

DWS Investment S.A.

# ARERO – Der Weltfonds

Jahresbericht 2023

Fonds Luxemburger Rechts



Investors for a new now

# Hinweise für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

Verkaufsprospekt, Verwaltungsreglement, Basisinformationsblatt (KID), Halbjahres- und Jahresberichte, Ausgabe- und Rücknahmepreise sind kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft sowie im Internet unter [www.dws.com/fundinformation](http://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](http://www.dws.com/fundinformation) veröffentlicht. Sofern in einzelnen Fällen eine Veröffentlichung in einer Tageszeitung im Großherzogtum Luxemburg gesetzlich vorgeschrieben ist, erfolgt die Veröffentlichung in Deutschland im Bundesanzeiger.

## Einrichtungen für Vertrieb an Privatanleger gemäß § 306a KAGB

---

### Aufgaben

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](mailto:info@dws.com)

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

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

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

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

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

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

---

# Inhalt

## Jahresbericht 2023 vom 1.1.2023 bis 31.12.2023

- 2 / Hinweise
  
- 6 / Jahresbericht und Jahresabschluss  
ARERO – Der Weltfonds
  
- 54 / Bericht des „Réviseur d’Entreprises agréé“  
  
Ergänzende Angaben
  
- 58 / Angaben zur Vergütung der Mitarbeitenden
  
- 60 / Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365

# Hinweise

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

## Wertentwicklung

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

Darüber hinaus ist in dem Bericht auch der entsprechende Vergleichs-

index – soweit vorhanden – dargestellt. Alle Grafik- und Zahlenangaben geben den **Stand vom 31. Dezember 2023** wieder (sofern nichts anderes angegeben ist).

## Verkaufsprospekte

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

## Ausgabe- und Rücknahmepreise

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

## Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger:

---

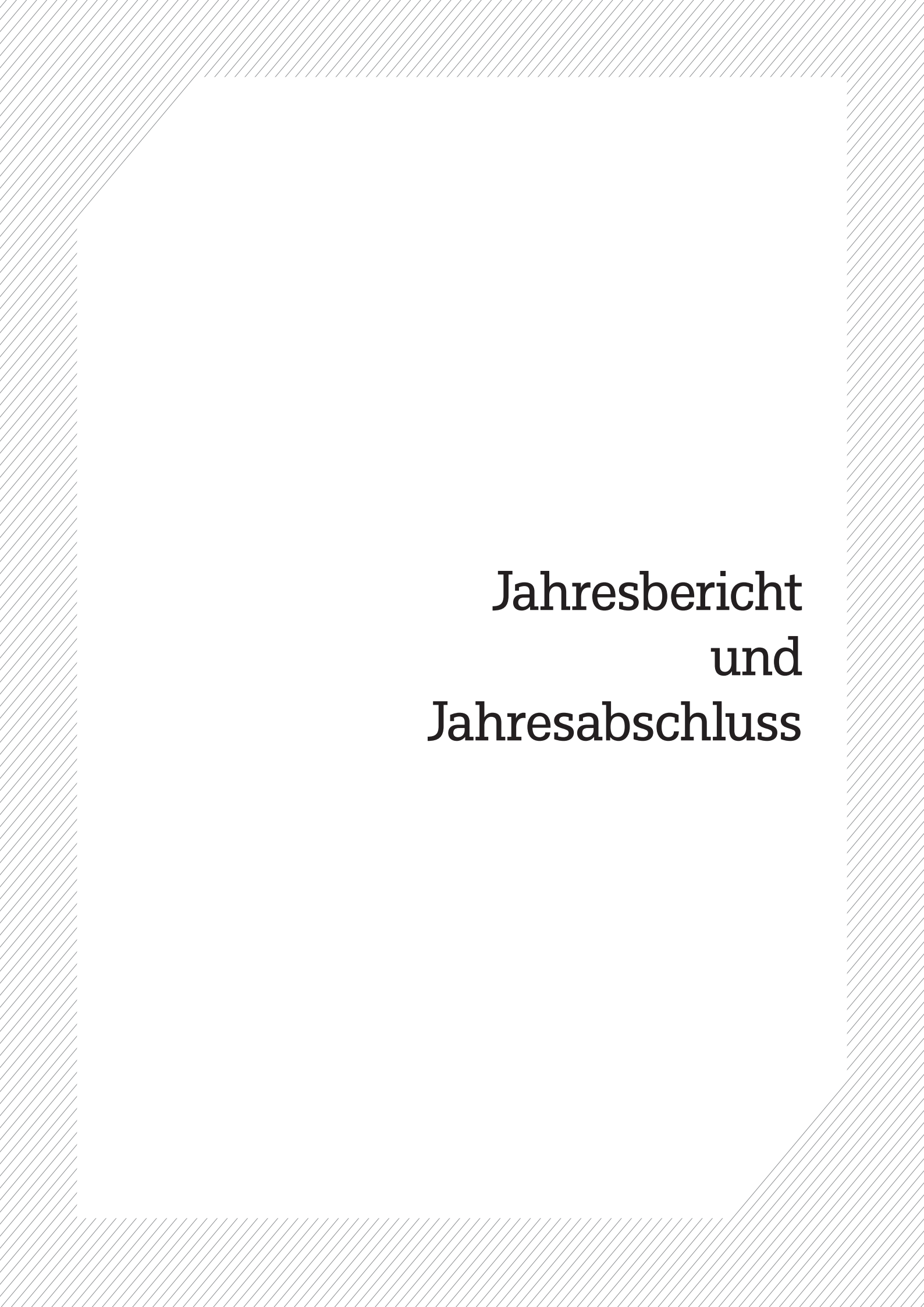
Anpassung des Aktiengewinns wegen des EuGH-Urteils in der Rs. STEKO Industriemontage GmbH und der Rechtsprechung des BFH zu § 40a KAGG

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

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

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

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



# **Jahresbericht und Jahresabschluss**

# Jahresbericht

## ARERO – Der Weltfonds

### Anlageziel im Berichtszeitraum

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

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

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

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

Grundsätzlich erfolgt zweimal pro Jahr eine Neugewichtung der Strategie, sodass die tatsächlichen Gewichte der Strategiebestandteile wieder den anfänglichen Gewichtungen entsprechen\*.

### ARERO – Der Weltfonds

#### Wertentwicklung im Überblick

ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
LU0360863863	7,8%	14,8%	39,4%

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

Stand: 31.12.2023  
Angaben auf Euro-Basis

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

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

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

Zeitgleich mit der Neugewichtung der Strategie wird die relative Gewichtung der vier oben genannten Strategieindizes zweimal jährlich, jeweils am fünften Bankarbeitstag im Mai und im November, festgelegt. Darüber hinaus erfolgt eine Anpassung der relativen Gewichte der ARERO Aktienstrategie im Zuge einer außerordentlichen Strategie-Anpassung, indem diese auf die bei der letzten regulären Neugewichtung im Mai bzw. November festgelegten Gewichte zurückgesetzt werden.

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

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

gesetzt. 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**

Im Jahr 2023 bewegten sich die internationalen Kapitalmärkte in

schwierigem Fahrwasser: Geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der sich verschärfende strategische Wettbewerb zwischen den USA und China sowie der Konflikt in Israel/Gaza, aber auch die hohe Inflation sowie ein verlangsamtes Wirtschaftswachstum trübten die Stimmung an den Märkten zunächst merklich ein. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und hatten sich damit von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik verabschiedet. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein sich weltweit abschwächendes Wirtschaftswachstum mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Im weiteren Geschäftsjahresverlauf bis Ende Dezember 2023 ließ der Preisauftrieb in den meisten Ländern jedoch spürbar nach. Entsprechend stoppte das Gros der Zentralbanken seinen Zinsanhebungszyklus.

Die Aktienmärkte der Industrieländer verzeichneten im Kalenderjahr 2023 spürbare Kurssteigerungen. So konnten z.B. die US-Börsen (gemessen am S&P 500) per Saldo kräftige Kurszuwächse verbuchen, getrieben insbesondere von den Technologiewerten, die vom gestiegenen Interesse am Thema „Künstliche Intelligenz“ profitierten. Auch der deutsche Aktienmarkt (gemessen am DAX) legte deutlich zu, begünstigt u.a. durch die seit dem ersten Quartal 2023 abklingende Gaskrise und die geringer als befürchtet ausgefallene wirtschaftliche Abschwä-

chung. Zudem ließ die im weiteren Jahresverlauf in der Eurozone nachlassende Inflation am Markt Erwartungen auf ein Ende des Zinsanstiegs und Zinssenkungen im Folgejahr aufkommen. An den Börsen der Emerging Markets fielen die Kurszuwächse hingegen merklich geringer aus, Chinas Aktienmärkte schlossen sogar spürbar im Minus. An den internationalen Bondmärkten setzte sich im Berichtszeitraum der vorangegangene Renditeanstieg zunächst weiter fort. Kerntreiber hierfür waren die hohen Inflationsraten sowie die zügigen Zinserhöhungen der Zentralbanken zur Inflationsbekämpfung. Im vierten Quartal 2023 allerdings gaben die Anleiherenditen – angesichts sinkender Inflationsraten – wieder merklich nach. Per Saldo entwickelten sich die Bondmärkte im Jahr 2023 überwiegend positiv. Insbesondere Corporate Bonds (Unternehmensanleihen) konnten deutliche Ertragszuwächse verbuchen, begleitet von einer merklichen Einengung ihrer Risikoaufschläge.

Vor diesem Hintergrund verzeichnete der Fonds im Geschäftsjahr bis Ende Dezember 2023 einen Wertanstieg von 7,8% je Anteil (nach BVI-Methode; in Euro).

### Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

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

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

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

---

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



# Jahresabschluss

## ARERO - Der Weltfonds

### Vermögensübersicht zum 31.12.2023

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien (Branchen):</b>		
Informationstechnologie	209.407.389,80	11,81
Finanzsektor	197.431.887,52	11,13
Dauerhafte Konsumgüter	122.332.510,68	6,90
Industrien	116.391.599,01	6,56
Gesundheitswesen	99.371.807,67	5,60
Kommunikationsdienste	77.329.882,84	4,36
Hauptverbrauchsgüter	75.728.539,23	4,27
Grundstoffe	65.297.192,99	3,68
Energie	53.692.177,17	3,03
Versorger	32.016.396,38	1,81
Sonstige	20.573.674,20	1,16
<b>Summe Aktien:</b>	<b>1.069.573.057,49</b>	<b>60,31</b>
<b>2. Anleihen (Emittenten):</b>		
Zentralregierungen	418.667.698,31	23,57
Sonst. Finanzierungsinstitutionen	137.854.994,53	7,77
Institute	79.322.565,02	4,47
Sonstige öffentliche Stellen	27.966.116,40	1,58
<b>Summe Anleihen:</b>	<b>663.811.374,26</b>	<b>37,39</b>
<b>3. Investmentanteile</b>	<b>14.728.036,98</b>	<b>0,83</b>
<b>4. Derivate</b>	<b>-5.544.258,19</b>	<b>-0,31</b>
<b>5. Bankguthaben</b>	<b>24.953.216,52</b>	<b>1,41</b>
<b>6. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>7.315.510,62</b>	<b>0,42</b>
<b>7. Forderungen aus Anteilscheingeschäften</b>	<b>668.489,14</b>	<b>0,04</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-841.119,42</b>	<b>-0,04</b>
<b>2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b>	<b>-954.551,09</b>	<b>-0,05</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>1.773.709.756,31</b>	<b>100,00</b>

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

# ARERO - Der Weltfonds

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>1.732.890.144,60</b>	<b>97,67</b>
<b>Aktien</b>							
Abu Dhabi Commercial Bank (AEA000201011)	Stück	194.803	9.649		AED 9,1800	440.672,12	0,02
Abu Dhabi Islamic Bank (AEA000801018)	Stück	92.936	92.936		AED 10,1200	231.761,74	0,01
Abu Dhabi National Energy Company (AEA002401015)	Stück	193.736	193.736		AED 3,5000	167.091,99	0,01
Abu Dhabi National Oil Co. (AEA006101017)	Stück	167.396	167.396		AED 3,7000	152.624,43	0,01
ADNOC Drilling (AEA007301012)	Stück	215.107			AED 3,7800	200.365,80	0,01
ADNOC Drilling Company PJSC (AEE01195A234)	Stück	491.737	1.129.259	637.522	AED 3,0900	374.428,26	0,02
ALDAR Properties (AEA002001013)	Stück	228.952		136.835	AED 5,3500	301.839,09	0,02
Alpha Dubai Holding PJSC (AEA007601015)	Stück	83.707		34.020	AED 18,8000	387.790,25	0,02
Borouge (AEE01072B225)	Stück	316.550			AED 2,4700	192.671,08	0,01
Dubai Electricity and Water Authority (AED001801011)	Stück	538.431			AED 2,4600	326.394,19	0,02
Dubai Islamic Bank (AED000201015)	Stück	175.501			AED 5,7200	247.373,33	0,01
Emaar Properties (AEE000301011)	Stück	442.930	200.062		AED 7,9200	864.445,33	0,05
Emirates NBD (AEE000801010)	Stück	146.710			AED 17,3000	625.436,29	0,04
Emirates Telecommunications Group Co. (Etisalat) (AEE000401019)	Stück	205.065			AED 19,6400	992.453,76	0,06
First Abu Dhabi Bank (AEN000101016)	Stück	320.090	54.647		AED 13,9600	1.101.120,33	0,06
International Holding Co (AEI000201014)	Stück	22.901	5.557	14.252	AED 399,5000	2.254.490,89	0,13
AGL Energy (AU000000AGL7)	Stück	7.778			AUD 9,4800	45.413,38	0,00
Ampol (AU0000088338)	Stück	3.548			AUD 36,1500	78.994,98	0,00
ANZ Group Holdings (AU000000ANZ3)	Stück	48.100	48.100		AUD 25,9200	767.869,92	0,04
Arcadium Lithium Cdi/1 (AU0000305724)	Stück	19.269	19.269		AUD 11,2100	133.036,98	0,01
Aristocrat Leisure (AU000000ALL7)	Stück	11.037			AUD 40,8200	277.479,96	0,02
ASX (AU000000ASX7)	Stück	2.314			AUD 63,0600	89.872,10	0,01
Atlas Arteria (AU0000013559)	Stück	27.591			AUD 5,7800	98.220,66	0,01
Aurizon Holdings (AU000000AZJ1)	Stück	123.991	96.582		AUD 3,8000	290.189,26	0,02
BHP Group (AU000000BHP4)	Stück	74.630	5.883	6.828	AUD 50,4100	2.317.062,36	0,13
Bluescope Steel (AU000000BSL0)	Stück	5.125	15.076	15.163	AUD 23,4000	73.861,36	0,00
Brambles (AU000000BXB1)	Stück	18.364			AUD 13,6000	153.820,34	0,01
Cochlear (AU000000COH5)	Stück	701			AUD 298,6700	128.948,77	0,01
Coles Group Ltd (AU0000030678)	Stück	14.517			AUD 16,1100	144.038,97	0,01
Commonwealth Bank of Australia (AU000000CBA7)	Stück	28.642	3.341		AUD 111,8000	1.972.208,05	0,11
Computershare (AU000000CPU5)	Stück	10.932	10.084	13.842	AUD 24,3900	164.217,34	0,01
CSL (AU000000CSL8)	Stück	7.548			AUD 286,6500	1.332.574,26	0,08
DEXUS (AU000000DXS1)	Stück	13.203			AUD 7,6800	62.451,29	0,00
Domino's Pizza Enterprises (AU000000DMP0)	Stück	1.033			AUD 58,9400	37.498,86	0,00
Endeavour Group (AU0000154833)	Stück	16.143			AUD 5,2100	51.799,98	0,00
Evolution Mining (AU000000EVN4)	Stück	19.786			AUD 3,9600	48.257,05	0,00
Fortescue (AU000000FMG4)	Stück	25.853	14.667	14.804	AUD 29,0200	462.078,69	0,03
Goodman Group (AU000000GMG2)	Stück	21.861			AUD 25,3000	340.641,95	0,02
GPT Group Units (AU000000GPT8)	Stück	23.514			AUD 4,6400	67.197,34	0,00
IGO (AU000000IGO4)	Stück	19.689			AUD 9,0500	109.743,76	0,01
Insurance Australia Group (AU000000IAG3)	Stück	33.692			AUD 5,6600	117.449,40	0,01
James Hardie Industries Cufs (AU000000JHX1)	Stück	8.572			AUD 56,4900	298.236,86	0,02
Lend Lease Group (AU000000LLC3)	Stück	8.874			AUD 7,4700	40.827,01	0,00
Lynas Rare Earths o.N (AU000000LYC6)	Stück	29.826	29.826		AUD 7,1600	131.527,21	0,01
Macquarie Group (AU000000MQG1)	Stück	5.476			AUD 183,6300	619.319,36	0,03
Medibank Private (AU000000MPL3)	Stück	34.268			AUD 3,5600	75.135,70	0,00
Mineral Resources (AU000000MIN4)	Stück	553		4.375	AUD 70,0000	23.841,35	0,00
Mirvac Group Stap. Units (AU000000MGR9)	Stück	61.641			AUD 2,0900	79.345,73	0,00
National Australia Bank (AU000000NAB4)	Stück	48.520			AUD 30,7000	917.416,93	0,05
Northern Star Resources (AU000000NST8)	Stück	9.062			AUD 13,6500	76.184,09	0,00
Orica (AU000000OR1)	Stück	3.650			AUD 15,9400	35.833,46	0,00
Origin Energy (AU000000ORG5)	Stück	21.152			AUD 8,4700	110.342,40	0,01
Pilbara Minerals (AU000000PLS0)	Stück	58.690			AUD 3,9500	142.780,46	0,01
Qantas Airways (AU000000QAN2)	Stück	26.070			AUD 5,3700	86.222,95	0,00
QBE Insurance Group (AU000000QBE9)	Stück	15.827			AUD 14,8100	144.364,78	0,01
Ramsay Health Care (AU000000RHC8)	Stück	1.891			AUD 52,6100	61.272,76	0,00
Realestate.com.au (AU000000REA9)	Stück	686			AUD 181,1500	76.536,75	0,00
Rio Tinto (AU000000RIO1)	Stück	6.093			AUD 135,6600	509.085,32	0,03
Santos (AU000000STO6)	Stück	54.214			AUD 7,6000	253.765,53	0,01
Scentre Group Units (AU000000SCG8)	Stück	59.834			AUD 2,9900	110.186,10	0,01
Seek (AU000000SEK6)	Stück	6.027			AUD 26,7300	99.221,94	0,01
Sonic Healthcare (AU000000SHL7)	Stück	5.502			AUD 32,0800	108.708,26	0,01
South32 (AU000000S320)	Stück	71.253			AUD 3,3300	146.135,24	0,01
Stockland Stap. Sec. (AU000000SGP0)	Stück	28.705			AUD 4,4500	78.672,90	0,00
Suncorp-Metway (AU000000SUN6)	Stück	16.507			AUD 13,8500	140.807,41	0,01
Telstra Group (AU000000TLS2)	Stück	178.994			AUD 3,9600	436.557,29	0,02
The Australian Pipeline Trust Units (AU000000APA1)	Stück	14.005			AUD 8,5400	73.662,86	0,00
The Lottery Corp (AU00000219529)	Stück	30.719			AUD 4,8400	91.571,43	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 Fondsvermögen	
Transurban Group Units (AU000000TCL6)	Stück	49.914			AUD	13,7100	421.470,72	0,02
Treasury Wine Estates (AU000000TWE9)	Stück	16.528			AUD	10,7800	109.735,37	0,01
Vicinity Centres REIT Stapled Sec. (AU000000VCX7)	Stück	35.068			AUD	2,0400	44.060,43	0,00
Wesfarmers (AU000000WES1)	Stück	24.107	6.520		AUD	57,0400	846.896,36	0,05
Westpac Banking Corp. (AU000000WBC1)	Stück	61.436			AUD	22,9000	866.494,87	0,05
WiseTech Global (AU000000WTC3)	Stück	1.094			AUD	75,3700	50.783,59	0,00
Woodside Petroleum (AU0000224040)	Stück	31.843			AUD	31,0600	609.148,26	0,03
Woolworths Group (AU000000WOW2)	Stück	20.631			AUD	37,2000	472.683,89	0,03
Xero (NZXROE0001S2)	Stück	1.880	3.603	4.658	AUD	112,3000	130.030,49	0,01
Ambev (BRABEVACNOR1)	Stück	268.578			BRL	13,7300	687.807,35	0,04
Atacadao (BRCRFBACNOR2)	Stück	17.823			BRL	12,4500	41.388,15	0,00
B3 - Brasil Bolsa Balcao (BRB3SAACNOR6)	Stück	295.370		81.186	BRL	14,5500	801.595,40	0,05
Banco Bradesco (BRBBDACNOR1)	Stück	77.639			BRL	15,2800	221.273,36	0,01
Banco Bradesco Pref. (BRBBDACNPR8)	Stück	321.818			BRL	17,0900	1.025.836,71	0,06
Banco BTG Pactual (BDC) (1 Shs+2 Pref. A) (BRBPACUNTO06)	Stück	94.666			BRL	37,6100	664.084,28	0,04
Banco do Brasil (BRBBASACNOR3)	Stück	50.919		23.445	BRL	55,3900	526.062,17	0,03
Banco Santander Brasil (BRSANBCDAM13)	Stück	54.829			BRL	32,3000	330.322,90	0,02
BB Seguridade Participacoes (BRBBSEACNOR5)	Stück	61.203	31.937		BRL	33,6500	384.134,77	0,02
Braskem Pref.A (BRBRKMACNPA4)	Stück	14.994			BRL	21,8600	61.135,51	0,00
CCR (BRCCROACNOR2)	Stück	59.475			BRL	14,1800	157.302,82	0,01
Centrais Electricas Brasileiras (BRELETACNOR6)	Stück	74.123	40.538		BRL	42,4300	586.613,24	0,03
Centrais Electricas Brasileiras Pref.B (BRELETACNPB7)	Stück	15.309			BRL	46,9800	134.148,46	0,01
Cia Saneamento Basico Estado Sao Paulo (BRBSBPACNOR5)	Stück	19.146			BRL	75,3700	269.154,97	0,02
Cia Siderurgica Nacional (BRCSNAACNOR6)	Stück	49.851			BRL	19,6600	182.802,96	0,01
Companhia Energetica de Minas Gerais - CEMIG Pref. (BRCMIGACNPR3)	Stück	56.367		1	BRL	11,4800	120.695,94	0,01
Cosan (BRCSANACNOR6)	Stück	123.372			BRL	19,3600	445.500,09	0,03
CPFL Energia (BRCPFEACNOR0)	Stück	26.061			BRL	38,5100	187.193,36	0,01
Energisa Units (BRENGICDAM16)	Stück	19.221			BRL	53,8300	192.986,18	0,01
Eneva (BRENEVACNOR8)	Stück	91.347			BRL	13,6100	231.887,99	0,01
Engie Brasil Energia (BREGIEACNOR9)	Stück	7.533			BRL	45,3300	63.691,21	0,00
Equatorial Energia (new) (BREQTLACNOR0)	Stück	50.095			BRL	35,7200	333.757,99	0,02
Gerdau Pref. (BRGGBRACNPR8)	Stück	55.032	5.327	56.841	BRL	23,7600	243.886,39	0,01
Hapvida Participacoes e Investimentos (BRHAPVACNOR4)	Stück	311.216			BRL	4,4500	258.313,89	0,01
Hypera (BRHYPEACNOR0)	Stück	18.783			BRL	35,7500	125.246,86	0,01
Itau Unibanco Holding (BRITUBACNOR4)	Stück	40.201			BRL	28,8400	216.250,91	0,01
Itau Unibanco Holding Pref. (BRITUBACNPR1)	Stück	296.152			BRL	33,9700	1.876.445,94	0,11
Itausa Pref. (BRITSAACNPR7)	Stück	286.921	13.662	116.020	BRL	10,3700	554.986,71	0,03
JBS (BRJBSSACNOR8)	Stück	53.110			BRL	24,9100	246.760,63	0,01
Klabin Units (BRKLBNCADAM18)	Stück	52.242	23.240		BRL	22,2200	216.515,85	0,01
Localiza Rent a Car (BRRENTACNOR4)	Stück	51.523			BRL	63,6000	611.201,06	0,03
Localiza Rent a Car Right (BRRENTD05OR0)	Stück	184	184		BRL	20,0000	686,39	0,00
Lojas Renner (BRLRENACNOR1)	Stück	42.744			BRL	17,4200	138.883,02	0,01
Magazine Luiza (BRMGLUACNOR2)	Stück	131.944			BRL	2,1600	53.158,07	0,00
Multiplan Empreendimentos Imobiliarios (BRMULTACNOR5)	Stück	9.758		51.234	BRL	28,4200	51.726,22	0,00
Natura & Co. Holding (BRNTCOACNOR5)	Stück	39.711			BRL	16,8900	125.102,59	0,01
Neoenergia (BRNEOEACNOR3)	Stück	31.515			BRL	21,3400	125.440,44	0,01
Petróleo Brasileiro (BRPETRACNOR9)	Stück	238.715			BRL	38,9800	1.735.590,98	0,10
Petróleo Brasileiro Pref. (BRPETRACNPR6)	Stück	255.526		42.251	BRL	37,2400	1.774.886,59	0,10
Prio (BRPRIOACNOR1)	Stück	29.982		29.572	BRL	46,0500	257.523,03	0,01
Raia Drogasil (BRRADLACNOR0)	Stück	81.078	34.533		BRL	29,4000	444.606,90	0,03
Rede D'Or Sao Luiz (BRRDORACNOR8)	Stück	87.128	46.624		BRL	28,7600	467.382,52	0,03
Rumo (BRRAILACNOR9)	Stück	61.576	62.131	48.402	BRL	22,9500	263.584,58	0,01
Sendas Distribuidora (BRASAIACNOR0)	Stück	31.145			BRL	13,5300	78.598,09	0,00
Suzano (BRSUZBACNOR0)	Stück	50.620	11.925		BRL	55,6300	525.239,09	0,03
Telefonica Brasil (BRVIVTACNOR0)	Stück	31.856			BRL	53,4400	317.529,10	0,02
Tim (BRTIMSACNOR5)	Stück	62.770			BRL	17,9300	209.922,15	0,01
Totvs Reg. (BRTOTSACNOR8)	Stück	39.630			BRL	33,6900	249.029,57	0,01
Ultrapar Participacoes (BRUGPAACNOR8)	Stück	41.966			BRL	26,5100	207.507,19	0,01
Vale (BRVALEACNOR0)	Stück	250.726	17.227		BRL	77,2000	3.610.293,53	0,20
Vibra Energia (BRVBREACNOR1)	Stück	102.352	69.779		BRL	22,7600	434.504,65	0,02
Weg (BRWEGEACNOR0)	Stück	85.150		25.855	BRL	36,9100	586.211,78	0,03
Agnico Eagle Mines (CA0084741085)	Stück	7.648	4.407		CAD	72,6900	379.709,80	0,02
Air Canada (variable vtg.) (CA0089118776)	Stück	1.837			CAD	18,8300	23.625,92	0,00
Algonquin Power & Utilities (CA0158571053)	Stück	3.199			CAD	8,3600	18.266,27	0,00
Alimentation Couche-Tard (CA01626P1484)	Stück	5.838			CAD	77,4900	308.986,15	0,02
AltaGas (CA0213611001)	Stück	1.755			CAD	27,5700	33.047,85	0,00
Bank of Montreal (CA0636711016)	Stück	6.298			CAD	130,6800	562.135,54	0,03
Barrick Gold (CA0679011084)	Stück	11.370			CAD	23,9200	185.759,44	0,01
Brookfield Asset Management Cl.A (CA1130041058)	Stück	2.312			CAD	53,3000	84.167,47	0,00
Brookfield Corp. Cl.A (CA11271J1075)	Stück	13.543	4.295		CAD	53,2000	492.102,73	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	
CAE (CA1247651088)	Stück	1.662			CAD	28,6100	32.477,17	0,00
Cameco (CA13321L1085)	Stück	3.254			CAD	56,7500	126.128,34	0,01
Canadian Apartment Properties REIT (CA1349211054)	Stück	1.262			CAD	48,8700	42.124,13	0,00
Canadian Imperial Bank of Commerce (CA1360691010)	Stück	10.511	4.655		CAD	63,5000	455.876,31	0,03
Canadian National Railway Co. (CA1363751027)	Stück	6.443			CAD	165,4600	728.132,49	0,04
Canadian Natural Resources (CA1363851017)	Stück	11.483			CAD	86,4400	677.952,68	0,04
Canadian Paci.Kansas City (CA13646K1084)	Stück	7.770	7.770		CAD	104,9100	556.758,90	0,03
Canadian Utilities Cl.A (NonVtg.) (CA1367178326)	Stück	798			CAD	31,7000	17.277,92	0,00
CCL Industries Cl.B (CA1249003098)	Stück	1.137			CAD	59,3400	46.082,63	0,00
Enovus Energy (CA15135U1093)	Stück	17.938			CAD	22,0500	270.154,29	0,02
CGI Cl.A (CA12532H1047)	Stück	1.519			CAD	141,5000	146.805,89	0,01
Choice Properties Reit (CA17039A1066)	Stück	1.570			CAD	13,9300	14.937,57	0,00
Constellation Software (CA21037X1006)	Stück	133	133	133	CAD	3.285,6000	298.466,50	0,02
Dollarama (CA25675T1075)	Stück	2.061			CAD	94,4900	133.012,70	0,01
Emera (CA2908761018)	Stück	3.455			CAD	50,0600	118.132,16	0,01
Enbridge (CA29250N1050)	Stück	18.398			CAD	47,7100	599.527,75	0,03
Fairfax Financial Holdings (Sub.Vtg.) (CA3039011026)	Stück	165			CAD	1.224,6700	138.016,90	0,01
First Quantum Minerals (CA3359341052)	Stück	4.430			CAD	11,0500	33.434,53	0,00
FirstService (CA33767E2024)	Stück	1.343			CAD	215,2300	197.427,70	0,01
Fortis Inc. (CA3495531079)	Stück	3.435			CAD	54,2800	127.349,09	0,01
Franco-Nevada (CA3518581051)	Stück	1.259			CAD	147,1400	126.527,74	0,01
George Weston (CA9611485090)	Stück	564			CAD	163,4200	62.952,59	0,00
Gildan Activewear (Sub. Vtg.) (CA3759161035)	Stück	1.248			CAD	43,8700	37.394,82	0,00
Great-West Lifeco (CA39138C1068)	Stück	1.702			CAD	43,6100	50.696,14	0,00
Hydro One (CA4488112083)	Stück	2.282			CAD	39,3200	61.285,60	0,00
IA Financial Corporation (CA45075E1043)	Stück	884			CAD	89,9600	54.316,40	0,00
IGM Financial (CA4495861060)	Stück	8.265			CAD	35,0600	197.917,42	0,01
Imperial Oil (CA4530384086)	Stück	1.803			CAD	74,8100	92.126,51	0,01
Intact Financial (CA45823T1066)	Stück	1.032			CAD	201,8600	142.285,04	0,01
Keyera (CA4932711001)	Stück	9.887			CAD	31,9900	216.027,00	0,01
Kinross Gold (CA4969024047)	Stück	7.284			CAD	8,0500	40.049,31	0,00
Loblaw Companies (CA5394811015)	Stück	1.242			CAD	127,3700	108.048,32	0,01
Magna International Cl.A (CA5592224011)	Stück	2.254			CAD	78,7900	121.298,18	0,01
Manulife Financial (CA56501R1064)	Stück	13.441			CAD	29,2200	268.250,82	0,02
Metro Cl.A (CA59162N1096)	Stück	5.852			CAD	68,1500	272.395,19	0,02
National Bank of Canada (CA6330671034)	Stück	2.568			CAD	100,7800	176.765,96	0,01
Northland Power (CA6665111002)	Stück	2.020			CAD	24,1000	33.250,46	0,00
Nutrien (CA67077M1086)	Stück	4.354			CAD	74,8100	222.473,01	0,01
Onex (Sub. Vtg.) (CA68272K1030)	Stück	518			CAD	92,8700	32.857,50	0,00
Open Text (CA6837151068)	Stück	2.447			CAD	55,9500	93.511,13	0,01
Pembina Pipeline (CA7063271034)	Stück	3.919			CAD	45,5400	121.898,27	0,01
Power Corp. of Canada (Sub.Vtg.) (CA7392391016)	Stück	3.464			CAD	37,6900	89.172,98	0,01
Quebecor Cl.B (Sub. Vtg.) (CA7481932084)	Stück	1.603			CAD	31,3000	34.269,45	0,00
RB Global (CA74935Q1072)	Stück	699	699		CAD	88,1500	42.085,14	0,00
Restaurant Brands International (CA76131D1033)	Stück	2.020			CAD	103,3200	142.549,28	0,01
Riocan REIT (CA7669101031)	Stück	1.902			CAD	18,4900	24.020,20	0,00
Rogers Communications Cl.B (CA7751092007)	Stück	2.576			CAD	61,8300	108.786,34	0,01
Royal Bank of Canada (CA7800871021)	Stück	13.874	2.092		CAD	134,0400	1.270.180,29	0,07
Shopify Cl.A (sub.voting) (CA82509L1076)	Stück	8.470			CAD	104,6300	605.297,52	0,03
Sun Life Financial (CA8667961053)	Stück	8.051	3.264		CAD	68,1200	374.587,88	0,02
Suncor Energy (CA8672241079)	Stück	9.722			CAD	42,2000	280.218,84	0,02
TC Energy (CA87807B1076)	Stück	10.938			CAD	51,8100	387.062,21	0,02
Teck Resources Cl.B (Sub. Vtg.) (CA8787422044)	Stück	3.564			CAD	56,3800	137.243,58	0,01
TELUS (CA87971M1032)	Stück	18.050	9.746		CAD	23,5700	290.580,22	0,02
The Bank of Nova Scotia (CA0641491075)	Stück	11.936	3.837		CAD	64,2300	523.631,77	0,03
The Toronto-Dominion Bank (CA8911605092)	Stück	15.158			CAD	85,2500	882.603,31	0,05
Thomson Reuters Corp. (CA8849038085)	Stück	1.078	1.078		CAD	192,4700	141.713,45	0,01
Tourmaline Oil (CA89156V1067)	Stück	2.865		4.262	CAD	59,2900	116.020,66	0,01
Waste Connections (CA94106B1013)	Stück	3.038			CAD	196,8000	408.358,99	0,02
Wheaton Precious Metals (CA9628791027)	Stück	2.762			CAD	65,6200	123.791,03	0,01
WSP Global (CA92938W2022)	Stück	2.746			CAD	184,0100	345.120,87	0,02
ABB Reg. (CH0012221716)	Stück	39.076			CHF	37,2400	1.567.332,91	0,09
Alcon (CH0432492467)	Stück	17.898	9.425	2.762	CHF	65,2800	1.258.421,50	0,07
Cie Financière Richemont Reg.(CH0210483332)	Stück	12.210			CHF	115,4500	1.518.277,24	0,09
Geberit Reg. Disp. (CH0030170408)	Stück	1.115	398		CHF	537,2000	645.137,59	0,04
Givaudan Reg. (CH0010645932)	Stück	253	66		CHF	3.468,0000	945.020,19	0,05
Holcim (CH0012214059)	Stück	13.088	3.455	2.998	CHF	65,9600	929.812,57	0,05
Kühne + Nagel Internat. (CH0025238863)	Stück	1.029			CHF	289,0000	320.298,35	0,02
Lonza Group Reg. (CH0013841017)	Stück	2.575	727		CHF	353,4000	980.133,56	0,06
Nestlé Reg. (CH0038863350)	Stück	72.797	10.574	5.515	CHF	97,1100	7.614.105,95	0,43
Novartis Reg. (CH0012005267)	Stück	54.583	57.042	58.999	CHF	84,3100	4.956.532,64	0,28
Partners Group Holding Reg.(CH0024608827)	Stück	538			CHF	1.215,0000	704.044,38	0,04
Roche Holding (CH0012032113)	Stück	1.598	952		CHF	259,4000	446.465,83	0,03
Schindler Holding Reg. (CH0024638212)	Stück	380			CHF	199,4000	81.611,29	0,00
SGS (CH1256740924)	Stück	4.250	4.250		CHF	72,1400	330.222,41	0,02

