2025 gewährten variablen Vergütung wird die DWS-Komponente auf Basis der Bewertung der festgelegten Leistungskennzahlen gewährt. Die Geschäftsführung hat für 2025 eine Auszahlungsquote der DWS-Komponente von 100,0% festgelegt.

Vergütungssystem für Risikoträger

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

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

Zusammenfassung der Informationen zur Vergütung für die Gesellschaft für 2025¹⁾

Jahresdurchschnitt der Mitarbeitenden (Kopfzahl)	116
Gesamtvergütung ²⁾	EUR 18.151.675
Fixe Vergütung	EUR 14.627.423
Variable Vergütung	EUR 3.524.252
davon: Carried Interest	EUR 0
Gesamtvergütung für Senior Management ³⁾	EUR 1.658.571
Gesamtvergütung für sonstige Risikoträger ⁴⁾	EUR 0
Gesamtvergütung für Mitarbeitende mit Kontrollfunktionen	EUR 2.587.454

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

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

³⁾ „Senior Management“ umfasst nur die Vorstandsmitglieder der Gesellschaft. Das Mitglied des Vorstands erfüllt die Definition als Führungskraft der Gesellschaft. Über die Mitglieder des Vorstands hinaus wurden keine weiteren Führungskräfte identifiziert.

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

Angaben zur Vergütung der Mitarbeitenden

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

Vergütungsrichtlinie & Governance

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

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

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

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

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

Vergütungsstruktur

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

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

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

Die DWS-Komponente wird auf Basis der Zielerreichung wesentlicher Konzernerkennzahlen ermittelt. Für das Geschäftsjahr 2025 waren diese: Bereinigte Aufwand-Ertrag-Relation, langfristige Nettomittelaufkommen und ESG-Kennzahlen.

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

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

Festlegung der variablen Vergütung und angemessene Risikoadjustierung

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

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

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

Nachhaltige Vergütung

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

Vergütung für das Jahr 2025

Das DWS Compensation Committee hat die Tragfähigkeit der variablen Vergütung für das Jahr 2025 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 2026 für das Geschäftsjahr 2025 gewährten variablen Vergütung wird die DWS-Komponente auf Basis der Bewertung der festgelegten Leistungskennzahlen gewährt. Die Geschäftsführung hat für 2025 eine Auszahlungsquote der DWS-Komponente von 100,0% festgelegt.

Vergütungssystem für Risikoträger

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

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

Zusammenfassung der Informationen zur Vergütung für die Gesellschaft für 2025¹⁾

Jahresdurchschnitt der Mitarbeitenden (Kopfzahl)		422
Gesamtvergütung	EUR	95.185.668
Fixe Vergütung	EUR	52.593.104
Variable Vergütung	EUR	42.592.564
davon: Carried Interest	EUR	0
Gesamtvergütung für Senior Management ²⁾	EUR	4.439.634
Gesamtvergütung für sonstige Risikoträger	EUR	12.892.273
Gesamtvergütung für Mitarbeitende mit Kontrollfunktionen	EUR	2.570.298

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

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

ARERO – Der Weltfonds

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (WpFinGesch.) und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 – Ausweis nach Abschnitt A

Angaben in Fondswährung	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
1. Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	130.454.837,98	-	348.430.236,00
in % des Fondsvermögens	5,61	-	14,99
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	Barclays Bank Ireland PLC, Dublin		BofA Securities Europe S.A., Paris
Bruttovolumen offene Geschäfte	67.491.591,25		348.430.236,00
Sitzstaat	Irland		Frankreich
2. Name	BNP Paribas S.A. Arbitrage, Paris		
Bruttovolumen offene Geschäfte	32.005.672,89		
Sitzstaat	Frankreich		
3. Name	Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main		
Bruttovolumen offene Geschäfte	19.492.458,60		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
4. Name	Morgan Stanley Europe S.E., Frankfurt am Main		
Bruttovolumen offene Geschäfte	10.615.601,35		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
5. Name	Nomura Financial Products Europe GmbH, Frankfurt am Main		
Bruttovolumen offene Geschäfte	849.513,89		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
6. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
7. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
8. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

ARERO – Der Weltfonds

9. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

10. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

(z.B. zweiseitig, dreiseitig, zentrale Gegenpartei)	zweiseitig	-	zweiseitig
-----------------------------------------------------	------------	---	------------

4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	348.430.236,00
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	130.454.837,98	-	-