## ARERO - Der Weltfonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zügänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Sika Reg. (CH0418792922)	Stück	3.524	470	723	CHF	272,8000	1.035.432,39	0,06
Straumann Holding (CH1175448666)	Stück	4.501	2.171		CHF	135,4000	656.400,88	0,04
Swiss Re Reg. (CH0126881561)	Stück	5.927		2.027	CHF	94,6600	604.286,52	0,03
Swisscom Reg. (CH0008742519)	Stück	919	713	297	CHF	504,2000	499.068,12	0,03
The Swatch Group (CH0012255151)	Stück	1.154			CHF	229,5000	285.252,84	0,02
The Swatch Group Reg. (CH0012255144)	Stück	3.909			CHF	44,0500	185.461,20	0,01
UBS Group Reg. (CH0244767585)	Stück	73.763	9.536	10.343	CHF	26,0000	2.065.634,12	0,12
Zurich Insurance Group Reg. (CH0011075394)	Stück	3.719	487	419	CHF	437,8000	1.753.652,00	0,10
Banco de Chile (CLP0939W1081)	Stück	2.587.368			CLP	102,9000	272.204,16	0,02
Banco de Credito e Inversiones (BCI) (CLP321331116)	Stück	7.701	7.701		CLP	23.800,0000	187.389,50	0,01
Banco Santander Chile (CLP1506A1070)	Stück	4.556.331	4.556.331		CLP	43,1900	201.196,14	0,01
Cencosud (CL0000000100)	Stück	120.603	120.603		CLP	1.650,0000	203.452,60	0,01
Empresas CMPC (CL0000001314)	Stück	113.508	113.508		CLP	1.700,0000	197.286,14	0,01
Empresas Copec (CLP7847L1080)	Stück	24.821			CLP	6.457,0000	163.859,36	0,01
Enel Americas (CLP371861061)	Stück	1.198.278		4.505.422	CLP	96,6200	118.371,13	0,01
Enel Chile (CL0002266774)	Stück	1.561.621		5.514.804	CLP	57,4000	91.644,99	0,01
Falabella (CLP3880F1085)	Stück	96.555	96.555		CLP	2.206,0000	217.771,71	0,01
LATAM Airlines Group (CL0000000423)	Stück	20.689.096	20.689.096		CLP	9,4400	199.680,06	0,01
Sociedad Quimica y Minera de Chile Bear. Pref.B (CLP8716X1082)	Stück	8.622			CLP	55.300,0000	487.477,23	0,03
Bancolombia (COB07PA00078)	Stück	37.397			COP	33.200,0000	290.063,13	0,02
Ecopetrol (COC04PA00016)	Stück	245.818			COP	2.340,0000	134.383,89	0,01
Interconexion Electrica (COE15PA00026)	Stück	25.662			COP	15.480,0000	92.806,66	0,01
CEZ (CZ0005112300)	Stück	9.279		3.614	CZK	946,0000	355.051,33	0,02
Komerční Banka (CZ0008019106)	Stück	4.747			CZK	725,0000	139.205,40	0,01
A.P.Møller-Mærsk A (DK0010244425)	Stück	44			DKK	12.030,0000	71.014,40	0,00
A.P.Møller-Mærsk B (DK0010244508)	Stück	118			DKK	12.190,0000	192.980,67	0,01
Carlsberg B (DK0010181759)	Stück	2.221		2.134	DKK	848,2000	252.740,54	0,01
Christian Hansen Holding (DK0060227585)	Stück	1.838			DKK	566,6000	139.717,29	0,01
Coloplast B (DK0060448595)	Stück	4.144	1.848		DKK	775,6000	431.206,84	0,02
Danske Bank (DK0010274414)	Stück	13.424			DKK	179,9500	324.087,21	0,02
Demant Cl.A (DK0060738599)	Stück	1.345			DKK	296,1000	53.430,44	0,00
DSV (DK0060079531)	Stück	5.209			DKK	1.192,0000	833.026,28	0,05
GENMAB (DK0010272202)	Stück	1.821	545		DKK	2.151,0000	525.506,93	0,03
Novo-Nordisk (DK0062498333)	Stück	86.642	86.642		DKK	697,6000	8.108.920,29	0,46
Novozymes B (DK0060336014)	Stück	3.782			DKK	371,3000	188.397,25	0,01
Orsted (DK0060094928)	Stück	4.831			DKK	375,1000	243.115,24	0,01
Pandora (DK0060252690)	Stück	1.986			DKK	933,8000	248.806,20	0,01
Tryg (DK0060636678)	Stück	9.682			DKK	146,9500	190.881,03	0,01
Vestas Wind Systems (DK0061539921)	Stück	32.269	11.453	7.214	DKK	213,9500	926.245,03	0,05
A2A (IT0001233417)	Stück	23.228			EUR	1,8655	43.331,83	0,00
Ackermans & van Haaren (BE0003764785)	Stück	1.199			EUR	158,5000	190.041,50	0,01
Actividades de Construcción Servicios (ES0167050915)	Stück	4.752	226		EUR	40,3100	191.553,12	0,01
adidas Reg. (DE000A1EWWW0)	Stück	5.296	1.453		EUR	184,2400	975.735,04	0,06
Adyen (NL0012969182)	Stück	633			EUR	1.180,4000	747.193,20	0,04
Aena SME (ES0105046009)	Stück	2.306			EUR	164,7000	379.798,20	0,02
Aéroports de Paris (FR0010340141)	Stück	757			EUR	118,1000	89.401,70	0,01
Ageas (BE0974264930)	Stück	3.887			EUR	39,4300	153.264,41	0,01
Air Liquide (FR0000120073)	Stück	13.886	2.779	1.122	EUR	176,1000	2.445.324,60	0,14
Airbus (NL0000235190)	Stück	15.955	1.947	1.500	EUR	140,0000	2.233.700,00	0,13
Akzo Nobel (NL0013267909)	Stück	5.509	2.752	2.440	EUR	74,9000	412.624,10	0,02
Allfunds Group (GB00BNTJ3546)	Stück	9.076			EUR	6,4300	58.358,68	0,00
Allianz (DE0008404005)	Stück	10.971	2.115	849	EUR	242,0500	2.655.530,55	0,15
Alpha Services and Holdings (GRS015003007)	Stück	66.746		117.586	EUR	1,4985	100.018,88	0,01
Amadeus IT Group (ES0109067019)	Stück	11.583			EUR	65,0200	753.126,66	0,04
Amplifon (IT0004056880)	Stück	2.361			EUR	31,3900	74.111,79	0,00
Andritz (AT0000730007)	Stück	2.404		3.141	EUR	56,2500	135.225,00	0,01
Anheuser-Busch InBev (BE0974293251)	Stück	22.320	3.497	3.121	EUR	58,4700	1.305.050,40	0,07
ArcelorMittal (new) (LU1598757687)	Stück	12.472			EUR	25,8950	322.962,44	0,02
ASM International Reg. (NL0000334118)	Stück	1.715	802		EUR	472,1000	809.651,50	0,05
ASML Holding (NL0010273215)	Stück	10.775	1.647	1.042	EUR	685,8000	7.389.495,00	0,42
Assicurazioni Generali (IT0000062072)	Stück	29.519			EUR	19,1600	565.584,04	0,03
AXA (FR0000120628)	Stück	43.272		14.982	EUR	29,5200	1.277.389,44	0,07
Banca Mediolanum (IT0004776628)	Stück	4.228			EUR	8,5500	36.149,40	0,00
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Reg. (ES0113211835)	Stück	161.376	51.358	29.137	EUR	8,2400	1.329.738,24	0,07
Banco Comercial Português (PTBPC0AM0015)	Stück	781.657			EUR	0,2740	214.174,02	0,01
Banco Santander Reg. (ES0113900J37)	Stück	389.740	54.296	58.200	EUR	3,7895	1.476.919,73	0,08
Bank Ireland Group (IE00BD1RP616)	Stück	26.009	26.009		EUR	8,2780	215.302,50	0,01
BASF Reg. (DE000BASF111)	Stück	22.528			EUR	48,6800	1.096.663,04	0,06
BAWAG Group (AT0000BBAWAG2)	Stück	1.961			EUR	48,0800	94.284,88	0,01
Bayer (DE000BAY0017)	Stück	28.901	4.919		EUR	33,7550	975.553,26	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 Fonds- vermögen	
Beiersdorf (DE0005200000)	Stück	1.941			EUR	135,3500	262.714,35	0,01
bioMerieux (FR0013280286)	Stück	2.993	2.210		EUR	101,0000	302.293,00	0,02
BioNTech ADR (US09075V1026)	Stück	2.594			EUR	95,0400	246.533,76	0,01
BMW Ord. (DE0005190003)	Stück	10.422	4.273	1.704	EUR	100,7600	1.050.120,72	0,06
BMW Pref. (DE0005190037)	Stück	4.066	2.957		EUR	89,7500	364.923,50	0,02
BNP Paribas (FR0000131104)	Stück	31.035	4.400	3.166	EUR	62,7200	1.946.515,20	0,11
Bolloré (FR0000039299)	Stück	20.235			EUR	5,6650	114.631,28	0,01
Bouygues (FR0000120503)	Stück	6.956			EUR	34,2100	237.964,76	0,01
CA Immobilien Anlagen AG (AT0000641352)	Stück	1.302			EUR	32,5500	42.380,10	0,00
Caixabank (ES0140609019)	Stück	114.849			EUR	3,7260	427.927,37	0,02
Capgemini (FR0000125338)	Stück	3.956			EUR	190,0500	751.837,80	0,04
Carl Zeiss Meditec (DE0005313704)	Stück	1.100			EUR	98,4400	108.284,00	0,01
Carrefour (FR0000120172)	Stück	14.572			EUR	16,5850	241.676,62	0,01
Cellnex Telecom (ES0105066007)	Stück	17.635	5.872		EUR	35,8100	631.509,35	0,04
CNH Industrial (NL0010545661)	Stück	22.273			EUR	11,1000	247.230,30	0,01
Compagnie de Saint-Gobain (C.R.) (FR0000125007)	Stück	12.666	2.918		EUR	66,8800	847.102,08	0,05
Continental (DE0005439004)	Stück	2.134			EUR	76,8800	164.061,92	0,01
Corporacion Acciona Energias Renovables (ES0105563003)	Stück	2.719			EUR	28,2400	76.784,56	0,00
Credit Agricole (FR0000045072)	Stück	31.733			EUR	12,8740	408.530,64	0,02
Daimler Truck Hldg Jge Na (DE000DTROCK8)	Stück	8.297			EUR	34,1400	283.259,58	0,02
Dassault Systemes (FR0014003T78)	Stück	20.637	4.690		EUR	44,3250	914.735,03	0,05
Davide Campari-Milano (NL0015435975)	Stück	10.596			EUR	10,2350	108.450,06	0,01
Delivery Hero Reg. (DE000A2E4K43)	Stück	3.282			EUR	24,9000	81.721,80	0,00
Deutsche Bank Reg. (DE0005140008)	Stück	48.468			EUR	12,3400	598.095,12	0,03
Deutsche Börse Reg. (DE0005810055)	Stück	4.343			EUR	186,2000	808.666,60	0,05
Deutsche Post Reg. (DE0005552004)	Stück	20.741		4.377	EUR	44,9000	931.270,90	0,05
Deutsche Telekom Reg. (DE0005557508)	Stück	78.924	8.194	8.560	EUR	21,6750	1.710.677,70	0,10
D'leteren Group (BE0974259880)	Stück	1.008			EUR	177,6000	179.020,80	0,01
Dr. Ing. h.c. F. Porsche (DE000PAG9113)	Stück	4.531	4.531		EUR	80,0200	362.570,62	0,02
DSM-Firmenich (CH1216478797)	Stück	7.208	7.208		EUR	92,3100	665.370,48	0,04
E.ON Reg. (DE000ENAG999)	Stück	66.912	13.369		EUR	12,1600	813.649,92	0,05
EDP - Energias de Portugal (PTEDP0AM0009)	Stück	76.430			EUR	4,5690	349.208,67	0,02
EDP Renovaveis (ES0127797019)	Stück	5.655			EUR	18,6250	105.324,38	0,01
Elia Group (BE0003822393)	Stück	1.331			EUR	112,4000	149.604,40	0,01
Elisa Bear. A (FI0009007884)	Stück	2.417		3.258	EUR	41,7600	100.933,92	0,01
Endesa (ES0130670112)	Stück	6.613			EUR	18,5400	122.605,02	0,01
ENEL (IT0003128367)	Stück	189.232			EUR	6,7460	1.276.559,07	0,07
Engie (FR0010208488)	Stück	54.160	16.513	12.592	EUR	15,9520	863.960,32	0,05
ENI (IT0003132476)	Stück	54.146		24.045	EUR	15,4540	836.772,28	0,05
Erste Bank der österreichischen Sparkassen (AT0000652011)	Stück	6.744			EUR	36,5800	246.695,52	0,01
EssilorLuxottica (FR0000121667)	Stück	8.487	2.722	1.665	EUR	181,7000	1.542.087,90	0,09
Établissements Franz Colruyt (BE0974256852)	Stück	777			EUR	41,0000	31.857,00	0,00
Eurobank Ergasias (GRS323003012)	Stück	164.835			EUR	1,6015	263.983,25	0,01
Eurofins Scientific (FR0014000MR3)	Stück	3.751			EUR	59,2200	222.134,22	0,01
Evonik Industries Reg. (DE000EVNKO13)	Stück	2.910			EUR	18,5050	53.849,55	0,00
Exor (NL0012059018)	Stück	2.052			EUR	90,3400	185.377,68	0,01
Ferrari (NL0011585146)	Stück	3.610	738		EUR	307,8000	1.111.158,00	0,06
Ferrovial SE (NL0015001FS8)	Stück	18.219	18.219		EUR	33,1650	604.233,14	0,03
Finecobank Banca Fineco (IT0000072170)	Stück	13.871			EUR	13,6450	189.269,80	0,01
Flutter Entertainment (IE00BWT6H894)	Stück	3.494			EUR	160,4500	560.612,30	0,03
Fortum (FI0009007132)	Stück	9.065			EUR	13,1000	118.751,50	0,01
Fresenius (DE0005785604)	Stück	9.871	2.746		EUR	28,3200	279.546,72	0,02
Fresenius Medical Care (DE0005785802)	Stück	3.730			EUR	37,8300	141.105,90	0,01
Galp Energia SGPS (PTGALOAM0009)	Stück	10.279			EUR	13,3550	137.276,05	0,01
Greek Organisation of Football Prognostics Bear. (GRS419003009)	Stück	12.570			EUR	15,3500	192.949,50	0,01
Grifols (ES0171996087)	Stück	10.606			EUR	15,5500	164.923,30	0,01
Grifols Cl.B Pref. (ES0171996095)	Stück	14.283			EUR	10,6100	151.542,63	0,01
Groupe Bruxelles Lambert (GBL) (BE0003797140)	Stück	3.474			EUR	71,0200	246.723,48	0,01
Groupe Danone (C.R.) (FR0000120644)	Stück	16.018		3.035	EUR	58,7100	940.416,78	0,05
HAL Trust (BMG455841020)	Stück	2.952	57		EUR	114,0000	336.528,00	0,02
Hannover Rück Reg. (DE0008402215)	Stück	1.490	304		EUR	215,8000	321.542,00	0,02
Hapag-Lloyd Reg. (DE000HLA475)	Stück	655			EUR	134,2000	87.901,00	0,00
Heidelberg Materials (DE0006047004)	Stück	2.919			EUR	80,9800	236.380,62	0,01
Heineken (NL0000009165)	Stück	5.902	988		EUR	91,7600	541.567,52	0,03
Heineken Holding (NL0000008977)	Stück	1.960			EUR	76,4000	149.744,00	0,01
Hellenic Telecommunications Organization (GRS260333000)	Stück	6.864			EUR	12,7700	87.653,28	0,00
Henkel Ord. (DE0006048408)	Stück	3.807			EUR	64,8400	246.845,88	0,01
Henkel Pref. (DE0006048432)	Stück	4.275	1.027		EUR	72,7600	311.049,00	0,02
Hera (IT0001250932)	Stück	53.276			EUR	2,9800	158.762,48	0,01
Hermes International (FR0000052292)	Stück	902	138	92	EUR	1.922,8000	1.734.365,60	0,10
Huhtamaeki (FI0009000459)	Stück	1.295			EUR	36,6900	47.513,55	0,00
Iberdrola (new) (ES0144580Y14)	Stück	162.444	38.319	23.297	EUR	11,8950	1.932.271,38	0,11

## ARERO - Der Weltfonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Industria de Diseño Textil (ES0148396007)	Stück	26.085			EUR	39,5100	1.030.618,35	0,06
Infineon Technologies Reg. (DE0006231004)	Stück	32.777			EUR	37,7200	1.236.348,44	0,07
Infrastrutture Wireless Italiane (IT0005090300)	Stück	3.980			EUR	11,4850	45.710,30	0,00
ING Groep (NL0011821202)	Stück	85.006	14.446	16.355	EUR	13,5260	1.149.791,16	0,06
Inpost (LU2290522684)	Stück	20.212	20.212		EUR	12,6000	254.671,20	0,01
Interpump Group (IT0001078911)	Stück	7.823	6.118	6.800	EUR	47,0000	367.681,00	0,02
Intesa Sanpaolo (IT0000072618)	Stück	428.987			EUR	2,6455	1.134.885,11	0,06
JDE Peet's (NL0014332678)	Stück	1.352			EUR	24,3800	32.961,76	0,00
Jerónimo Martins, SGPS Port.Bear. (PTJMTOAE0001)	Stück	5.344			EUR	23,0600	123.232,64	0,01
Jumbo (GRS282183003)	Stück	9.446			EUR	24,9000	235.205,40	0,01
KBC Groep Parts Soc. (BE0003565737)	Stück	8.553	3.805	2.892	EUR	58,6800	501.890,04	0,03
Kering (FR0000121485)	Stück	2.227	627	326	EUR	400,5000	891.913,50	0,05
Kerry Group (IE0004906560)	Stück	5.141			EUR	78,5800	403.979,78	0,02
Kesko B (FI0009000202)	Stück	5.798			EUR	18,0450	104.624,91	0,01
Kingspan Group (IE0004927939)	Stück	4.739			EUR	78,5400	372.201,06	0,02
Knorr-Bremse (DE000KBX1006)	Stück	1.001			EUR	58,9400	58.998,94	0,00
KONE Oyj (FI0009013403)	Stück	7.669			EUR	45,3600	347.865,84	0,02
Koninklijke Ahold Delhaize (NL0011794037)	Stück	25.825			EUR	26,0450	672.612,13	0,04
Koninklijke KPN (NL0000009082)	Stück	69.910			EUR	3,1110	217.490,01	0,01
Koninklijke Philips (NL0000009538)	Stück	20.381	871		EUR	21,0900	429.835,29	0,02
Legrand (FR0010307819)	Stück	8.820	3.015	2.152	EUR	94,1200	830.138,40	0,05
Leonardo (IT0003856405)	Stück	5.677			EUR	15,0100	85.211,77	0,00
L'Oréal S.A (FR0000120321)	Stück	5.525	436	776	EUR	451,7000	2.495.642,50	0,14
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton (C.R.) (FR0000121014)	Stück	7.094	1.080	395	EUR	736,6000	5.225.440,40	0,29
Mediobanca (IT0000062957)	Stück	14.761			EUR	11,2050	165.397,01	0,01
Mercedes-Benz Group (DE0007100000)	Stück	25.069	4.345		EUR	62,5600	1.568.316,64	0,09
Merck (DE0006599905)	Stück	3.578			EUR	143,9500	515.053,10	0,03
Metso Outotec Oyj (FI0009014575)	Stück	11.994			EUR	9,2560	111.016,46	0,01
Michelin (FR001400AJ45)	Stück	19.938			EUR	32,4400	646.788,72	0,04
Moncler (IT0004965148)	Stück	3.950			EUR	55,8200	220.489,00	0,01
Motor Oil (Hellas) (GRS426003000)	Stück	4.005			EUR	23,9000	95.719,50	0,01
MTU Aero Engines Reg. (DE000A0D9PT0)	Stück	1.048			EUR	195,0500	204.412,40	0,01
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft Vink.Reg. (DE0008430026)	Stück	3.879	1.122	561	EUR	376,8000	1.461.607,20	0,08
Mytilineos (GRS393503008)	Stück	7.747			EUR	36,5000	282.765,50	0,02
National Bank of Greece (GRS003003035)	Stück	45.497			EUR	6,2860	285.994,14	0,02
Naturgy Energy Group (ES0116870314)	Stück	2.732		6.426	EUR	26,9200	73.545,44	0,00
Neste Oyj (FI0009013296)	Stück	12.297			EUR	32,3300	397.562,01	0,02
Nexi (IT0005366767)	Stück	17.828			EUR	7,4120	132.141,14	0,01
Nokia (FI0009000681)	Stück	137.028			EUR	3,0780	421.772,18	0,02
Nordea Bank (FI4000297767)	Stück	81.556			EUR	11,2780	919.788,57	0,05
OMV (AT0000743059)	Stück	5.345			EUR	39,6100	211.715,45	0,01
Orange (FR0000133308)	Stück	37.600		15.748	EUR	10,2920	386.979,20	0,02
Orion Corp. Cl.B (FI0009014377)	Stück	1.815		4.242	EUR	39,3800	71.474,70	0,00
Pernod Ricard (C.R.) (FR0000120693)	Stück	5.076	941		EUR	160,1000	812.667,60	0,05
Pirelli & C. (IT0005278236)	Stück	6.496			EUR	4,9480	32.142,21	0,00
Porsche Automobil Holding Pref. (DE000PAH0038)	Stück	4.243			EUR	46,2900	196.408,47	0,01
Poste Italiane (IT0003796171)	Stück	8.331			EUR	10,2900	85.725,99	0,00
Prosus (NL0013654783)	Stück	45.878	31.602	5.097	EUR	27,0550	1.241.229,29	0,07
Proximus (BE0003810273)	Stück	2.741			EUR	8,5220	23.358,80	0,00
Prysmian (IT0004176001)	Stück	5.153			EUR	41,4000	213.334,20	0,01
Public Power Corporation (GRS434003000)	Stück	2.501		23.140	EUR	11,1900	27.986,19	0,00
PUMA (DE0006969603)	Stück	2.050			EUR	50,3400	103.197,00	0,01
Raiffeisen Bank International (AT0000606306)	Stück	2.117			EUR	18,5600	39.291,52	0,00
Recordati - Industria Chimica e Farmaceutica (IT0003828271)	Stück	1.731			EUR	48,9200	84.680,52	0,00
Redeia Corporacion (ES0173093024)	Stück	7.868			EUR	14,9050	117.272,54	0,01
Repsol (ES0173516115)	Stück	25.561		14.098	EUR	13,4650	344.178,87	0,02
RWE Ord. (DE0007037129)	Stück	20.833	5.004		EUR	41,1000	856.236,30	0,05
Ryanair Holdings (IE00BYTBXV33)	Stück	31.592			EUR	19,1450	604.828,84	0,03
Safran (FR0000073272)	Stück	10.635	3.240	1.331	EUR	159,6400	1.697.771,40	0,10
Sampo Oyj A (FI4000552500)	Stück	12.208	12.208		EUR	39,5650	483.009,52	0,03
Sanofi (FR0000120578)	Stück	31.283	7.845	4.254	EUR	89,8000	2.809.213,40	0,16
SAP (DE0007164600)	Stück	27.947	4.947	2.236	EUR	139,4000	3.895.811,80	0,22
Sartorius Pref. (DE0007165631)	Stück	573		710	EUR	331,0000	189.663,00	0,01
Sartorius Stedim Biotech (FR0013154002)	Stück	470			EUR	240,1000	112.847,00	0,01
Schneider Electric (FR0000121972)	Stück	14.699	3.199	2.231	EUR	181,8900	2.673.454,12	0,15
Siemens Energy (DE00ENERGY0)	Stück	10.808	3.194		EUR	11,9750	129.425,80	0,01
Siemens Healthineers (DE000SHL1006)	Stück	9.020			EUR	52,8400	476.616,80	0,03
Siemens Reg. (DE0007236101)	Stück	20.209	3.811	3.797	EUR	169,6400	3.428.254,76	0,19
Smurfit Kappa (IE00B1RR8406)	Stück	9.730	5.566		EUR	35,7800	348.139,40	0,02
Snam (IT0003153415)	Stück	36.706			EUR	4,6550	170.866,43	0,01
Société Générale (FR0000130809)	Stück	20.868			EUR	23,9850	500.518,98	0,03
Sodexo (FR0000121220)	Stück	1.451			EUR	99,7200	144.693,72	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	
Sofina (BE0003717312)	Stück	326			EUR	225,8000	73.610,80	0,00
Solvay A (BE0003470755)	Stück	1.351	1.351	1.351	EUR	27,8000	37.557,80	0,00
Stellantis (NL0015000109)	Stück	67.676	13.642		EUR	21,2400	1.437.438,24	0,08
STMicroelectronics (NL0000226223)	Stück	18.761	8.659	4.752	EUR	45,4450	852.593,65	0,05
Stora Enso R (FI0009005961)	Stück	19.499			EUR	12,5350	244.419,97	0,01
Syensqo N.V. (BE0974464977)	Stück	1.351	1.351		EUR	93,1700	125.872,67	0,01
Symrise (DE000SYM9999)	Stück	5.075	1.924		EUR	99,6200	505.571,50	0,03
Telecom Italia (IT0003497168)	Stück	1.225.706	995.932		EUR	0,2939	360.234,99	0,02
Telecom Italia Bear. Pref. Non Conv (IT0003497176)	Stück	119.069			EUR	0,3024	36.006,47	0,00
Telefónica (ES0178430E18)	Stück	122.823			EUR	3,5340	434.056,48	0,02
Tenaris (LU2598331598)	Stück	9.478	9.478		EUR	15,9300	150.984,54	0,01
Terna Energy (GRS496003005)	Stück	7.601			EUR	15,8200	120.247,82	0,01
Terna Rete Elettrica Nazionale (IT0003242622)	Stück	27.854			EUR	7,5440	210.130,58	0,01
Thales (C.R.) (FR0000121329)	Stück	2.273	1.681	1.344	EUR	134,4500	305.604,85	0,02
TotalEnergies (FR0000120271)	Stück	61.230	6.957	10.361	EUR	61,6800	3.776.666,40	0,21
UCB Cap. (BE00003739530)	Stück	2.247			EUR	78,6000	176.614,20	0,01
Umicore (BE0974320526)	Stück	4.062			EUR	24,9800	101.468,76	0,01
UniCredit (IT0005239360)	Stück	51.548	10.667	19.380	EUR	24,5650	1.266.276,62	0,07
UnipolSai Assicurazioni (IT0004827447)	Stück	9.186			EUR	2,2660	20.815,48	0,00
Universal Music Group (NL00150001Y2)	Stück	24.563	14.522	9.545	EUR	25,8800	635.690,44	0,04
UPM Kymmene Corp. Bear. (FI0009005987)	Stück	13.675			EUR	34,2200	467.958,50	0,03
Verbund AG (AT0000746409)	Stück	994			EUR	83,2000	82.700,80	0,00
Vienna Insurance Group (AT0000908504)	Stück	982			EUR	26,4000	25.924,80	0,00
VINCI (FR0000125486)	Stück	14.131	2.369	2.480	EUR	113,7600	1.607.542,56	0,09
voestalpine (AT0000937503)	Stück	1.839			EUR	28,4000	52.227,60	0,00
Volkswagen Ord. (DE0007664005)	Stück	706			EUR	117,3500	82.849,10	0,00
Volkswagen Pref. (DE0007664039)	Stück	4.318	1.624	2.300	EUR	111,6000	481.888,80	0,03
Vonovia (DE000A1ML7J1)	Stück	20.267	1.013		EUR	28,6200	580.041,54	0,03
Warehouses De Pauw (BE0974349814)	Stück	2.618			EUR	28,6000	74.874,80	0,00
Wärtsilä (FI0009003727)	Stück	12.434			EUR	13,2500	164.750,50	0,01
Wienerberger (AT0000831706)	Stück	4.028			EUR	30,1200	121.323,36	0,01
Wolters Kluwer (NL0000395903)	Stück	6.755			EUR	128,8000	870.044,00	0,05
3i Group (GB00B1YW4409)	Stück	22.828		8.400	GBP	24,2500	636.590,39	0,04
Admiral Group (GB00B02J6398)	Stück	5.249			GBP	26,9200	162.492,04	0,01
Anglo American (GB00B1XZS820)	Stück	40.900	9.772		GBP	19,8080	931.632,01	0,05
Antofagasta (GB0000456144)	Stück	15.010	10.194		GBP	16,8250	290.413,12	0,02
Ashtead Group (GB0000536739)	Stück	10.583			GBP	54,9600	668.861,18	0,04
Associated British Foods (GB0006731235)	Stück	8.488			GBP	23,6400	230.745,54	0,01
AstraZeneca (GB0009895292)	Stück	40.903	6.425	2.808	GBP	105,8600	4.979.291,15	0,28
Auto Trader Group (GB00BYVFW23)	Stück	16.000	26.083	25.111	GBP	7,2100	132.658,69	0,01
Aviva (GB00BPQY8M80)	Stück	58.865			GBP	4,3380	293.648,08	0,02
B & M European Value Retail (LU1072616219)	Stück	39.812			GBP	5,6280	257.660,92	0,01
BAE Systems (GB0002634946)	Stück	95.648	37.510	18.608	GBP	11,1250	1.223.647,65	0,07
Barclays (GB0031348658)	Stück	382.270			GBP	1,5326	673.720,10	0,04
Barratt Developments (GB0000811801)	Stück	24.221		43.302	GBP	5,6420	157.146,83	0,01
Berkeley Group Holding (GB00BLJNXL82)	Stück	1.872			GBP	47,2000	101.608,10	0,01
BP (GB0007980591)	Stück	426.212	48.628	70.550	GBP	4,6535	2.280.792,94	0,13
British American Tobacco (BAT) (GB0002875804)	Stück	49.305		5.723	GBP	22,9350	1.300.379,69	0,07
BT Group (GB0030913577)	Stück	175.674			GBP	1,2345	249.390,01	0,01
Bunzl (GB00B0744B38)	Stück	11.635			GBP	31,9900	428.017,08	0,02
Burberry Group (GB0031743007)	Stück	9.096	7.804	6.737	GBP	14,2100	148.636,34	0,01
Centrica (GB00B033F229)	Stück	138.851	138.851		GBP	1,4060	224.499,21	0,01
Compass Group (GB00BD6K4575)	Stück	55.197	11.780		GBP	21,5100	1.365.325,98	0,08
ConvaTec Group (GB00BD3VFW73)	Stück	132.758	103.909		GBP	2,4460	373.420,04	0,02
Croda International (GB00BJFFLV09)	Stück	8.325	7.394	3.513	GBP	50,7800	486.135,58	0,03
DCC (IE0002424939)	Stück	3.750			GBP	57,8800	249.597,52	0,01
Diageo (GB0002374006)	Stück	61.320	7.581	5.743	GBP	28,6205	2.018.179,34	0,11
DS Smith (GB0008220112)	Stück	37.708			GBP	3,0840	133.729,84	0,01
Entain (IM00B5VQMV65)	Stück	11.153			GBP	9,9000	126.971,83	0,01
Experian Group (GB00B19NLV48)	Stück	21.628			GBP	32,0200	796.375,99	0,04
Fresnillo (GB00B2QPKJ12)	Stück	2.726			GBP	5,9600	18.683,26	0,00
Glencore (JE00B4T3BW64)	Stück	251.017			GBP	4,7357	1.366.985,88	0,08
Gsk (GB00BN7SWP63)	Stück	119.876	33.598	13.103	GBP	14,5140	2.000.782,27	0,11
Haleon (GB00BMX86B70)	Stück	128.741		55.203	GBP	3,2205	476.782,88	0,03
Halma (GB0004052071)	Stück	7.468			GBP	22,9200	196.833,67	0,01
Hargreaves Lansdown (GB00B1VZOM25)	Stück	5.806			GBP	7,3080	48.792,84	0,00
Hikma Pharmaceuticals (GB00BOLCW083)	Stück	14.107	12.035		GBP	17,7450	287.866,51	0,02
HSBC Holdings (GB0005405286)	Stück	540.986	78.581	26.771	GBP	6,3470	3.948.525,92	0,22
Imperial Brands (GB0004544929)	Stück	27.758			GBP	18,1000	577.759,66	0,03
Informa (GB00BMJ6DW54)	Stück	47.897			GBP	7,7980	429.508,75	0,02
InterContinental Hotels Group (GB00BHJYC057)	Stück	3.366			GBP	71,2200	275.674,47	0,02
Intermediate Capital Group (GB00BYT1DJ19)	Stück	5.661			GBP	16,7950	109.333,60	0,01
International Consolidated Airlines Group (ES0177542018)	Stück	67.712			GBP	1,5535	120.964,34	0,01
Intertek Group (GB0031638363)	Stück	3.194			GBP	42,5700	156.357,61	0,01
J.Sainsbury (GB00B019KW72)	Stück	41.274			GBP	3,0050	142.626,92	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	
JD Sports Fashion (GB00BM8Q5M07)	Stück	24.010		100.411	GBP	1,6685	46.067,95	0,00
Kingfisher (GB0033195214)	Stück	46.067			GBP	2,4410	129.311,81	0,01
Land Securities Group REIT (GB00BYWOPQ60)	Stück	30.763	27.478	24.438	GBP	7,0880	250.745,33	0,01
Legal & General Group (GB0005603997)	Stück	162.528			GBP	2,5190	470.800,40	0,03
Lloyds TSB Group (GB0008706128)	Stück	1.951.804	380.577		GBP	0,4766	1.069.609,25	0,06
London Stock Exchange Group (GB00B0SWJX34)	Stück	8.826			GBP	92,9800	943.699,95	0,05
M&G (GB00BKFB1C65)	Stück	42.788			GBP	2,2360	110.020,62	0,01
Melrose Industries (GB00BNGDN821)	Stück	32.807	32.807		GBP	5,6780	214.210,69	0,01
Mondi (GB00B1CRLC47)	Stück	8.635			GBP	15,4050	152.969,39	0,01
National Grid (GB00BDR05C01)	Stück	101.792	13.391		GBP	10,6000	1.240.794,85	0,07
NatWest Group (GB00BM8PJY71)	Stück	135.722			GBP	2,1880	341.490,04	0,02
Next (GB0032089863)	Stück	2.371			GBP	81,3200	221.722,31	0,01
Ocado Group (GB00B3MBS747)	Stück	8.783			GBP	7,5920	76.679,55	0,00
Pearson (GB0006776081)	Stück	17.805			GBP	9,6660	197.910,68	0,01
Persimmon (GB0006825383)	Stück	5.886			GBP	13,8500	93.745,52	0,01
Phoenix Group Holdings (GB00BGXQNP29)	Stück	18.762		42.367	GBP	5,3460	115.342,28	0,01
Prudential (GB0007099541)	Stück	66.559		7.621	GBP	8,8480	677.224,05	0,04
Reckitt Benckiser Group (GB00B24CGK77)	Stück	17.466			GBP	54,3200	1.091.022,45	0,06
Relx (GB00B2B0DG97)	Stück	54.741	7.593		GBP	31,1000	1.957.733,56	0,11
Rentokil Initial (GB00B082RF11)	Stück	69.935	34.816		GBP	4,4340	356.591,29	0,02
Rightmove (GB00BGDT3G23)	Stück	14.561			GBP	5,7760	96.716,12	0,01
Rio Tinto (GB0007188757)	Stück	29.105	6.632	3.296	GBP	58,5400	1.959.299,33	0,11
Rolls Royce Holdings (GB00B63H8491)	Stück	275.557	119.813		GBP	3,0010	950.950,51	0,05
Schroders (GB00BP9LHF23)	Stück	11.547			GBP	4,3100	57.230,42	0,00
Segro (GB00B5ZN1N88)	Stück	29.488			GBP	8,9000	301.797,61	0,02
Severn Trent (GB00B1FH8J72)	Stück	12.371	8.174		GBP	25,7800	366.748,37	0,02
Shell (GB00BP6MXD84)	Stück	182.737	23.361	17.200	GBP	25,6850	5.397.423,93	0,30
Smith & Nephew (GB0009223206)	Stück	18.540	14.853	12.594	GBP	10,7750	229.724,59	0,01
Smiths Group (GB00B1WY2338)	Stück	7.856			GBP	17,6500	159.450,78	0,01
Spirax-Sarco Engineering (GB00BWFQGN14)	Stück	1.459			GBP	105,7000	177.341,65	0,01
SSE (GB0007908733)	Stück	29.466			GBP	18,6050	630.421,95	0,04
St. James's Place Capital (GB0007669376)	Stück	9.389			GBP	6,8440	73.894,11	0,00
Standard Chartered (GB0004082847)	Stück	65.767			GBP	6,6320	501.571,69	0,03
Taylor Wimpey (GB0008782301)	Stück	60.164			GBP	1,4595	100.976,72	0,01
Tesco (GB00BLGZ9862)	Stück	187.255			GBP	2,8989	624.237,88	0,04
The Sage Group (GB00B8C3BL03)	Stück	21.508			GBP	11,7950	291.728,22	0,02
The Weir Group (GB0009465807)	Stück	4.717			GBP	18,9350	102.709,75	0,01
Unilever (GB00B10RZP78)	Stück	68.057	6.024		GBP	38,0350	2.976.711,13	0,17
United Utilities Group (GB00B39J2M42)	Stück	12.892			GBP	10,6200	157.443,70	0,01
Vodafone Group (GB00BH4HKS39)	Stück	540.310		169.813	GBP	0,6864	426.482,04	0,02
Whitbread (GB00B1KJJ408)	Stück	5.960	2.980		GBP	36,5400	250.435,14	0,01
Wise (GB00BL9YR756)	Stück	22.151			GBP	8,7431	222.710,68	0,01
WPP (JE00B8KF9B49)	Stück	21.575			GBP	7,5300	186.821,24	0,01
Agricultural Bank of China Cl.H (CNE100000Q43)	Stück	1.956.000			HKD	3,0100	682.180,64	0,04
AIA Group (HK0000069689)	Stück	180.000	18.800	18.600	HKD	68,0500	1.419.268,87	0,08
Air China Cl.H (new) (CNE1000001S0)	Stück	86.000			HKD	4,9400	49.225,42	0,00
Akeso (KYG0146B1032)	Stück	33.000	33.000		HKD	46,4000	177.417,30	0,01
Alibaba Health Information Technology (BMG0171K1018)	Stück	48.000			HKD	4,2400	23.581,48	0,00
Aluminum Corp. of China Cl.H (CNE1000001T8)	Stück	468.000			HKD	3,9000	211.482,53	0,01
Anhui Conch Cement Co. Cl.H (new) (CNE1000001W2)	Stück	97.000			HKD	18,0400	202.755,34	0,01
Anta Sports Products (KYG040111059)	Stück	84.400			HKD	75,7500	740.779,79	0,04
Bank of China (Hongkong) (HK238801192)	Stück	221.000			HKD	21,2000	542.865,42	0,03
Bank of China Cl.H (new) (CNE1000001Z5)	Stück	5.797.000	751.000		HKD	2,9800	2.001.629,11	0,11
Bank of Communications Co. Cl.H (new) (CNE100000205)	Stück	358.000			HKD	4,8700	202.011,47	0,01
Beijing Enterprises Holdings (new) (HK0392044647)	Stück	22.000			HKD	27,1500	69.208,04	0,00
Beijing Enterprises Water Group (BMG0957L1090)	Stück	214.000			HKD	1,7400	43.144,66	0,00
Bilibili (KYG1098A1013)	Stück	14.860	14.860		HKD	93,6000	161.160,54	0,01
BOC Aviation (SG9999015267)	Stück	11.700			HKD	59,7000	80.932,74	0,00
Budweiser Brewing Co. (KYG1674K1013)	Stück	19.600			HKD	14,6200	33.202,25	0,00
BYD Co. Cl.H (CNE100000296)	Stück	61.000			HKD	214,4000	1.515.369,91	0,09
BYD Electronic (International) Co. (HK0285041858)	Stück	9.000		122.500	HKD	36,6000	38.166,97	0,00
Cathay Pacific Airways (HK0293001514)	Stück	15.000			HKD	8,1600	14.182,26	0,00
Cheung Kong Property Holdings (KYG2177B1014)	Stück	29.500			HKD	39,2000	133.989,92	0,01
China Cinda Asset Management Co. Cl.H (CNE100001QS1)	Stück	671.000			HKD	0,7800	60.643,07	0,00
China CITIC Bank Corp. Cl.H (CNE1000001Q4)	Stück	495.000			HKD	3,6800	211.065,41	0,01
China Coal Energy Co. Cl.H (new) (CNE1000000528)	Stück	133.000			HKD	7,1000	109.414,29	0,01
China Construction Bank Cl.H (new) (CNE10000002H1)	Stück	5.980.000			HKD	4,6500	3.221.945,43	0,18
China Eastern Airlines Cl.H (new) (CNE10000002K5)	Stück	106.000			HKD	2,2500	27.634,55	0,00
China Everbright Bank Co. Cl.H (CNE100001QW3)	Stück	361.000			HKD	2,3200	97.041,89	0,01
China Everbright Environment Group (HK0257001336)	Stück	167.000			HKD	2,5400	49.148,95	0,00
China Feihe (KYG2121Q1055)	Stück	271.000			HKD	4,2700	134.079,14	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 Galaxy Securities Cl.H (CNE100001NT6)	Stück	566.500			HKD 4,1300	271.090,32	0,02
China Gas Holdings (BMG2109G1033)	Stück	22.000			HKD 7,7100	19.653,55	0,00
China Guangdong Nuclear Power (CNE100001T80)	Stück	482.000			HKD 2,0400	113.930,83	0,01
China Hongqiao Group (KYG211501005)	Stück	193.500			HKD 6,3900	143.266,90	0,01
China International Capital Cl.H (CNE100002359)	Stück	76.800			HKD 11,4600	101.978,80	0,01
China Jinmao Holdings Group (HK0817039453)	Stück	290.000			HKD 0,7500	25.201,32	0,00
China Lesso Group Holdings (KYG2157Q1029)	Stück	43.000			HKD 4,0800	20.327,91	0,00
China Life Insurance Co. Cl.H (new) (CNE1000002L3)	Stück	508.000			HKD 10,1200	595.673,48	0,03
China Literature (KYG2121R1039)	Stück	23.000			HKD 29,0500	77.417,30	0,00
China Longyuan Power Group (CNE100000HD4)	Stück	212.000			HKD 5,9200	145.419,15	0,01
China Medical Systems Holding (cons.) (KYG211081248)	Stück	79.000	79.000		HKD 13,8400	126.685,59	0,01
China Mengniu Dairy Co. (KYG210961051)	Stück	46.000			HKD 21,0000	111.928,63	0,01
China Merchants Bank Co. Cl.H (CNE1000002M1)	Stück	282.500			HKD 27,2000	890.330,80	0,05
China Merchants Port Holdings Co. (HK0144000764)	Stück	60.000			HKD 10,6400	73.970,22	0,00
China Minsheng Banking Cl.H (CNE100000HF9)	Stück	327.100			HKD 2,6500	100.436,24	0,01
China National Building Material Co. Cl.H (new) (CNE1000002N9)	Stück	192.000			HKD 3,3400	74.303,92	0,00
China Oilfield Services Cl.H (CNE1000002P4)	Stück	22.000		234.000	HKD 7,9800	20.341,81	0,00
China Overseas Land & Investment (HK0688002218)	Stück	303.500			HKD 13,7600	483.883,90	0,03
China Pacific Insurance (Group) Co. Cl.H (CNE1000009Q7)	Stück	137.200			HKD 15,7600	250.538,44	0,01
China Petroleum & Chemicals Cl.H (new) (CNE1000002Q2)	Stück	1.546.000			HKD 4,0900	732.650,48	0,04
China Power International Development (HK2380027329)	Stück	342.000			HKD 2,8700	113.729,22	0,01
China Railway Group (CNE1000007Z2)	Stück	192.000			HKD 3,4800	77.418,46	0,00
China Res.Bui.Mat.Tech.Hld.(KYG2113L1068)	Stück	94.000			HKD 1,7000	18.515,73	0,00
China Resources Beer (Holdings) (HK0291001490)	Stück	90.000			HKD 34,2000	356.642,14	0,02
China Resources Gas Group (BMG2113B1081)	Stück	40.000			HKD 25,6000	118.648,98	0,01
China Resources Land (KYG2108Y1052)	Stück	188.000			HKD 28,0000	609.929,90	0,03
China Resources Mixc Lifestyle Services (KYG2122G1064)	Stück	24.600			HKD 27,8500	79.382,42	0,00
China Resources Power Holdings (HK0836012952)	Stück	154.000			HKD 15,6400	279.075,37	0,02
China Ruyi Holdings (BMG4404N1149)	Stück	884.000	884.000		HKD 1,7300	177.199,47	0,01
China Shenhua Energy Co. Cl.H (new) (CNE1000002R0)	Stück	218.000			HKD 26,7500	675.685,07	0,04
China Southern Airlines Co. Cl.H (new) (CNE1000002T6)	Stück	282.000			HKD 3,3100	108.153,64	0,01
China State Construction International (KYG216771363)	Stück	88.000			HKD 9,0300	92.073,46	0,01
China Taiping Insurance Holdings (HK0000055878)	Stück	60.400			HKD 6,7200	47.029,49	0,00
China Tourism Group Duty Free (CNE100004YZ4)	Stück	8.600	8.600		HKD 76,6500	76.379,12	0,00
China Tower Corp. Cl.H (CNE100003688)	Stück	2.476.000			HKD 0,8200	235.249,41	0,01
China Vanke Co. (CNE100001SR9)	Stück	94.800			HKD 7,2200	79.306,65	0,00
Chongqing Rural Commercial Bank Cl.H (CNE100000X44)	Stück	113.000			HKD 3,0300	39.672,09	0,00
Chow Tai Fook Jewellery Group (KYG211461085)	Stück	12.400			HKD 11,6200	16.695,21	0,00
CITIC (HK0267001375)	Stück	569.000	253.000		HKD 7,8000	514.245,99	0,03
CITIC Securities Cl.H (CNE1000016V2)	Stück	144.000	40.500		HKD 15,9400	265.959,10	0,01
CK Hutchison Holdings (KYG217651051)	Stück	32.500			HKD 41,8500	157.595,16	0,01
CK Infrastructure Holdings (BMG2178K1009)	Stück	6.500			HKD 43,2000	32.535,77	0,00
CLP Holdings (HK0002007356)	Stück	22.000			HKD 64,4500	164.289,44	0,01
CMOC Group (CNE100000114)	Stück	291.000			HKD 4,2700	143.974,28	0,01
Cosco Shipping Energy Transportation Co. Cl.H (CNE1000002S8)	Stück	148.000			HKD 7,3700	126.384,33	0,01
COSCO SHIPPING Holdings Co.Cl.H (CNE1000002J7)	Stück	167.050			HKD 7,8500	151.942,82	0,01
Country Garden Holdings (KYG245241032)	Stück	759.000			HKD 0,7800	68.596,26	0,00
Country Garden Services Holdings Co. (KYG2453A1085)	Stück	121.505			HKD 6,7500	95.030,27	0,01
CRRC Corp. Cl.H (CNE100000BG0)	Stück	486.000			HKD 3,4400	193.712,99	0,01
CSC Financial Co. (CNE100002B89)	Stück	247.000			HKD 6,9000	197.474,07	0,01
CSPC Pharmaceutical Group (HK1093012172)	Stück	111.360			HKD 7,2600	93.676,33	0,01
Dongfeng Motor Group Co. Cl.H (CNE100000312)	Stück	142.000			HKD 3,8900	64.003,24	0,00
ENN Energy Holdings (KYG3066L1014)	Stück	67.238	18.600		HKD 57,5000	447.967,67	0,03
ESR Group (KYG319891092)	Stück	37.000			HKD 10,8000	46.300,91	0,00
Evergrande Property Services Group (KYG3224K1022)	Stück	118.000			HKD 0,4850	6.631,13	0,00
Flat Glass Group Cl.H (CNE100002375)	Stück	30.000			HKD 13,1800	45.814,26	0,00
Fosun International (HK0656038673)	Stück	26.500			HKD 4,5900	14.093,62	0,00
Fuyao Glass Industry Group Cl.H (CNE100001TR7)	Stück	93.600			HKD 38,0000	412.119,81	0,02
Galaxy Entertainment Group (HK0027032686)	Stück	24.000			HKD 43,7500	121.661,55	0,01
Ganfeng Lithium Group Cl.H (CNE1000031W9)	Stück	13.720			HKD 29,5000	46.896,47	0,00
Geely Automobile Holdings (KYG3777B1032)	Stück	64.000			HKD 8,5900	63.699,67	0,00
Genscript Biotech (KYG3825B1059)	Stück	82.000	20.000		HKD 19,8600	188.693,59	0,01
GF Securities Co. Cl.H (CNE100001TQ9)	Stück	93.600			HKD 9,3400	101.294,71	0,01
Giant Biogene Holding (KYG3887G1091)	Stück	44.000	44.000		HKD 35,6000	181.495,86	0,01
Goldwind Scie.+Techno.Co.H (CNE100000PP1)	Stück	57.000			HKD 3,5100	23.181,74	0,00
Great Wall Motor Co. Cl.H (CNE100000338)	Stück	151.500			HKD 10,1400	177.997,80	0,01

## ARERO - Der Weltfonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Greentown China Holdings (KYG4100M1050)	Stück	118.000			HKD 7,9500	108.695,90	0,01
Guangdong Investment (HK0270001396)	Stück	288.000			HKD 5,6800	189.541,74	0,01
Guangzhou Automobile Group Cl.H (CNE100000Q35)	Stück	138.800			HKD 3,6300	58.379,47	0,00
Guotai Junan Securities (CNE100002FK9)	Stück	211.600			HKD 8,7900	215.510,57	0,01
Haidilao International Holdings (KYG4290A1013)	Stück	123.000			HKD 14,5400	207.220,90	0,01
Haier Smart Home Co.H Yc1 (CNE1000048K8)	Stück	153.600			HKD 22,0500	392.431,49	0,02
Haitong Securities Co. Cl. H (CNE1000019K9)	Stück	145.200			HKD 4,1700	70.156,31	0,00
Hang Lung Properties (HK0101000591)	Stück	21.000			HKD 10,8800	26.473,55	0,00
Hang Seng Bank (HK0011000095)	Stück	8.600			HKD 91,0500	90.728,23	0,01
Hangzhou Tigermed Consulting (CNE1000040M1)	Stück	5.600			HKD 35,3500	22.937,26	0,00
Hansoh Pharmaceutical Group (KYG549581067)	Stück	38.000			HKD 15,7600	69.391,11	0,00
Henderson Land Development Co.(HK0012000102)	Stück	18.100			HKD 24,0500	50.437,98	0,00
Hengan International Group Co.(KYG4402L1510)	Stück	30.000			HKD 29,0500	100.979,09	0,01
HK Electric Investments and HK Electric Investm. (HK0000179108)	Stück	23.000			HKD 4,7100	12.552,00	0,00
HKT Trust and HKT (HK0000093390)	Stück	44.000			HKD 9,3200	47.515,21	0,00
Hongkong & China Gas Co. (HK0003000038)	Stück	133.071			HKD 5,9800	92.203,76	0,01
Hongkong Exchanges and Clearing (HK0388045442)	Stück	16.702		4.900	HKD 268,0000	518.641,56	0,03
Hua Hong Semiconductor (HK0000218211)	Stück	33.000			HKD 18,8800	72.190,49	0,00
Huaneng Power International Cl.H (CNE1000006Z4)	Stück	208.000			HKD 4,1400	99.776,37	0,01
Huatai Securities (CNE100001YQ9)	Stück	78.000			HKD 9,8600	89.111,87	0,01
Hygeia Healthcare Holdings (KYG4712E1035)	Stück	22.200	22.200		HKD 35,3000	90.801,23	0,01
Industrial & Commercial Bank of China Cl.H (CNE1000003G1)	Stück	4.441.000	612.000	1.129.000	HKD 3,8200	1.965.659,00	0,11
Innovent Biologics (KYG4818G1010)	Stück	106.500	70.000		HKD 42,7500	527.533,17	0,03
JD Health International (KYG5074A1004)	Stück	61.250	32.900		HKD 39,1000	277.489,72	0,02
JD Logistics (KYG5074S1012)	Stück	69.400			HKD 9,7800	78.643,42	0,00
JD.com Cl.A (KYG8208B1014)	Stück	154.750	154.750		HKD 112,5000	2.017.191,94	0,11
Jiangsu Expressway Co. Cl.H (CNE1000003J5)	Stück	62.000			HKD 7,0200	50.430,45	0,00
Jiangxi Copper Co. Cl.H (new) (CNE1000003K3)	Stück	45.000			HKD 11,0400	57.563,29	0,00
Joinn Laboratories China (CNE100004BP3)	Stück	43.960	12.560		HKD 12,8600	65.503,23	0,00
Kingdee International Software Group (KYG525681477)	Stück	216.000			HKD 11,3800	284.813,16	0,02
Kingsoft (KYG5264Y1089)	Stück	43.000			HKD 24,1000	120.074,16	0,01
Kuaishou Technology Cl.B (KYG532631028)	Stück	130.000	70.500		HKD 52,9500	797.578,36	0,04
Kunlun Energy Company (BMG5320C1082)	Stück	152.000			HKD 7,0400	123.988,18	0,01
Lenovo Group (HK0992009065)	Stück	464.000			HKD 10,9200	587.089,97	0,03
Li Auto Cl.A (KYG5479M1050)	Stück	70.800	70.800		HKD 147,1000	1.206.729,62	0,07
Li Ning Co. (new) (KYG5496K1242)	Stück	159.500	17.000		HKD 20,9000	386.252,24	0,02
Link Real Estate Investment Trust (HK0823032773)	Stück	56.900	31.400		HKD 43,8500	289.098,55	0,02
Longfor Group Holdings Reg S (KYG5635P1090)	Stück	118.000			HKD 12,5000	170.905,51	0,01
Meituan (KYG596691041)	Stück	289.730	58.930	37.300	HKD 81,9000	2.749.422,05	0,16
Microport Scientific (KYG608371046)	Stück	28.000			HKD 8,4200	27.317,07	0,00
MTR Corporation (HK0066009694)	Stück	18.500			HKD 30,3000	64.949,89	0,00
Netease (KYG6427A1022)	Stück	108.400	121.000	12.600	HKD 140,6000	1.765.950,99	0,10
New China Life Insurance Co. Cl.H (CNE100001922)	Stück	48.100			HKD 15,2200	84.824,98	0,00
New World Development (Lot 1000) (HK0000608585)	Stück	17.750			HKD 12,1200	24.926,71	0,00
NongFu Spring Cl.H (CNE100004272)	Stück	104.000			HKD 45,1500	544.070,45	0,03
Orient Overseas (International) (BMG677491539)	Stück	10.500			HKD 109,0000	132.611,09	0,01
People's Insurance Co. of China (CNE100001MK7)	Stück	405.000			HKD 2,4000	112.623,83	0,01
PetroChina Co. Cl.H (new) (CNE1000003W8)	Stück	1.024.000		416.000	HKD 5,1600	612.228,72	0,03
Pharmaron Beijing (CNE100003PG4)	Stück	13.950	4.650		HKD 15,8200	25.570,82	0,00
PICC Property & Casualty Co. Cl.H (new) (CNE100000593)	Stück	482.000			HKD 9,2800	518.273,56	0,03
Ping An Insurance (Group) Co. of China Cl.H (new) (CNE1000003X6)	Stück	403.500			HKD 35,3500	1.652.711,31	0,09
Pop Mart International Group (KYG7170M1033)	Stück	61.600	51.400		HKD 20,2500	144.533,92	0,01
Postal Savings Bank of China Cl.H (CNE1000029W3)	Stück	879.000			HKD 3,7300	379.893,40	0,02
Power Assets Holdings (HK0006000050)	Stück	17.000			HKD 45,2500	89.131,57	0,01
Prada Holding (IT0003874101)	Stück	14.700			HKD 44,6500	76.050,63	0,00
Sands China (KYG7800X1079)	Stück	80.400			HKD 22,8500	212.866,00	0,01
SenseTime Group Cl.B (KYG8062L1041)	Stück	969.000	969.000		HKD 1,1600	130.240,43	0,01
Shandong Gold Mining Co. (CNE1000036N7)	Stück	121.500			HKD 14,8200	208.635,65	0,01
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co. H (new) (CNE100000171)	Stück	116.000			HKD 7,6100	102.283,76	0,01
Shanghai Fosun Pharmaceutical (Group) Co. H (CNE100001M79)	Stück	20.000			HKD 17,0000	39.395,17	0,00
Shanghai Fudan Microelectronics Group Co. Cl.H (CNE100000510)	Stück	39.000			HKD 14,1000	63.715,89	0,00
Shanghai Pharmaceutical Holdings Co. Cl.A (CNE1000012B3)	Stück	41.200			HKD 11,4200	54.516,42	0,00
Shenzhen International Group Holdings Reg. S (KYG8087W1015)	Stück	52.600			HKD 80,4000	490.011,01	0,03
Sino Biopharmaceutical Subdividend (KYG8167W1380)	Stück	117.750			HKD 3,4700	47.342,85	0,00
Sino Land Co. (HK0083000502)	Stück	32.000			HKD 8,4900	31.479,06	0,00
Sinopharm Group (CNE100000FN7)	Stück	118.400	58.400		HKD 20,4500	280.549,21	0,02
Sinotrans Cl.H (CNE1000004F1)	Stück	373.000			HKD 3,2700	141.325,53	0,01
Sinotruk Hong Kong (HK3808041546)	Stück	80.000			HKD 15,3200	142.007,99	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
Smoore International Holdings (KYG8245V1023)	Stück	44.000			HKD 6,5000	33.138,29	0,00
Sun Hung Kai Properties (HK0016000132)	Stück	17.500			HKD 84,4500	171.238,63	0,01
Sunny Optical Technology Group Co. (KYG8586D1097)	Stück	57.100			HKD 70,8500	468.748,62	0,03
Swire Pacific A (HK0019000162)	Stück	31.000			HKD 66,1000	237.425,41	0,01
Swire Properties (HK0000063609)	Stück	12.400			HKD 15,8000	22.700,89	0,00
Techtronic Industries Co. Subdiv. (HK0669013440)	Stück	17.000			HKD 93,0500	183.286,02	0,01
Tencent Holdings (KYG875721634)	Stück	375.400	409.100	419.000	HKD 293,6000	12.770.689,99	0,72
The Wharf Holdings (HK0004000045)	Stück	20.000			HKD 25,1500	58.281,68	0,00
Tingyi (Cayman Islands) Holding (KYG8878S1030)	Stück	78.000			HKD 9,5200	86.039,05	0,00
Tongcheng Travel Holdings (KYG8918W1069)	Stück	163.200			HKD 14,4400	273.055,79	0,02
Topsports International Holdings (KYG8924B1041)	Stück	307.000	253.000		HKD 6,0800	186.274,84	0,01
Travelsky Technology Cl.H (CNE1000004J3)	Stück	169.000			HKD 13,5000	264.353,17	0,01
Tsingtao Brewery Co. Cl.H (CNE1000004K1)	Stück	34.000			HKD 52,4000	206.430,68	0,01
Uni-President China Holdings (KYG9222R1065)	Stück	291.000			HKD 5,5500	187.132,84	0,01
Want Want China Holdings (KYG9431R1039)	Stück	424.000			HKD 4,7200	231.884,60	0,01
Weichai Power Co. Cl.H (CNE1000004L9)	Stück	89.000			HKD 13,0400	134.471,93	0,01
WH Group (KYG960071028)	Stück	113.500			HKD 5,0400	66.281,21	0,00
Wharf Real Estate Investment Co. (KYG9593A1040)	Stück	17.000		36.000	HKD 26,4000	52.001,62	0,00
WuXi AppTec Co. (CNE100003F19)	Stück	22.560			HKD 79,4500	207.681,13	0,01
Wuxi Biologics Cayman (KYG970081173)	Stück	229.500			HKD 29,6000	787.115,46	0,04
Xiaomi Cl.B (KYG9830T1067)	Stück	969.200	969.200		HKD 15,6000	1.751.870,69	0,10
Xinyi Glass Holdings (KYG9828G1082)	Stück	42.797	797		HKD 8,7600	43.439,17	0,00
Xinyi Solar Holdings (KYG9829N1025)	Stück	352.000			HKD 4,5600	185.982,27	0,01
Xpeng Cl.A (KYG982AW1003)	Stück	77.500	77.500		HKD 56,7000	509.153,58	0,03
Yadea Group Holdings (KYG9830F1063)	Stück	114.000			HKD 13,7200	181.227,04	0,01
Yankuang Energy Group H (CNE1000004Q8)	Stück	150.000	50.000		HKD 14,8400	257.922,48	0,01
Yuesiu Property (HK0000745908)	Stück	149.000	149.000		HKD 6,3600	109.801,29	0,01
Zhaojin Mining Industry Co.Cl.H (new) (CNE1000004R6)	Stück	112.000	112.000		HKD 9,7100	126.008,92	0,01
Zhejiang Expressway Co. Cl.H (CNE1000004S4)	Stück	56.000			HKD 5,2100	33.805,69	0,00
Zhongan Online P & C Insurance (CNE100002QY7)	Stück	39.500			HKD 17,8400	81.649,96	0,00
Zhongsheng Group Holdings (KYG9894K1085)	Stück	61.500			HKD 18,6800	133.111,64	0,01
Zhuzhou CRRC Times Electric Co. Cl.H (CNE1000004X4)	Stück	27.000			HKD 22,3000	69.764,21	0,00
Zijin Mining Group Co. Cl.H (new) (CNE100000502)	Stück	404.000			HKD 12,7200	595.432,48	0,03
Zoomlion Heavy Industry Science & Technology (CNE100000X85)	Stück	111.800			HKD 4,3000	55.702,45	0,00
ZTE Cl.H (CNE1000004Y2)	Stück	37.400			HKD 17,4400	75.575,69	0,00
MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyilv. Részv. Cl.A (HU0000153937)	Stück	31.276		24.649	HUF 2.820,0000	230.403,13	0,01
OTP Bank Nyrt. (HU0000061726)	Stück	11.626			HUF 15.790,0000	479.557,31	0,03
Richter Gedeon Vegyészeti Gyár Nyrt. (HU0000123096)	Stück	7.383			HUF 8.740,0000	168.566,93	0,01
Adaro Energy Indonesia Tbk (ID100011305)	Stück	1.322.100			IDR 2.380,0000	184.961,86	0,01
Aneka Tambang (ID1000106602)	Stück	951.300			IDR 1.705,0000	95.341,68	0,01
Astra International (ID1000122807)	Stück	1.260.600			IDR 5.650,0000	418.665,02	0,02
Bank Central Asia (ID1000109507)	Stück	3.196.600	343.100	326.800	IDR 9.400,0000	1.766.269,92	0,10
Bank Negara Indonesia (ID1000096605)	Stück	1.117.200	558.600		IDR 5.375,0000	352.980,18	0,02
Bank Rakyat Indonesia (Persero) (ID1000118201)	Stück	4.367.800			IDR 5.725,0000	1.469.870,79	0,08
Barito Pacific (ID1000085707)	Stück	32		3.617.033	IDR 1.330,0000	2,50	0,00
Chandra Asri Petrochemical (ID1000090301)	Stück	1.328.800			IDR 5.250,0000	410.071,75	0,02
Charoen Pokphand Indonesia (ID1000117708)	Stück	477.800			IDR 5.025,0000	141.131,23	0,01
Elang Mahkota Technologies (ID1000113905)	Stück	947.100			IDR 590,0000	32.846,48	0,00
Goto Gojek Tokopedia Rp 1 (ID1000166903)	Stück	47.993.800			IDR 86,0000	242.618,83	0,01
Gudang Garam (ID1000068604)	Stück	18.400			IDR 20.325,0000	21.983,12	0,00
Indah Kiat Pulp Paper (ID1000062201)	Stück	181.800			IDR 8.325,0000	88.964,97	0,01
Indocement Tunggal Prakarsa (ID1000061302)	Stück	72.500			IDR 9.400,0000	40.059,62	0,00
Indofood CBP Sukses Makmur (ID1000116700)	Stück	91.300			IDR 10.575,0000	56.753,43	0,00
Indofood Sukses Makmur (ID1000057003)	Stück	317.500			IDR 6.450,0000	120.377,24	0,01
Kalbe Farma (ID1000125107)	Stück	1.490.100			IDR 1.610,0000	141.020,49	0,01
Merdeka Battery Materials PT (ID1000188303)	Stück	2.277.800	2.277.800		IDR 560,0000	74.979,85	0,00
Merdeka Copper Gold (ID1000134406)	Stück	555.600			IDR 2.700,0000	88.179,36	0,00
PT Amman Mineral Inter (ID1000191109)	Stück	831.100	831.100		IDR 6.550,0000	319.989,34	0,02
PT Bank Mandiri [Persero] (ID1000095003)	Stück	2.444.000	1.530.600		IDR 6.050,0000	869.155,54	0,05
Sarana Menara Nusantara (ID1000128804)	Stück	1.746.600			IDR 990,0000	101.641,15	0,01
Semen Indonesia (Persero) (ID1000106800)	Stück	146.200			IDR 6.400,0000	55.000,71	0,00
Sumber Alfaria Trijaya (ID1000128705)	Stück	1.376.600			IDR 2.930,0000	237.091,68	0,01
Telkom Indonesia (Pers.)Tbk,PT B (ID1000129000)	Stück	2.767.700	775.300	708.700	IDR 3.950,0000	642.624,14	0,04
Tower Bersama Infrastructure (ID1000116908)	Stück	886.500			IDR 2.090,0000	108.909,55	0,01
Unilever Indonesia (ID1000095706)	Stück	230.500			IDR 3.530,0000	47.828,48	0,00
United Tractors (ID1000058407)	Stück	60.700			IDR 22.625,0000	80.726,89	0,00
ABB India (demat.) (INE117A01022)	Stück	5.491			INR 4.671,0000	278.972,59	0,02
ACC Limited (INE012A01025)	Stück	9.814	9.814		INR 2.208,0000	235.692,27	0,01
Adani Energy Solutions (INE93IS01010)	Stück	26.957	9.786		INR 1.043,1000	305.842,42	0,02
Adani Enterprises (INE423A01024)	Stück	24.467	5.778		INR 2.849,0500	758.195,18	0,04
Adani Green Energy (INE364U01010)	Stück	41.253			INR 1.603,0000	719.265,59	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	
Adani Ports & Special Economic Zone (INE742F01042) . . .	Stück	45.000			INR	1.023,0000	500.712,43	0,03
Adani Power (INE814H01011) . . . . .	Stück	70.966	70.966		INR	523,0000	403.693,95	0,02
Adani Total Gas (INE399L01023) . . . . .	Stück	20.673	7.136		INR	986,8000	221.887,52	0,01
Apollo Hospitals Enterprises (INE437A01024) . . . . .	Stück	7.518			INR	5.708,0000	466.752,35	0,03
Asian Paints (demat.) (INE021A01026) . . . . .	Stück	25.133	3.231	17.129	INR	3.394,7500	928.009,35	0,05
Astral (INE006I01046) . . . . .	Stück	11.252	2.813		INR	1.911,0000	233.878,68	0,01
AU Small Finance Bank (INE949L01017) . . . . .	Stück	35.943	35.943		INR	785,0000	306.891,04	0,02
Avenue Supermarts (INE192R01011) . . . . .	Stück	9.070		11.495	INR	4.060,0000	400.528,61	0,02
Axis Bank (INE238A01034) . . . . .	Stück	161.555			INR	1.100,1000	1.933.093,20	0,11
Bajaj Auto (INE118A01012) . . . . .	Stück	2.812	2.812		INR	7.698,0000	235.447,16	0,01
Bajaj Finance (INE296A01024) . . . . .	Stück	17.422			INR	7.315,0000	1.386.157,45	0,08
Bajaj Finserv (INE918I01026) . . . . .	Stück	34.467			INR	1.688,0000	632.814,11	0,04
Bank of Baroda (INE028A01039) . . . . .	Stück	57.549			INR	230,8500	144.500,01	0,01
Berger Paints India (INE463A01038) . . . . .	Stück	15.660	15.660		INR	604,5500	102.973,20	0,01
Bharat Electronics (INE263A01024) . . . . .	Stück	217.731			INR	183,5000	434.566,82	0,02
Bharat Forge (INE465A01025) . . . . .	Stück	24.603			INR	1.238,0000	331.290,46	0,02
Bharat Petroleum Corp. (INE029A01011) . . . . .	Stück	45.359	45.359		INR	451,0000	222.505,24	0,01
Bharti Airtel (INE397D01024) . . . . .	Stück	147.488	21.704		INR	1.030,0000	1.652.319,91	0,09
Bosch (INE323A01026) . . . . .	Stück	599			INR	22.249,0000	144.956,45	0,01
Britannia Industries (dematerialized) (INE216A01030) . . . . .	Stück	6.705			INR	5.340,8000	389.498,08	0,02
Canara Bank (INE476A01014) . . . . .	Stück	33.023			INR	436,9500	156.945,36	0,01
CG Power and Industrial Solutions (INE067A01029) . . . . .	Stück	38.488	38.488		INR	452,0000	189.218,68	0,01
Cholamandalam Investment and Finance Co. (INE121A01024) . . . . .	Stück	33.520	33.520		INR	1.260,0000	459.382,85	0,03
Cipla IR 2 (INE059A01026) . . . . .	Stück	28.862			INR	1.250,0000	392.406,92	0,02
Coal India (INE522F01014) . . . . .	Stück	132.566	132.566		INR	376,2000	542.439,33	0,03
Container Corporation of India (INE111A01025) . . . . .	Stück	16.177			INR	858,4500	151.047,39	0,01
Cummins India (INE298A01020) . . . . .	Stück	11.919			INR	1.966,8000	254.976,55	0,01
Dabur India (INE016A01026) . . . . .	Stück	41.038			INR	556,6500	248.466,95	0,01
Deepak Nitrite (INE288B01029) . . . . .	Stück	7.636			INR	2.480,0000	205.976,57	0,01
Divi's Laboratories (INE361B01024) . . . . .	Stück	12.050	4.966		INR	3.908,2000	512.228,87	0,03
DLF (INE271C01023) . . . . .	Stück	45.570	45.570		INR	724,0000	358.854,02	0,02
Dr Reddy's Laboratories (INE089A01023) . . . . .	Stück	6.283			INR	5.804,0000	396.638,34	0,02
Eicher Motors (demat.) (INE066A01021) . . . . .	Stück	7.017	5.238	6.366	INR	4.132,0000	315.363,93	0,02
Embassy Office Parks REIT (INE041025011) . . . . .	Stück	60.105			INR	323,5000	211.487,70	0,01
GAIL (India) (INE129A01019) . . . . .	Stück	145.768			INR	162,2000	257.165,83	0,01
Godrej Consumer Products (INE102D01028) . . . . .	Stück	24.394	24.394		INR	1.129,0000	299.554,42	0,02
Grasim Industries (INE047A01021) . . . . .	Stück	29.815			INR	2.132,4500	691.534,57	0,04
Gujarat Ambuja Cements (INE079A01024) . . . . .	Stück	37.971			INR	519,7000	214.637,19	0,01
Havells India (INE176B01034) . . . . .	Stück	14.208	14.208		INR	1.367,7500	211.368,32	0,01
HCL Technologies (INE860A01027) . . . . .	Stück	64.731		20.276	INR	1.468,0000	1.033.566,91	0,06
HDFC Asset Management Co. (INE127D01025) . . . . .	Stück	8.016	8.016		INR	3.206,4500	279.564,75	0,02
HDFC Bank Mumbai (INE040A01034) . . . . .	Stück	161.353	350.524	189.171	INR	1.708,6500	2.998.681,77	0,17
HDFC Life Insurance Co. (INE795G01014) . . . . .	Stück	90.761			INR	646,2000	637.920,34	0,04
Hero MotoCorp (INE158A01026) . . . . .	Stück	8.115			INR	4.146,0000	365.946,88	0,02
Hindalco Industries IR 1 (INE038A01020) . . . . .	Stück	110.236			INR	614,2500	736.493,36	0,04
Hindustan Aeronautics IR 5 (INE066F01020) . . . . .	Stück	12.932	12.932		INR	2.805,0000	394.547,04	0,02
Hindustan Petroleum Corp. (INE094A01015) . . . . .	Stück	64.778	64.778		INR	398,0000	280.421,19	0,02
Hindustan Unilever (INE030A01027) . . . . .	Stück	53.941	6.509		INR	2.659,7000	1.560.457,23	0,09
ICICI Bank (demat.) (INE090A01021) . . . . .	Stück	323.424		17.770	INR	998,4000	3.512.182,23	0,20
ICICI Prudential Life Insurance Company (INE726G01019) . . . . .	Stück	36.779	36.779		INR	535,1000	214.059,79	0,01
Indian Hotels (INE053A01029) . . . . .	Stück	48.280	48.280		INR	438,1500	230.086,06	0,01
Indian Oil (INE242A01010) . . . . .	Stück	181.254	181.254		INR	129,9000	256.092,57	0,01
Indian Railway Catering and Tourism (INE335Y01020) . . . . .	Stück	23.622			INR	883,0000	226.870,27	0,01
Indus Towers IR10 (INE121J01017) . . . . .	Stück	113.753	113.753		INR	198,0000	244.978,67	0,01
IndusInd Bank (INE095A01012) . . . . .	Stück	49.695			INR	1.595,9000	862.618,15	0,05
Info Edge (India) (INE663F01024) . . . . .	Stück	5.002	5.002		INR	5.131,0000	279.155,33	0,02
Infosys (INE009A01021) . . . . .	Stück	231.707	12.861		INR	1.542,6500	3.887.825,66	0,22
Interglobe Aviation (INE646L01027) . . . . .	Stück	8.022	8.022		INR	2.955,0000	257.834,11	0,01
ITC (INE154A01025) . . . . .	Stück	189.387		69.883	INR	462,0000	951.683,12	0,05
Jindal Steel & Power Reg. (INE749A01030) . . . . .	Stück	30.249			INR	747,0000	245.771,69	0,01
Jio Financial Services (INE758E01017) . . . . .	Stück	216.891	216.891		INR	232,9500	549.546,53	0,03
JSW Energy (INE121E01018) . . . . .	Stück	56.402			INR	409,0000	250.910,04	0,01
JSW Steel (INE019A01038) . . . . .	Stück	74.253			INR	878,0000	709.102,06	0,04
Jubilant Foodworks (INE797F01020) . . . . .	Stück	34.445	34.445		INR	564,0000	211.302,93	0,01
Kotak Mahindra Bank (INE237A01028) . . . . .	Stück	75.442			INR	1.904,0000	1.562.357,30	0,09
Larsen and Toubro IR 2 (INE018A01030) . . . . .	Stück	49.260	7.911		INR	3.520,0000	1.885.980,92	0,11
Life Insurance Corporation of India (INE01Y01017) . . . . .	Stück	29.777	29.777		INR	828,5500	268.348,94	0,02
LTIMindtree (INE214T01019) . . . . .	Stück	8.892	3.774		INR	6.280,0000	607.378,37	0,03
Lupin (INE326A01037) . . . . .	Stück	26.770	26.770		INR	1.325,0000	385.802,00	0,02
Mahindra & Mahindra (new) (INE101A01026) . . . . .	Stück	54.150	12.553	15.707	INR	1.725,0000	1.015.986,14	0,06
Marico (INE196A01026) . . . . .	Stück	33.150	33.150		INR	547,2000	197.301,25	0,01
Maruti Suzuki India (INE585B01010) . . . . .	Stück	6.733	1.861	2.428	INR	10.301,8500	754.438,88	0,04
Max Financial Services (INE180A01020) . . . . .	Stück	23.918			INR	952,5000	247.793,59	0,01
Max Healthcare Institute (INE027H01010) . . . . .	Stück	46.255			INR	686,0000	345.130,25	0,02
Nestle India (INE239A01016) . . . . .	Stück	2.075			INR	26.643,0000	601.314,19	0,03

## ARERO - Der Weltfonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
NMDC (INE584A01023)	Stück	73.604	73.604		INR	209,2500	167.520,17	0,01
NTPC (INE733E01010)	Stück	302.304	66.023		INR	310,5000	1.020.952,94	0,06
Oberoi Realty (INE093I01010)	Stück	18.001			INR	1.427,0000	279.396,42	0,02
Oil & Natural Gas (new) (INE213A01029)	Stück	268.512	101.733		INR	205,5000	600.172,03	0,03
One 97 Communications (INE982J01020)	Stück	24.788	24.788		INR	635,5000	171.339,41	0,01
Page Industries (INE761H01022)	Stück	415	415		INR	38.600,0000	174.235,09	0,01
Persistent Systems (INE262H01013)	Stück	2.642			INR	7.390,0000	212.362,33	0,01
Petronet LNG (INE347G01014)	Stück	69.110	69.110		INR	222,8500	167.515,02	0,01
PI Industries (INE603J01030)	Stück	4.947			INR	3.511,0000	188.917,84	0,01
Pidilite Industries (INE318A01026)	Stück	14.950			INR	2.710,0500	440.675,31	0,02
Polycab India (INE455K01017)	Stück	2.318		4.349	INR	5.500,0000	138.668,03	0,01
Power Finance (INE134E01011)	Stück	89.382	89.382		INR	382,4000	371.764,72	0,02
Power Grid Corp. of India (INE752E01010)	Stück	289.169	120.487		INR	236,6500	744.317,90	0,04
Punjab National Bank (INE160A01022)	Stück	312.284			INR	95,7000	325.058,78	0,02
REC (INE020B01018)	Stück	76.218		77.760	INR	411,5000	341.136,05	0,02
Reliance Industries (INE002A01018)	Stück	207.335	237.380	226.447	INR	2.587,0000	5.834.038,28	0,33
Samvardhana Motherson Intl (INE775A01035)	Stück	228.674	228.674		INR	101,6000	252.703,19	0,01
SBI Cards and Payment Services (INE018E01016)	Stück	23.453	23.453		INR	761,0000	194.125,81	0,01
SBI Life Insurance Company (INE123W01016)	Stück	38.215			INR	1.432,1000	595.261,00	0,03
Shree Cements (INE070A01015)	Stück	725			INR	28.809,1500	227.179,26	0,01
Shriram Finance (INE721A01013)	Stück	11.418	11.418		INR	2.055,6500	255.293,31	0,01
Siemens (post. sub.) (INE003A01024)	Stück	5.750	5.750		INR	4.016,0000	251.166,53	0,01
SRF (INE647A01010)	Stück	7.179			INR	2.478,3000	193.516,52	0,01
State Bank of India (demat.) (INE062A01020)	Stück	137.113			INR	641,7000	956.997,71	0,05
Sun Pharmaceutical Industries (INE044A01036)	Stück	70.578		15.550	INR	1.260,0500	967.291,45	0,05
Suzlon Energy (new) (INE040H01021)	Stück	608.191	608.191		INR	38,2000	252.699,03	0,01
Tata Consultancy Services (INE467B01029)	Stück	65.107	12.075		INR	3.800,0000	2.690.986,41	0,15
Tata Consumer Products (demater.)								
IR 1 (INE192A01025)	Stück	36.463			INR	1.089,0000	431.897,31	0,02
Tata Elxsi (INE670A01012)	Stück	2.213			INR	8.725,0000	210.013,43	0,01
Tata Motors (INE155A01022)	Stück	99.634			INR	779,4000	844.633,29	0,05
Tata Power Co. (demat.) (INE245A01021)	Stück	81.801	81.801		INR	331,5000	294.945,90	0,02
Tata Steel (INE081A01020)	Stück	424.181			INR	139,3000	642.691,49	0,04
Tech Mahindra (INE669C01036)	Stück	55.035	17.083		INR	1.272,8000	761.902,44	0,04
Titan Co. (INE280A01028)	Stück	22.986			INR	3.685,9000	921.525,11	0,05
Torrent Pharmaceuticals (INE685A01028)	Stück	10.799	10.799		INR	2.303,0000	270.506,50	0,02
Tube Investments India (INE974X01010)	Stück	6.462	6.462		INR	3.540,0000	248.811,49	0,01
TVS Motor Co. (INE494B01023)	Stück	14.145	14.145		INR	2.028,0000	312.011,88	0,02
UltraTech Cement (INE481G01011)	Stück	9.059	2.427		INR	10.482,3500	1.032.854,49	0,06
United Spirits (INE854D01024)	Stück	21.020	21.020		INR	1.116,0000	255.150,92	0,01
UPL (INE628A01036)	Stück	45.307			INR	587,7000	289.615,11	0,02
Varun Beverages (INE200M01021)	Stück	29.684	29.684		INR	1.237,0000	399.385,55	0,02
Vedanta (INE205A01025)	Stück	51.929	51.929		INR	258,0000	145.723,60	0,01
Volta (INE226A01021)	Stück	20.062			INR	978,2500	213.463,83	0,01
Wipro IR 2 (INE075A01022)	Stück	79.656			INR	470,8000	407.901,38	0,02
Yes Bank (INE528G01035)	Stück	1.001.525	1.001.525		INR	21,4000	233.117,99	0,01
ABC-Mart (JP3152740001)	Stück	1.500	1.000		JPY	2.465,0000	23.584,00	0,00
ACOM Co. (JP3108600002)	Stück	6.600			JPY	352,3000	14.830,85	0,00
Advantest Corp. (JP3122400009)	Stück	16.000	12.000		JPY	4.797,0000	489.552,24	0,03
Aeon Co. (JP3388200002)	Stück	11.200	2.500		JPY	3.151,0000	225.100,14	0,01
Aeon Mall Co. (JP3131430005)	Stück	1.100			JPY	1.772,0000	12.432,71	0,00
AGC (JP3112000009)	Stück	2.200			JPY	5.236,0000	73.473,66	0,00
Air Water (JP3160670000)	Stück	2.300			JPY	1.926,5000	28.262,21	0,00
Aisin Corp. (JP3102000001)	Stück	1.900			JPY	4.933,0000	59.782,50	0,00
Ajinomoto Co. (JP3119600009)	Stück	6.700			JPY	5.440,0000	232.478,63	0,01
Alfresa Holdings (JP3126340003)	Stück	2.100			JPY	2.396,5000	32.100,08	0,00
AMADA Co. (JP3122800000)	Stück	3.800			JPY	1.470,0000	35.629,54	0,00
ANA Holdings (JP3429800000)	Stück	3.800			JPY	3.060,0000	74.167,62	0,00
Asahi Group Holdings (JP3116000005)	Stück	7.500	2.500		JPY	5.258,0000	251.530,81	0,01
Asahi Intecc Co. (JP3110650003)	Stück	2.300			JPY	2.868,5000	42.081,58	0,00
Asahi Kasei Corp. (JP3111200006)	Stück	16.300			JPY	1.039,0000	108.022,07	0,01
Astellas Pharma (JP3942400007)	Stück	28.000	5.300		JPY	1.686,0000	301.109,84	0,02
Azbil (JP3937200008)	Stück	2.500			JPY	4.666,0000	74.403,62	0,00
BANDAI NAMCO Holdings (JP3778630008)	Stück	17.400	15.000		JPY	2.826,5000	313.694,99	0,02
BayCurrent Consulting (JP3835250006)	Stück	4.000			JPY	4.951,0000	126.317,13	0,01
Bridgestone Corp. (JP3830800003)	Stück	10.000	3.000		JPY	5.840,0000	372.496,49	0,02
Brother Industries (JP3830000000)	Stück	15.900	12.800		JPY	2.250,5000	228.236,70	0,01
Calbee (JP3220580009)	Stück	800			JPY	2.833,5000	14.458,48	0,00
Canon (JP3242800005)	Stück	15.800	2.500		JPY	3.620,0000	364.816,94	0,02
Capcom Co. (JP3218900003)	Stück	2.000			JPY	4.556,0000	58.119,66	0,00
Central Japan Railway Co. (JP3566800003)	Stück	10.000	8.000	1.600	JPY	3.584,0000	228.600,59	0,01
Chubu Electric Power Co. (JP3526600006)	Stück	8.800			JPY	1.821,5000	102.240,08	0,01
Chugai Pharmaceutical Co. (JP3519400000)	Stück	9.800	2.300		JPY	5.342,0000	333.917,59	0,02
Coca-Cola Bottlers Japan Holdings (JP3293200006)	Stück	1.400			JPY	2.024,5000	18.078,20	0,00
Concordia Financial Group (JP3305990008)	Stück	16.700	49.700	64.500	JPY	644,6000	68.661,95	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
Cosmos Pharmaceutical (JP3298400007)	Stück	200			JPY 16.285,0000	20.774,33	0,00
Cyberagent (JP3311400000)	Stück	6.000			JPY 885,1000	33.872,94	0,00
Dai Nippon Printing Co. (JP3493800001)	Stück	2.700			JPY 4.173,0000	71.865,67	0,00
Daifuku Co. (JP3497400006)	Stück	3.900	2.600		JPY 2.852,5000	70.957,71	0,00
Dai-ichi Life Holdings (JP3476480003)	Stück	12.900			JPY 2.992,0000	246.184,46	0,01
Daiichi Sankyo Co. (JP3475350009)	Stück	26.000		5.800	JPY 3.872,0000	642.122,72	0,04
Daikin Industries (JP3481800005)	Stück	3.900			JPY 22.985,0000	571.766,17	0,03
Daito Trust Construction Co. (JP3486800000)	Stück	800			JPY 16.350,0000	83.429,01	0,00
Daiwa House Industry Co. (JP3505000004)	Stück	12.100			JPY 4.272,0000	329.705,32	0,02
Daiwa House REIT Investment (JP3046390005)	Stück	20			JPY 251.700,0000	32.108,69	0,00
Daiwa Securities Group (JP3502200003)	Stück	18.000			JPY 949,1000	108.966,70	0,01
Denso (JP3515100006)	Stück	29.600	22.200		JPY 2.127,0000	401.576,73	0,02
Dentsu Group (JP3515200004)	Stück	3.100			JPY 3.618,0000	71.538,46	0,00
Disco Corp. (JP3548600000)	Stück	2.200	1.900		JPY 34.980,0000	490.853,43	0,03
East Japan Railway Co. (JP3783600004)	Stück	4.300			JPY 8.129,0000	222.953,82	0,01
Ebara Corp. (JP3166000004)	Stück	900			JPY 8.348,0000	47.921,93	0,00
Eisai Co. (JP3160400002)	Stück	3.300			JPY 7.052,0000	148.434,75	0,01
Electric Power Development Co. (JP3551200003)	Stück	1.700			JPY 2.288,5000	24.814,71	0,00
Eneos Holdings (JP3386450005)	Stück	37.300			JPY 560,4000	133.326,44	0,01
Fanuc (JP3802400006)	Stück	16.000	12.800		JPY 4.147,0000	423.217,25	0,02
Fast Retailing (JP3802300008)	Stück	2.400	2.200	900	JPY 34.990,0000	535.629,54	0,03
Fuji Electric (JP3820000002)	Stück	1.600			JPY 6.069,0000	61.936,47	0,00
Fujifilm Holdings (JP3814000000)	Stück	8.500	3.700		JPY 8.473,0000	459.373,01	0,03
Fujitsu (JP3818000006)	Stück	4.600	2.300		JPY 21.275,0000	624.218,65	0,04
Fukuoka Financial Group (JP3805010000)	Stück	1.600			JPY 3.327,0000	33.953,31	0,00
GLP J-REIT (JP3047510007)	Stück	59			JPY 140.500,0000	52.873,45	0,00
GMO Payment Gateway (JP3385890003)	Stück	600			JPY 9.798,0000	37.497,13	0,00
Hakuhodo DY Holdings (JP3766550002)	Stück	2.500			JPY 1.080,5000	17.229,56	0,00
Hamamatsu Photonics (JP3771800004)	Stück	1.500			JPY 5.800,0000	55.491,77	0,00
Hankyu Holdings (JP3774200004)	Stück	2.800			JPY 4.489,0000	80.170,94	0,00
Haseko Corp. (JP3768600003)	Stück	3.000			JPY 1.832,0000	35.055,49	0,00
Hikari Tsushin (JP3783420007)	Stück	200			JPY 23.380,0000	29.855,23	0,00
Hirose Electric Co. (JP3799000009)	Stück	415			JPY 15.965,0000	42.259,70	0,00
Hisamitsu Pharmaceutical Co. (JP3784600003)	Stück	700			JPY 4.311,0000	19.247,99	0,00
Hitachi (JP3788600009)	Stück	15.000			JPY 10.170,0000	973.019,52	0,05
Hitachi Construction Machinery Co. (JP3787000003)	Stück	1.100			JPY 3.727,0000	26.149,38	0,00
Honda Motor Co. (JP3854600008)	Stück	76.200	50.800		JPY 1.466,0000	712.522,01	0,04
Hoshizaki (JP3845770001)	Stück	1.200			JPY 5.161,0000	39.502,49	0,00
Hoya (JP3837800006)	Stück	5.800			JPY 17.625,0000	652.028,32	0,04
Hulic Co. (JP3360800001)	Stück	32.300	48.900	23.700	JPY 1.476,5000	304.190,27	0,02
Ibiden Co. (JP3148800000)	Stück	2.600			JPY 7.815,0000	129.601,99	0,01
Idemitsu Kosan (JP3142500002)	Stück	54.445	43.556		JPY 767,5000	266.529,77	0,02
IHI Corp. (JP3134800006)	Stück	1.500			JPY 2.761,0000	26.416,00	0,00
IIDA Group Holdings Co. (JP3131090007)	Stück	1.400			JPY 2.111,5000	18.855,08	0,00
Inpex Holdings (JP3294460005)	Stück	31.300			JPY 1.904,5000	380.219,73	0,02
Isetan Mitsukoshi Holdings (JP3894900004)	Stück	3.700			JPY 1.534,0000	36.202,32	0,00
Isuzu Motors (JP3137200006)	Stück	6.100			JPY 1.816,0000	70.165,97	0,00
Ito En (JP3143000002)	Stück	600			JPY 4.282,0000	16.387,29	0,00
ITOCHU Corp. (JP3143600009)	Stück	22.900			JPY 5.767,0000	842.354,25	0,05
J. Front Retailing Co. (JP3386380004)	Stück	2.700			JPY 1.283,0000	22.095,29	0,00
Japan Airlines Co. (JP3705200008)	Stück	3.900			JPY 2.775,0000	69.029,85	0,00
Japan Exchange Group (JP3183200009)	Stück	6.700			JPY 2.983,0000	127.478,63	0,01
Japan Metropolitan Fund Investment (JP3039710003)	Stück	273			JPY 101.900,0000	177.437,81	0,01
Japan Post Bank Co. (JP3946750001)	Stück	5.000			JPY 1.436,0000	45.796,66	0,00
Japan Post Holdings Co. (JP3752900005)	Stück	33.500			JPY 1.259,5000	269.123,93	0,02
Japan Post Insurance (JP3233250004)	Stück	2.100			JPY 2.504,0000	33.539,99	0,00
Japan Tobacco (JP3726800000)	Stück	26.800			JPY 3.645,0000	623.076,92	0,04
JFE Holdings (JP3386030005)	Stück	5.600			JPY 2.187,5000	78.134,97	0,00
JGC Holdings (JP3667600005)	Stück	16.300	12.900		JPY 1.627,5000	169.206,85	0,01
JSR Corp. (JP3385980002)	Stück	2.100			JPY 4.020,0000	53.846,15	0,00
Jtekt Corp. (JP3292200007)	Stück	21.100			JPY 1.193,5000	160.625,40	0,01
Kajima Corp. (JP3210200006)	Stück	5.400			JPY 2.356,5000	81.165,33	0,00
Kansai Electric Power Co. (JP3228600007)	Stück	26.200			JPY 1.872,0000	312.835,82	0,02
Kansai Paint Co. (JP3229400001)	Stück	2.600			JPY 2.409,0000	39.950,25	0,00
Kao Corp. (JP3205800000)	Stück	5.700			JPY 5.800,0000	210.868,73	0,01
Kawasaki Heavy Industries (JP3224200000)	Stück	1.500			JPY 3.119,0000	29.841,18	0,00
KDDI Corp. (JP3496400007)	Stück	24.400			JPY 4.486,0000	698.165,58	0,04
Keihan Holdings Co. (JP3279400000)	Stück	10.000	8.500		JPY 3.686,0000	235.106,52	0,01
Keikyu (JP3280200001)	Stück	21.700			JPY 1.288,5000	178.341,94	0,01
Keio Corp. (JP3277800003)	Stück	4.200			JPY 4.439,0000	118.916,95	0,01
Keisei Electric Railway Co. (JP3278600006)	Stück	2.000			JPY 6.664,0000	85.010,84	0,00
Kewpie (JP3244800003)	Stück	9.900			JPY 2.484,5000	156.885,76	0,01
Keyence Corp. (JP3236200006)	Stück	2.800		400	JPY 62.120,0000	1.109.427,22	0,06
Kikkoman Corp. (JP3240400006)	Stück	1.800			JPY 8.634,0000	99.127,44	0,01
Kintetsu Group Holdings Co. (JP3260800002)	Stück	2.100			JPY 4.472,0000	59.900,50	0,00
Kirin Holdings Co. (JP3258000003)	Stück	10.000			JPY 2.066,0000	131.777,01	0,01
Kobayashi Pharmaceutical Co. (JP3301100008)	Stück	500			JPY 6.790,0000	21.654,55	0,00