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

Art(en):			
Bankguthaben	1.938.321,16	-	-
Schuldverschreibungen	49.555.211,25	-	8.802.763,47
Aktien	82.689.434,47	-	-
Sonstige	8.097.705,46	-	-

Qualität(en):
<p>Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden – Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:</p> <ul style="list-style-type: none"> - liquide Vermögenswerte wie Barmittel, kurzfristige Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente gemäß Definition in Richtlinie 2007/16/EG vom 19. März 2007, Akkreditive und Garantien auf erstes Anfordern, die von erstklassigen, nicht mit dem Kontrahenten verbundenen Kreditinstituten ausgegeben werden, beziehungsweise von einem OECD-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Behörden auf kommunaler, regionaler oder internationaler Ebene begebene Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit - Anteile eines in Geldmarktinstrumente anlegenden Organismus für gemeinsame Anlagen (nachfolgend „OGA“), der täglich einen Nettoinventarwert berechnet und der über ein Rating von AAA oder ein vergleichbares Rating verfügt - Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt - Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen - Aktien, die an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder an einer Börse eines OECD-Mitgliedstaats zugelassen sind oder gehandelt werden, sofern diese Aktien in einem wichtigen Index enthalten sind. <p>Die Verwaltungsgesellschaft behält sich vor, die Zulässigkeit der oben genannten Sicherheiten einzuschränken. Des Weiteren behält sich die Verwaltungsgesellschaft vor, in Ausnahmefällen von den oben genannten Kriterien abzuweichen.</p> <p>Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds/ Teilfonds.</p>

ARERO – Der Weltfonds

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten

Währung(en)	AUD; CAD; EUR; GBP; JPY; NZD; SEK; USD; CHF; DKK	-	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	142.280.672,34	-	8.802.763,47

8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich) *

Ertragsanteil des Fonds			
absolut	311.358,03	-	24.855.949,85
in % der Bruttoerträge	70,00	-	100,00
Kostenanteil des Fonds	-	-	-

Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	133.438,55	-	-
in % der Bruttoerträge	30,00	-	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-	-

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

Sofern der (Teil-)Fonds Wertpapierleihegeschäfte durchgeführt hat, zahlt der (Teil-)Fonds 30% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 70% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften ein. Von den 30% behält die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben ein und zahlt die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Anbahnung, Vorbereitung und Ausführung von Wertpapierleihegeschäften gezahlt.

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

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

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

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

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

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

ARERO – Der Weltfonds

10. Verleihe Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Summe	130.454.837,98
Anteil	5,73

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

1. Name	Spain, Kingdom of		French Republic
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	14.218.020,52		8.802.763,47
2. Name	French Republic		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	9.327.044,18		
3. Name	Aedifica S.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	5.900.820,26		
4. Name	UniCredit S.p.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.433.496,55		
5. Name	IGO Ltd.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.405.451,63		
6. Name	ARC Resources Ltd.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.405.424,04		
7. Name	Telecom Italia S.p.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.405.264,88		
8. Name	Generali S.p.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.404.644,32		
9. Name	Safilo Group S.p.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.270.202,09		
10. Name	Wärtsilä Corp.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.375.823,71		

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

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

ARERO – Der Weltfonds

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

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

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

Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	1	-	1
1. Name	State Street Bank International GmbH (Custody Operations)		State Street Bank International GmbH (Custody Operations)

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

Verwaltungsgesellschaft, Zentralverwaltung, Transferstelle, Registerstelle und Hauptvertriebsstelle

DWS Investment S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
L-1115 Luxemburg
Eigenkapital per 31.12.2025: 399,8 Mio. Euro
vor Gewinnverwendung

Aufsichtsrat

Manfred Bauer
Vorsitzender
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Dr. Matthias Liermann
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Holger Naumann
DB Management Support GmbH,
Frankfurt am Main

Corinna Orbach
DWS Group GmbH & Co. KGaA,
Frankfurt am Main

Frank Rückbrodt (bis 31.1.2025)
Deutsche Bank Luxembourg S.A.,
Luxemburg

Vorstand

Nathalie Bausch
Vorsitzende
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Leif Bjurström
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

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

Michael Mohr
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Abschlussprüfer

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

Verwahrstelle

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

Fondsmanager

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

Vertriebs-, Zahl- und Informationsstelle*

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

* weitere Vertriebs- und Zahlstellen,
siehe Verkaufsprospekt

Stand: 6.3.2026

DWS Investment S.A.

2, Boulevard Konrad Adenauer

L-1115 Luxemburg

Tel.: +352 4 21 01-1

Fax: +352 4 21 01-9 00