## ARERO - Der Weltfonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zügeänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Kobe Bussan Co. (JP3291200008)	Stück	1.400			JPY 4.166,0000	37.201,17	0,00
Koito Mfg Co. (JP3284600008)	Stück	2.400			JPY 2.197,5000	33.639,49	0,00
Komatsu (JP3304200003)	Stück	11.500			JPY 3.688,0000	270.519,20	0,02
Konami Group (JP3300200007)	Stück	1.000			JPY 7.383,0000	47.091,47	0,00
Kubota Corp. (JP3266400005)	Stück	14.100			JPY 2.122,5000	190.886,91	0,01
Kuraray Co. (JP3269600007)	Stück	3.600			JPY 1.425,5000	32.732,49	0,00
Kurita Water Industries (JP3270000007)	Stück	3.400			JPY 5.520,0000	119.709,15	0,01
Kyocera Corp. (JP3249600002)	Stück	15.600	11.700		JPY 2.058,0000	204.776,12	0,01
Kyowa Kirin Co. (JP3256000005)	Stück	12.900	9.900		JPY 2.370,0000	195.005,74	0,01
Kyushu Electric Power Co. (JP3246400000)	Stück	4.800			JPY 1.021,0000	31.259,09	0,00
Kyushu Railway Copany (JP3247010006)	Stück	1.900			JPY 3.107,0000	37.653,40	0,00
Lasertec Corp. (JP3979200007)	Stück	1.800			JPY 37.170,0000	426.750,86	0,02
Lawson (JP3982100004)	Stück	600			JPY 7.283,0000	27.872,18	0,00
Lion Corp. (JP3965400009)	Stück	3.100			JPY 1.308,5000	25.872,88	0,00
LIXIL (JP3626800001)	Stück	2.700			JPY 1.760,5000	30.318,60	0,00
LY Corp. (JP3933800009)	Stück	30.000			JPY 499,7000	95.618,06	0,01
M3 (JP3435750009)	Stück	4.800			JPY 2.333,0000	71.427,48	0,00
Makita (JP3862400003)	Stück	2.700			JPY 3.890,0000	66.991,96	0,00
Marubeni Corp. (JP3877600001)	Stück	20.300			JPY 2.228,5000	288.547,97	0,02
Marui Co. (JP3870400003)	Stück	2.300			JPY 2.364,5000	34.687,78	0,00
MatsukiyoCocokara (JP3869010003)	Stück	12.600	21.400	13.200	JPY 2.497,0000	200.677,38	0,01
Mazda Motor Corp (JP3868400007)	Stück	5.900			JPY 1.523,5000	57.332,89	0,00
McDonald's Holding Co. (Japan) (JP3750500005)	Stück	600			JPY 6.110,0000	23.383,08	0,00
Mebuki Financial Group (JP3117700009)	Stück	11.500			JPY 428,9000	31.460,33	0,00
Medipal Holdings (JP3268950007)	Stück	2.700			JPY 2.285,5000	39.359,93	0,00
Meiji Holdings (JP3918000005)	Stück	3.600	1.800		JPY 3.349,0000	76.900,11	0,00
Mercari (JP3921290007)	Stück	800			JPY 2.612,5000	13.330,78	0,00
Minebea Mitsumi (JP3906000009)	Stück	4.800			JPY 2.898,5000	88.740,91	0,01
Misumi Group (JP3885400006)	Stück	3.700			JPY 2.389,5000	56.392,08	0,00
Mitsubishi Chemical Group (JP3897700005)	Stück	16.700			JPY 864,0000	92.032,15	0,01
Mitsubishi Corp. (JP3898400001)	Stück	61.500	41.000	5.400	JPY 2.253,5000	883.979,14	0,05
Mitsubishi Electric Corp. (JP3902400005)	Stück	41.700	18.100		JPY 1.999,0000	531.689,63	0,03
Mitsubishi Estate Co. (JP3899600005)	Stück	14.800			JPY 1.943,0000	183.418,80	0,01
Mitsubishi Gas Chemical Co.(JP3896800004)	Stück	1.900			JPY 2.255,5000	27.334,16	0,00
Mitsubishi HC Capital (JP3499800005)	Stück	21.100			JPY 946,8000	127.423,65	0,01
Mitsubishi Heavy Industries (JP3900000005)	Stück	3.500			JPY 8.241,0000	183.974,36	0,01
Mitsubishi Motors Corp. (JP3899800001)	Stück	31.000			JPY 449,0000	88.780,46	0,01
Mitsubishi UFJ Financial Group (JP3902900004)	Stück	168.900			JPY 1.211,5000	1.305.155,95	0,07
Mitsui & Co. (JP3893600001)	Stück	22.500	2.500		JPY 5.298,0000	760.332,95	0,04
Mitsui Chemicals (JP3888300005)	Stück	1.800			JPY 4.182,0000	48.013,78	0,00
Mitsui Fudosan Co. (JP3893200000)	Stück	10.900			JPY 3.458,0000	240.414,59	0,01
Mitsui O.S.K. Lines (JP3362700001)	Stück	3.600			JPY 4.517,0000	103.719,86	0,01
Miura Co. (JP3880800002)	Stück	1.200			JPY 2.808,0000	21.492,54	0,00
Mizuho Financial Group (JP3885780001)	Stück	35.620			JPY 2.412,5000	548.113,60	0,03
MonotaRO Co. (JP3922950005)	Stück	2.400			JPY 1.539,5000	23.566,78	0,00
MS&AD Insurance Group Holdings (JP3890310000)	Stück	5.600			JPY 5.546,0000	198.096,70	0,01
Murata Manufacturing Co. (JP3914400001)	Stück	28.200	18.800		JPY 2.993,0000	538.350,55	0,03
Nagoya Railroad Co. (JP3649800004)	Stück	2.300			JPY 2.263,0000	33.198,75	0,00
NEC Corp. (JP3733000008)	Stück	3.000			JPY 8.350,0000	159.778,03	0,01
Nexon (JP3758190007)	Stück	5.500			JPY 2.569,5000	90.140,64	0,01
NGK Insulators (JP3695200000)	Stück	3.300			JPY 1.685,5000	35.477,42	0,00
NH Foods (JP3743000006)	Stück	5.000			JPY 4.780,0000	152.442,91	0,01
Nichirei Corp. (JP3665200006)	Stück	1.400			JPY 3.474,0000	31.021,81	0,00
Nidec Corp. (JP3734800000)	Stück	7.500			JPY 5.695,0000	272.435,90	0,02
Nikon Corp. (JP3657400002)	Stück	3.700			JPY 1.396,0000	32.945,53	0,00
Nintendo Co. (JP3756600007)	Stück	17.600	1.600		JPY 7.359,0000	826.115,58	0,05
Nippon Building Fund (JP3027670003)	Stück	16			JPY 611.000,0000	62.354,89	0,00
Nippon Express Hldgs (JP3688370000)	Stück	1.100			JPY 8.014,0000	56.227,84	0,00
Nippon Paint Holdings Co. (JP3749400002)	Stück	37.600	24.100		JPY 1.140,0000	273.402,22	0,02
Nippon Prologis REIT (JP3047550003)	Stück	24			JPY 271.400,0000	41.546,12	0,00
Nippon Sanso Holdings (JP3711600001)	Stück	2.000			JPY 3.776,0000	48.169,41	0,00
Nippon Shinyaku Co. (JP3717600005)	Stück	4.100			JPY 4.996,0000	130.651,87	0,01
Nippon Steel (JP3381000003)	Stück	10.200			JPY 3.230,0000	210.141,60	0,01
Nippon Telegraph and Telephone Corp. (JP3735400008)	Stück	857.500	823.200		JPY 172,3000	942.385,83	0,05
Nippon Television Holdings (JP3732200005)	Stück	2.000			JPY 1.539,5000	19.638,98	0,00
Nippon Yusen (JP3753000003)	Stück	6.600			JPY 4.371,0000	184.006,89	0,01
Nissan Chemical (JP3670800006)	Stück	1.600			JPY 5.506,0000	56.190,84	0,00
Nissan Motor Co. (JP3672400003)	Stück	32.900			JPY 554,2000	116.297,87	0,01
Nisshin Seifun Group (JP3676800000)	Stück	2.700			JPY 1.898,5000	32.695,18	0,00
Nissin Food Products Co. (JP3675600005)	Stück	2.100	1.400		JPY 4.921,0000	65.914,66	0,00
Niterra Co. (JP3738600000)	Stück	2.100			JPY 3.349,0000	44.858,40	0,00
Nitori Holdings (JP3756100008)	Stück	1.000			JPY 18.880,0000	120.423,52	0,01
Nitto Denko Corp. (JP3684000007)	Stück	2.000			JPY 10.550,0000	134.583,49	0,01
Nomura Holdings (JP3762600009)	Stück	37.100			JPY 637,7000	150.903,62	0,01
Nomura Real Estate Holdings (JP3762900003)	Stück	1.200			JPY 3.709,0000	28.388,83	0,00
Nomura Real Estate Master Fund (JP3048110005)	Stück	54			JPY 165.000,0000	56.831,23	0,00
Nomura Research Institute (JP3762800005)	Stück	4.500			JPY 4.101,0000	117.709,53	0,01
NSK (JP3720800006)	Stück	4.500			JPY 763,0000	21.900,11	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
NTT Data Group Corp. (JP3165700000)	Stück	8.200			JPY 1.999,0000	104.552,88	0,01
Obayashi Corp. (JP3190000004)	Stück	8.700			JPY 1.220,0000	67.699,96	0,00
Obic Co. (JP3173400007)	Stück	800			JPY 24.295,0000	123.969,89	0,01
Odakyu Electric Railway Co.(JP3196000008)	Stück	4.700			JPY 2.151,0000	64.483,35	0,00
Oji Holdings (JP3174410005)	Stück	11.100			JPY 543,0000	38.444,32	0,00
Olympus Corp. (JP3201200007)	Stück	15.700			JPY 2.040,5000	204.336,33	0,01
Omron Corp. (JP3197800000)	Stück	2.400			JPY 6.583,0000	100.773,06	0,01
Ono Pharmaceutical Co. (JP3197600004)	Stück	5.100			JPY 2.516,0000	81.844,62	0,00
Oracle Corp. Japan (JP3689500001)	Stück	400			JPY 10.870,0000	27.733,13	0,00
Oriental Land Co. (JP3198900007)	Stück	16.500	13.200		JPY 5.251,0000	552.631,08	0,03
ORIX (JP3200450009)	Stück	15.400			JPY 2.656,0000	260.890,42	0,01
Orix Jreit (JP3040880001)	Stück	36			JPY 166.500,0000	38.231,92	0,00
Osaka Gas Co. (JP3180400008)	Stück	4.200			JPY 2.945,0000	78.893,99	0,00
Otsuka Corp. (JP3188200004)	Stück	1.200			JPY 5.813,0000	44.492,92	0,00
Otsuka Holdings (JP3188220002)	Stück	4.600			JPY 5.289,0000	155.181,78	0,01
Pan Pacific Intl Hldgs (JP3639650005)	Stück	4.800			JPY 3.364,0000	102.992,73	0,01
Panasonic Holdings (JP3866800000)	Stück	35.100	8.400		JPY 1.396,5000	312.649,25	0,02
Persol Holdings Co. (JP3547670004)	Stück	18.000	16.200		JPY 242,1000	27.795,64	0,00
Pola Orbis Holdings (JP3855900001)	Stück	1.200			JPY 1.584,0000	12.124,00	0,00
Rakuten Group (JP3967200001)	Stück	9.700			JPY 628,0000	38.854,45	0,00
Recruit Holdings Co. (JP3970300004)	Stück	21.100			JPY 5.963,0000	802.521,37	0,05
Renesas Electronics (JP3164720009)	Stück	20.600			JPY 2.549,0000	334.924,10	0,02
Resona Holdings (JP3500610005)	Stück	27.200			JPY 716,5000	124.306,67	0,01
Resonac Holdings (JP3368000000)	Stück	1.300			JPY 2.810,0000	23.300,17	0,00
Ricoh Co. (JP3973400009)	Stück	8.400			JPY 1.083,0000	58.025,26	0,00
Rinnai Corp. (JP3977400005)	Stück	1.500	1.000		JPY 3.268,0000	31.266,74	0,00
Rohm Co. (JP3982800009)	Stück	4.800	3.600		JPY 2.702,5000	82.740,15	0,00
Ryohin Keikaku Co. (JP3976300008)	Stück	3.000			JPY 2.359,5000	45.149,25	0,00
Santen Pharmaceutical Co. (JP3336000009)	Stück	4.500			JPY 1.405,0000	40.327,21	0,00
SBI Holdings (JP3436120004)	Stück	2.500			JPY 3.172,0000	50.580,43	0,00
SCREEN Holdings Co. (JP3494600004)	Stück	1.400	700		JPY 11.930,0000	106.531,45	0,01
SCSK (JP3400400002)	Stück	1.800			JPY 2.796,0000	32.101,03	0,00
Secom Co. (JP3421800008)	Stück	2.600			JPY 10.155,0000	168.407,96	0,01
Sega Sammy Holdings (JP3419050004)	Stück	1.800			JPY 1.972,0000	22.640,64	0,00
Seibu Holdings (JP3417200007)	Stück	2.600			JPY 1.957,0000	32.454,39	0,00
Seiko Epson Corp. (JP3414750004)	Stück	3.500			JPY 2.110,5000	47.115,38	0,00
Sekisui Chemical Co. (JP3419400001)	Stück	4.800			JPY 2.032,5000	62.227,32	0,00
Sekisui House (JP3420600003)	Stück	7.700			JPY 3.132,0000	153.823,19	0,01
Seven & I Holdings Co. (JP3422950000)	Stück	12.600			JPY 5.595,0000	449.655,57	0,03
Seven Bank (JP3105220002)	Stück	9.600			JPY 299,7000	18.351,32	0,00
SG Holdings Co. (JP3162770006)	Stück	5.200			JPY 2.024,0000	67.131,01	0,00
Sharp Corp. (JP3359600008)	Stück	2.600			JPY 1.005,5000	16.674,96	0,00
Shimadzu Corp. (JP3357200009)	Stück	3.400			JPY 3.942,0000	85.487,94	0,00
Shimamura Co. (JP3358200008)	Stück	300			JPY 15.760,0000	30.156,91	0,00
Shimano (JP3358000002)	Stück	900			JPY 21.835,0000	125.344,43	0,01
Shimizu Corp. (JP3358800005)	Stück	7.100			JPY 936,6000	42.415,23	0,00
Shin-Etsu Chemical Co. (JP3371200001)	Stück	31.000	25.200		JPY 5.917,0000	1.169.964,28	0,07
Shionogi & Co. (JP3347200002)	Stück	4.600	1.000		JPY 6.798,0000	199.456,56	0,01
Shiseido Co. (JP3351600006)	Stück	3.700		4.000	JPY 4.252,0000	100.346,98	0,01
Shizuoka Financial Group (JP3351500008)	Stück	5.000			JPY 1.195,0000	38.110,73	0,00
SMC Corp. (JP3162600005)	Stück	900		400	JPY 75.760,0000	434.902,41	0,02
SoftBank (JP3732000009)	Stück	43.500			JPY 1.759,5000	488.188,86	0,03
SoftBank Group (JP3436100006)	Stück	14.600		5.300	JPY 6.293,0000	586.030,11	0,03
Sohgo Security Services Co.(JP3431900004)	Stück	3.500	2.800		JPY 811,2000	18.109,45	0,00
Sojitz Corp. (JP3663900003)	Stück	2.580			JPY 3.185,0000	52.412,94	0,00
Sompo Holdings (JP3165000005)	Stück	4.300			JPY 6.896,0000	189.136,37	0,01
Sony Group Corp. (JP3435000009)	Stück	18.300		2.200	JPY 13.410,0000	1.565.269,80	0,09
Square Enix Co. (JP3164630000)	Stück	900			JPY 5.063,0000	29.064,29	0,00
Stanley Electric Co. (JP3399400005)	Stück	1.600			JPY 2.653,0000	27.074,88	0,00
Start Today Co. (JP3399310006)	Stück	1.200			JPY 3.175,0000	24.301,57	0,00
Subaru (JP3814800003)	Stück	7.600			JPY 2.586,0000	125.357,83	0,01
Sumco Corp. (JP3322930003)	Stück	4.000			JPY 2.114,5000	53.948,21	0,00
Sumitomo Chemical Co. (JP3401400001)	Stück	17.900			JPY 344,0000	39.275,42	0,00
Sumitomo Corp. (JP3404600003)	Stück	24.200			JPY 3.076,0000	474.800,36	0,03
Sumitomo Electric Industries (JP3407400005)	Stück	21.800			JPY 1.795,5000	249.661,31	0,01
Sumitomo Heavy Industries (JP3405400007)	Stück	1.200			JPY 3.555,0000	27.210,10	0,00
Sumitomo Metal Mining Co. (JP3402600005)	Stück	2.700			JPY 4.246,0000	73.122,85	0,00
Sumitomo Mitsui Financial Group (JP3890350006)	Stück	19.000			JPY 6.880,0000	833.779,82	0,05
Sumitomo Mitsui Trust Holdings (JP3892100003)	Stück	10.400	6.700		JPY 2.706,0000	179.502,49	0,01
Sumitomo Realty & Development Co. (JP3409000001)	Stück	4.000			JPY 4.194,0000	107.003,44	0,01
Sumitomo Rubber Industries (JP3404200002)	Stück	2.200			JPY 1.532,0000	21.497,64	0,00
Sundrug Co. (JP3336600006)	Stück	900			JPY 4.532,0000	26.016,07	0,00
Suntory Beverage & Food (JP3336560002)	Stück	1.400			JPY 4.650,0000	41.523,15	0,00
Suzuki Motor Corp. (JP3397200001)	Stück	4.900			JPY 6.033,0000	188.555,30	0,01
Sysmex Corp. (JP3351100007)	Stück	1.800			JPY 7.858,0000	90.218,14	0,01
T & D Holdings (JP3539220008)	Stück	6.000			JPY 2.240,5000	85.744,36	0,00
Taisei Corp. (JP3443600006)	Stück	2.300			JPY 4.822,0000	70.739,89	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
Taisho Pharmaceutical Holdings Co. (JP3442850008) . . .	Stück	400			JPY 8.645,0000	22.056,38	0,00
Taiyo Yuden Co. (JP3452000007) . . . . .	Stück	3.700			JPY 3.730,0000	88.027,81	0,00
Takeda Pharmaceutical Co. (JP3463000004) . . . . .	Stück	24.200			JPY 4.054,0000	625.760,94	0,04
TDK Corp. (JP3538800008) . . . . .	Stück	4.800			JPY 6.717,0000	205.648,68	0,01
Terumo Corp. (JP3546800008) . . . . .	Stück	8.300		6.700	JPY 4.622,0000	244.690,65	0,01
The Chiba Bank (JP3511800009) . . . . .	Stück	7.000			JPY 1.018,5000	45.474,55	0,00
The Yokohama Rubber Co. (JP3955800002) . . . . .	Stück	1.900			JPY 3.233,0000	39.180,38	0,00
THK Co. (JP3539250005) . . . . .	Stück	1.500			JPY 2.764,5000	26.449,48	0,00
TIS (JP3104890003) . . . . .	Stück	2.700			JPY 3.107,0000	53.507,46	0,00
Tobu Railway Co. (JP3597800006) . . . . .	Stück	2.500			JPY 3.789,0000	60.419,06	0,00
Toho Co. (9602) (JP3598600009) . . . . .	Stück	1.300			JPY 4.769,0000	39.543,95	0,00
Tohoku Electric Power Co. (JP3605400005) . . . . .	Stück	5.800			JPY 958,9000	35.474,04	0,00
Tokio Marine Holdings Inc. (JP3910660004) . . . . .	Stück	29.100			JPY 3.529,0000	655.019,14	0,04
Tokyo Century Corp. (JP3424950008) . . . . .	Stück	1.600	7.000	5.900	JPY 1.527,0000	15.583,62	0,00
Tokyo Electric Power Company Holdings (JP3585800000) . . . . .	Stück	21.400			JPY 738,5000	100.803,04	0,01
Tokyo Electron (JP3571400005) . . . . .	Stück	6.900	4.600		JPY 25.255,0000	1.111.490,62	0,06
Tokyo Gas Co. (JP3573000001) . . . . .	Stück	4.900			JPY 3.238,0000	101.200,41	0,01
Tokyu Corp. (JP3574200006) . . . . .	Stück	7.200			JPY 1.721,0000	79.035,59	0,00
Tokyu Fudosan Holdings (JP3569200003) . . . . .	Stück	7.300			JPY 901,4000	41.971,04	0,00
Toppan Holdings (JP3629000005) . . . . .	Stück	3.000			JPY 3.935,0000	75.296,59	0,00
Toray Industries (JP3621000003) . . . . .	Stück	22.300			JPY 733,1000	104.274,33	0,01
Tosoh Corp. (JP3595200001) . . . . .	Stück	2.800			JPY 1.801,0000	32.164,82	0,00
Toto (JP3596200000) . . . . .	Stück	1.800			JPY 3.713,0000	42.629,16	0,00
Toyo Suisan Kaisha (JP3613000003) . . . . .	Stück	1.100			JPY 7.280,0000	51.077,94	0,00
Toyota Boshoku Corp. (JP3635400009) . . . . .	Stück	600			JPY 2.237,5000	8.562,95	0,00
Toyota Industries Corp. (JP3634600005) . . . . .	Stück	1.900			JPY 11.500,0000	139.367,27	0,01
Toyota Motor (JP3633400001) . . . . .	Stück	178.900	17.400		JPY 2.590,5000	2.955.992,15	0,17
Toyota Tsusho Corp. (JP3635000007) . . . . .	Stück	2.700			JPY 8.308,0000	143.076,92	0,01
Trend Micro (JP3637300009) . . . . .	Stück	1.600			JPY 7.548,0000	47.030,23	0,00
Tsuruha Holdings (JP3536150000) . . . . .	Stück	400			JPY 12.925,0000	32.976,14	0,00
Unicharm (JP3951600000) . . . . .	Stück	4.800			JPY 5.098,0000	156.081,13	0,01
United Urban Investment (JP3045540006) . . . . .	Stück	36			JPY 144.100,0000	33.088,40	0,00
USS Co. (JP3944130008) . . . . .	Stück	2.400			JPY 2.836,0000	43.413,70	0,00
Welcia Holdings Co. (JP3274280001) . . . . .	Stück	1.000			JPY 2.466,0000	15.729,05	0,00
West Japan Railway Co. (JP3659000008) . . . . .	Stück	2.200			JPY 5.881,0000	82.524,56	0,00
Workman Co. (JP3990100004) . . . . .	Stück	400			JPY 4.160,0000	10.613,60	0,00
Yakult Honsha Co. (JP3931600005) . . . . .	Stück	2.600	1.300		JPY 3.167,0000	52.520,73	0,00
Yamada Holdings (JP3939000000) . . . . .	Stück	8.500			JPY 438,4000	23.768,34	0,00
Yamaha Corp. (JP3942600002) . . . . .	Stück	2.000			JPY 3.257,0000	41.548,67	0,00
Yamaha Motor Co. (JP3942800008) . . . . .	Stück	10.500	7.000		JPY 1.259,5000	84.352,28	0,00
Yamato Holdings Co. (JP3940000007) . . . . .	Stück	4.400			JPY 2.605,5000	73.122,85	0,00
Yamazaki Baking Co. (JP3935600001) . . . . .	Stück	1.400			JPY 3.216,0000	28.717,95	0,00
Yaskawa Electric Corp. (JP3932000007) . . . . .	Stück	2.900			JPY 5.890,0000	108.948,85	0,01
Yokogawa Electric Corp. (JP3955000009) . . . . .	Stück	2.500			JPY 2.689,0000	42.878,56	0,00
Amorepacific (KR7090430000) . . . . .	Stück	3.596	2.488		KRW 145.000,0000	363.043,91	0,02
AMOREPACIFIC Group (KR7002790004) . . . . .	Stück	2.006			KRW 29.250,0000	40.853,41	0,00
BGF Retail Co. (KR7282330000) . . . . .	Stück	415			KRW 131.300,0000	37.938,86	0,00
BNK Financial Group (KR7138930003) . . . . .	Stück	9.215			KRW 7.140,0000	45.810,50	0,00
Celltrion (KR7068270008) . . . . .	Stück	7.467			KRW 201.500,0000	1.047.593,20	0,06
Celltrion Healthcare Co. (KR7091990002) . . . . .	Stück	4.503			KRW 75.900,0000	237.966,15	0,01
Celltrion Pharm (KR7068760008) . . . . .	Stück	899	42		KRW 92.200,0000	57.714,46	0,00
Cheil Communications (KR7030000004) . . . . .	Stück	3.087			KRW 19.030,0000	40.902,22	0,00
Cheil Industries (KR7028260008) . . . . .	Stück	5.063			KRW 129.500,0000	456.508,81	0,03
CJ CheilJedang (KR7097950000) . . . . .	Stück	1.064			KRW 324.000,0000	240.025,90	0,01
CJ Corp. (KR7001040005) . . . . .	Stück	809			KRW 94.400,0000	53.173,10	0,00
CJ ENM Co. (KR7035760008) . . . . .	Stück	508			KRW 72.200,0000	25.537,15	0,00
CJ Logistics (KR7000120006) . . . . .	Stück	542			KRW 127.200,0000	48.001,84	0,00
Cosmos Advanced Materials & Technology (KR7005070008) . . . . .	Stück	1.455	1.455		KRW 147.300,0000	149.223,50	0,01
Coway Co. (KR7021240007) . . . . .	Stück	2.422			KRW 57.200,0000	96.458,75	0,01
DAEWOO Engineering & Construction Co. (KR7047040001) . . . . .	Stück	11.828			KRW 4.145,0000	34.135,58	0,00
DB HiTek Co. (KR7000990002) . . . . .	Stück	4.000			KRW 58.600,0000	163.203,35	0,01
DB Insurance Co. (KR7005830005) . . . . .	Stück	2.201			KRW 83.700,0000	128.267,60	0,01
DL E&C (KR7375500006) . . . . .	Stück	1.020			KRW 36.050,0000	25.602,18	0,00
Doosan Bobcat (KR7241560002) . . . . .	Stück	2.538			KRW 50.400,0000	89.062,24	0,01
Doosan Corp. (KR7000150003) . . . . .	Stück	1.286			KRW 93.900,0000	84.077,16	0,00
Doosan Enerbility (KR7034020008) . . . . .	Stück	27.472			KRW 15.900,0000	304.129,73	0,02
Ecopro BM Co. (KR7247540008) . . . . .	Stück	3.860	1.748		KRW 288.000,0000	774.018,36	0,04
Ecopro Co. (KR7086520004) . . . . .	Stück	1.266		1.798	KRW 647.000,0000	570.307,99	0,03
E-Mart (KR7139480008) . . . . .	Stück	651			KRW 76.600,0000	34.720,12	0,00
F&F Holdings (KR7383220001) . . . . .	Stück	1.155			KRW 89.200,0000	71.732,89	0,00
Fila Holdings (KR7081660003) . . . . .	Stück	1.372			KRW 38.700,0000	36.968,90	0,00
Green Cross Co. (KR7006280002) . . . . .	Stück	764			KRW 125.500,0000	66.758,81	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
GS Engineering & Construction (KR7006360002)	Stück	3.976			KRW 15.020,0000	41.580,32	0,00
GS Holdings (KR7078930005)	Stück	3.620			KRW 40.900,0000	103.086,87	0,01
GS Retail Co. (KR7007070006)	Stück	1.873			KRW 23.050,0000	30.059,39	0,00
Hana Financial Group (KR7086790003)	Stück	17.002			KRW 43.400,0000	513.761,09	0,03
Hankook Tire & Technology (KR7161390000)	Stück	3.024			KRW 45.400,0000	95.589,26	0,01
Hanmi Pharmaceutical Co. (KR7128940004)	Stück	291	5		KRW 352.500,0000	71.420,61	0,00
Hanmi Science Co. (KR7008930000)	Stück	1.666			KRW 39.200,0000	45.470,79	0,00
Hanon Systems (KR7018880005)	Stück	17.573			KRW 7.290,0000	89.195,90	0,01
Hansol Chemical Co. (KR7014680003)	Stück	660			KRW 227.000,0000	104.313,68	0,01
Hanwha Aerospace Co. (KR7012450003)	Stück	2.006			KRW 124.500,0000	173.888,86	0,01
Hanwha Life Insurance Co. (KR7088350004)	Stück	25.245			KRW 2.830,0000	49.743,15	0,00
Hanwha Ocean Co. (KR7042660001)	Stück	2.375			KRW 25.100,0000	41.505,80	0,00
HD Hyundai Co. (KR7267250009)	Stück	5.954			KRW 63.300,0000	262.412,19	0,01
HD Hyundai Heavy Industries (KR7329180004)	Stück	2.279			KRW 129.000,0000	204.694,19	0,01
HD Hyundai Infracore Co. (KR7042670000)	Stück	3.880			KRW 8.120,0000	21.936,09	0,00
HD Korea Shipb. & Offs. Engin. (KR7009540006)	Stück	1.195			KRW 120.900,0000	100.592,52	0,01
HLB (KR7028300002)	Stück	5.577	265		KRW 50.700,0000	196.870,24	0,01
HMM Co. (KR7011200003)	Stück	18.890			KRW 19.580,0000	257.523,05	0,01
Hotel Shilla (KR7008770000)	Stück	958			KRW 65.400,0000	43.622,92	0,00
Hugel (KR7145020004)	Stück	405			KRW 149.400,0000	42.128,61	0,00
HYBE Co. (KR7352820005)	Stück	1.535	884		KRW 233.500,0000	249.555,26	0,01
Hyundai Elevator Co. (KR7017800004)	Stück	924			KRW 44.350,0000	28.532,32	0,00
Hyundai Engineering & Construction (KR7000720003)	Stück	3.987			KRW 34.900,0000	96.882,01	0,01
Hyundai Fire & Marine Insurance Co. (KR7001450006)	Stück	2.130			KRW 31.000,0000	45.974,05	0,00
Hyundai Glovis (KR7086280005)	Stück	876			KRW 191.500,0000	116.800,41	0,01
Hyundai Mipo Dockyard Co. (KR7010620003)	Stück	969			KRW 84.900,0000	57.279,99	0,00
Hyundai Mobis (KR7012330007)	Stück	3.663			KRW 237.000,0000	604.444,92	0,03
Hyundai Motor Co. (KR7005380001)	Stück	8.178	1.481		KRW 203.500,0000	1.158.731,97	0,07
Hyundai Motor Co. (KR7005381009)	Stück	3.018			KRW 113.500,0000	238.499,00	0,01
Hyundai Motor Co. Pref. II Iss.1999 (KR7005382007)	Stück	2.851			KRW 114.200,0000	226.691,27	0,01
Hyundai Steel Co. (KR7004020004)	Stück	4.707			KRW 36.500,0000	119.621,30	0,01
Industrial Bank of Korea (KR7024110009)	Stück	19.463			KRW 11.860,0000	160.718,53	0,01
Kakao (KR7035720002)	Stück	23.855	8.417		KRW 54.300,0000	901.884,08	0,05
Kakao Games (KR7293490009)	Stück	13.607	7.781		KRW 25.850,0000	244.903,17	0,01
KakaoBank (KR7323410001)	Stück	14.292			KRW 28.500,0000	283.602,03	0,02
Kangwon Land (KR7035250000)	Stück	6.993			KRW 16.000,0000	77.903,14	0,00
KB Financial Group (KR7105560007)	Stück	19.715			KRW 54.100,0000	742.618,08	0,04
KCC Corp. (KR7002380004)	Stück	268			KRW 228.500,0000	42.637,57	0,00
Kepeco Plant Service & Engineering Co. (KR7051600005)	Stück	1.037			KRW 34.050,0000	24.584,84	0,00
Kia Corp. (KR7000270009)	Stück	16.331	3.125		KRW 100.000,0000	1.137.062,27	0,06
Korea Aerospace Industries (KR7047810007)	Stück	7.310	5.055		KRW 50.000,0000	254.483,04	0,01
Korea Electric Power Corp. (KR7015760002)	Stück	11.627			KRW 18.900,0000	158.003,35	0,01
Korea Gas Corp. (KR7036460004)	Stück	2.098			KRW 24.700,0000	36.080,61	0,00
Korea Investment Holdings Co.(KR7071050009)	Stück	4.603			KRW 61.300,0000	196.459,45	0,01
Korea Zinc Co. (KR7010130003)	Stück	819			KRW 498.000,0000	283.978,01	0,02
Korean Air Lines Co. (KR7003490000)	Stück	7.584			KRW 23.900,0000	126.202,42	0,01
Krafton (KR7259960003)	Stück	2.115			KRW 193.600,0000	285.093,42	0,02
KT Corp. (KR7030200000)	Stück	6.382			KRW 34.400,0000	152.857,49	0,01
KT&G Corp. (KR7033780008)	Stück	8.207	3.154		KRW 86.900,0000	496.564,51	0,03
Kum Yang Co. (KR7001570001)	Stück	1.883	1.883		KRW 109.200,0000	143.167,50	0,01
Kumho Petro Chemical (KR7011780004)	Stück	730			KRW 132.900,0000	67.549,06	0,00
L&F Co. (KR7066970005)	Stück	2.031	1.055		KRW 204.000,0000	288.477,24	0,02
LG Chem (KR7051910008)	Stück	3.062	560		KRW 499.000,0000	1.063.842,17	0,06
LG Chem (KR7051911006)	Stück	535			KRW 311.000,0000	115.847,23	0,01
LG Corp. (KR7003550001)	Stück	7.779			KRW 85.900,0000	465.252,17	0,03
LG Electronics (new) (KR7066570003)	Stück	6.075			KRW 101.800,0000	430.591,58	0,02
LG Energy Solution (KR7373220003)	Stück	2.304	1.060		KRW 427.500,0000	685.788,29	0,04
LG Household & Healthcare (KR7051900009)	Stück	829	457		KRW 355.000,0000	204.905,85	0,01
LG Innotek Co. (KR7011070000)	Stück	560			KRW 239.500,0000	93.382,40	0,01
LG Philips LCD Co. (KR7034220004)	Stück	8.281			KRW 12.740,0000	73.455,39	0,00
LG Uplus Corp. (KR7032640005)	Stück	15.001			KRW 10.230,0000	106.848,23	0,01
Lotte Chemical Corp. (KR7011170008)	Stück	938			KRW 153.200,0000	100.053,68	0,01
Lotte Co. (KR7004990008)	Stück	2.668			KRW 27.050,0000	50.248,67	0,00
Lotte Energy Materials (KR7020150009)	Stück	2.321			KRW 42.050,0000	67.953,62	0,00
Lotte Shopping (KR7023530009)	Stück	639			KRW 75.000,0000	33.368,26	0,00
Meritz Financial Group (KR7138040001)	Stück	5.687	5.687		KRW 59.100,0000	234.014,18	0,01
Mirae Asset Securities Co. (KR7006800007)	Stück	16.676			KRW 7.630,0000	88.590,65	0,00
Naver (KR7035420009)	Stück	8.199			KRW 224.000,0000	1.278.734,48	0,07
NCsoft Corp. (KR7036570000)	Stück	648			KRW 240.500,0000	108.507,95	0,01
Netmarble (KR7251270005)	Stück	916			KRW 58.100,0000	37.054,68	0,00
NH Investment & Securities Co.(KR7005940002)	Stück	7.328			KRW 10.330,0000	52.705,66	0,00
OCI Holdings (KR7010060002)	Stück	408	408	593	KRW 106.200,0000	30.168,67	0,00
Orion Corp. of Republic of Korea (KR7271560005)	Stück	903			KRW 116.100,0000	72.994,72	0,00
Pearl Abyss (KR7263750002)	Stück	1.615			KRW 38.750,0000	43.572,82	0,00
Posco Future M Co. (KR7003670007)	Stück	2.645			KRW 359.000,0000	661.137,20	0,04
POSCO Holdings (KR7005490008)	Stück	4.621	708		KRW 499.500,0000	1.607.100,11	0,09

## ARERO - Der Weltfonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Posco International (KR7047050000)	Stück	3.116			KRW 62.400,0000	135.379,69	0,01
S1 Corp. (KR7012750006)	Stück	941			KRW 60.000,0000	39.310,84	0,00
Samsung Biologics (KR70297940008)	Stück	1.028			KRW 760.000,0000	543.974,04	0,03
Samsung Card Co. (KR70297800004)	Stück	1.058			KRW 32.350,0000	23.830,40	0,00
Samsung Electro-Mechan.Co. (KR70091500004)	Stück	3.302			KRW 153.200,0000	352.214,56	0,02
Samsung Electronics Co. (KR70059300003)	Stück	296.990	13.580	14.444	KRW 78.500,0000	16.232.408,12	0,92
Samsung Electronics Co. Pref. (KR7005931001)	Stück	54.213			KRW 62.300,0000	2.351.597,32	0,13
Samsung Engineering Co. (KR70280500003)	Stück	13.897	9.419		KRW 29.000,0000	280.601,85	0,02
Samsung Fire & Marine Insurance Co. (KR70008100002)	Stück	2.602			KRW 263.000,0000	476.468,85	0,03
Samsung Heavy Industry Co. (KR70101400002)	Stück	44.381			KRW 7.750,0000	239.480,56	0,01
Samsung Life Insurance Co. (KR70328300002)	Stück	3.909			KRW 69.100,0000	188.068,12	0,01
Samsung SDI Co. (KR70064000006)	Stück	3.249	392		KRW 472.000,0000	1.067.734,27	0,06
Samsung SDS (KR7018260000)	Stück	3.550	2.265		KRW 170.000,0000	420.192,93	0,02
Samsung Securities Co. (KR7016360000)	Stück	2.813			KRW 38.500,0000	75.405,31	0,00
SD Biosensor (KR71373100009)	Stück	3.547			KRW 11.440,0000	28.252,62	0,00
Shinhan Financial Group Co.(KR70555500008)	Stück	28.458			KRW 40.150,0000	795.538,85	0,04
Shinsegae Co. (KR70041700007)	Stück	246			KRW 175.200,0000	30.008,25	0,00
SK (KR70347300002)	Stück	1.974			KRW 178.000,0000	244.646,28	0,01
SK Biopharmaceuticals (KR73260300004)	Stück	2.095			KRW 100.400,0000	146.449,94	0,01
SK Hynix (KR70006600001)	Stück	34.057	3.026		KRW 141.500,0000	3.355.322,73	0,19
SK IE Technology (KR73616100009)	Stück	1.265			KRW 78.900,0000	69.492,67	0,00
SK Innovation (KR70967700003)	Stück	4.514	148		KRW 140.300,0000	440.951,37	0,02
SK Networks (KR7001740000)	Stück	6.698		63.488	KRW 5.750,0000	26.815,41	0,00
SK Square Co. (KR74023400004)	Stück	3.514			KRW 52.600,0000	128.694,20	0,01
SK Telecom (KR70176700001)	Stück	5.435			KRW 50.100,0000	189.587,08	0,01
SKC Co. (KR70117900003)	Stück	1.202			KRW 90.600,0000	75.823,55	0,00
S-Oil Corporation (KR70109500004)	Stück	1.706			KRW 69.600,0000	82.672,25	0,00
Ssangyong C&E Co. (KR70034100008)	Stück	11.687			KRW 5.750,0000	46.788,85	0,00
Studio Dragon (KR72534500001)	Stück	652			KRW 51.500,0000	23.379,02	0,00
Wemade (KR71120400001)	Stück	793			KRW 60.900,0000	33.624,97	0,00
Woori Financial Group (KR73161400003)	Stück	38.045			KRW 13.000,0000	344.359,77	0,02
Yuhan Corp. (KR70001000008)	Stück	2.222	105		KRW 68.800,0000	106.439,78	0,01
Agility Public Warehousing Co.(KW0EQ0601041)	Stück	70.406			KWD 0,5090	105.526,06	0,01
Boubyan Bank Reg. (KW0EQ0102065)	Stück	79.239	4.485		KWD 0,6000	139.998,23	0,01
Gulf Bank KSC (KW0EQ0100028)	Stück	182.568	8.693		KWD 0,2810	151.064,81	0,01
Kuwait Finance House (KW0EQ0100085)	Stück	634.723	277.325		KWD 0,7260	1.356.916,67	0,08
Mobile Telecommunications (KW0EQ0601058)	Stück	203.082			KWD 0,5070	303.187,78	0,02
National Bank of Kuwait (KW0EQ0100010)	Stück	493.337	23.492		KWD 0,8940	1.298.714,02	0,07
Alfa A (MXP000511016)	Stück	204.064	204.064	204.064	MXN 14,0800	153.402,09	0,01
America Movil SAB (MX01AM050019)	Stück	2.105.705	2.105.705		MXN 15,5800	1.751.568,81	0,10
Arca Continental (MX01AC1000006)	Stück	37.997	20.376		MXN 184,4400	374.168,00	0,02
Becle (MX01CU010003)	Stück	110.729			MXN 32,6900	193.258,46	0,01
Coca-Cola FEMSA Units (MX01KO0000002)	Stück	41.699			MXN 161,1500	358.771,70	0,02
Fibra Uno Administracion REIT (MXCFFU0000001)	Stück	171.373			MXN 30,4500	278.606,93	0,02
Fomento Economico Mexicano Units (MXP320321310)	Stück	134.366			MXN 221,5600	1.589.435,72	0,09
Gruma B (MXP4948K1056)	Stück	10.470			MXN 312,2000	174.518,63	0,01
Grupo Aeroportuario del Pacifico B (MX01GA0000004)	Stück	25.081			MXN 296,4100	396.917,20	0,02
Grupo Aeroportuario del Sureste B (MXP001661018)	Stück	6.949			MXN 495,1000	183.686,59	0,01
Grupo Bimbo A (MXP495211262)	Stück	92.983	36.648		MXN 87,3300	433.540,06	0,02
Grupo Carso S. A-1 (MXP461181085)	Stück	18.161			MXN 188,2700	182.550,53	0,01
Grupo Elektra (MX01EL0000003)	Stück	4.628			MXN 1.170,1200	289.125,22	0,02
Grupo Financiero Banorte O (MXP370711014)	Stück	188.765			MXN 171,6300	1.729.724,34	0,10
Grupo Financiero Inbursa O (MXP370641013)	Stück	123.525		127.498	MXN 45,8400	302.316,39	0,02
Grupo Mexico B (MXP370841019)	Stück	200.453			MXN 93,9700	1.005.689,72	0,06
Industrias Penoles (MXP554091415)	Stück	6.102			MXN 250,9600	81.759,63	0,00
Kimberly Clark de Mexico A (MXP606941179)	Stück	145.347	105.573		MXN 38,2300	296.669,29	0,02
Orbia Advance Corporation (MX01OR0100004)	Stück	51.285			MXN 37,3200	102.186,66	0,01
Wal-Mart de Mexico V (MX01WA0000038)	Stück	364.370	55.159		MXN 71,4900	1.390.753,41	0,08
AMMB Holdings (MYL1015000006)	Stück	244.600	244.600		MYR 4,0100	193.192,11	0,01
Axiata Group (MYL6888000001)	Stück	110.300			MYR 2,3800	51.706,01	0,00
CelcomDigi Berhad (MYL6947000005)	Stück	87.900			MYR 4,0800	70.637,87	0,00
CIMB Group Holdings (MYL1023000000)	Stück	487.436	170.200		MYR 5,8500	561.645,17	0,03
Dialog Group Berhad (MYL7277000006)	Stück	110.400			MYR 2,0700	45.011,97	0,00
Genting (MYL3182000002)	Stück	107.600			MYR 4,6200	97.913,55	0,01
Genting Malaysia (MYL4715000008)	Stück	141.200			MYR 2,6900	74.812,74	0,00
Hong Leong Bank (MYL5819000007)	Stück	52.000			MYR 18,9000	193.576,98	0,01
IHH Healthcare (MYL5225000007)	Stück	75.500			MYR 6,0300	89.671,17	0,01
Inari Amertron Bhd (MYQ0166000007)	Stück	178.300			MYR 3,0100	105.707,65	0,01
IOI Corp. (MYL1961000001)	Stück	300.400			MYR 3,9300	232.531,10	0,01
Kuala Lumpur Kepong (MYL2445000004)	Stück	14.100			MYR 21,8200	60.598,58	0,00
Malayan Banking (MYL1155000000)	Stück	352.700	102.400		MYR 8,8900	617.583,64	0,03
Malaysia Airports Holdings (MYL5014000005)	Stück	53.500			MYR 7,3600	77.556,85	0,00
Maxis Berhad (MYL6012000008)	Stück	82.400			MYR 3,8500	62.485,10	0,00
MISC (MYL3816000005)	Stück	165.200	122.300		MYR 7,2900	237.206,25	0,01

## ARERO - Der Weltfonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Nestle (Malaysia) (MYL470700005)	Stück	2.000			MYR	117,6000	46.326,11	0,00
Petronas Chemicals Group (MYL518300008)	Stück	192.500	123.300		MYR	7,1600	271.476,55	0,02
Petronas Dagangan (MYL568100001)	Stück	13.600			MYR	21,8400	58.503,26	0,00
Petronas Gas (MYL603300004)	Stück	76.000			MYR	17,4000	260.466,22	0,01
PPB Group (MYL406500008)	Stück	61.900			MYR	14,4800	176.541,89	0,01
Press Metal Aluminium Holdings (MYL886900009)	Stück	325.900	175.700		MYR	4,8100	308.757,84	0,02
Public Bank Cons. (local) (MYL129500004)	Stück	754.300			MYR	4,2900	637.367,57	0,04
QL Resources (MYL708400006)	Stück	52.200			MYR	5,7100	58.707,71	0,00
RHB Bank Bhd (MYL106600009)	Stück	66.400			MYR	5,4500	71.277,61	0,00
Sime Darby (MYL419700009)	Stück	143.100			MYR	2,3500	66.236,30	0,00
Sime Darby Plantation (MYL528500001)	Stück	264.700	175.000		MYR	4,4600	232.529,13	0,01
Telekom Malaysia (MYL486300006)	Stück	250.100	179.600		MYR	5,5500	273.397,94	0,02
Tenaga Nasional (MYL534700009)	Stück	187.500	99.400		MYR	10,0400	370.786,18	0,02
Adevinta Cl.B (NO0010844038)	Stück	5.455			NOK	112,5000	54.585,18	0,00
Aker (NO0010234552)	Stück	432			NOK	665,0000	25.552,47	0,00
Aker BP (NO0010345853)	Stück	9.719			NOK	296,5000	256.314,83	0,01
Bakkafrost (FO0000000179)	Stück	4.435			NOK	532,0000	209.861,47	0,01
DNB Bank (NO0010161896)	Stück	23.067			NOK	215,5000	442.146,14	0,02
Equinor (NO0010096985)	Stück	31.741			NOK	323,9000	914.447,97	0,05
Gjensidige Forsikring (NO0010582521)	Stück	3.753			NOK	185,4000	61.889,32	0,00
Hafnia (BMG4233B1090)	Stück	33.185	33.185		NOK	68,8000	203.075,58	0,01
Kongsberg Gruppen (NO0003043309)	Stück	1.397			NOK	464,0000	57.655,64	0,00
Leroy Seafood Group (NO0003096208)	Stück	3.924			NOK	41,6400	14.533,40	0,00
Mowi (NO0003054108)	Stück	8.607			NOK	181,3500	138.834,31	0,01
Nordic Semiconductor (NO0003055501)	Stück	5.643			NOK	125,6500	63.066,68	0,00
Norsk Hydro (NO0005052605)	Stück	21.482			NOK	68,3400	130.580,14	0,01
Orkla (NO0003733800)	Stück	14.770			NOK	78,7000	103.390,99	0,01
Salmar (NO0010310956)	Stück	897			NOK	566,2000	45.174,13	0,00
Schibsted (NO0003028904)	Stück	974			NOK	293,0000	25.383,65	0,00
Schibsted (NO0010736879)	Stück	2.083			NOK	275,2000	50.987,67	0,00
SeaDrill (BMG7997W1029)	Stück	5.118	5.118		NOK	476,5000	216.915,52	0,01
Sparebank 1 SR-Bank (NO0010631567)	Stück	2.676			NOK	128,9000	30.680,79	0,00
Storebrand (NO0003053605)	Stück	5.689			NOK	89,6800	45.379,42	0,00
Telenor (NO0010063308)	Stück	12.525			NOK	116,7500	130.065,49	0,01
Tomra Systems (NO0012470089)	Stück	4.270			NOK	123,4500	46.886,35	0,00
Yara International (NO0010208051)	Stück	7.075			NOK	362,9000	228.370,95	0,01
Auckland International Airport (NZAIAE0002S6)	Stück	9.973			NZD	8,8000	50.137,05	0,00
Contact Energy (NZCENE0001S6)	Stück	9.566			NZD	8,0100	43.773,69	0,00
EBOS Group (NZEBOE0001S6)	Stück	1.394			NZD	35,5000	28.271,02	0,00
Fisher & Paykel Healthcare Corp.C (NZFAPE0001S2)	Stück	7.049			NZD	23,6000	95.036,36	0,01
Infratil (NZIFTE0003S3)	Stück	7.308			NZD	10,0300	41.874,51	0,00
Mainfreight (NZMFTE0001S9)	Stück	5.644			NZD	69,3000	223.444,94	0,01
Mercury NZ (NZMRPE0001S2)	Stück	11.381			NZD	6,6000	42.911,59	0,00
Meridian Energy (NZMELE0002S7)	Stück	12.621			NZD	5,5400	39.944,21	0,00
Ryman Healthcare Group (NZRYME0001S4)	Stück	5.678			NZD	5,9000	19.138,05	0,00
Spark New Zealand (NZTELE0001S4)	Stück	26.505			NZD	5,1800	78.434,63	0,00
The a2 Milk Co. (NZATME0002S8)	Stück	8.960			NZD	4,6000	23.545,95	0,00
ACEN Corp. (PHY1001H1024)	Stück	56.902		18.968	PHP	4,3800	4.070,54	0,00
Ayala Corp. PP 50 (PHY0486V1154)	Stück	25.290			PHP	681,0000	281.284,54	0,02
Ayala Land (PHY0488F1004)	Stück	264.700			PHP	34,4500	148.933,74	0,01
Bank of the Philippine Islands (PHY0967S1694)	Stück	107.629	6.779		PHP	103,8000	182.463,75	0,01
BDO Unibank (PHY07751022)	Stück	94.404			PHP	130,5000	201.210,59	0,01
International Container Terminal Services (PHY411571011)	Stück	49.930			PHP	246,8000	201.259,62	0,01
JG Summit Holdings B (PHY444251177)	Stück	135.082			PHP	38,1500	84.167,02	0,00
Jollibee Foods Corp. (PHY4466S1007)	Stück	32.350			PHP	251,4000	132.827,95	0,01
Manila Electric Co. (new) (PHY5764J1483)	Stück	52.370			PHP	399,0000	341.275,72	0,02
Metropolitan Bank & Trust (PHY6028G1361)	Stück	80.782			PHP	51,3000	67.683,36	0,00
PLDT (PHY7072Q1032)	Stück	3.880			PHP	1.279,0000	81.049,85	0,00
SM Investment Corp. (PHY806761029)	Stück	30.915			PHP	872,0000	440.286,80	0,02
SM Prime Holdings (PHY8076N1120)	Stück	779.700			PHP	32,9000	418.960,77	0,02
Universal Robina Corp. (PHY9297P1004)	Stück	33.240			PHP	118,2000	64.169,46	0,00
Allegro.eu (LU2237380790)	Stück	7.038			PLN	33,5000	54.227,49	0,00
Bank Polska Kasa Opieki (PLPEKA000016)	Stück	4.267		8.700	PLN	152,8500	150.007,69	0,01
CD Projekt (PLOPTTC00011)	Stück	1.251			PLN	115,8000	33.318,95	0,00
Dino Polska (PLDINPLO0011)	Stück	1.228		3.001	PLN	459,7000	129.836,95	0,01
KGHM Polska Miedz (PLKGHM000017)	Stück	6.234			PLN	124,1000	177.936,08	0,01
PGE Polska Grupa Energetyczna (PLPGER000010)	Stück	16.315			PLN	8,7220	32.728,69	0,00
Polski Koncern Naftowy Orlen (PLPKNO000018)	Stück	22.423	13.624		PLN	66,8000	344.505,08	0,02
Powszechna Kasa Oszczednosci (PKO) Bank Polski (PLPKO0000016)	Stück	17.699			PLN	50,6400	206.142,66	0,01
Powszechny Zaklad Ubezpieczen (PLPZU0000011)	Stück	10.577			PLN	47,4000	115.309,82	0,01

## ARERO - Der Weltfonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Santander Bank Polska (PLBZ00000044)	Stück	660			PLN	491,4000	74.594,11	0,00
Dukhan Bank Q.P.S.C (QA000B982PM1)	Stück	222.010	222.010		QAR	3,9970	220.323,26	0,01
Industries Qatar (QA000AOKD6K3)	Stück	128.308		81.223	QAR	12,9000	410.957,69	0,02
Masraf Al Rayan (QA000A0M8VM3)	Stück	449.669			QAR	2,5920	289.388,73	0,02
Mesaieed Petrochemical Holding (QA000VSUG130)	Stück	264.226			QAR	1,7700	116.118,79	0,01
Ooredoo (QA0007227737)	Stück	11.517		67.194	QAR	10,9000	31.168,76	0,00
Qatar Electricity & Water (QA0006929812)	Stück	38.544			QAR	18,0800	173.025,01	0,01
Qatar Fuel Co. (QA0001200771)	Stück	69.892			QAR	16,3500	283.725,84	0,02
Qatar Gas Transport Company (NAKILAT) (QA000AOKD6L1)	Stück	162.411			QAR	3,4600	139.522,81	0,01
Qatar International Islamic Bank (QA0006929879)	Stück	90.398			QAR	10,5400	236.566,42	0,01
Qatar Islamic Bank (QA0006929853)	Stück	102.236	44.608	74.434	QAR	20,9000	530.522,49	0,03
Qatar National Bank (QA0006929895)	Stück	257.389		43.185	QAR	16,0500	1.025.696,06	0,06
The Commercial Bank (Q.S.C.) (QA0007227752)	Stück	242.130			QAR	5,9500	357.700,24	0,02
Gazprom (RU0007661625)	Stück	633.716			RUB	0,0001	0,63	0,00
LUKOIL (RU0009024277)	Stück	20.541			RUB	0,0001	0,02	0,00
MMC Norilsk Nickel PAO (RU0007288411)	Stück	2.987			RUB	0,0001	0,00	0,00
Novatek (RU000A0DKV55)	Stück	31.040			RUB	0,0001	0,03	0,00
Novolipetskiy Metallurgicheskiy Kombinat (RU0009046452)	Stück	162.220			RUB	0,0001	0,16	0,00
Polyus (RU000A0JNAA8)	Stück	2.212			RUB	0,0001	0,00	0,00
Rosneft Oil (RU000A0J2Q06)	Stück	40.920			RUB	0,0001	0,04	0,00
Sberbank of Russia (RU0009029540)	Stück	596.536			RUB	0,0001	0,60	0,00
Surgutneftegaz (RU0008926258)	Stück	2.659.290			RUB	0,0001	2,68	0,00
ACWA Power (SA15CGS10H12)	Stück	8.087		4.716	SAR	257,0000	501.613,19	0,03
Advanced Petrochemical Co. (SA000A0LE310)	Stück	15.812	15.812		SAR	39,4500	150.550,50	0,01
Al Rajhi Bank & Investment Corp.(SA0007879113)	Stück	133.747	9.922		SAR	87,0000	2.808.352,90	0,16
Alinma Bank (SA122050HV19)	Stück	60.093			SAR	38,7500	562.009,91	0,03
Almarai Co. (SA000A0ETH11)	Stück	26.112	5.202		SAR	56,2000	354.180,65	0,02
Arab National Bank (SA0007879105)	Stück	51.333			SAR	25,3500	314.067,49	0,02
Arabian Internet & Cmmunici (SA15CIBJGH12)	Stück	3.116			SAR	346,2000	260.359,18	0,01
Bank Albilad (SA000A0D9HK3)	Stück	35.782			SAR	44,9500	388.188,52	0,02
Banque Saudi Fransi (SA0007879782)	Stück	36.995			SAR	40,0000	357.150,61	0,02
BUPA Arabia for Cooperative Insurance (SA1210540914)	Stück	3.343			SAR	213,2000	172.017,23	0,01
Dr Sulaiman Al Habib Medical Services Group (SA1510P1UMH1)	Stück	7.063			SAR	283,8000	483.782,30	0,03
Elm Co. Rs 10 (SA15GG53GHH3)	Stück	823	823		SAR	815,0000	161.884,71	0,01
Etihad Etisalat (SA000A0DM9P2)	Stück	24.085	24.085		SAR	49,4000	287.158,70	0,02
Jarir Marketing (SA000A0BLA62)	Stück	64.890	58.401		SAR	15,6400	244.941,80	0,01
Mouwasat Medical Services (SA12C051UH11)	Stück	6.430	3.215		SAR	111,8000	173.500,67	0,01
Nahdi Medical Co Rs 10 (SA15HG521213)	Stück	4.782	4.782		SAR	137,0000	158.116,98	0,01
Rabigh Refining and Petrochemicals (SA120GAH5617)	Stück	43.432			SAR	10,4200	190.225,97	0,01
Riyad Bank (SA0007879048)	Stück	92.077			SAR	28,5500	634.462,05	0,04
SABIC Agri-Nutrients (SA0007879139)	Stück	14.611			SAR	138,2000	487.344,83	0,03
Sahara International Petrochemical (SA000AOKFKK0)	Stück	15.863			SAR	34,0500	130.361,94	0,01
Saudi Arabian Mining Co. (SA123GA0ITH7)	Stück	75.885	25.295		SAR	44,1500	808.602,40	0,05
Saudi Arabian Oil (SA14TG012N13)	Stück	253.645	59.045	609.222	SAR	33,0500	2.023.234,16	0,11
Saudi Aramco Base Oil Company JSC (SA15M1HH2NH5)	Stück	6.607	6.607		SAR	141,6000	225.795,84	0,01
Saudi Awwal Bank (SA0007879089)	Stück	58.935			SAR	37,6000	534.822,31	0,03
Saudi Basic Industries (SABIC) (SA0007879121)	Stück	56.288			SAR	83,3000	1.131.642,37	0,06
Saudi Electricity (SA0007879550)	Stück	48.968			SAR	18,9600	224.077,93	0,01
Saudi Industrial Investment Group (SA000A0B89Q3)	Stück	22.558			SAR	22,2000	120.865,39	0,01
Saudi Kayan Petrochemical (SA000A0MQCJ2)	Stück	41.611			SAR	10,8600	109.065,24	0,01
Saudi Telecom (SA0007879543)	Stück	112.745			SAR	40,4500	1.100.687,91	0,06
Savola Group (SA0007879162)	Stück	16.703	16.703		SAR	37,3500	150.568,27	0,01
The Saudi National Bank (SA13L050IE10)	Stück	187.846	95.482	45.076	SAR	38,7000	1.754.532,01	0,10
Yanbu National Petrochemicals Company (SA000A0HNF36)	Stück	12.167			SAR	38,0000	111.587,48	0,01
AAK (SE0011337708)	Stück	2.627			SEK	225,6000	53.414,38	0,00
AB Sagax (SE0005127818)	Stück	3.476			SEK	277,8000	87.030,40	0,00
Addtech (SE0014781795)	Stück	22.420	17.354		SEK	222,6000	449.800,32	0,03
Alfa Laval (SE0000695876)	Stück	13.510	7.989		SEK	405,4000	493.626,07	0,03
Assa-Abloy (SE0007100581)	Stück	32.786	11.892	8.546	SEK	291,4000	861.067,06	0,05
Atlas Copco AB (SE0017486889)	Stück	59.880		14.000	SEK	173,8500	938.243,32	0,05
Atlas Copco B FR. RED.SHS (SE0017486897)	Stück	46.790	17.742		SEK	149,7000	631.297,17	0,04
Avanza Bank Holding (SE0012454072)	Stück	2.531			SEK	233,8000	53.332,95	0,00
Beijer (SE0015949748)	Stück	4.294			SEK	136,1000	52.671,92	0,00
Boliden (SE0020050417)	Stück	6.141	6.141		SEK	316,6000	175.230,22	0,01
Castellum (SE0000379190)	Stück	3.295			SEK	144,2000	42.823,25	0,00
Electrolux Cl.B (SE0016589188)	Stück	4.893			SEK	108,9000	48.024,42	0,00
Elekta B (SE0000163628)	Stück	5.058			SEK	82,0000	37.381,07	0,00
Embracer Group (SE0016828511)	Stück	11.550			SEK	27,2150	28.330,18	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	
Epiroc Cl.A (SE0015658109)	Stück	15.230		10.144	SEK	202,7000	278.235,57	0,02
Epiroc Cl.B (SE0015658117)	Stück	5.777			SEK	176,7000	92.002,14	0,01
EQT AB (SE0012853455)	Stück	14.218	6.360		SEK	287,1000	367.900,77	0,02
Essity Cl.B (SE0009922164)	Stück	11.897		6.682	SEK	250,0000	268.062,75	0,02
Evolution (SE0012673267)	Stück	3.712			SEK	1.207,6000	404.008,09	0,02
Fabege (SE0011166974)	Stück	3.731			SEK	108,3500	36.434,53	0,00
Fastighets AB Balder (SE0017832488)	Stück	11.106			SEK	71,5000	71.568,63	0,00
Getinge B (Free) (SE0000202624)	Stück	3.650			SEK	225,7000	74.247,77	0,00
H & M Hennes & Mauritz B (SE0000106270)	Stück	14.407			SEK	177,1200	229.985,34	0,01
Hexagon (SE0015961909)	Stück	51.875			SEK	121,7500	569.227,76	0,03
Holmen Cl.B (SE0011090018)	Stück	1.881			SEK	427,5000	72.474,28	0,00
Husqvarna Cl. B (SE0001662230)	Stück	28.118			SEK	83,4800	211.556,25	0,01
Industrivärden A (Free) (SE0000190126)	Stück	4.645			SEK	329,2000	137.817,55	0,01
Industrivärden C (SE0000107203)	Stück	2.965			SEK	329,2000	87.971,81	0,00
Indutrade (SE0001515552)	Stück	6.519			SEK	261,1000	153.407,59	0,01
Investor A (SE0015811955)	Stück	9.992			SEK	231,1000	208.118,82	0,01
Investor B (SE0015811963)	Stück	52.113	10.607	9.534	SEK	233,1500	1.095.066,49	0,06
Kinnevik Cl.B (SE0015810247)	Stück	3.438			SEK	107,9500	33.449,34	0,00
L E Lundbergföretagen B (Free) (SE0000108847)	Stück	692			SEK	547,6000	34.152,97	0,00
Latour Investment Cl.B (SE0010100958)	Stück	1.831			SEK	262,8000	43.368,33	0,00
Lifco (SE0015949201)	Stück	7.510			SEK	247,8000	167.725,94	0,01
Millicom International Cellular SDR (SE0001174970)	Stück	5.918			SEK	180,8500	96.461,16	0,01
NIBE Industrier B (SE0015988019)	Stück	49.024			SEK	71,3400	315.210,62	0,02
Saab B (SE0000112385)	Stück	1.648			SEK	608,4000	90.366,07	0,01
Sandvik (SE0000667891)	Stück	28.148			SEK	218,5000	554.316,72	0,03
Securitas B (Free) (SE0000163594)	Stück	4.976			SEK	99,1000	44.443,99	0,00
Skandinaviska Enskilda Banken A (Free) (SE0000148884)	Stück	39.071	8.155		SEK	139,2000	490.176,80	0,03
Skanska B (Free) (SE0000113250)	Stück	6.607			SEK	183,1500	109.061,19	0,01
SKF B (Free) (SE0000108227)	Stück	8.315			SEK	202,7000	151.906,02	0,01
SSAB Svenskt Stål A (Free) (SE0000171100)	Stück	3.633			SEK	77,7200	25.448,21	0,00
SSAB Svenskt Stål B (Free) (SE0000120669)	Stück	9.000			SEK	78,0400	63.302,19	0,00
Svenska Cellulosa B (Free) (SE0000112724)	Stück	11.381			SEK	151,8000	155.708,09	0,01
Svenska Handelsbanken Cl.A (SE0007100599)	Stück	30.547			SEK	109,5000	301.468,32	0,02
Svenska Handelsbanken Cl.B (SE0007100607)	Stück	18.774	18.774		SEK	130,4000	220.644,65	0,01
Sweco (SE0014960373)	Stück	7.130			SEK	136,2000	87.523,69	0,00
Swedbank (SE0000242455)	Stück	32.369	10.788		SEK	203,2000	592.805,17	0,03
Swedish Orphan Biovitrum (SE0000872095)	Stück	3.554			SEK	268,6000	86.036,44	0,00
Tele2 Cl.B (SE0005190238)	Stück	9.490			SEK	86,3000	73.813,53	0,00
Telefonaktiebolaget L.M. Ericsson B (Free) (SE0000108656)	Stück	77.743			SEK	63,4100	444.301,77	0,03
Telia Company (SE0000667925)	Stück	42.297			SEK	25,6100	97.628,84	0,01
Thule Group (SE0006422390)	Stück	3.902			SEK	276,5000	97.239,20	0,01
Trelleborg B (Free) (SE0000114837)	Stück	9.431			SEK	339,7000	288.743,55	0,02
Volvo A (Free) (SE0000115420)	Stück	3.254			SEK	267,0000	78.304,70	0,00
Volvo B (Free) (SE0000115446)	Stück	48.417	13.113	10.117	SEK	261,6500	1.141.767,32	0,06
Volvo Car (SE0016844831)	Stück	27.980			SEK	32,6500	82.336,02	0,00
Zalando (DE000ZAL1111)	Stück	673			SEK	239,3352	14.517,12	0,00
CapitaLand Ascendas REIT (SG1M77906915)	Stück	76.300			SGD	3,0300	158.402,88	0,01
CapitaLand Integrated Comm.Tr.(SG1M51904654)	Stück	92.514			SGD	2,0600	130.578,17	0,01
Capitaland Investment (SGXE62145532)	Stück	71.100			SGD	3,1600	153.940,39	0,01
City Development (SG1R89002252)	Stück	5.900			SGD	6,6500	26.882,49	0,00
DBS Group Holdings (SG1L01001701)	Stück	28.500			SGD	33,4100	652.404,93	0,04
Genting Singapore (SGXE21576413)	Stück	96.600			SGD	1,0000	66.187,05	0,00
Jardine Cycle & Carriage (SG1B51001017)	Stück	1.600			SGD	29,7600	32.624,87	0,00
Keppel (new) (SG1U68934629)	Stück	18.300	36.600	36.600	SGD	7,0700	88.647,48	0,00
Mapletree Industrial Trust (SG2C32962814)	Stück	18.500			SGD	2,5100	31.815,69	0,00
Mapletree Logistics Trust Units (SG1S03926213)	Stück	28.700			SGD	1,7400	34.215,83	0,00
Mapletree Pan Asia Commercial (SG2D18969584)	Stück	26.500			SGD	1,5700	28.506,34	0,00
Oversea-Chinese Banking (SG1S04926220)	Stück	60.800	20.800	21.100	SGD	13,0000	541.555,33	0,03
SATS (SG1152882764)	Stück	6.500			SGD	2,7500	12.247,34	0,00
Seatrium (SG1H97877952)	Stück	349.256	349.256		SGD	0,1180	28.237,21	0,00
Singapore Airlines (SG1V61937297)	Stück	6.200			SGD	6,5600	27.867,08	0,00
Singapore Exchange (SG1J26887955)	Stück	15.000		28.100	SGD	9,8300	101.027,75	0,01
Singapore Technologies Engineering (SG1F60858221)	Stück	20.000			SGD	3,8900	53.305,93	0,00
Singapore Telecommunications (SG1T75931496)	Stück	147.600			SGD	2,4700	249.792,39	0,01
Thai Beverage (TH0902010014)	Stück	462.600		424.000	SGD	0,5250	166.402,88	0,01
United Overseas Bank (SG1M31001969)	Stück	24.200			SGD	28,4500	471.730,04	0,03
United Overseas Land (SG1S83002349)	Stück	7.500			SGD	6,2800	32.271,33	0,00
Venture (SG0531000230)	Stück	3.200			SGD	13,6100	29.840,36	0,00
Wilmar International (SG1T56930848)	Stück	22.700			SGD	3,5700	55.525,18	0,00
Yangzijiang Shipbuilding Holdings (SG1U76934819)	Stück	23.300			SGD	1,4900	23.786,91	0,00
Advanced Info Service (Foreign) (TH0268010Z11)	Stück	60.600			THB	217,0000	346.282,07	0,02
Airports of Thailand (foreign) (TH0765010Z16)	Stück	215.300			THB	59,7500	338.750,22	0,02
B.Grimm Power (foreign) (TH7545010012)	Stück	168.100			THB	27,2500	120.623,48	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	
Bangkok Bank NVDR (TH0001010R16)	Stück	64.400			THB	156,5000	265.398,13	0,01
Bangkok Dusit Medical Services (foreign) (TH0264A10Z12)	Stück	187.800			THB	27,7500	137.232,26	0,01
Bangkok Expressway and Metro (foreign) (TH6999010015)	Stück	337.800			THB	7,9500	70.717,10	0,00
Banpu Power Public Co. (foreign) (TH7462010011)	Stück	44.100			THB	14,5000	16.838,53	0,00
Berli Jucker (BJC) (foreign) (TH0002010Z14)	Stück	123.600			THB	25,0000	81.368,46	0,00
BTS Group Holdings (foreign) (TH0221B10Z13)	Stück	430.100			THB	7,2500	82.111,71	0,00
Bumrungrad Hospital (Foreign) (TH0168A10Z19)	Stück	53.000			THB	222,0000	309.832,15	0,02
Carabao Group (foreign) (TH6066010013)	Stück	51.300			THB	82,5000	111.447,15	0,01
Central Pattana (Foreign) (TH0481B10Z18)	Stück	215.000			THB	70,0000	396.309,19	0,02
Charoen Pokphand Foods (foreign) (TH0101A10Z19)	Stück	1.170.900			THB	19,6000	604.329,12	0,03
CP All (Foreign) (TH0737010Y16)	Stück	323.000			THB	56,0000	476.308,35	0,03
Electricity Generating (Foreign) (TH0465010013)	Stück	67.800			THB	128,0000	228.526,89	0,01
Gulf Energy Development (Foreign) (TH8319010Z14)	Stück	293.100			THB	44,5000	343.457,87	0,02
Home Product Center (foreign) (TH0661010015)	Stück	672.800	459.500		THB	11,7000	207.285,77	0,01
Indorama Ventures Co. (Foreign) (TH1027010012)	Stück	194.200			THB	27,2500	139.352,05	0,01
Intouch Holdings NVDR (TH0201010R12)	Stück	101.800			THB	71,5000	191.668,82	0,01
Irpc (Foreign) (TH0471010Y12)	Stück	1.188.200			THB	2,0200	63.203,13	0,00
Kasikornbank (Foreign) (TH0016010017)	Stück	58.300			THB	135,0000	207.252,59	0,01
Kasikornbank NVDR (TH0016010R14)	Stück	19.000			THB	135,0000	67.543,73	0,00
Krung Thai Bank (Foreign) (TH0150010Z11)	Stück	918.500			THB	18,4000	445.035,47	0,03
Land and Houses (Foreign) (TH0143010Z16)	Stück	357.000			THB	8,1500	76.616,70	0,00
Minor International (Foreign) (TH0128B10Z17)	Stück	112.900			THB	29,5000	87.702,83	0,00
PTT (foreign) (TH0646010Z18)	Stück	720.900	201.800		THB	35,7500	678.654,47	0,04
PTT Exploration & Production (Foreign) (TH0355A10Z12)	Stück	65.500			THB	149,5000	257.857,72	0,01
PTT Global Chemical (foreign) (TH1074010014)	Stück	135.300			THB	38,5000	137.169,06	0,01
PTT Oil And Retail Business (THA099010011)	Stück	283.000			THB	19,1000	142.336,88	0,01
Siam Cement (Foreign) (TH0003010Z12)	Stück	27.500			THB	306,0000	221.590,82	0,01
Siam Global House Public Co.(foreign) (TH0991010016)	Stück	160.500	6.420		THB	17,2000	72.694,43	0,00
Srisawad Corporation (foreign) (TH5456010Y18)	Stück	58.056			THB	40,5000	61.915,56	0,00
Thai Oil (Foreign) (TH0796010013)	Stück	63.800			THB	53,7500	90.301,88	0,01
Thai Union (foreign) (TH0450010Y16)	Stück	415.000			THB	15,0000	163.921,91	0,01
The Siam Commercial Bank (Foreign) (TH0015010018)	Stück	86.100			THB	66,0168	149.677,07	0,01
True corporation Public (THB231010018)	Stück	803.881	803.881		THB	5,0500	106.900,76	0,01
Akbank Bear. (TRAAKBNK91N6)	Stück	363.607			TRY	36,6800	408.475,87	0,02
Anadolu Efes Biracilik Malt ve Gida (TRAAEFES91A9)	Stück	26.568			TRY	136,5000	111.069,89	0,01
Arcelik (TRAAARCLK91H5)	Stück	47.074	37.325		TRY	127,4000	183.677,25	0,01
Aselsan Elektronik (TRAASEL91H2)	Stück	46.208	23.104		TRY	45,0200	63.712,92	0,00
Aydem Yenilenebilir Enerji Cl.A (TREAYDM00024)	Stück	207.769			TRY	17,0300	108.367,80	0,01
BIM Birlesik Magazalar Bear.(TREBIMM00018)	Stück	38.799	19.255		TRY	311,0000	369.560,69	0,02
Borusan Birl.Bo.Fab.S.V.Tic.AS (TRABRSAN91G8)	Stück	1.363		86.502	TRY	596,0000	24.879,80	0,00
Coca Cola Icecek Cl.C (TRECOLA00011)	Stück	19.107	10.903		TRY	521,0000	304.884,31	0,02
Enka Insaat Bear. (TREENKA00011)	Stück	216.451			TRY	34,0800	225.924,86	0,01
Eregli Demir Ve Celik Fabrikalari Turk (TRAEREGL91G3)	Stück	109.656			TRY	41,2600	138.569,12	0,01
Ford Otomotiv (TRATOSN91H6)	Stück	2.826			TRY	750,5000	64.957,26	0,00
Haci Omer Sabanci Holding (TRASAHOL91Q5)	Stück	80.467			TRY	60,7500	149.716,25	0,01
Hektas Ticaret (TRAHEKTS91E4)	Stück	74.468			TRY	20,1200	45.888,36	0,00
Koc Holding (TRAKCHOL91Q8)	Stück	71.209	30.438		TRY	140,4000	306.201,16	0,02
Koza Altin Isletmeleri (TREKOAL00014)	Stück	37.716	35.920		TRY	19,4400	22.455,71	0,00
Migros Ticaret (TREMGTI00012)	Stück	13.352	13.352		TRY	334,7500	136.890,01	0,01
Pegasus Hava Tasimaciligi (TREPESG00016)	Stück	6.190	6.190		TRY	653,5000	123.891,38	0,01
Petkim Petrokimya Holding (TRAPETKM91E0)	Stück	171.061			TRY	18,0900	94.775,14	0,01
Sasa Polyester Sanayi (TRASASAW91E4)	Stück	139.570	120.053		TRY	36,4200	155.681,45	0,01
SOK Marketler Ticaret (TRESOKM00022)	Stück	17.242		275.045	TRY	53,3000	28.146,20	0,00
TAV Havalimanlari Holding (TRETAVH00018)	Stück	19.622			TRY	106,8000	64.182,90	0,00
Tekfen Holding (TRET KHO00012)	Stück	19.959			TRY	36,1400	22.091,83	0,00
Tofas Türk Otomobil Fabrikasi Cl.E (TRATOASO91H3)	Stück	4.814			TRY	210,8000	31.080,04	0,00
Türk Hava Yollari (TRATHYAO91M5)	Stück	46.746			TRY	229,5000	328.573,09	0,02
Türk Telekomunikasyon (TRETTLK00013)	Stück	18.306			TRY	24,2800	13.612,78	0,00
Turkcell Iletisim Hizmetleri (TRATCELL91M1)	Stück	70.047			TRY	56,1500	120.460,36	0,01
Türkiye Halk Bankasi (TRET HAL00019)	Stück	78.700			TRY	11,8700	28.610,82	0,00
Türkiye Is Bankasi C (TRAI SCTR91N2)	Stück	124.766			TRY	23,4000	89.416,35	0,01
Türkiye Petrol Rafineleri (TRATUPRS91E8)	Stück	94.248	80.784		TRY	144,4000	416.815,81	0,02
Türkiye Sise ve Cam Fabrikalari (TRASISEW91Q3)	Stück	110.341			TRY	46,2200	156.196,64	0,01
Vestel Beyaz Esvya Sanayi ve Ticaret (TREVEST00017)	Stück	192.849			TRY	15,1900	89.718,09	0,01
Yapi Ve Kredi Bankasi (TRAYKBNK91N6)	Stück	60.038			TRY	19,6300	36.095,36	0,00
Accton Technology Corp. (TW0002345006)	Stück	42.000	21.000		TWD	523,0000	647.279,14	0,04
Acer (TW0002353000)	Stück	321.000	248.000		TWD	53,8000	508.894,71	0,03
Advantech Co. (TW0002395001)	Stück	27.822	2.526		TWD	372,0000	304.980,39	0,02
AirTAC International Group (KYG014081064)	Stück	12.000			TWD	1.010,0000	357.143,91	0,02
Alchip Technologies (KYG022421088)	Stück	4.000	4.000		TWD	3.275,0000	386.021,88	0,02
ASE Technology Holding Co. (TW0003711008)	Stück	207.000			TWD	135,0000	823.464,24	0,05



## ARERO - Der Weltfonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Asia Cement Corp. (TW0001102002)	Stück	118.000			TWD	41,4500	144.127,61	0,01
ASMedia Technology (TW0005269005)	Stück	3.000			TWD	1.815,0000	160.449,55	0,01
ASPEED Technology (TW0005274005)	Stück	2.200			TWD	3.120,0000	202.263,68	0,01
ASUSTeK Computer (TW0002357001)	Stück	39.000			TWD	489,5000	562.545,86	0,03
AUO Corp. (TW0002409000)	Stück	521.600			TWD	18,1500	278.968,29	0,02
Catcher Technology Co. (TW0002474004)	Stück	38.000			TWD	194,0000	217.233,08	0,01
Cathay Financial Holding Co.(TW0002882008)	Stück	651.000	145.000		TWD	45,7500	877.632,54	0,05
ChaiLease Holding Co. (KYG202881093)	Stück	95.444	15.871		TWD	193,0000	542.808,41	0,03
Chang Hwa Commercial Bank (TW0002801008)	Stück	369.353	9.008		TWD	17,9000	194.820,79	0,01
Cheng Shin Rubber Industry Co.(TW0002105004)	Stück	120.000			TWD	44,9000	158.769,92	0,01
Chicony Electronics Co. (TW0002385002)	Stück	17.000			TWD	175,0000	87.665,27	0,00
China Airlines (TW0002610003)	Stück	129.000			TWD	21,6500	82.297,80	0,00
China Development Financial Holding Corp. (TW0002883006)	Stück	1.255.782	460.000		TWD	12,5500	464.406,84	0,03
China Steel Corp. (TW0002002003)	Stück	585.000		345.000	TWD	27,0000	465.436,31	0,03
Chroma Ate (TW0002360005)	Stück	10.000			TWD	213,0000	62.765,39	0,00
Chunghwa Telecom Co. (TW0002412004)	Stück	236.000			TWD	120,0000	834.514,48	0,05
Compal Electronics (TW0002324001)	Stück	207.000			TWD	39,8500	243.074,44	0,01
CTBC Financial Holding Co. (TW0002891009)	Stück	1.179.000			TWD	28,3500	984.934,83	0,06
Delta Electronics (TW0002308004)	Stück	115.000			TWD	313,5000	1.062.370,53	0,06
E Ink Holdings (TW0008069006)	Stück	62.000			TWD	197,0000	359.913,84	0,02
E. Sun Financial Holding Co.(TW0002884004)	Stück	1.089.953	286.777		TWD	25,8000	828.644,22	0,05
Eclat Textile Company (TW0001476000)	Stück	10.000			TWD	562,0000	165.606,33	0,01
Ememory Technology (TW0003529004)	Stück	3.000			TWD	2.450,0000	216.584,80	0,01
EVA Airways Corp. (TW0002618006)	Stück	216.265			TWD	31,4500	200.422,98	0,01
Evergreen Marine (Taiwan) (TW0002603008)	Stück	50.800			TWD	143,5000	214.810,86	0,01
Far Eastern New Century (TW0001402006)	Stück	185.000			TWD	31,2000	170.085,37	0,01
Far Eastone Telecom. Co. (TW0004904008)	Stück	97.000			TWD	79,8000	228.094,73	0,01
Feng Tay Enterprise Co. (TW0009910000)	Stück	49.683	5.323		TWD	175,0000	256.204,34	0,01
First Financial Holding Co.(TW0002892007)	Stück	733.305	21.358		TWD	27,4000	592.073,79	0,03
Formosa Chemicals & Fibre Corp.(TW0001326007)	Stück	278.000			TWD	62,3000	510.356,29	0,03
Formosa Petrochemical Corp.(TW0006505001)	Stück	89.000		111.000	TWD	80,7000	211.643,13	0,01
Formosa Plastics Corp. (TW0001301000)	Stück	361.000	66.000		TWD	79,2000	842.506,02	0,05
Formosa Sumco Technology (TW0003532008)	Stück	14.000			TWD	168,5000	69.513,41	0,00
Foxconn Technology Co. (TW0002354008)	Stück	33.000			TWD	53,1000	51.635,58	0,00
Fubon Financial Holding Co.(TW0002881000)	Stück	489.840	23.325		TWD	64,8000	935.340,80	0,05
Giant Manufacture Co. (TW0009921007)	Stück	34.000			TWD	184,0000	184.347,55	0,01
Global Unichip Corp. (TW0003443008)	Stück	6.000	6.000		TWD	1.740,0000	307.638,81	0,02
GlobalWafers Co. (TW0006488000)	Stück	8.000			TWD	587,0000	138.378,53	0,01
Highwealth Construction (TW0002542008)	Stück	195.673	161.788		TWD	40,1000	231.214,95	0,01
HIWIN Technologies (TW0002049004)	Stück	7.648			TWD	235,0000	52.961,02	0,00
Ho Tai Motor (TW0002207008)	Stück	22.440	440		TWD	709,0000	468.823,87	0,03
Hon Hai Precision Industry Co.(TW0002317005)	Stück	791.000	59.000		TWD	104,5000	2.435.753,88	0,14
Hua Nan Financial Holding Co.(TW0002880002)	Stück	609.659			TWD	22,3500	401.518,12	0,02
Innolux (TW0003481008)	Stück	366.253		19.277	TWD	14,3000	154.332,67	0,01
Inventec Corp. (TW0002356003)	Stück	85.000			TWD	52,8000	132.249,33	0,01
Largan Precision Co. (TW0003008009)	Stück	7.000			TWD	2.870,0000	591.998,44	0,03
Lite-On Technology Corp. (TW0002301009)	Stück	136.000			TWD	117,0000	468.883,98	0,03
LOTES Co. (TW0003533006)	Stück	8.000			TWD	1.070,0000	252.240,25	0,01
Macronix International Co. (TW0002337003)	Stück	51.000			TWD	31,3500	47.113,82	0,00
MediaTek (TW0002454006)	Stück	96.000			TWD	1.015,0000	2.871.295,59	0,16
Mega Financial Holdings Co.(TW0002886009)	Stück	619.920	4.920		TWD	39,2000	716.081,32	0,04
Merida Industry Co. (TW0009914002)	Stück	7.000			TWD	182,5000	37.644,50	0,00
Micro-Star International Co.(TW0002377009)	Stück	52.000			TWD	204,0000	312.589,32	0,02
momo.com (TW0008454000)	Stück	6.864	624		TWD	509,0000	102.952,21	0,01
Nan Ya Plastics Corp. (TW0001303006)	Stück	382.000	96.000		TWD	66,5000	748.558,31	0,04
Nan Ya Printed Circuit Board (TW0008046004)	Stück	15.000			TWD	251,5000	111.165,46	0,01
Nanya Technology Corp. (TW0002408002)	Stück	48.000			TWD	78,0000	110.325,64	0,01
Nien Made Enterprise Co. (TW0008464009)	Stück	7.000			TWD	353,0000	72.813,75	0,00
Novatek Microelectronics Corp.(TW0003034005)	Stück	39.000			TWD	517,0000	594.149,56	0,03
Oneness Biotech Co. (TW0004743000)	Stück	22.755	2.755		TWD	194,5000	130.417,86	0,01
Parade Technologies (KYG6892A1085)	Stück	7.000	7.000		TWD	1.200,0000	247.525,48	0,01
Pegatron (TW0004938006)	Stück	87.000			TWD	87,3000	223.807,24	0,01
PharmaEssentia (TW0006446008)	Stück	22.000			TWD	346,0000	224.305,23	0,01
Pou Chen Corp. (TW0009904003)	Stück	70.000			TWD	30,9000	63.737,81	0,00
Powerchip Semiconductor Manufacturing (TW0006770001)	Stück	222.075			TWD	29,4500	192.719,47	0,01
Powertech Technology (TW0006239007)	Stück	41.000			TWD	141,0000	170.350,57	0,01
President Chain Store Corp.(TW0002912003)	Stück	30.000			TWD	269,5000	238.243,28	0,01
Quanta Computer (TW0002382009)	Stück	180.000			TWD	224,5000	1.190.774,37	0,07
Realtek Semiconductor Corp.(TW0002379005)	Stück	38.000	17.000		TWD	471,5000	527.965,96	0,03
Ruentex Development Co. (TW0009945006)	Stück	68.040		7.560	TWD	37,7500	75.687,10	0,00
Ruentex Industries (TW0002915006)	Stück	29.900			TWD	64,3000	56.652,98	0,00
Shin Kong Financial Holdings Co. (TW0002888005)	Stück	895.000			TWD	8,8500	233.403,27	0,01
Sino-American Silicon Products(TW0005483002)	Stück	36.000			TWD	196,0000	207.921,40	0,01
SinoPac Financial Holdings Co.(TW0002890001)	Stück	557.338	10.928		TWD	19,7000	323.538,16	0,02

## ARERO - Der Weltfonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Synnex Technology International Corp. (TW0002347002)	Stück	39.000			TWD	70,2000	80.675,63	0,00
Ta Chen Stainless Pipe (TW0002027000)	Stück	169.680	28.280		TWD	39,6000	198.000,58	0,01
Taishin Financial Holdings Co.(TW0002887007)	Stück	584.520	23.560		TWD	18,1000	311.758,70	0,02
Taiwan Business Bank (TW0002834009)	Stück	637.446	458.940		TWD	13,7000	257.338,40	0,01
Taiwan Cement Corp. (TW0001101004)	Stück	398.239	95.000		TWD	34,8500	408.966,00	0,02
Taiwan Cooperative Financial Holding (TW0005880009)	Stück	617.506	29.405		TWD	26,7000	485.839,78	0,03
Taiwan Fertilizer Co. (TW0001722007)	Stück	26.000			TWD	67,6000	51.791,76	0,00
Taiwan High Speed Rail (TW0002633005)	Stück	168.000			TWD	30,7000	151.980,65	0,01
Taiwan Mobile Co. (TW0003045001)	Stück	105.000			TWD	98,6000	305.075,16	0,02
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. (TW0002330008)	Stück	1.463.000	95.000	169.000	TWD	593,0000	25.564.638,04	1,44
Tatung Co. (TW0002371002)	Stück	181.000			TWD	42,0000	224.010,56	0,01
Teco Electric & Machinery Co.(TW0001504009)	Stück	52.000			TWD	46,8000	71.711,67	0,00
The Shanghai Commercial & Savings Bank (TW0005876007)	Stück	326.000	129.000		TWD	46,8000	449.577,00	0,03
Tripod Technology (TW0003044004)	Stück	54.000			TWD	195,0000	310.290,87	0,02
Unimicron Technology (TW0003037008)	Stück	101.000	41.000		TWD	176,0000	523.811,07	0,03
Uni-President Enterprises Corp.(TW0001216000)	Stück	266.000			TWD	74,5000	583.953,87	0,03
United Microelectronics Corp.(TW0002303005)	Stück	846.000	125.000		TWD	52,6000	1.311.283,92	0,07
Vanguard International Semiconductor (TW0005347009)	Stück	39.000			TWD	81,5000	93.661,87	0,01
Visera Technologies (TW0006789001)	Stück	14.229			TWD	276,5000	115.933,82	0,01
Voltronic Power Technology (TW0006409006)	Stück	4.000			TWD	1.710,0000	201.556,46	0,01
Walsin Lihwa Electric Wire &Cable Corp. (TW0001605004)	Stück	218.000			TWD	38,6500	248.282,79	0,01
Walsin Technology (TW0002492006)	Stück	11.000			TWD	123,0000	39.869,28	0,00
Wan Hai Lines (TW0002615002)	Stück	131.095	102.000		TWD	55,0000	212.466,00	0,01
Win Semiconductors Corp. (TW0003105003)	Stück	16.000			TWD	159,0000	74.964,86	0,00
Winbond Electronics Corp. (TW0002344009)	Stück	94.000			TWD	30,4500	84.344,31	0,00
Wistron Corp. (TW0003231007)	Stück	165.000		99.000	TWD	98,6000	479.403,82	0,03
Wiwynn (TW0006669005)	Stück	9.000	6.000		TWD	1.825,0000	484.000,72	0,03
WPG Holdings (TW0003702007)	Stück	107.000			TWD	81,6000	257.285,06	0,01
Wt Microelectronics (TW0003036000)	Stück	60.000	60.000		TWD	112,5000	198.904,41	0,01
Yageo Corp. (TW0002327004)	Stück	22.285			TWD	597,0000	392.037,49	0,02
Yangming Marine Transport Corp.(TW0002609005)	Stück	89.000			TWD	51,3000	134.538,94	0,01
Yuanta Financial Holding Co.(TW0002885001)	Stück	700.869	10.357		TWD	27,6000	570.015,36	0,03
Yulon Motor Co. (TW0002201001)	Stück	39.000	39.000		TWD	74,8000	85.962,06	0,00
Zhen Ding Technology Holding (KYG989221000)	Stück	22.000			TWD	109,0000	70.662,63	0,00
3M Co. (US88579Y1010)	Stück	5.089			USD	109,6900	505.215,32	0,03
A.O. Smith Corp. (US8318652091)	Stück	3.824	2.912		USD	82,2400	284.628,26	0,02
Abbott Laboratories (US0028241000)	Stück	13.748	1.946	2.827	USD	110,4000	1.373.680,15	0,08
AbbVie (US00287Y1091)	Stück	14.600	1.211	1.892	USD	154,7500	2.044.845,69	0,12
Accenture (IE00B4BNMY34)	Stück	6.154	731		USD	351,5900	1.958.263,06	0,11
Adobe (US00724F1012)	Stück	4.404	568		USD	595,5200	2.373.671,90	0,13
Advanced Micro Devices (US0079031078)	Stück	14.946	4.132	2.404	USD	148,7600	2.012.278,90	0,11
AerCap Holdings (NL0000687663)	Stück	4.738			USD	74,9200	321.269,76	0,02
AFLAC (US0010551028)	Stück	4.043			USD	82,1100	300.453,19	0,02
Agilent Technologies (US00846U1016)	Stück	2.106			USD	139,7700	266.409,29	0,02
Air Products & Chemicals (US0091581068)	Stück	1.860			USD	274,2300	461.641,60	0,03
Airbnb (US0090661010)	Stück	3.278			USD	137,0000	406.449,45	0,02
Akamai Technologies (US00971T1016)	Stück	1.090			USD	119,0200	117.414,97	0,01
Albemarle (US0126531013)	Stück	1.315			USD	149,4300	177.844,56	0,01
Alexandria Real Estate Equities (US0152711091)	Stück	2.140	1.303		USD	128,9000	249.656,98	0,01
Alibaba Group Holding ADR (US01609W1027)	Stück	122.904	21.018	13.752	USD	77,2400	8.591.822,75	0,48
Align Technology (US0162551016)	Stück	508			USD	276,6700	127.204,60	0,01
Alliant Energy Corp. (US0188021085)	Stück	1.912			USD	51,3200	88.807,89	0,01
Alnylam Pharmaceuticals (US02043Q1076)	Stück	1.549			USD	195,7100	274.373,06	0,02
Alphabet Cl.A (US02079K3059)	Stück	53.075	1.906	2.377	USD	140,2300	6.736.091,28	0,38
Alphabet Cl.C (US02079K1079)	Stück	46.097	1.894	2.671	USD	141,2800	5.894.274,74	0,33
Altria Group (US02209S1033)	Stück	15.637	2.912		USD	40,1800	568.643,91	0,03
Amazon.com (US0231351067)	Stück	79.686	7.309	4.557	USD	153,3800	11.061.850,56	0,62
Amcor (JE00BJ1F3079)	Stück	11.238			USD	9,7100	98.760,96	0,01
Amdocs (GB0022569080)	Stück	840			USD	87,8900	66.818,35	0,00
Ameren Corp. (US0236081024)	Stück	1.822			USD	72,3000	119.224,00	0,01
American Electric Power Co.(US0255371017)	Stück	5.937	2.276		USD	81,3300	437.013,49	0,02
American Express Co. (US0258161092)	Stück	4.227	1.318	1.756	USD	187,8000	718.463,75	0,04
American International Group (US0268747849)	Stück	5.959			USD	67,8700	366.039,76	0,02
American Tower (US03027X1000)	Stück	4.902	1.023		USD	217,1600	963.452,19	0,05
American Water Works Co. (US0304201033)	Stück	1.190			USD	132,9800	143.222,19	0,01
Ameriprise Financial Inc. (US03076C1062)	Stück	860			USD	381,1500	296.668,48	0,02
AMETEK (US0311001004)	Stück	1.707			USD	165,1200	255.099,86	0,01
Amgen (US0311621009)	Stück	4.624			USD	288,4600	1.207.203,40	0,07
Amphenol Corp. Cl. A (US0320951017)	Stück	5.278	2.771	3.374	USD	99,4400	475.015,22	0,03
Analog Devices (US0326541051)	Stück	4.553			USD	200,2400	825.135,96	0,05
Ansys (US03662Q1058)	Stück	584			USD	361,8600	191.262,77	0,01
AON Ireland-A (IE00BLPHW54)	Stück	2.149	604		USD	289,3100	562.699,96	0,03
Apollo Global Management (US03769M1062)	Stück	4.020			USD	94,2700	342.986,15	0,02

## ARERO - Der Weltfonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Apple (US0378331005)	Stück	132.308	10.007	15.652	USD	193,5800	23.180.543,61	1,31
Applied Materials (US0382221051)	Stück	7.612			USD	163,1200	1.123.784,45	0,06
Aptiv (JE00B783TY65)	Stück	1.977			USD	90,4700	161.878,17	0,01
Arch Capital Group (BMG0450A1053)	Stück	2.781			USD	74,0600	186.406,79	0,01
Archer Daniels Midland (US0394831020)	Stück	4.300			USD	72,2700	281.257,13	0,02
argenx ADR (US04016X1019)	Stück	1.213			USD	380,2800	417.485,42	0,02
Arista Networks (US0404131064)	Stück	2.193		1.185	USD	236,9700	470.336,87	0,03
Arthur J. Gallagher & Co. (US3635761097)	Stück	1.253	1.017	1.106	USD	223,4600	253.412,42	0,01
AT & T (US00206R1023)	Stück	70.573	11.229		USD	16,7400	1.069.229,81	0,06
Atlassian Corp. Cl.A (US0494681010)	Stück	555	1.261	1.548	USD	241,2200	121.166,71	0,01
Atmos Energy Corp. (US0495601058)	Stück	1.958			USD	116,0800	205.706,07	0,01
Autodesk (US0527691069)	Stück	2.194	719		USD	244,9100	486.317,80	0,03
Autohome Cl.A ADR (US05278C1071)	Stück	7.104			USD	27,6500	177.776,81	0,01
Automatic Data Processing (US0530151036)	Stück	3.757			USD	232,4900	790.537,54	0,04
AutoZone (US0533321024)	Stück	173		75	USD	2.567,6500	402.030,46	0,02
Avalonbay Communities (US0534841012)	Stück	1.860			USD	189,6000	319.174,59	0,02
Avangrid (US05351W1036)	Stück	4.856	4.856		USD	32,7700	144.023,10	0,01
Avantor (US05352A1007)	Stück	6.544			USD	23,0800	136.696,10	0,01
Baidu.com ADR (US0567521085)	Stück	19.483	1.583		USD	117,8200	2.077.551,87	0,12
Baker Hughes Cl.A (US05722G1004)	Stück	10.893			USD	34,2000	337.171,33	0,02
Ball Corp. (US0584981064)	Stück	6.276			USD	57,9500	329.164,81	0,02
Bank of America Corp. (US0605051046)	Stück	54.792	13.282	17.547	USD	33,8800	1.680.109,48	0,09
Bank of New York Mellon (US0640581007)	Stück	5.477			USD	52,2200	258.855,05	0,01
Baxter International (US0718131099)	Stück	3.330			USD	38,8000	116.937,28	0,01
Becton, Dickinson & Co. (US0758871091)	Stück	2.506			USD	243,0300	551.211,13	0,03
BeiGene ( Sp. ADR) (US07725L1026)	Stück	3.038		1.817	USD	179,4800	493.492,84	0,03
Berkshire Hathaway Cl.B (new) (US0846707026)	Stück	11.176	1.311	1.349	USD	357,5700	3.616.800,00	0,20
Best Buy Co. (US0865161014)	Stück	1.804		2.772	USD	78,4600	128.103,76	0,01
Biogen (US09062X1037)	Stück	1.320			USD	260,5800	311.309,26	0,02
Biomarin Pharmaceutical (US09061G1013)	Stück	1.226			USD	97,1300	107.775,71	0,01
Blackrock (US09247X1019)	Stück	1.371	462	171	USD	814,4100	1.010.549,47	0,06
Blackstone (US09260D1072)	Stück	6.109			USD	133,1300	736.076,72	0,04
Block (US8522341036)	Stück	6.489			USD	79,5100	466.956,64	0,03
Boeing Co. (US0970231058)	Stück	5.171	1.014	1.069	USD	260,3500	1.218.454,02	0,07
Booking Holdings (US09857L1089)	Stück	356			USD	3.550,4700	1.143.965,35	0,06
Boston Scientific Corp. (US1011371077)	Stück	14.153			USD	56,2800	720.907,63	0,04
Bristol-Myers Squibb Co. (US1101221083)	Stück	19.565			USD	51,2200	906.977,37	0,05
Broadcom (US11135F1012)	Stück	3.606	319	319	USD	1.122,4100	3.663.146,40	0,21
Broadridge Financial Solutions (US11133T1034)	Stück	773			USD	205,8300	144.000,90	0,01
Brown-Forman Corp. B (US1156372096)	Stück	2.493			USD	57,3500	129.399,54	0,01
C.H. Robinson Worldwide (new) (US12541W2098)	Stück	1.021		2.008	USD	86,8900	80.292,05	0,00
Cadence Design Systems (US1273871087)	Stück	2.888			USD	273,2400	714.197,77	0,04
Campbell Soup Co. (US1344291091)	Stück	2.018			USD	42,9900	78.517,35	0,00
Capital One Financial Corp.(US14040H1059)	Stück	3.104			USD	132,0200	370.884,32	0,02
Cardinal Health (US14149Y1082)	Stück	1.917			USD	100,2800	173.985,66	0,01
Carnival Corp. Paired Cert.								
(1Sh.Carn.+1SBI P&O) (PA1436583006)	Stück	8.482			USD	18,6700	143.324,23	0,01
Carrier Global Corp. (US14448C1045)	Stück	6.865			USD	57,6400	358.130,69	0,02
Caterpillar (US1491231015)	Stück	4.816			USD	296,8800	1.294.030,30	0,07
Cboe Global Markets (US12503M1080)	Stück	744			USD	177,8400	119.751,07	0,01
CBRE Group Cl.A (US12504L1098)	Stück	2.405			USD	93,8200	204.214,95	0,01
CDW Corp. of Delaware (US12514G1085)	Stück	983			USD	228,7000	203.468,28	0,01
Celanese Corp. (Del.) A (US1508701034)	Stück	863			USD	157,3300	122.885,14	0,01
Cencora Inc. (US03073E1055)	Stück	839	1.228	1.364	USD	203,4900	154.519,06	0,01
Centene (US15135B1017)	Stück	5.197	1.338		USD	73,8900	347.548,49	0,02
CenterPoint Energy (US15189T1079)	Stück	5.126			USD	28,5600	132.499,38	0,01
Charles Schwab (US8085131055)	Stück	12.994			USD	69,5500	817.931,67	0,05
Charter Communications Cl.A (US16119P1084)	Stück	778			USD	392,3900	276.295,97	0,02
Cheniere Energy (US16411R2085)	Stück	2.305			USD	171,0200	356.775,36	0,02
Chevron Corp. (US1667641005)	Stück	14.684		1.827	USD	149,7700	1.990.426,90	0,11
Chipotle Mexican Grill (US1696561059)	Stück	227		99	USD	2.278,3800	468.089,66	0,03
Chubb (CH0044328745)	Stück	4.237	1.011		USD	224,4300	860.629,84	0,05
Church & Dwight Co. (US1713401024)	Stück	1.672			USD	93,9900	142.231,22	0,01
Cigna Group (US1255231003)	Stück	2.484			USD	299,4000	673.101,28	0,04
Cincinnati Financial Corp. (US1720621010)	Stück	1.120			USD	103,3900	104.802,97	0,01
Cintas Corp. (US1729081059)	Stück	924			USD	601,0900	502.676,41	0,03
Cisco Systems (US17275R1023)	Stück	40.268	8.780		USD	50,4800	1.839.739,92	0,10
Citigroup (new) (US1729674242)	Stück	19.114			USD	51,5200	891.260,10	0,05
Citizens Financial Group (US1746101054)	Stück	2.899			USD	33,5700	88.079,85	0,00
Cloudflare Cl.A (US18915M1071)	Stück	1.457			USD	84,6800	111.665,09	0,01
CME Group (US12572Q1058)	Stück	3.563			USD	211,0200	680.481,73	0,04
CMS Energy Corp. (US1258961002)	Stück	2.141			USD	58,0000	112.388,45	0,01
Coca-Cola Europacific Partners (GB00BDCPN049)	Stück	3.773	913		USD	66,8200	228.176,18	0,01
Cognizant Technology Solutions Corp. A (US1924461023)	Stück	3.661			USD	75,8400	251.289,93	0,01
Coinbase Global Cl.A (US19260Q1076)	Stück	855			USD	186,3600	144.210,15	0,01

## ARERO - Der Weltfonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Colgate-Palmolive Co. (US1941621039)	Stück	6.969			USD	79,2400	499.795,06	0,03
Comcast Cl. A (US20030N1019)	Stück	36.852			USD	44,1200	1.471.545,15	0,08
ConAgra Brands (US2058871029)	Stück	3.729			USD	28,5700	96.422,78	0,01
ConocoPhillips (US20825C1045)	Stück	10.818			USD	116,5000	1.140.643,50	0,06
Consolidated Edison (US2091151041)	Stück	2.894			USD	90,6500	237.434,25	0,01
Constellation Brands A (US21036P1084)	Stück	1.974	950		USD	242,1600	432.639,91	0,02
Constellation Energy (US21037T1097)	Stück	3.554	1.510		USD	117,1100	376.693,76	0,02
Cooper Companies (US2166484020)	Stück	316			USD	379,5400	108.547,96	0,01
Copart (US2172041061)	Stück	6.608	3.304		USD	48,9100	292.512,70	0,02
Corning (US2193501051)	Stück	5.263			USD	30,6300	145.900,71	0,01
Corteva (US22052L1044)	Stück	6.122			USD	48,0900	266.455,77	0,02
Costar Group (US22160N1090)	Stück	4.632			USD	88,0100	368.958,57	0,02
Costco Wholesale Corp. (US22160K1051)	Stück	3.917	743	444	USD	663,1000	2.350.767,22	0,13
Coterra Energy (US2270971039)	Stück	6.297			USD	25,6500	146.183,41	0,01
Coupang Cl.A (US22266T1097)	Stück	16.135	11.446		USD	16,3700	239.053,26	0,01
CRH (IE0001827041)	Stück	6.468	6.468		USD	68,9200	403.452,40	0,02
CrowdStrike Holdings Cl.A (US22788C1053)	Stück	1.721			USD	256,1300	398.949,89	0,02
Crown Castle Inc. (US22822V1017)	Stück	4.026			USD	116,1100	423.077,98	0,02
CSX Corp. (US1264081035)	Stück	19.123	3.454		USD	34,7400	601.260,77	0,03
Cummins (US2310211063)	Stück	1.032			USD	240,5800	224.706,82	0,01
CVS Health (US1266501006)	Stück	10.965			USD	78,9700	783.696,31	0,04
D.R. Horton (US23331A1097)	Stück	4.251			USD	151,9800	584.728,92	0,03
Danaher Corp. (US2358510128)	Stück	5.084	7.508	7.832	USD	233,1300	1.072.706,05	0,06
Darden Restaurants (US2371941053)	Stück	772			USD	164,2700	114.776,40	0,01
Datadog (US23804L1035)	Stück	3.014	1.697		USD	123,2800	336.289,18	0,02
Deere & Co. (US2441991054)	Stück	2.059	540	710	USD	399,2600	744.027,82	0,04
Dell Technologies Cl.C (US24703L2025)	Stück	31		3.732	USD	76,6800	2.151,40	0,00
Delta Air Lines (US2473617023)	Stück	4.272			USD	40,6300	157.092,37	0,01
Devon Energy Corp. (US25179M1036)	Stück	7.308			USD	45,7600	302.664,57	0,02
DexCom (US2521311074)	Stück	4.152			USD	124,1600	466.569,21	0,03
Diamondback Energy (US25278X1090)	Stück	1.364			USD	155,3300	191.755,02	0,01
Digital Realty Trust (US2538681030)	Stück	1.759			USD	136,1200	216.702,94	0,01
Discover Financial Services (US2547091080)	Stück	2.014			USD	112,5700	205.191,40	0,01
Dollar General (new) (US2566771059)	Stück	1.716			USD	135,5500	210.520,23	0,01
Dollar Tree (US2567461080)	Stück	3.023			USD	142,2900	389.304,62	0,02
Dominion Energy (US25746U1097)	Stück	8.879	3.149		USD	47,0600	378.175,17	0,02
Dominos Pizza (US25754A2015)	Stück	307			USD	411,2100	114.256,01	0,01
Doordash (US25809K1051)	Stück	2.441		2.831	USD	100,2100	221.388,91	0,01
Dover Corp. (US2600031080)	Stück	1.233	1.373	1.081	USD	154,1600	172.033,02	0,01
Dow (US2605571031)	Stück	5.664		3.698	USD	55,2300	283.123,11	0,02
DTE Energy Co. (US2333311072)	Stück	1.306			USD	110,4100	130.505,44	0,01
Duke Energy (New) (US26441C2044)	Stück	5.939	2.025	2.994	USD	96,9200	520.959,25	0,03
DuPont de Nemours (US26614N1028)	Stück	3.444			USD	77,0400	240.135,54	0,01
Eaton Corporation (IE00B8KQN827)	Stück	3.653	1.659	1.247	USD	240,7500	795.963,21	0,04
eBay (US2786421030)	Stück	5.340			USD	43,4700	210.091,23	0,01
Ecolab (US2788651006)	Stück	2.056		1.159	USD	198,8700	370.057,67	0,02
Edison International (US2810201077)	Stück	2.475			USD	71,6000	160.385,56	0,01
Edwards Lifesciences Corp. (US28176E1082)	Stück	2.971	2.645	4.003	USD	76,7100	206.267,91	0,01
Electronic Arts (US2855121099)	Stück	1.924			USD	136,7600	238.144,85	0,01
Elevance Health (US0367521038)	Stück	2.118			USD	468,6700	898.400,81	0,05
Eli Lilly and Company (US5324571083)	Stück	7.520	602	451	USD	580,8500	3.953.291,70	0,22
Emerson Electric Co. (US2910111044)	Stück	5.689			USD	97,0900	499.904,98	0,03
Enphase Energy (US29355A1079)	Stück	866			USD	134,7900	105.645,89	0,01
Entergy Corp. (US29364G1031)	Stück	1.407			USD	100,9100	128.500,65	0,01
EOG Resources (US26875P1012)	Stück	5.070			USD	121,3300	556.740,97	0,03
EPAM Systems (US29414B1044)	Stück	355			USD	298,7900	96.000,05	0,01
Equifax (US2944291051)	Stück	897			USD	249,6100	202.642,93	0,01
Equinix REIT (US29444U7000)	Stück	878			USD	814,0900	646.910,15	0,04
Equity Residential SBI (US29476L1070)	Stück	2.406			USD	62,5000	136.098,29	0,01
Essex Property Trust (US2971781057)	Stück	491			USD	252,7500	112.318,08	0,01
Estée Lauder Companies, The Cl.A (US5184391044)	Stück	2.728	989		USD	147,5500	364.301,20	0,02
Everest Group (BMG3223R1088)	Stück	758			USD	352,6100	241.902,78	0,01
Eversource Energy (US30034W1062)	Stück	1.735			USD	52,2400	82.031,32	0,00
Eversource Energy (US30040W1080)	Stück	2.182			USD	61,9600	122.361,05	0,01
Exelon Corp. (US30161N1019)	Stück	8.339			USD	35,8500	270.570,32	0,02
Expedia Group (US30212P3038)	Stück	896			USD	153,2800	124.299,83	0,01
Expeditors International of Washington (US3021301094)	Stück	1.219			USD	127,5800	140.754,84	0,01
Extra Space Storage SBI (US30225T1025)	Stück	990			USD	162,1600	145.296,77	0,01
Exxon Mobil Corp. (US30231G1022)	Stück	34.865	3.924	4.822	USD	100,1900	3.161.484,61	0,18
Fair Isaac Corp. (US3032501047)	Stück	272	272		USD	1.169,3400	287.863,59	0,02
Fastenal Co. (US3119001044)	Stück	3.868			USD	64,8400	226.989,88	0,01
Fedex Corp. (US31428X1063)	Stück	2.062			USD	253,5800	473.239,17	0,03
Ferguson Holdings (JE00BJVNSS43)	Stück	1.805	1.805		USD	193,1200	315.487,01	0,02
Fidelity National Financial (US31620R3030)	Stück	1.772			USD	51,3700	82.385,41	0,00
Fidelity National Information Services (US31620M1062)	Stück	4.204			USD	60,8000	231.336,05	0,01
Fifth Third Bancorp (US3167731005)	Stück	6.824			USD	34,8000	214.929,13	0,01
FirstEnergy Corp. (US3379321074)	Stück	3.459			USD	36,5900	114.548,66	0,01

## ARERO - Der Weltfonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Fiserv (US3377381088)	Stück	5.448			USD	133,3800	0,04
FleetCor Technologies (US3390411052)	Stück	563			USD	282,4600	0,01
Ford Motor Co. (US3453708600)	Stück	32.221			USD	12,3400	0,02
Fortinet (US34959E1091)	Stück	4.945			USD	59,4000	0,01
Fortive (US34959J1088)	Stück	1.594		3.064	USD	73,5800	0,01
Fox Cl.A (US35137L1052)	Stück	2.588			USD	29,7400	0,00
Fox Cl.B (US35137L2043)	Stück	1.200	7.063	6.834	USD	27,7000	0,00
Franklin Resources (US3546131018)	Stück	2.292			USD	30,0600	0,00
Freeport-McMoRan B (US35671D8570)	Stück	17.247	4.716		USD	43,0200	0,04
Full Truck Alliance ADR (US35969L1089)	Stück	44.322		32.718	USD	6,8900	0,02
Futu Holdings ADR (US36118L1061)	Stück	1.183			USD	54,1700	0,00
Garmin Reg. (CH0114405324)	Stück	112		2.310	USD	128,7600	0,00
Gartner (US366651072)	Stück	606			USD	452,2700	0,01
GDS Holdings ADR (US36165L1089)	Stück	12.711			USD	9,1600	0,01
Ge Healthcare Tech (US36266G1076)	Stück	3.282	3.282		USD	77,5400	0,01
Gen Digital (US6687711084)	Stück	4.264			USD	22,9800	0,00
General Electric (US3696043013)	Stück	9.848	9.848	9.848	USD	128,3200	0,06
General Mills (US3703341046)	Stück	5.540			USD	64,9700	0,02
General Motors Co. (US37045V1008)	Stück	13.618			USD	36,2000	0,03
Genl Dynamics Corp. (US3695501086)	Stück	2.453			USD	258,1400	0,03
Genuine Parts Co. (US3724601055)	Stück	960			USD	138,3900	0,01
Gilead Sciences (US375581036)	Stück	11.197			USD	81,1400	0,05
Global Payments (US37940X1028)	Stück	2.019			USD	127,9400	0,01
Globe Life (US37959E1029)	Stück	997			USD	121,7100	0,01
Grab Holdings (KYG4124C1096)	Stück	50.588			USD	3,2500	0,01
H World Group ADR (US44332N1063)	Stück	10.639	3.454		USD	33,3000	0,02
Halliburton Co. (US4062161017)	Stück	7.970	2.832		USD	36,2100	0,01
HCA Healthcare (US40412C1018)	Stück	1.785			USD	270,4800	0,02
Healthpeak Properties (US42250P1030)	Stück	3.692			USD	20,1800	0,00
Henry Schein (US8064071025)	Stück	999			USD	76,0600	0,00
Hess (US42809H1077)	Stück	1.914			USD	144,7400	0,01
Hewlett Packard Enterprise (US42824C1099)	Stück	9.580			USD	17,1700	0,01
Hilton Worldwide Holdings (US43300A2033)	Stück	1.875			USD	181,7400	0,02
Hologic (US4364401012)	Stück	1.763			USD	71,2600	0,01
Honeywell International (US4385161066)	Stück	6.211			USD	209,1700	0,07
Hongkong Land Holdings (BMG4587L1090)	Stück	14.200			USD	3,4800	0,00
Hormel Foods Corp. (US4404521001)	Stück	2.276			USD	31,9400	0,00
Host Hotels & Resorts (US44107P1049)	Stück	6.311			USD	19,6700	0,01
HP (US40434L1052)	Stück	8.035			USD	30,1800	0,01
HubSpot (US4435731009)	Stück	292			USD	589,0500	0,01
Humana (US4448591028)	Stück	1.127	213		USD	455,6100	0,03
Hunt J.B. Transport Services (US4456581077)	Stück	527			USD	201,8600	0,01
Huntington Bancshares (US4461501045)	Stück	7.385			USD	12,8100	0,00
IBM (US4592001014)	Stück	7.389	1.627	1.809	USD	163,7500	0,06
Icon (IE0005711209)	Stück	1.714			USD	285,7600	0,02
IDEXX Laboratories (US45168D1046)	Stück	913	344		USD	557,0200	0,03
Illinois Tool Works (US4523081093)	Stück	3.334	874		USD	261,8800	0,04
illumina (US4523271090)	Stück	1.928	923		USD	142,1300	0,01
Incyte Corp. (US45337C1027)	Stück	1.555			USD	62,7300	0,00
Ingersoll-Rand (US45687V1061)	Stück	2.750			USD	77,7800	0,01
Intel Corp. (US4581401001)	Stück	33.894	7.416	6.943	USD	50,3900	0,09
Interactive Brokers Group (US45841N1072)	Stück	1.498			USD	83,1500	0,01
Intercontinental Exchange (US45866F1049)	Stück	5.621			USD	128,6000	0,04
International Flavors & Fragrances (US4595061015)	Stück	4.792	2.331		USD	81,8500	0,02
International Paper Co. (US4601461035)	Stück	8.576			USD	36,2500	0,02
Intuit (US4612021034)	Stück	2.531			USD	628,0200	0,08
Intuitive Surgical (US46120E6023)	Stück	3.286			USD	338,3900	0,06
Invitation Homes (US46187W1071)	Stück	3.330			USD	34,7000	0,01
Iqiyi ADR (US46267X1081)	Stück	12.195			USD	4,8000	0,00
IQVIA Holdings (US46266C1053)	Stück	1.968	749		USD	232,7300	0,02
Iron Mountain REIT (US46284V1017)	Stück	1.676			USD	70,6000	0,01
J.M. Smucker Co. (US8326964058)	Stück	821			USD	125,7800	0,01
Jardine Matheson Holdings (BMG507361001)	Stück	3.000			USD	41,2100	0,01
Johnson & Johnson (US4781601046)	Stück	21.506	3.045	3.783	USD	156,5800	0,17
Johnson Controls International (IE00BY7QL619)	Stück	5.166			USD	57,7000	0,02
JPMorgan Chase & Co. (US46625H1005)	Stück	24.963	2.969	2.891	USD	170,3000	0,22
Kanzhun Cl.A (US48553T1060)	Stück	15.721			USD	16,3200	0,01
KE Holdings GDR (US4824971042)	Stück	56.078			USD	16,2300	0,05
Kellanova Co. (US4878361082)	Stück	1.904	1.904	1.904	USD	55,6200	0,01
Kenvue (US49177J1025)	Stück	16.164	16.164		USD	21,4700	0,02
Keurig Dr Pepper (US49271V1008)	Stück	6.985			USD	33,3500	0,01
Keycorp (US4932671088)	Stück	14.449			USD	14,5400	0,01
Keysight Technologies (US49338L1035)	Stück	1.383			USD	159,9300	0,01
Kimberly-Clark Corp. (US4943681035)	Stück	2.345			USD	120,8200	0,01
Kinder Morgan (US49456B1017)	Stück	14.230			USD	17,6900	0,01
KKR & Co. (US48251W1045)	Stück	4.889			USD	83,5800	0,02
KLA (US4824801009)	Stück	880	330	538	USD	586,2700	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
L3 Harris Technologies (US5024311095)	Stück	1.407			USD	210,9200	0,02
Laboratory Corp. America Holdings (US50540R4092)	Stück	637	637	637	USD	227,0600	0,01
Lam Research Corp. (US5128071082)	Stück	1.353			USD	789,6700	0,05
Las Vegas Sands Corp. (US5178341070)	Stück	2.681			USD	49,0900	0,01
Leidos Holdings (US5253271028)	Stück	1.028			USD	107,9400	0,01
Lennar Corp. A (US5260571048)	Stück	1.882			USD	149,1800	0,01
Liberty Broadband A (US5303071071)	Stück	182			USD	81,0200	0,00
Liberty Broadband C (US5303073051)	Stück	1.015			USD	81,0700	0,00
Liberty Global Ltd. (BMG611881019)	Stück	3.443	3.443		USD	17,6100	0,00
Liberty Global Ltd. (BMG611881274)	Stück	8.547	8.547		USD	18,5300	0,01
Linde (IE000S9YS762)	Stück	4.366	4.366		USD	409,7700	0,09
Live Nation Entertainment (US5380341090)	Stück	2.006			USD	94,0500	0,01
LKQ Corp. (US5018892084)	Stück	1.886			USD	47,8900	0,00
Lockheed Martin Corp. (US5398301094)	Stück	2.127	442	595	USD	451,2300	0,05
Loews (US5404241086)	Stück	1.776			USD	69,4700	0,01
Lowe's Companies (US5486611073)	Stück	5.666			USD	222,9000	0,06
Lucid Group Cl.A (US5494981039)	Stück	8.732			USD	4,2600	0,00
Lufax Holding (US54975P2011)	Stück	38.845	38.845		USD	3,0100	0,01
Lululemon Athletica (US5500211090)	Stück	657		658	USD	509,2200	0,02
LyondellBasell Industries (NL0009434992)	Stück	2.001			USD	95,6900	0,01
M & T Bank (US55261F1049)	Stück	1.779			USD	138,3900	0,01
Marathon Petroleum (US56585A1025)	Stück	3.922		965	USD	146,8800	0,03
Markel Group (US5705351048)	Stück	104			USD	1.411,9100	0,01
Marriott International A (US5719032022)	Stück	2.618			USD	224,0800	0,03
Marsh & McLennan Cos. (US5717481023)	Stück	4.180			USD	188,7900	0,04
Martin Marietta Materials (US5732841060)	Stück	765	375		USD	498,2400	0,02
Marvell Technology (US5738741041)	Stück	7.422			USD	61,3000	0,02
Masco Corp. (US5745991068)	Stück	2.141			USD	67,1700	0,01
Mastercard Cl.A (US57636Q1040)	Stück	7.212	835	696	USD	426,3200	0,16
Match Group (US57667L1070)	Stück	1.633			USD	36,7300	0,00
McCormick & Co. (Non Vtg.) (US5797802064)	Stück	2.030			USD	68,2300	0,01
McDonald's Corp. (US5801351017)	Stück	7.015	754		USD	295,8400	0,11
McKesson Corp. (US58155Q1031)	Stück	1.119			USD	457,5000	0,03
Medtronic (IE00BTNY115)	Stück	11.879			USD	82,7300	0,05
Mercadolibre (US58733R1023)	Stück	401			USD	1.581,6000	0,03
Merck & Co. (US58933Y1055)	Stück	21.288	1.710	2.588	USD	108,7700	0,12
Meta Platforms (US30303M1027)	Stück	19.672	864	946	USD	358,3200	0,36
MetLife (US59156R1086)	Stück	7.140	2.614		USD	66,2900	0,02
Mettler-Toledo International (US5926881054)	Stück	157			USD	1.225,2600	0,01
MGM Resorts International (US5529531015)	Stück	3.040			USD	45,0500	0,01
Microchip Technology (US5950171042)	Stück	2.900		3.576	USD	90,8400	0,01
Micron Technology (US5951121038)	Stück	9.772			USD	86,0000	0,04
Microsoft Corp. (US5949181045)	Stück	64.918	5.799	3.981	USD	375,2800	1,24
Mid-America Apartment Communities (US59522J1034)	Stück	851			USD	136,5500	0,01
MMC Norilsk Nickel (Sp. ADR) (US55315J1025)	Stück	1			USD	0,0001	0,00
Moderna (US60770K1079)	Stück	2.603			USD	98,7900	0,01
Molson Coors Beverage Cl.B (US60871R2094)	Stück	1.919			USD	61,2500	0,01
Mondelez International Cl.A (US6092071058)	Stück	13.918	2.594		USD	72,2600	0,05
MongoDB Cl.A (US60937P1066)	Stück	417			USD	417,0800	0,01
Monster Beverage (new) (US61174X1090)	Stück	5.468	2.734		USD	57,4200	0,02
Moody's Corp. (US6153691059)	Stück	1.768	652		USD	390,6300	0,04
Morgan Stanley (US6174464486)	Stück	11.408			USD	93,6400	0,05
Motorola Solutions (US6200763075)	Stück	1.852	744		USD	311,0700	0,03
MSCI Cl.A (US55354G1004)	Stück	806	289		USD	570,6000	0,02
Nasdaq (US6311031081)	Stück	2.082			USD	58,2400	0,01
NetApp (new) (US64110D1046)	Stück	1.576			USD	88,2100	0,01
Netflix (US64110L1061)	Stück	4.133			USD	490,5100	0,10
New Oriental Education & Technology Group ADR (US6475812060)	Stück	9.398			USD	70,6400	0,03
Newmont (US6516391066)	Stück	5.541			USD	41,7000	0,01
Nextera Energy Inc. (US65339F1012)	Stück	16.937	5.398	4.549	USD	61,0200	0,05
NIKE B (US6541061031)	Stück	11.079	898		USD	108,8200	0,06
Nio (ADRs) (US62914V1061)	Stück	95.972			USD	9,4300	0,05
NISOURCE (US65473P1057)	Stück	2.919			USD	26,5500	0,00
Norfolk Southern Corp. (US6558441084)	Stück	2.016			USD	236,5300	0,02
Northern Trust Corp. (US6658591044)	Stück	1.355			USD	84,9600	0,01
Northrop Grumman Corp. (US6668071029)	Stück	1.076	450	570	USD	465,6800	0,03
Nu Holdings Cl.A (KYG6683N1034)	Stück	147.275	26.966		USD	8,3700	0,06
Nucor Corp. (US6703461052)	Stück	1.280	1.078	1.754	USD	175,1900	0,01
NVIDIA Corp. (US67066G1040)	Stück	21.188	1.412	1.014	USD	495,2200	0,54
NVR (US62944T1051)	Stück	28		42	USD	6.981,7100	0,01
NXP Semiconductors (NL0009538784)	Stück	6.849			USD	231,0700	0,08
Occidental Petroleum (US6745991058)	Stück	7.345			USD	59,9700	0,02
Okta Cl.A (US6792951054)	Stück	764			USD	91,3300	0,00
Old Dominion Freight Line (US6795801009)	Stück	797			USD	411,0600	0,02
Omnicom Group (US6819191064)	Stück	1.528			USD	86,7300	0,01

## ARERO - Der Weltfonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
ON Semiconductor Corp. (US6821891057)	Stück	3.611			USD 84,9800	277.729,01	0,02
Oneok (new) (US6826801036)	Stück	2.922			USD 70,5200	186.496,01	0,01
Oracle Corp. (US68389X1054)	Stück	14.313			USD 106,2500	1.376.374,56	0,08
O'Reilly Automotive (new) (US67103H1077)	Stück	465			USD 941,2100	396.110,64	0,02
Otis Worldwide (US68902V1070)	Stück	2.929			USD 89,6700	237.707,87	0,01
Paccar (US6937181088)	Stück	6.210	3.913		USD 97,8300	549.845,51	0,03
Packaging Corp. of America (US6951561090)	Stück	1.659	1.041		USD 163,3300	245.238,91	0,01
Pagseguro Digital Cl.A (KYG687071012)	Stück	7.130			USD 12,7300	82.147,62	0,00
Palantir Technologies Cl.A (US69608A1088)	Stück	10.028			USD 17,5600	159.373,41	0,01
Palo Alto Networks (US6974351057)	Stück	2.763	1.481	1.112	USD 295,5800	739.150,64	0,04
Parker-Hannifin Corp. (US7010941042)	Stück	1.291	401		USD 461,9600	539.768,63	0,03
Paychex (US7043261079)	Stück	2.543			USD 119,5000	275.037,11	0,02
Paycom Software (US70432V1026)	Stück	322			USD 207,5600	60.489,02	0,00
PayPal Holdings (US70450Y1038)	Stück	10.810			USD 63,0800	617.155,22	0,03
PDD Holdings ADR (US7223041028)	Stück	41.213	9.383		USD 145,3500	5.421.585,26	0,31
PepsiCo (US7134481081)	Stück	12.954	1.193		USD 169,3900	1.985.951,72	0,11
Pfizer (US7170811035)	Stück	45.789	5.228	8.614	USD 28,7900	1.193.108,25	0,07
PG & E Corp. (US69331C1080)	Stück	22.651	9.773		USD 18,0700	370.443,99	0,02
Philip Morris International (US7181721090)	Stück	14.231	1.585		USD 94,0800	1.211.740,86	0,07
Phillips 66 (US7185461040)	Stück	2.746		2.299	USD 132,8400	330.146,29	0,02
Pinterest (US72352L1061)	Stück	5.298			USD 37,2700	178.709,80	0,01
Pioneer Natural Resources Co.(US7237871071)	Stück	1.739			USD 224,8500	353.890,99	0,02
PNC Financial Services Group (US6934751057)	Stück	3.330			USD 155,6300	469.045,07	0,03
PPG Industries (US6935061076)	Stück	1.657			USD 150,3800	225.522,36	0,01
PPL Corp. (US69351T1060)	Stück	5.383			USD 27,1500	132.273,01	0,01
Principal Financial Group (US74251V1026)	Stück	1.795			USD 79,2500	128.748,08	0,01
Progressive Corp. (US7433151039)	Stück	5.071	1.069		USD 158,3400	726.710,24	0,04
ProLogis (US74340W1036)	Stück	9.618	1.581		USD 135,1900	1.176.810,05	0,07
Prudential Financial (US7443201022)	Stück	2.555			USD 104,2300	241.024,21	0,01
Public Service Enterprise Group (US7445731067)	Stück	5.202			USD 60,9700	287.053,98	0,02
Public Storage (US74460D1090)	Stück	1.695	679		USD 307,8000	472.188,43	0,03
Pulte Group (US7458671010)	Stück	1.751			USD 103,4900	164.006,69	0,01
QUALCOMM (US7475251036)	Stück	8.427	1.493	2.230	USD 145,8600	1.112.464,68	0,06
Quanta Services (US74762E1029)	Stück	1.312	1.312		USD 216,4700	257.044,66	0,01
Quest Diagnostics (US74834L1008)	Stück	866			USD 137,6600	107.895,34	0,01
Raymond James Financial (US7547301090)	Stück	1.182			USD 112,7300	120.596,31	0,01
Realty Income (US7561091049)	Stück	5.435			USD 58,5800	288.154,86	0,02
Regeneron Pharmaceuticals (US75886F1075)	Stück	983			USD 881,7000	784.424,93	0,04
Regions Financial (US7591EP1005)	Stück	8.291			USD 19,5500	146.700,20	0,01
Republic Services (US7607591002)	Stück	1.578			USD 164,3100	234.664,84	0,01
ResMed (US7611521078)	Stück	2.102	984		USD 173,0000	329.121,19	0,02
Rivian Automot.A DL-0001 (US76954A1034)	Stück	5.902			USD 23,5400	125.742,67	0,01
Roblox Cl.A (US7710491033)	Stück	2.859			USD 46,4300	120.140,62	0,01
Rockwell Automation (US7739031091)	Stück	1.448			USD 310,6200	407.075,54	0,02
Rollins (US7757111049)	Stück	1.440			USD 43,7700	57.044,80	0,00
Roper Technologies (US7766961061)	Stück	623	447	534	USD 546,1500	307.947,73	0,02
Ross Stores (US7782961038)	Stück	2.481			USD 138,2000	310.321,48	0,02
Royal Caribbean Cruises (LR0008862868)	Stück	1.307			USD 129,9700	153.743,14	0,01
Royalty Pharma (GB00BMVP7Y09)	Stück	3.328	6.107	8.484	USD 27,9600	84.216,56	0,00
RTX Corp (US75513E1010)	Stück	11.243	2.083	3.260	USD 84,7700	856.478,69	0,05
S&P Global (US78409V1044)	Stück	2.950			USD 441,8400	1.179.679,61	0,07
salesforce (US79466L3024)	Stück	8.517	791		USD 265,5800	2.047.194,19	0,12
SBA Communications REIT Cl.A (US78410G1040)	Stück	772			USD 254,2500	177.645,94	0,01
Schlumberger N.Y. Shares (AN8068571086)	Stück	13.947			USD 52,2400	659.418,30	0,04
Seagate Technology Holdings (IE00BKVD2N49)	Stück	1.690			USD 86,7900	132.749,66	0,01
Sempra (US8168511090)	Stück	5.136	2.568		USD 74,6700	347.094,87	0,02
ServiceNow (US81762P1021)	Stück	1.727	463	438	USD 702,4600	1.097.971,24	0,06
Severstal PAO GDR Reg S (Oct.2006) (US8181503025)	Stück	24.054			USD 0,0001	2,18	0,00
Sherwin-Williams Co. (US8243481061)	Stück	2.312			USD 312,8400	654.616,78	0,04
Simon Property Group Paired Shares REIT (US8288061091)	Stück	3.616			USD 144,2800	472.184,34	0,03
Sirius XM Holdings (US82968B1035)	Stück	9.818			USD 5,5300	49.138,87	0,00
Skyworks Solutions (US83088M1027)	Stück	1.097			USD 113,9200	113.105,48	0,01
Snap A (US83304A1060)	Stück	6.841			USD 17,0500	105.565,25	0,01
Snap-On (US8330341012)	Stück	392			USD 289,9400	102.865,85	0,01
Snowflake Cl.A (US8334451098)	Stück	2.196			USD 201,2300	399.946,67	0,02
SOCO Sea Class A (US81141R1005)	Stück	6.755			USD 40,3600	246.747,94	0,01
Southern Co. (US8425871071)	Stück	11.943	2.685		USD 70,1600	758.368,07	0,04
Southwest Airlines Co. (US8447411088)	Stück	4.583			USD 29,3800	121.864,91	0,01
Splunk (US8486371045)	Stück	1.078			USD 152,0600	148.357,93	0,01
SPOTIFY TECHNOLOGY (LU1778762911)	Stück	879			USD 188,7500	150.159,52	0,01
SS&C Technologies Holdings (US78467J1007)	Stück	4.712	3.170		USD 61,2900	261.379,74	0,01
Star Bulk Carriers (MHY8162K2046)	Stück	3.766			USD 21,1950	72.242,17	0,00
Starbucks Corp. (US8552441094)	Stück	9.576			USD 95,9300	831.410,70	0,05
State Street Corp. (US8574771031)	Stück	2.188			USD 78,4200	155.292,75	0,01
Steris (IE00BFY8C754)	Stück	939			USD 221,7400	188.445,89	0,01
Stevanato Group (IT0005452658)	Stück	10.018			USD 27,6700	250.880,68	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	
StoneCo Cl.A (KYG851581069)	Stück	26.899	18.426		USD	18,2900	445.273,52	0,03
Stryker Corp. (US8636671013)	Stück	2.352		979	USD	299,1200	636.736,57	0,04
Synchrony Financial (US87165B1035)	Stück	4.187			USD	38,3700	145.402,47	0,01
Synopsys (US8716071076)	Stück	1.602			USD	517,4100	750.195,33	0,04
Sysco Corp. (US8718291078)	Stück	5.530			USD	73,0400	365.563,58	0,02
T. Rowe Price Group (US74144T1088)	Stück	2.423			USD	109,0100	239.054,42	0,01
Take-Two Interactive Software (US8740541094)	Stück	2.059	1.153		USD	161,4700	300.902,10	0,02
TAL Education Group ADR (US8740801043)	Stück	27.457	27.457		USD	11,8000	293.232,51	0,02
Target Corp. (US87612E1064)	Stück	4.925	1.287		USD	142,5400	635.360,21	0,04
Tatneft ADR (US8766292051)	Stück	17.226			USD	0,0001	1,56	0,00
TE Connectivity Reg (CH0102993182)	Stück	3.755	1.562		USD	141,0700	479.426,06	0,03
Tencent Music Ent.Grp ADR (US88034P1093)	Stück	60.460			USD	8,7300	477.704,59	0,03
Teradyne (US8807701029)	Stück	1.276			USD	110,4400	127.542,26	0,01
Tesla (US88160R1014)	Stück	24.084	3.205	1.225	USD	253,1800	5.518.677,82	0,31
Texas Instruments (US8825081040)	Stück	8.073			USD	171,7200	1.254.679,66	0,07
Textron (US8832031012)	Stück	3.432	2.096		USD	80,7500	250.822,70	0,01
The Allstate Corp. (US0200021014)	Stück	2.108			USD	139,8200	266.757,68	0,02
The Clorox Co. (US1890541097)	Stück	1.001			USD	142,0600	128.701,29	0,01
The Coca-Cola Co. (US1912161007)	Stück	36.811	3.143		USD	58,7500	1.957.323,06	0,11
The Goldman Sachs Group (US38141G1040)	Stück	2.946			USD	386,4100	1.030.286,78	0,06
The Hartford Financial Services Group (US4165151048)	Stück	2.418			USD	80,4200	175.993,81	0,01
The Hershey Co. (US4278661081)	Stück	1.016			USD	184,1100	169.296,55	0,01
The Home Depot (US4370761029)	Stück	8.446	499	912	USD	347,3600	2.655.265,24	0,15
The Kraft Heinz Co. (US5007541064)	Stück	9.693			USD	36,7400	322.310,45	0,02
The Kroger Co. (US5010441013)	Stück	5.194			USD	45,1700	212.338,66	0,01
The Mosaic (US61945C1036)	Stück	8.275	4.904		USD	36,1100	270.440,99	0,02
The Procter & Gamble (US7427181091)	Stück	21.911	1.290		USD	145,7300	2.889.935,77	0,16
The Trade Desk Cl.A (US88339J1051)	Stück	2.760			USD	73,4000	183.350,53	0,01
Thermo Fisher Scientific Inc. (US8835561023)	Stück	3.452			USD	532,9400	1.665.045,60	0,09
TJX Companies (US8725401090)	Stück	12.583	1.794		USD	93,2400	1.061.850,77	0,06
T-Mobile US (US8725901040)	Stück	5.425			USD	158,9500	780.436,01	0,04
Tractor Supply Co. (US8923561067)	Stück	797			USD	215,9000	155.735,63	0,01
Trane Technologies (IE00BK9ZQ967)	Stück	2.731	1.180		USD	243,8100	602.629,30	0,03
TransDigm Group (US8936411003)	Stück	393			USD	1.012,7900	360.237,55	0,02
TransUnion (US89400J1079)	Stück	1.300			USD	69,2300	81.454,43	0,00
Travelers Companies (US89417E1091)	Stück	1.701			USD	189,3300	291.474,64	0,02
Trimble (US8962391004)	Stück	2.189	4.063	5.370	USD	53,6400	106.270,21	0,01
Trip.Com (Sp.ADR)1/8 (US89677Q1076)	Stück	34.356	5.791	11.114	USD	35,2700	1.096.693,02	0,06
Truist Financial (US89832Q1094)	Stück	10.327			USD	37,2900	348.532,75	0,02
Twilio (US90138F1021)	Stück	1.277			USD	77,1700	89.190,05	0,01
Tyson Foods A (US9024941034)	Stück	2.069			USD	53,6700	100.500,71	0,01
U.S. Bancorp (US9029733048)	Stück	12.523			USD	43,6300	494.504,92	0,03
Uber Technologies (US90353T1007)	Stück	18.106			USD	63,1400	1.034.675,39	0,06
UDR (US9026531049)	Stück	2.237			USD	38,7700	78.494,42	0,00
Ulta Beauty (US90384S3031)	Stück	402			USD	486,8400	177.128,86	0,01
Union Pacific Corp. (US9078181081)	Stück	5.980	779		USD	246,0200	1.331.522,85	0,08
United Airlines Holdings (US9100471096)	Stück	2.660			USD	41,9700	101.041,00	0,01
United Parcel Service B (US9113121068)	Stück	5.239	1.149	1.888	USD	157,3100	745.901,97	0,04
United Rentals (US9113631090)	Stück	500			USD	578,6900	261.874,38	0,01
UnitedHealth Group (US91324P1021)	Stück	8.118	407	503	USD	524,9000	3.856.582,68	0,22
Unity Software (US91332U1016)	Stück	1.699			USD	42,6800	65.628,85	0,00
Valero Energy Corp. (US91913Y1001)	Stück	2.237		2.135	USD	130,0900	263.382,51	0,01
Veeva Systems A (US9224751084)	Stück	1.014			USD	194,0100	178.048,82	0,01
Ventas (US92276F1003)	Stück	2.906			USD	50,9500	134.003,71	0,01
VeriSign (US92343E1029)	Stück	637			USD	206,2800	118.925,12	0,01
Verisk Analytics Inc Cl.A (US92345Y1064)	Stück	1.262			USD	237,6100	271.394,53	0,02
Verizon Communications (US92343V1044)	Stück	38.955			USD	37,4900	1.321.769,35	0,07
Vertex Pharmaceuticals (US92532F1003)	Stück	2.439			USD	409,2700	903.438,80	0,05
Viatis (US92556V1061)	Stück	8.187			USD	10,8500	80.395,47	0,00
Vici Properties (US9256521090)	Stück	8.054			USD	32,1800	234.571,20	0,01
Vipshop Holdings (US92763W1036)	Stück	39.336	10.393		USD	17,5400	624.448,76	0,04
VISA Cl.A (US92826C8394)	Stück	15.143	868		USD	260,4000	3.568.863,43	0,20
Vulcan Materials (US9291601097)	Stück	983			USD	225,4400	200.567,94	0,01
W.P. Carey REIT (US92936U1097)	Stück	1.176	1.176	1.176	USD	65,6800	69.906,49	0,00
W.R. Berkley Corp. (US0844231029)	Stück	1.633			USD	70,4200	104.078,07	0,01
W.W. Grainger (US3848021040)	Stück	331			USD	827,1000	247.778,17	0,01
Walgreens Boots Alliance (US9314271084)	Stück	4.899			USD	26,6000	117.941,35	0,01
Walmart (US9311421039)	Stück	11.691	1.478	1.629	USD	157,5700	1.667.255,74	0,09
Walt Disney Co. (US2546871060)	Stück	16.724			USD	90,4000	1.368.313,51	0,08
Warner Bros. Discovery (US9344231041)	Stück	15.120			USD	11,6900	159.971,76	0,01
Warner Music Group (US9345502036)	Stück	3.645			USD	35,5600	117.310,34	0,01
Waste Management Inc. (US94106L1098)	Stück	4.087			USD	178,1400	658.935,81	0,04
Waters Corp. (US9418481035)	Stück	479			USD	332,7700	144.263,58	0,01



## ARERO - Der Weltfonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zügänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
WEC Energy Group (US92939U1060)	Stück	2.056			USD	84,0500	156.400,40	0,01
Weibo Corp. ADR (US9485961018)	Stück	14.138			USD	10,8600	138.961,61	0,01
Wells Fargo & Co. (US9497461015)	Stück	34.441	3.475		USD	49,4800	1.542.348,34	0,09
Welltower REIT (US95040Q1040)	Stück	5.570	2.752		USD	91,1600	459.553,99	0,03
West Pharmaceutical Services (US9553061055)	Stück	607			USD	354,9300	194.988,24	0,01
Western Digital Corp. (US9581021055)	Stück	2.040			USD	52,9300	97.725,77	0,01
Westinghouse Air Brake Technologies (US9297401088)	Stück	1.261			USD	126,9600	144.896,88	0,01
Weyerhaeuser Co. (US9621661043)	Stück	5.386			USD	35,1000	171.100,19	0,01
Williams Cos. (US9694571004)	Stück	8.196			USD	34,9300	259.106,05	0,01
Willis Towers Watson (IE00BDB6Q211)	Stück	865			USD	239,3200	187.357,95	0,01
WNS (Holdings) (US92932M1018)	Stück	2.576			USD	63,5600	148.185,86	0,01
Workday Cl.A (US98138H1014)	Stück	2.438			USD	276,0800	609.180,05	0,03
Xcel Energy (US98389B1008)	Stück	5.062	1.522		USD	61,8900	283.543,47	0,02
XP (KYG982391099)	Stück	27.194	7.965		USD	26,3500	648.531,00	0,04
Xylem (US98419M1009)	Stück	2.911	1.703		USD	114,3200	301.190,62	0,02
Yum China Holdings (US98850P1093)	Stück	7.016			USD	42,2800	268.473,60	0,02
Yum! Brands (US9884981013)	Stück	2.256		1.463	USD	130,5200	266.497,53	0,02
Zai Lab ADR (US98887Q1040)	Stück	10.032			USD	27,2900	247.781,05	0,01
Zebra Technologies Corp. A (US9892071054)	Stück	345			USD	275,3500	85.976,79	0,00
Zimmer Biomet Holdings (US98956P1021)	Stück	1.631			USD	121,6300	179.544,33	0,01
Zoetis Cl. A (US98978V1035)	Stück	4.584			USD	197,1600	817.975,78	0,05
Zoom Video Communications Cl.A (US98980L1017)	Stück	1.378			USD	73,0900	91.155,78	0,01
Zscaler (US98980G1022)	Stück	656			USD	224,4400	133.254,27	0,01
ZTO Express (Cayman) ADR (US98980A1051)	Stück	34.841			USD	20,8700	658.097,27	0,04
Absa Group (ZAE000255915)	Stück	48.076			ZAR	163,7100	384.528,14	0,02
African Rainbow Minerals (ZAE000054045)	Stück	7.644			ZAR	200,0000	74.692,20	0,00
Anglo American Platinum (ZAE000013181)	Stück	3.421			ZAR	964,0000	161.121,95	0,01
Aspen Pharmacare Holdings (new) (ZAE000066692)	Stück	19.917			ZAR	203,5000	198.021,77	0,01
Bid Corp. (ZAE000216537)	Stück	21.112	8.836	5.742	ZAR	426,6500	440.074,01	0,02
Bidvest Group (ZAE000117321)	Stück	30.893	16.477		ZAR	252,2900	380.789,28	0,02
Capitec Bank Holdings (ZAE000035861)	Stück	6.555	2.333		ZAR	2.026,3600	648.953,97	0,04
Clicks Group (ZAE000134854)	Stück	12.585			ZAR	325,7100	200.266,77	0,01
Discovery (ZAE000022331)	Stück	31.226			ZAR	143,6800	219.198,34	0,01
Exaro Resources (ZAE000084992)	Stück	23.119			ZAR	204,4800	230.964,10	0,01
Firststrand (ZAE000066304)	Stück	324.340	91.020		ZAR	73,5100	1.164.854,08	0,07
Gold Fields (ZAE000018123)	Stück	49.732	13.789		ZAR	277,7800	674.934,29	0,04
Impala Platinum Holdings (ZAE000083648)	Stück	47.761			ZAR	91,2700	212.973,74	0,01
Investec (ZAE000081949)	Stück	13.301		25.372	ZAR	125,5900	81.613,87	0,00
Kumba Iron Ore (ZAE000085346)	Stück	2.358			ZAR	614,7800	70.825,25	0,00
MTN GROUP (ZAE000042164)	Stück	96.271			ZAR	115,5000	543.252,91	0,03
MultiChoice Group (ZAE000265971)	Stück	9.923			ZAR	81,0200	39.278,95	0,00
Naspers Ltd. N Rc 100 (ZAE0000325783)	Stück	11.675	14.066	2.391	ZAR	3.128,0000	1.784.219,27	0,10
Nedbank Group (ZAE000004875)	Stück	39.762	17.791		ZAR	216,2300	420.057,52	0,02
Northam Platinum Holdings (ZAE000298253)	Stück	22.456			ZAR	140,4300	154.069,58	0,01
Old Mutual (ZAE000255360)	Stück	324.464			ZAR	13,0600	207.030,48	0,01
Outsource Group (ZAE0000314084)	Stück	26.064			ZAR	42,2000	53.737,58	0,00
Pepkor Holdings (ZAE000259479)	Stück	88.846			ZAR	19,6300	85.208,47	0,00
Reinet Investments (LU0383812293)	Stück	6.990			ZAR	466,2100	159.214,77	0,01
Remgro (ZAE000026480)	Stück	23.762			ZAR	162,4800	188.628,58	0,01
Sanlam (ZAE000070660)	Stück	121.398			ZAR	72,8000	431.784,95	0,02
Sasol (ZAE000006896)	Stück	46.588	17.428		ZAR	185,2900	421.745,68	0,02
Shoprite Holdings (ZAE000012084)	Stück	26.173			ZAR	275,0500	351.714,07	0,02
Sibanye Stillwater (ZAE000259701)	Stück	149.375			ZAR	24,9000	181.719,64	0,01
Standard Bank Group (ZAE000109815)	Stück	84.801			ZAR	208,1000	862.179,41	0,05
Vodacom Group (ZAE000132577)	Stück	11.290	30.100	46.487	ZAR	106,0000	58.468,83	0,00
Woolworths Holdings (new) (ZAE000063863)	Stück	74.672			ZAR	72,2000	263.402,31	0,01
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								
4,1500 % Austria 06/15.03.37 MTN 144a (AT0000A04967)	EUR	1.170	300		%	114,7630	1.342.727,10	0,08
4,8500 % Austria 09/15.03.26 MTN 144a (AT0000A0DXC2)	EUR	830	290		%	105,1250	872.537,50	0,05
3,1500 % Austria 12/20.06.44 MTN (AT0000A0VRQ6)	EUR	446			%	104,2940	465.151,24	0,03
3,8000 % Austria 12/26.01.62 (AT0000A0U299)	EUR	370			%	119,7630	443.123,10	0,02
2,4000 % Austria 13/23.05.34 (AT0000A10683)	EUR	640			%	98,1490	628.153,60	0,04
1,2000 % Austria 15/20.10.25 (AT0000A1FAP5)	EUR	740		200	%	97,8630	724.186,20	0,04
1,5000 % Austria 16/02.11.86 (AT0000A1PEF7)	EUR	130			%	62,9810	81.875,30	0,00
1,5000 % Austria 16/20.02.47 (AT0000A1K9F1)	EUR	837	320		%	76,8200	642.983,40	0,04
0,7500 % Austria 16/20.10.26 (AT0000A1K9C8)	EUR	990			%	95,7760	948.182,40	0,05
0,5000 % Austria 17/20.04.27 (AT0000A1VGK0)	EUR	600			%	94,4150	566.490,00	0,03
2,1000 % Austria 17/20.09.2117 MTN (AT0000A1XML2)	EUR	337			%	78,5100	264.578,70	0,01
0,7500 % Austria 18/20.02.28 MTN (AT0000A1ZGE4)	EUR	650			%	94,0360	611.234,00	0,03
0,5000 % Austria 19/20.02.29 (AT0000A269M8)	EUR	660			%	91,4000	603.240,00	0,03
0,0000 % Austria 20/20.02.30 MTN (AT0000A2CQD2)	EUR	920			%	86,6420	797.106,40	0,04

## ARERO - Der Weltfonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
0,7500 % Austria 20/20.03.51 (AT0000A2EJ08) . . . . .	EUR	608	140		%	60,8600	370.028,80	0,02
0,0000 % Austria 20/20.10.40 (AT0000A2KQ43) . . . . .	EUR	300			%	62,6360	187.908,00	0,01
0,8500 % Austria 20/30.06.2120 (AT0000A2HLC4) . . . . .	EUR	400			%	46,6960	186.784,00	0,01
0,0000 % Austria 21/20.02.31 (AT0000A2NW83) . . . . .	EUR	950	230		%	84,1490	799.415,50	0,05
0,0000 % Austria 21/20.04.25 MTN (AT0000A2QRW0) . . . . .	EUR	580	160		%	96,6020	560.291,60	0,03
0,7000 % Austria 21/20.04.71 (AT0000A2QQB6) . . . . .	EUR	110			%	47,7260	52.498,60	0,00
0,2500 % Austria 21/20.10.36 MTN (AT0000A2T198) . . . . .	EUR	330			%	73,2090	241.589,70	0,01
0,0000 % Austria 22/20.10.28 MTN (AT0000A2VB47) . . . . .	EUR	930			%	89,6550	833.791,50	0,05
1,8500 % Austria 22/23.05.2049 (AT0000A2Y8G4) . . . . .	EUR	420	190		%	81,7330	343.278,60	0,02
2,9000 % Austria 23/20.02.2033 (AT0000A324S8) <sup>3)</sup> . . . . .	EUR	600	600		%	102,6940	616.164,00	0,03
3,1500 % Austria 23/20.10.2053 (AT0000A33SK7) . . . . .	EUR	150	150		%	104,5760	156.864,00	0,01
2,9000 % Austria 23/25.05.2029 (AT0000A33SH3) . . . . .	EUR	340	340		%	103,1610	350.747,40	0,02
6,2500 % Austria 97/15.07.27 S.6 (AT0000383864) . . . . .	EUR	1.100	600		%	113,3070	1.246.377,00	0,07
0,9000 % Austria, Republic of 22/20.02.32 (AT0000A2WSC8) . . . . .	EUR	1.010	270		%	88,1430	890.244,30	0,05
5,0000 % Belgium 04/28.03.35 S.44 (BE0000304130) . . . . .	EUR	1.070			%	122,0030	1.305.432,10	0,07
4,2500 % Belgium 10/28.03.41 S.60 (BE0000320292) . . . . .	EUR	1.335	360		%	117,1440	1.563.872,40	0,09
4,5000 % Belgium 11/28.03.26 S.64 (BE0000324336) . . . . .	EUR	890	350		%	104,5430	930.432,70	0,05
4,0000 % Belgium 12/28.03.32 (BE0000326356) . . . . .	EUR	600	150		%	111,4000	668.400,00	0,04
3,7500 % Belgium 13/22.06.45 S.71 (BE0000331406) . . . . .	EUR	500			%	110,7910	553.955,00	0,03
0,8000 % Belgium 14/22.06.25 S.74 (BE0000334434) . . . . .	EUR	1.480			%	97,3870	1.441.327,60	0,08
3,0000 % Belgium 14/22.06.34 S.73 (BE0000333428) . . . . .	EUR	810		540	%	103,2020	835.936,20	0,05
1,0000 % Belgium 15/22.06.31 S.75 (BE0000335449) <sup>3)</sup> . . . . .	EUR	1.200			%	90,4830	1.085.796,00	0,06
1,9000 % Belgium 15/22.06.38 S.76 (BE0000336454) . . . . .	EUR	500			%	88,5000	442.500,00	0,02
1,0000 % Belgium 16/22.06.26 S.77 (BE0000337460) . . . . .	EUR	1.120	70	200	%	96,8380	1.084.585,60	0,06
1,6000 % Belgium 16/22.06.47 S.78 (BE0000338476) <sup>3)</sup> . . . . .	EUR	850			%	75,4320	641.172,00	0,04
2,1500 % Belgium 16/22.06.66 S.80 (BE0000340498) . . . . .	EUR	630	200		%	79,4600	500.598,00	0,03
0,8000 % Belgium 17/22.06.27 S.81 (BE0000341504) . . . . .	EUR	1.230	400		%	95,2750	1.171.882,50	0,07
1,4500 % Belgium 17/22.06.37 S.84 (BE0000344532) . . . . .	EUR	440	90		%	84,6820	372.600,80	0,02
2,2500 % Belgium 17/22.06.57 S.83 (BE0000343526) . . . . .	EUR	420	50		%	82,2140	345.298,80	0,02
1,2500 % Belgium 18/22.04.33 S.86 (BE0000346552) . . . . .	EUR	660	110		%	89,7210	592.158,60	0,03
0,8000 % Belgium 18/22.06.28 S.85 (BE0000345547) <sup>3)</sup> . . . . .	EUR	1.092	222		%	94,1020	1.027.520,44	0,06
0,9000 % Belgium 19/22.06.29 Reg S (BE0000347568) <sup>3)</sup> . . . . .	EUR	1.200			%	93,0640	1.116.768,00	0,06
1,7000 % Belgium 19/22.06.50 (BE0000348574) . . . . .	EUR	690		290	%	74,6610	515.160,90	0,03
0,1000 % Belgium 20/22.06.30 (BE0000349580) . . . . .	EUR	700		340	%	86,8120	607.684,00	0,03
0,4000 % Belgium 20/22.06.40 (BE0000350596) . . . . .	EUR	500			%	66,8990	334.495,00	0,02
0,0000 % Belgium 20/22.10.27 (BE0000351602) . . . . .	EUR	688	338		%	92,0320	633.340,30	0,04
0,6500 % Belgium 21/22.06.71 (BE0000353624) . . . . .	EUR	345	30		%	45,1240	155.677,80	0,01
0,0000 % Belgium 21/22.10.31 (BE0000352618) . . . . .	EUR	850			%	82,8640	704.344,00	0,04
2,7500 % Belgium 22/22.04.2069 S.96 (BE0000356650) . . . . .	EUR	410			%	97,8520	401.193,20	0,02
1,4000 % Belgium 22/22.06.53 S.95 (BE0000355645) . . . . .	EUR	770	180		%	67,1610	517.139,70	0,03
3,0000 % Belgium 23/22.06.2033 S.97 (BE0000357666) . . . . .	EUR	1.150	1.150		%	103,4930	1.190.169,50	0,07
3,4500 % Belgium 23/22.06.2043 S.20Y (BE0000359688) . . . . .	EUR	250	250		%	105,6820	264.205,00	0,01
5,5000 % Belgium 98/28.03.28 S.31 (BE0000291972) . . . . .	EUR	1.300			%	113,1420	1.470.846,00	0,08
0,3500 % Belgium Kingdom 22/22.06.32 S.94 (BE0000354630) . . . . .	EUR	770	680	360	%	83,7990	645.252,30	0,04
3,3000 % Belgium Kingdom 23/22.06.2054 (BE0000358672) . . . . .	EUR	700	700		%	102,1670	715.169,00	0,04
0,0000 % Bonos Y Oblig Del Estado 21/31.01.27 (ES0000012J15) . . . . .	EUR	1.180			%	92,6130	1.092.833,40	0,06
0,8000 % Bonos Y Oblig Del Estado 22/30.07.29 (ES0000012K53) . . . . .	EUR	1.260	900		%	90,8070	1.144.168,20	0,06
0,0000 % Bonos Y Oblig Del Estado 22/31.05.25 (ES0000012K38) . . . . .	EUR	890	510		%	96,0090	854.480,10	0,05
3,5500 % Bonos Y Oblig Del Estado 23/31.10.2033 (ES0000012L78) . . . . .	EUR	1.536	1.536		%	105,0070	1.612.907,52	0,09
2,2000 % Bund Schatzanw. 22/12.12.2024 (DE0001104909) . . . . .	EUR	1.000	1.990	990	%	99,2110	992.110,00	0,06
2,1000 % Bundanl.V.22/15.11.2029 (DE0001102622) . . . . .	EUR	1.620	880		%	101,0500	1.637.010,00	0,09
1,8000 % Bundanl.V.22/53 (DE0001102614) . . . . .	EUR	1.710	1.230	120	%	90,3990	1.546.201,67	0,09
0,0000 % Bundesobligation 21/09.10.26 S.184 (DE0001141844) . . . . .	EUR	1.540	740		%	94,3890	1.453.590,60	0,08
2,2000 % Bundesobligation 23/13.04.2028 (DE000BU25000) . . . . .	EUR	2.090	2.090		%	100,9690	2.110.252,10	0,12
2,4000 % Bundesobligation 23/19.10.2028 (DE000BU25018) . . . . .	EUR	1.260	1.260		%	102,0850	1.286.271,00	0,07
1,3000 % Bundesrep.Deutschland 22/10.15.2027 S.186 (DE0001141869) <sup>3)</sup> . . . . .	EUR	2.430	980		%	97,6490	2.372.870,70	0,13
0,0000 % Bundesrepub. Deutschland 21/15.08.31 (DE0001030732) . . . . .	EUR	400			%	86,6710	346.684,00	0,02

## ARERO - Der Weltfonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
0,0000 % Bundesrepub. Deutschland 21/15.08.52 (DE0001102572)	EUR	1.950	1.070	80	%	53,4350	1.041.982,50	0,06
0,0000 % Bundesrepub. Deutschland 22/15.02.32 (DE0001102580) <sup>3)</sup>	EUR	1.900			%	85,6480	1.627.312,00	0,09
0,0000 % Bundesrepublik 21/15.02.31 (DE0001102531) <sup>3)</sup>	EUR	1.400			%	87,5250	1.225.350,00	0,07
2,3000 % Bundesrepublik Deutschland 23/15.02.2033 (DE000BU22007)	EUR	2.310	2.310		%	102,6610	2.371.469,10	0,13
2,6000 % Bundesrepublik Deutschland 23/15.08.2033 S.10Y (DE000BU22015)	EUR	1.580	1.580		%	105,1170	1.660.848,60	0,09
1,8000 % Bundesrepublik Deutschland 23/15.08.2053 S.G (DE0001030757)	EUR	283	283		%	90,5960	256.028,83	0,01
2,5000 % Bundesschatzanweisungen 23/13.03.2025 (DE000BU22007)	EUR	1.270	1.270		%	99,6230	1.265.212,10	0,07
3,1000 % Bundesschatzanweisungen 23/18.09.2025 (DE000BU22023)	EUR	720	720		%	100,9690	726.976,80	0,04
3,6000 % Buoni Ordinari Del Tes 23/29.09.2025 S.2Y (IT0005557084)	EUR	1.110	1.110		%	101,1290	1.122.531,90	0,06
0,0000 % Buoni Poliennali Del Tes 21/01.08.26 (IT0005454241)	EUR	800			%	93,2620	746.096,00	0,04
0,4500 % Buoni Poliennali Del Tes 21/15.02.29 (IT0005467482)	EUR	1.570			%	88,1300	1.383.641,00	0,08
0,0000 % Buoni Poliennali Del Tes 21/15.12.24 (IT0005474330)	EUR	800			%	97,0320	776.256,00	0,04
1,1000 % Buoni Poliennali Del Tes 22/01.04.27 (IT0005484552)	EUR	840			%	94,9390	797.487,60	0,04
1,2000 % Buoni Poliennali Del Tes 22/15.08.25 (IT0005493298)	EUR	760	460		%	97,3000	739.480,00	0,04
3,8000 % Buoni Poliennali Del Tes 23/01.08.2028 (IT0005548315)	EUR	1.590	1.590		%	103,7070	1.648.941,30	0,09
3,7000 % Buoni Poliennali Del Tes 23/15.06.2030 (IT0005542797)	EUR	900	900		%	102,9280	926.352,00	0,05
4,0000 % Buoni Poliennali Del Tes 23/15.11.2030 S.7Y (IT0005561888)	EUR	850	850		%	104,6260	889.321,00	0,05
0,0000 % Deutschland 21/10.04.26 S.183 (DE0001141836) <sup>3)</sup>	EUR	1.750	350		%	95,1820	1.665.685,00	0,09
0,0000 % Deutschland 22/16.04.27 S.185 (DE0001141851)	EUR	1.370		1.080	%	93,6740	1.283.333,80	0,07
0,0000 % Deutschland, Bundesrepubli 20/15.11.27 (DE0001102523)	EUR	1.230			%	92,7590	1.140.935,70	0,06
0,0000 % Deutschland, Bundesrepublik 19/15.08.50 (DE0001102481)	EUR	2.410	420		%	55,8720	1.346.515,20	0,08
0,0000 % Deutschland, Bundesrepublik 20/11.04.25 S.181 (DE0001141810) <sup>3)</sup>	EUR	1.700	580		%	96,6080	1.642.336,00	0,09
0,0000 % Deutschland, Bundesrepublik 20/15.08.30 (DE0001102507)	EUR	2.090	120		%	88,4280	1.848.145,20	0,10
0,0000 % Deutschland, Bundesrepublik 21/15.05.36 (DE0001102549)	EUR	1.650	250		%	76,8390	1.267.843,50	0,07
1,7000 % Deutschland, Bundesrepublik 22/15.08.2032 (DE0001102606)	EUR	1.810	280		%	98,0170	1.774.107,70	0,10
2,4000 % Deutschland, Bundesrepublik 23/15.11.2030 S.7Y (DE000BU27006)	EUR	330	330		%	103,0240	339.979,20	0,02
2,7500 % Finland 12/04.07.28 (FI4000037635)	EUR	350	50		%	102,1060	357.371,00	0,02
2,6250 % Finland 12/04.07.42 (FI4000046545)	EUR	310			%	97,3260	301.710,60	0,02
0,7500 % Finland 15/15.04.31 (FI4000148630)	EUR	420	140		%	89,2050	374.661,00	0,02
0,5000 % Finland 16/15.04.26 (FI4000197959)	EUR	900			%	95,8480	862.632,00	0,05
1,3750 % Finland 17/15.04.47 (FI4000242870)	EUR	300			%	75,9650	227.895,00	0,01
0,5000 % Finland 17/15.09.27 (FI4000278551)	EUR	320			%	93,9280	300.569,60	0,02
1,1250 % Finland 18/15.04.34 (FI4000306758)	EUR	370			%	87,0120	321.944,40	0,02
0,5000 % Finland 18/15.09.28 (FI4000348727)	EUR	780	480		%	92,0710	718.153,80	0,04
0,0000 % Finland 19/15.09.24 (FI4000391529)	EUR	500		440	%	97,7790	488.895,00	0,03
0,5000 % Finland 19/15.09.29 (FI4000369467)	EUR	350			%	90,5490	316.921,50	0,02
0,1250 % Finland 20/15.04.36 (FI4000415153)	EUR	420	220		%	73,2290	307.561,80	0,02
0,0000 % Finland 20/15.09.30 (FI4000441878)	EUR	310			%	85,5170	265.102,70	0,01
0,2500 % Finland 20/15.09.40 (FI4000440557)	EUR	290	100		%	66,4100	192.589,00	0,01
0,1250 % Finland 21/15.04.52 (FI4000480488)	EUR	510			%	49,2580	251.215,80	0,01
0,1250 % Finland 21/15.09.31 (FI4000507231) <sup>3)</sup>	EUR	370			%	83,9370	310.566,90	0,02
0,5000 % Finland 22/15.04.43 (FI4000517677)	EUR	275			%	65,5680	180.312,00	0,01
1,5000 % Finland 22/15.09.32 (FI4000523238)	EUR	307			%	92,3280	283.446,96	0,02
3,0000 % Finland 23/15.09.2033 (FI4000550249)	EUR	280	280		%	103,9730	291.124,40	0,02
0,0000 % Finnish Government 21/15.09.26 (FI4000511449)	EUR	190			%	93,9210	178.449,90	0,01
1,3750 % Finnish Government 22/15.04.2027 (FI4000527551)	EUR	270	270		%	97,0150	261.940,50	0,01
2,7500 % Finnish Government 23/15.04.2038 (FI4000546528)	EUR	190	190		%	99,7920	189.604,80	0,01
2,5000 % France (Govt Of) 23/24.09.2026 (FR001400FYQ4)	EUR	2.970	2.970		%	100,4610	2.983.691,70	0,17

## ARERO - Der Weltfonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
0,7500 % France 17/25.11.28 (FR0013341682)	EUR	3.480	430		%	93,3120	3.247.257,60	0,18
1,5000 % France 18/25.05.50 (FR0013404969)	EUR	1.957			%	72,7600	1.423.897,92	0,08
0,0000 % France 18/25.11.29 (FR0013451507) <sup>3)</sup>	EUR	3.025	460	770	%	87,8300	2.656.857,50	0,15
0,0000 % France 19/25.11.30 (FR0013516549) <sup>3)</sup>	EUR	3.872	830		%	85,6230	3.315.648,78	0,19
0,5000 % France 20/25.05.40 (FR0013515806)	EUR	1.560			%	69,4690	1.083.716,40	0,06
0,7500 % France 20/25.05.52 (FR0013480613)	EUR	2.390			%	57,3870	1.371.549,30	0,08
0,7500 % France 21/25.05.53 (FR0014004J31)	EUR	1.745	270		%	56,2020	980.724,90	0,06
0,5000 % France 21/25.05.72 (FR0014001NN8)	EUR	840	290		%	41,9520	352.396,80	0,02
0,5000 % France 21/25.06.44 (FR0014002JM6)	EUR	1.203	230		%	62,7870	755.090,90	0,04
0,0000 % France 22/25.02.25 (FR0014007TY9)	EUR	1.990		670	%	96,7650	1.925.623,50	0,11
2,5000 % France 22/25.05.2043 (FR001400CMX2)	EUR	935	640		%	93,2290	871.476,72	0,05
0,0000 % France 22/25.05.32 (FR0014007L00)	EUR	2.040			%	82,0120	1.673.044,80	0,09
1,2500 % France 22/25.05.38 (FR0014009062)	EUR	1.020	450		%	81,6400	832.728,00	0,05
3,5000 % France 22/25.11.2033 (FR001400L834)	EUR	1.170	1.170		%	108,3970	1.268.244,90	0,07
2,7500 % France 23/25.02.2029 (FR001400HI98)	EUR	1.840	1.840		%	102,4400	1.884.896,00	0,11
3,0000 % France 23/25.05.2054 (FR001400FTH3)	EUR	1.340	1.340		%	98,2890	1.317.072,60	0,07
0,5000 % France O.A.T. 18/25.05.29 (FR0013407236) <sup>3)</sup>	EUR	3.490	330		%	91,3580	3.188.394,20	0,18
5,7500 % France O.A.T. 00/25.10.32 (FR0000187635)	EUR	2.460			%	125,9620	3.098.665,20	0,17
4,7500 % France O.A.T. 03/25.04.35 (FR0010070060)	EUR	1.835			%	120,6520	2.213.964,20	0,12
4,0000 % France O.A.T. 05/25.04.55 (FR0010171975)	EUR	1.190			%	118,2120	1.406.722,80	0,08
4,0000 % France O.A.T. 06/25.10.38 (FR0010371401)	EUR	1.690	350	160	%	114,7440	1.939.173,60	0,11
4,5000 % France O.A.T. 09/25.04.41 (FR0010773192)	EUR	2.420	220		%	122,1680	2.956.465,60	0,17
4,0000 % France O.A.T. 09/25.04.60 (FR0010870956)	EUR	1.340	400		%	119,8130	1.605.494,20	0,09
3,5000 % France O.A.T. 10/25.04.26 (FR0010916924) <sup>3)</sup>	EUR	2.500			%	102,5750	2.564.375,00	0,14
2,7500 % France O.A.T. 11/25.10.27 (FR0011317783) <sup>3)</sup>	EUR	3.660	660		%	101,8880	3.729.100,80	0,21
3,2500 % France O.A.T. 12/25.05.45 (FR0011461037)	EUR	2.021			%	104,5250	2.112.504,60	0,12
2,5000 % France O.A.T. 14/25.05.30 (FR0011883966) <sup>3)</sup>	EUR	4.000	870		%	101,4150	4.056.600,00	0,23
0,5000 % France O.A.T. 15/25.05.25 (FR0012517027) <sup>3)</sup>	EUR	2.770		80	%	97,0320	2.687.786,40	0,15
0,5000 % France O.A.T. 15/25.05.26 (FR0013131877) <sup>3)</sup>	EUR	3.270	520		%	95,7900	3.132.333,00	0,18
1,5000 % France O.A.T. 15/25.05.31 (FR0012993103) <sup>3)</sup>	EUR	3.938	460		%	94,5580	3.723.241,11	0,21
1,2500 % France O.A.T. 15/25.05.36 (FR0013154044) <sup>3)</sup>	EUR	3.058	440		%	84,8310	2.594.307,58	0,15
1,0000 % France O.A.T. 15/25.11.25 (FR0012938116) <sup>3)</sup>	EUR	2.920		500	%	97,3640	2.843.028,80	0,16
0,2500 % France O.A.T. 15/25.11.26 (FR0013200813)	EUR	2.420	170		%	94,4720	2.286.222,40	0,13
1,0000 % France O.A.T. 16/25.05.27 (FR0013250560)	EUR	2.200			%	96,0030	2.112.066,00	0,12
1,7500 % France O.A.T. 16/25.05.66 (FR0013154028) <sup>3)</sup>	EUR	1.180		300	%	71,6200	845.116,00	0,05
1,7500 % France O.A.T. 16/25.06.39 (FR0013234333)	EUR	2.080			%	87,1890	1.813.531,20	0,10
0,7500 % France O.A.T. 17/25.05.28 (FR0013286192)	EUR	3.710	350		%	93,9730	3.486.398,30	0,20
1,2500 % France O.A.T. 17/25.05.34 (FR0013313582) <sup>3)</sup>	EUR	2.994	570		%	88,1170	2.638.487,33	0,15
2,0000 % France O.A.T. 17/25.05.48 (FR0013257524)	EUR	2.050	220		%	82,8740	1.698.917,00	0,10
0,0000 % France O.A.T. 19/25.03.25 (FR0013415627) <sup>3)</sup>	EUR	2.980			%	96,5990	2.878.650,20	0,16
6,0000 % France O.A.T. 93/25.10.25 (FR0000571150)	EUR	1.790	90		%	106,1350	1.899.816,50	0,11
5,5000 % France O.A.T. 97/25.04.29 (FR0000571218)	EUR	2.960			%	116,0110	3.433.925,60	0,19
0,0000 % Frankreich 20/25.11.31 (FR0014002WK3)	EUR	3.630	880		%	83,2090	3.020.486,70	0,17
0,0000 % Frankreich 21/25.02.27 (FR0014003513)	EUR	3.200			%	93,2790	2.984.928,00	0,17
0,7500 % Frankreich 22/25.02.28 O.A.T. (FR001400AIN5)	EUR	3.490	2.140		%	94,2920	3.290.790,80	0,19
3,0000 % Frankreich 22/25.05.2033 O.A.T. (FR001400H7V7)	EUR	2.340	2.340		%	104,2550	2.439.567,00	0,14
2,0000 % Frankreich 22/25.11.2032 O.A.T. (FR001400BKZ3)	EUR	2.745	1.470		%	96,5010	2.648.837,61	0,15
0,0000 % French Republic 20/25.02.26 (FR0013508470)	EUR	2.780			%	95,1360	2.644.780,80	0,15
6,2500 % Germany 00/04.01.30 (DE0001135143)	EUR	730	40		%	124,3810	907.981,30	0,05
5,5000 % Germany 00/04.01.31 (DE0001135176) <sup>3)</sup>	EUR	2.100			%	123,2920	2.589.132,00	0,15
4,7500 % Germany 03/04.07.34 (DE0001135226)	EUR	1.650	200		%	125,2930	2.067.334,50	0,12
4,0000 % Germany 05/04.01.37 (DE0001135275)	EUR	1.900			%	120,5190	2.289.861,00	0,13
4,2500 % Germany 07/04.07.39 A.I. (DE0001135325)	EUR	1.300	210		%	126,0320	1.638.416,00	0,09
4,7500 % Germany 08/04.07.40 (DE0001135366)	EUR	1.350	140		%	134,0360	1.809.486,00	0,10
3,2500 % Germany 10/04.07.42 (DE0001135432)	EUR	1.220		180	%	114,4200	1.395.924,00	0,08
2,5000 % Germany 12/04.07.44 (DE0001135481) <sup>3)</sup>	EUR	1.820	220		%	103,5510	1.884.628,20	0,11
2,5000 % Germany 14/15.08.46 (DE0001102341) <sup>3)</sup>	EUR	2.170			%	104,0240	2.257.320,80	0,13
0,5000 % Germany 15/15.02.25 (DE0001102374)	EUR	1.900		300	%	97,4170	1.850.923,00	0,10
1,0000 % Germany 15/15.08.25 (DE0001102382)	EUR	2.290	790		%	97,5960	2.234.948,40	0,13
0,5000 % Germany 16/15.02.26 (DE0001102390)	EUR	2.090	380		%	96,3640	2.014.007,60	0,11

# 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 16/15.08.26 (DE0001102408) <sup>3)</sup>	EUR	2.350			%	94,6650	2.224.627,50	0,13
0,2500 % Germany 17/15.02.27 (DE0001102416)	EUR	1.770	370		%	94,7120	1.676.402,40	0,09
0,5000 % Germany 17/15.08.27 (DE0001102424)	EUR	2.300			%	94,9460	2.183.758,00	0,12
1,2500 % Germany 17/15.08.48 (DE0001102432) <sup>3)</sup>	EUR	2.320	330		%	81,3850	1.888.132,00	0,11
0,5000 % Germany 18/15.02.28 (DE0001102440) <sup>3)</sup>	EUR	1.770	340		%	94,4630	1.671.995,10	0,09
0,2500 % Germany 18/15.08.28 (DE0001102457) <sup>3)</sup>	EUR	2.400			%	92,8460	2.228.304,00	0,13
0,2500 % Germany 19/15.02.29 (DE0001102465) <sup>3)</sup>	EUR	1.850	850		%	92,1830	1.705.385,50	0,10
0,0000 % Germany 19/15.08.29 (DE0001102473)	EUR	2.200			%	90,1320	1.982.904,00	0,11
0,0000 % Germany 20/10.10.25 S.182 (DE0001141828) <sup>3)</sup>	EUR	1.720	320		%	95,9020	1.649.514,40	0,09
0,0000 % Germany 20/10.10.25 S.G (DE0001030716)	EUR	720			%	96,1430	692.229,60	0,04
0,0000 % Germany 20/15.02.30 (DE0001102499)	EUR	2.100	460	450	%	89,3130	1.875.573,00	0,11
0,0000 % Germany 20/15.05.35 (DE0001102515)	EUR	1.340	70		%	78,9340	1.057.715,60	0,06
0,0000 % Germany 20/15.08.30 (DE0001030708)	EUR	590	30		%	88,5070	522.191,30	0,03
0,0000 % Germany 20/15.08.50 (DE0001030724)	EUR	680			%	56,1500	381.820,00	0,02
0,0000 % Germany 21/15.08.31 (DE0001102564) <sup>3)</sup>	EUR	2.040	290		%	86,6250	1.767.150,00	0,10
0,0000 % Germany 21/15.11.28 (DE0001102556) <sup>3)</sup>	EUR	1.320			%	91,2800	1.204.896,00	0,07
1,0000 % Germany 22/15.05.38 (DE0001102598)	EUR	1.120	530		%	85,1780	953.993,60	0,05
1,3000 % Germany 22/15.10.2027 S.G (DE0001030740)	EUR	300			%	97,8790	293.637,00	0,02
2,8000 % Germany 23/12.06.2025 (DE000BU22015)	EUR	590	830	240	%	100,1930	591.138,70	0,03
2,3000 % Germany 23/15.02.2033 S.G (DE000BU3Z005)	EUR	630	900	270	%	102,7180	647.123,40	0,04
6,5000 % Germany 97/04.07.27 (DE0001135044)	EUR	900			%	114,9460	1.034.514,00	0,06
5,6250 % Germany 98/04.01.28 (DE0001135069)	EUR	900			%	113,9770	1.025.793,00	0,06
4,7500 % Germany 98/04.07.28 A.II (DE0001135085)	EUR	860	90		%	112,0230	963.397,80	0,05
5,4000 % Ireland 09/13.03.25 (IE00B4TV0D44)	EUR	630	110	80	%	102,8100	647.703,00	0,04
2,4000 % Ireland 14/15.05.30 (IE00BJ38CR43)	EUR	600			%	101,2070	607.242,00	0,03
2,0000 % Ireland 15/18.02.45 (IE00BV8C9186)	EUR	750			%	86,6280	649.710,00	0,04
1,0000 % Ireland 16/15.05.26 (IE00BV8C9418)	EUR	750			%	97,0820	728.115,00	0,04
1,7000 % Ireland 17/15.05.37 (IE00BV8C9B83)	EUR	481	41		%	89,5280	430.508,82	0,02
0,9000 % Ireland 18/15.05.28 (IE00BDHDP44)	EUR	510			%	94,9470	484.229,70	0,03
1,3000 % Ireland 18/15.05.33 (IE00BFZRP202)	EUR	750			%	91,0920	683.190,00	0,04
1,3500 % Ireland 18/18.03.31 (IE00BFZRQ242)	EUR	690			%	94,2420	650.269,80	0,04
1,1000 % Ireland 19/15.05.29 (IE00BH3SQ895)	EUR	530	130		%	94,6580	501.687,40	0,03
1,5000 % Ireland 19/15.05.50 (IE00BH3SQB22)	EUR	590	190		%	75,6940	446.594,60	0,03
0,2000 % Ireland 20/15.05.27 (IE00BKFVC568)	EUR	460	10		%	93,7260	431.139,60	0,02
0,2000 % Ireland 20/18.10.30 (IE00BKFVC899)	EUR	400			%	87,2980	349.192,00	0,02
0,0000 % Ireland 21/18.10.31 (IE00BMQ5JL65)	EUR	520			%	84,1070	437.356,40	0,02
0,5500 % Ireland 21/22.04.41 (IE00BMQ5JM72)	EUR	200			%	70,1650	140.330,00	0,01
0,3500 % Ireland 22/18.10.32 (IE00BMD03L28)	EUR	220			%	84,4680	185.829,60	0,01
3,0000 % Ireland Govt. 22/18.10.2043 (IE000VLBLXU6)	EUR	140	140		%	103,0090	144.212,60	0,01
0,4000 % Ireland, Republic 20/15.05.35 (IE00BKFVC345)	EUR	337	77		%	79,6810	268.505,05	0,02
0,9500 % Italien 21/01.12.31 (IT0005449969)	EUR	1.110			%	83,5210	927.083,10	0,05
0,5000 % Italien 21/15.07.28 (IT0005445306)	EUR	910			%	90,0020	819.018,20	0,05
3,5000 % Italien 22/26 (IT0005514473)	EUR	660	660		%	101,3850	669.141,00	0,04
4,4000 % Italien 22/33 (IT0005518128)	EUR	1.310	1.310		%	107,0280	1.402.066,80	0,08
4,2000 % Italien 23/01.03.2034 (IT0005560948)	EUR	210	210		%	104,9230	220.338,30	0,01
4,3500 % Italy 23/01.11.2033 S.10Y (IT0005544082)	EUR	1.220	1.220		%	106,3870	1.297.921,40	0,07
2,7000 % Italy 16/01.03.47 (IT0005162828) <sup>3)</sup>	EUR	1.190		300	%	79,4760	945.764,40	0,05
2,2500 % Italy 16/01.09.36 (IT0005177909)	EUR	700	180		%	84,2960	590.072,00	0,03
2,0000 % Italy 18/01.02.28 (IT0005323032)	EUR	1.420			%	96,8810	1.375.710,20	0,08
3,3500 % Italy 18/01.03.35 (IT0005358806) <sup>3)</sup>	EUR	1.050			%	96,7260	1.015.623,00	0,06
1,4500 % Italy 18/15.05.25 (IT0005327306) <sup>3)</sup>	EUR	1.150			%	97,9630	1.126.574,50	0,06
2,5000 % Italy 18/15.11.25 (IT0005345183)	EUR	750			%	99,4550	745.912,50	0,04
0,3500 % Italy 19/01.02.25 (IT0005386245)	EUR	2.450	1.100		%	97,0210	2.377.014,50	0,13
3,1000 % Italy 19/01.03.40 (IT0005377152)	EUR	840			%	89,2070	749.338,80	0,04
1,3500 % Italy 19/01.04.30 (IT0005383309)	EUR	1.430			%	89,9470	1.286.242,10	0,07
3,0000 % Italy 19/01.08.29 (IT0005365165)	EUR	1.500			%	99,8930	1.498.395,00	0,08
3,8500 % Italy 19/01.09.49 (IT0005363111)	EUR	1.050	180		%	95,3340	1.001.007,00	0,06
0,8500 % Italy 19/15.01.27 (IT0005390874)	EUR	1.680	570		%	94,5750	1.588.860,00	0,09
0,5000 % Italy 20/01.02.26 (IT0005419848)	EUR	910			%	95,3900	868.049,00	0,05
1,4500 % Italy 20/01.03.36 (IT0005402117) <sup>3)</sup>	EUR	1.230	650		%	77,3950	951.958,50	0,05
1,8000 % Italy 20/01.03.41 (IT0005421703)	EUR	980			%	72,5950	711.431,00	0,04
1,8500 % Italy 20/01.07.25 (IT0005408502)	EUR	800			%	98,3660	786.928,00	0,04
0,9500 % Italy 20/01.08.30 (IT0005403396)	EUR	1.070			%	86,7800	928.546,00	0,05
2,4500 % Italy 20/01.09.50 S.CAC (IT0005398406)	EUR	930			%	73,7840	686.191,20	0,04
1,7000 % Italy 20/01.09.51 (IT0005425233) <sup>3)</sup>	EUR	970			%	62,0510	601.894,70	0,03
1,6500 % Italy 20/01.12.30 (IT0005413171)	EUR	1.514	214		%	90,2190	1.365.915,66	0,08
0,9500 % Italy 20/15.09.27 (IT0005416570)	EUR	1.270			%	93,6280	1.189.075,60	0,07
0,9500 % Italy 21/01.03.37 (IT0005433195) <sup>3)</sup>	EUR	1.050			%	70,5020	740.271,00	0,04
2,1500 % Italy 21/01.03.72 (IT0005441883)	EUR	335			%	61,5340	206.138,90	0,01
0,0000 % Italy 21/01.04.26 (IT0005437147)	EUR	2.610			%	94,0170	2.453.843,70	0,14
0,9500 % Italy 21/01.06.32 (IT0005466013)	EUR	1.950			%	82,2570	1.604.011,50	0,09
0,6000 % Italy 21/01.08.31 (IT0005436693)	EUR	1.360	160		%	82,0580	1.115.988,80	0,06

## ARERO - Der Weltfonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
0,2500 % Italy 21/15.03.28 (IT0005433690)	EUR	1.440	300		%	89,8460	1.293.782,40	0,07
1,5000 % Italy 21/30.04.45 (IT0005438004)	EUR	800			%	63,7980	510.384,00	0,03
3,2500 % Italy 22/01.03.2038 (IT0005496770)	EUR	440			%	92,3460	406.322,40	0,02
4,4500 % Italy 22/01.09.2043 S.20Y (IT0005530032)	EUR	570			%	103,8790	592.110,30	0,03
2,5000 % Italy 22/01.12.32 (IT0005494239) <sup>3)</sup>	EUR	1.360	1.140		%	92,7410	1.261.277,60	0,07
2,8000 % Italy 22/15.06.2029 (IT0005495731)	EUR	1.050	670		%	98,8280	1.037.694,00	0,06
3,8500 % Italy 22/15.12.2029 S.7Y (IT0005519787)	EUR	730	730		%	103,9340	758.718,20	0,04
4,0000 % Italy 22/30.04.2035 (IT0005508590)	EUR	990	990		%	102,6350	1.016.086,50	0,06
4,5000 % Italy 23/01.10.2053 (IT0005534141)	EUR	490	490		%	103,7740	508.492,60	0,03
3,8000 % ITALY 23/15.04.2026 (IT0005538597)	EUR	700	700		%	102,2850	715.995,00	0,04
3,8500 % Italy 23/15.09.2026 S.3Y (IT0005566011)	EUR	520	520		%	102,8080	534.601,60	0,03
3,4000 % Italy 23/28.03.2025 (IT0005534281)	EUR	430	430		%	100,3150	431.354,50	0,02
4,0000 % Italy 23/30.10.2031 S.8Y (IT0005542359)	EUR	500	500		%	104,5900	522.950,00	0,03
2,9500 % Italy B.T.P. 18/01.09.38 (IT0005321325)	EUR	880			%	89,1770	784.757,60	0,04
5,7500 % Italy B.T.P. 02/01.02.33 (IT0003256820)	EUR	1.700			%	117,2550	1.993.335,00	0,11
5,0000 % Italy B.T.P. 03/01.08.34 (IT0003535157)	EUR	1.850		450	%	111,8280	2.068.818,00	0,12
4,0000 % Italy B.T.P. 05/01.02.37 (IT0003934657) <sup>3)</sup>	EUR	2.550			%	101,7620	2.594.931,00	0,15
5,0000 % Italy B.T.P. 07/01.08.39 (IT0004286966)	EUR	1.770	280		%	111,1130	1.966.700,10	0,11
5,0000 % Italy B.T.P. 09/01.03.25 (IT0004513641)	EUR	1.450			%	102,0860	1.480.247,00	0,08
5,0000 % Italy B.T.P. 09/01.09.40 (IT0004532559)	EUR	1.390			%	111,1640	1.545.179,60	0,09
4,5000 % Italy B.T.P. 10/01.03.26 (IT0004644735)	EUR	2.050			%	103,5710	2.123.205,50	0,12
4,7500 % Italy B.T.P. 13/01.09.28 (IT0004889033)	EUR	1.470			%	107,9280	1.586.541,60	0,09
4,7500 % Italy B.T.P. 13/01.09.44 (IT0004923998)	EUR	1.250	190		%	108,3030	1.353.787,50	0,08
3,5000 % Italy B.T.P. 14/01.03.30 (IT0005024234) <sup>3)</sup>	EUR	2.538			%	102,1940	2.593.683,72	0,15
2,5000 % Italy B.T.P. 14/01.12.24 (IT0005045270)	EUR	1.000			%	99,3150	993.150,00	0,06
3,2500 % Italy B.T.P. 14/09.01.46 (IT0005083057) <sup>3)</sup>	EUR	1.185	130		%	87,3310	1.034.872,35	0,06
1,6500 % Italy B.T.P. 15/01.03.32 (IT0005094088) <sup>3)</sup>	EUR	1.430			%	87,8200	1.255.826,00	0,07
1,5000 % Italy B.T.P. 15/01.06.25 (IT0005090318)	EUR	1.450			%	97,9470	1.420.231,50	0,08
2,0000 % Italy B.T.P. 15/01.12.25 (IT0005127086)	EUR	1.700			%	98,5040	1.674.568,00	0,09
2,8000 % Italy B.T.P. 16/01.03.67 (IT0005217390)	EUR	590	70		%	74,0640	436.977,60	0,02
1,6000 % Italy B.T.P. 16/01.06.26 (IT0005170839)	EUR	1.190			%	97,3860	1.158.893,40	0,07
2,4500 % Italy B.T.P. 16/01.09.33 (IT0005240350) <sup>3)</sup>	EUR	1.060			%	91,1980	966.698,80	0,05
1,2500 % Italy B.T.P. 16/01.12.26 (IT0005210650) <sup>3)</sup>	EUR	1.200			%	95,9410	1.151.292,00	0,06
3,4500 % Italy B.T.P. 17/01.03.48 (IT0005273013) <sup>3)</sup>	EUR	1.150	70		%	90,0930	1.036.069,50	0,06
2,2000 % Italy B.T.P. 17/01.06.27 (IT0005240830)	EUR	1.080			%	98,2380	1.060.970,40	0,06
2,0500 % Italy B.T.P. 17/01.08.27 (IT0005274805)	EUR	1.290	160		%	97,5860	1.258.859,40	0,07
2,8000 % Italy B.T.P. 18/01.12.28 (IT0005340929)	EUR	1.200			%	99,4950	1.193.940,00	0,07
7,2500 % Italy B.T.P. 96/01.11.26 (IT0001086567)	EUR	730			%	112,1830	818.935,90	0,05
6,5000 % Italy B.T.P. 97/01.11.27 (IT0001174611)	EUR	1.640			%	113,3310	1.858.628,40	0,10
5,2500 % Italy B.T.P. 98/01.11.29 (IT0001278511)	EUR	2.065			%	111,6990	2.306.584,35	0,13
6,0000 % Italy B.T.P. 99/01.05.31 (IT0001444378) <sup>3)</sup>	EUR	2.095	360		%	118,0010	2.472.120,95	0,14
2,1500 % Italy Buoni Poliennali del tes. 22/01.09.52 (IT0005480980)	EUR	740	200		%	67,2140	497.383,60	0,03
0,9000 % Italy, Republic 20/01.04.31 (IT0005422891)	EUR	1.510			%	84,8990	1.281.974,90	0,07
3,4000 % Italy, Republic of 22/01.04.2028 5Y (IT0005521981)	EUR	840	840		%	102,0870	857.530,80	0,05
2,6500 % Italy, Republic of 22/01.12.2027 (IT0005500068)	EUR	1.456	566		%	99,4190	1.447.540,64	0,08
1,7500 % Italy, Republic of 22/30.05.2024 (IT0005499311)	EUR	620			%	99,1840	614.940,80	0,03
2,0000 % Netherlands 22/15.01.2054 (NL00150012X2)	EUR	540	80	60	%	90,0880	486.475,20	0,03
2,5000 % Netherlands 23/15.07.2033 (NL0015001AM2)	EUR	400	490	90	%	101,6530	406.612,00	0,02
4,0000 % Netherlands 05/15.01.37 (NL0000102234)	EUR	1.400			%	116,7890	1.635.046,00	0,09
3,7500 % Netherlands 10/15.01.42 (NL0009446418) <sup>3)</sup>	EUR	1.310	160	30	%	117,8850	1.544.293,50	0,09
2,5000 % Netherlands 12/15.01.33 (NL0010071189) <sup>3)</sup>	EUR	1.250			%	101,9180	1.273.975,00	0,07
2,7500 % Netherlands 14/15.01.47 (NL0010721999)	EUR	1.350	140		%	104,7410	1.414.003,50	0,08
0,2500 % Netherlands 15/15.07.25 (NL0011220108)	EUR	1.320	330	130	%	96,5780	1.274.829,60	0,07
0,5000 % Netherlands 16/15.07.26 (NL0011819040)	EUR	1.220			%	95,8040	1.168.808,80	0,07
0,7500 % Netherlands 17/15.07.27 (NL0012171458)	EUR	900	190		%	95,3850	858.465,00	0,05
0,7500 % Netherlands 18/15.07.28 (NL0012818504)	EUR	1.440	250		%	94,1670	1.356.004,80	0,08
0,5000 % Netherlands 19/15.01.40 (NL0013552060)	EUR	900			%	74,1280	667.152,00	0,04
0,2500 % Netherlands 19/15.07.29 (NL001332430)	EUR	870	160		%	90,3820	786.323,40	0,04
0,0000 % Netherlands 20/15.01.27 (NL0015031501)	EUR	1.050	170		%	93,6960	983.808,00	0,06
0,0000 % Netherlands 20/15.01.52 (NL0015614579)	EUR	1.120	550	110	%	51,3760	575.411,20	0,03
0,0000 % Netherlands 21/15.01.29 (NL0015000LS8)	EUR	790	220		%	89,9680	710.747,20	0,04
0,0000 % Netherlands 21/15.01.38 (NL0015000B11)	EUR	400			%	70,8240	283.296,00	0,02
0,0000 % Netherlands 21/15.07.31 (NL00150006U0)	EUR	950	200		%	85,0050	807.547,50	0,05
5,5000 % Netherlands 98/15.01.28 (NL0000102317)	EUR	850			%	112,7840	958.664,00	0,05
0,0000 % Netherlands Government 22/15.01.26 (NL0015000QL2)	EUR	820	400		%	95,3030	781.484,60	0,04
0,5000 % Netherlands Government 22/15.07.32 (NL0015000RP1)	EUR	870	230		%	86,4510	752.123,70	0,04

## ARERO - Der Weltfonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
2,5000 % Netherlands Government 23/15.01.2030 (NL0015001DQ7)	EUR	400	400		% 101,9830	407.932,00	0,02
3,2500 % Netherlands Government 23/15.01.2044 (NL0015001RG8)	EUR	310	310		% 111,2780	344.961,80	0,02
0,0000 % Niederlande 20/15.07.30 (NL0014555419)	EUR	800			% 87,0830	696.664,00	0,04
1,6500 % Obrigaçoes Do Tesouro 22/16.07.32 (PTOTEYOE0031)	EUR	400	150		% 92,7630	371.052,00	0,02
4,1000 % Portugal 06/15.04.37 (PTOTE5OE0007)	EUR	600			% 112,0140	672.084,00	0,04
3,8750 % Portugal 14/15.02.30 (PTOTEROE0014)	EUR	560		190	% 108,6080	608.204,80	0,03
4,1000 % Portugal 15/15.02.45 (PTOTEBOE0020)	EUR	430	230		% 113,4830	487.976,90	0,03
2,8750 % Portugal 15/15.10.25 (PTOTEKOE0011)	EUR	920		180	% 100,8310	927.645,20	0,05
2,8750 % Portugal 16/21.07.26 (PTOTETOE0012)	EUR	770	170		% 101,8540	784.275,80	0,04
4,1250 % Portugal 17/14.04.27 (PTOTEUOE0019)	EUR	520			% 105,9270	550.820,40	0,03
2,1250 % Portugal 18/17.10.28 (PTOTEVOE0018)	EUR	950	160		% 99,5660	945.877,00	0,05
2,2500 % Portugal 18/18.04.34 (PTOTEWOE0017)	EUR	510	20		% 95,7450	488.299,50	0,03
1,9500 % Portugal 19/15.06.29 (PTOTEXOE0024)	EUR	700			% 98,3530	688.471,00	0,04
0,9000 % Portugal 20/12.10.35 (PTOTENOE0034)	EUR	440	110		% 80,5400	354.376,00	0,02
0,7000 % Portugal 20/15.10.27 (PTOTEMOE0035)	EUR	580			% 94,6410	548.917,80	0,03
0,4750 % Portugal 20/18.10.30 Reg S (PTOTELOE0028)	EUR	750			% 88,0690	660.517,50	0,04
1,0000 % Portugal 21/12.04.52 (PTOTECOEO0037)	EUR	270	70		% 58,2380	157.242,60	0,01
0,3000 % Portugal 21/17.10.31 (PTOTEEOEO0033)	EUR	460			% 84,5310	388.842,60	0,02
1,1500 % Portugal 22/11.04.42 (PTOTEPOEO0032)	EUR	250	110		% 72,4070	181.017,50	0,01
3,5000 % Portugal 23/18.06.38 (PTOTEZOE0014)	EUR	280	280		% 105,1110	294.310,80	0,02
2,1000 % Republic of Italy 19/15.07.26 (IT0005370306)	EUR	900			% 98,4730	886.257,00	0,05
1,9000 % Spain 22/31.10.52 (ES0000012K46)	EUR	1.010	520		% 69,4350	701.293,50	0,04
5,7500 % Spain 01/30.07.32 (ES0000012411)	EUR	1.550			% 122,3190	1.895.944,50	0,11
4,2000 % Spain 05/31.01.37 (ES0000012932) <sup>3)</sup>	EUR	1.110			% 110,9530	1.231.578,30	0,07
4,9000 % Spain 07/30.07.40 (ES00000120N0)	EUR	1.270	330		% 118,8370	1.509.229,90	0,09
4,7000 % Spain 09/30.07.41 (ES00000121S7) <sup>3)</sup>	EUR	1.110		210	% 117,3850	1.302.973,50	0,07
4,6500 % Spain 10/30.07.25 (ES00000122E5) <sup>3)</sup>	EUR	1.570	200		% 102,7390	1.613.002,30	0,09
5,9000 % Spain 11/30.07.26 (ES00000123C7)	EUR	1.650			% 108,1120	1.783.848,00	0,10
5,1500 % Spain 13/31.10.28 (ES00000124C5) <sup>3)</sup>	EUR	1.480		270	% 111,8510	1.655.394,80	0,09
5,1500 % Spain 13/31.10.44 (ES00000124H4)	EUR	950			% 124,8480	1.186.056,00	0,07
1,6000 % Spain 15/30.04.25 (ES00000126Z1) <sup>3)</sup>	EUR	1.430		170	% 98,2590	1.405.103,70	0,08
1,9500 % Spain 15/30.07.30 (ES00000127A2) <sup>3)</sup>	EUR	1.960			% 95,8200	1.878.072,00	0,11
2,1500 % Spain 15/31.10.25 (ES00000127G9)	EUR	1.810	440		% 99,0610	1.793.004,10	0,10
1,9500 % Spain 16/30.04.26 (ES00000127Z9)	EUR	1.740	840		% 98,5240	1.714.317,60	0,10
3,4500 % Spain 16/30.07.66 (ES00000128E2)	EUR	670	20		% 93,8460	628.768,20	0,04
1,3000 % Spain 16/31.10.26 (ES00000128H5)	EUR	1.550			% 96,6970	1.498.803,50	0,08
2,9000 % Spain 16/31.10.46 (ES00000128C6) <sup>3)</sup>	EUR	1.230	160		% 90,7560	1.116.298,80	0,06
1,5000 % Spain 17/30.04.27 (ES00000128P8)	EUR	1.390			% 96,8120	1.345.686,80	0,08
2,3500 % Spain 17/30.07.33 (ES00000128Q6)	EUR	1.540	410		% 95,3390	1.468.220,60	0,08
1,4500 % Spain 17/31.10.27 (ES0000012A89) <sup>3)</sup>	EUR	1.800			% 96,2190	1.731.942,00	0,10
1,4000 % Spain 18/30.04.28 (ES0000012B39) <sup>3)</sup>	EUR	1.300			% 95,5190	1.241.747,00	0,07
1,4000 % Spain 18/30.07.28 (ES0000012B88)	EUR	1.850			% 95,2520	1.762.162,00	0,10
2,7000 % Spain 18/31.10.48 S.30Y (ES0000012B47) <sup>3)</sup>	EUR	1.045	90		% 86,3560	902.420,20	0,05
1,4500 % Spain 19/30.04.29 (ES0000012E51)	EUR	1.050			% 94,5880	993.174,00	0,06
1,8500 % Spain 19/30.07.35 (ES0000012E69)	EUR	1.400	280	180	% 88,1820	1.234.548,00	0,07
0,6000 % Spain 19/31.10.29 (ES0000012F43) <sup>3)</sup>	EUR	1.300			% 89,3430	1.161.459,00	0,07
0,5000 % Spain 20/30.04.30 (ES0000012F76)	EUR	1.350			% 87,7160	1.184.166,00	0,07
0,8000 % Spain 20/30.07.27 (ES0000012G26)	EUR	1.600	320		% 94,2200	1.507.520,00	0,08
0,0000 % Spain 20/31.01.25 (ES0000012F92) <sup>3)</sup>	EUR	1.300			% 96,7960	1.258.348,00	0,07
0,0000 % Spain 20/31.01.26 (ES0000012G91)	EUR	1.202			% 94,7030	1.138.330,06	0,06
1,2500 % Spain 20/31.10.30 (ES0000012G34)	EUR	1.400			% 91,1650	1.276.310,00	0,07
1,2000 % Spain 20/31.10.40 (ES0000012G42)	EUR	1.110			% 72,0580	799.843,80	0,05
1,0000 % Spain 20/31.10.50 (ES0000012G00)	EUR	1.610			% 56,5420	910.326,20	0,05
0,1000 % Spain 21/30.04.31 (ES0000012H41)	EUR	1.600			% 82,8490	1.325.584,00	0,07
0,8500 % Spain 21/30.07.37 (ES0000012I24)	EUR	1.020	250		% 73,9410	754.198,20	0,04
1,0000 % Spain 21/30.07.42 (ES0000012J07)	EUR	606	221		% 67,1900	407.171,40	0,02
0,0000 % Spain 21/31.01.28 (ES0000012I08)	EUR	1.920	1.570		% 90,4230	1.736.121,60	0,10
0,5000 % Spain 21/31.10.31 (ES0000012I32)	EUR	1.660	260		% 84,3010	1.399.396,60	0,08
1,4500 % Spain 21/31.10.71 (ES0000012H58)	EUR	540	190		% 50,7880	274.255,20	0,02
0,7000 % Spain 22/30.04.32 (ES0000012K20)	EUR	1.300	200		% 84,5860	1.099.618,00	0,06
3,4500 % Spain 22/30.07.2043 (ES0000012K95)	EUR	690	400		% 99,4550	686.239,50	0,04
2,5500 % Spain 22/31.10.2032 (ES0000012K61)	EUR	1.300	170		% 97,7150	1.270.295,00	0,07
3,1500 % Spain 23/30.04.2033 (ES0000012L52)	EUR	1.600	1.600		% 101,9290	1.630.864,00	0,09
3,9000 % Spain 23/30.07.2039 (ES0000012L60)	EUR	730	730		% 106,2860	775.887,80	0,04
2,8000 % Spain 23/31.05.2026 (ES0000012L29)	EUR	1.500	1.500		% 100,4490	1.506.735,00	0,08
3,5000 % Spain 23/31.05.2029 (ES0000012M51)	EUR	500	500		% 104,5520	522.760,00	0,03
6,0000 % Spain 99/31.01.29 (ES0000011868)	EUR	2.100			% 116,3550	2.443.455,00	0,14

## ARERO - Der Weltfonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
5,4888 % European Bank 21/14.04.26 MTN (US29874QEN07) .....	USD	13.000	13.000		%	99,9000	11.754.004,89	0,66
5,5468 % European Bank Rec. Dev. 20/15.10.24 MTN (US29874QEK67) .....	USD	45.000	45.000		%	100,0817	40.760.928,32	2,30
5,6272 % European Investment Bank 20/05.03.24 Reg S (XS2130327047) .....	USD	28.500			%	100,0345	25.803.088,51	1,45
6,3184 % European Investment Bank 21/21.01.26 MTN Reg S (XS2289587862) .....	USD	13.320			%	101,6030	12.248.637,52	0,69
5,5414 % Inter-American Dev. Bank 21/10.02.26 MTN (US4581XODT22) .....	USD	28.000			%	99,8956	25.315.200,14	1,43
5,7105 % Inter-American Development Bank 21/10.06.31 (US4581XODW50) .....	USD	15.000			%	99,0445	13.446.171,60	0,76
5,7069 % International Bank Rec. Dev. 20/17.06.24 MTN (US45906M2B63) .....	USD	35.474	35.474		%	100,1380	32.150.379,33	1,81
5,6341 % International Bk Reconstr & Dev 21/22.11.2028 (US459058KD44) .....	USD	16.000			%	99,6365	14.428.310,25	0,81
6,3514 % Kommunalbanken 21/17.06.26 Reg S (XS2408621238) .....	USD	40.000	10.000		%	101,4880	36.741.062,54	2,07
6,3418 % Kreditanstalt für Wiederaufbau 21/12.02.24 (US500769JK15) .....	USD	5.000	5.000		%	100,0990	4.529.776,45	0,26
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>								
Roche Holding Profitsh. (CH0012032048) .....	Stück	19.178	3.030	1.655	CHF	243,4000	5.027.653,83	0,28
Schindler Holding (participation cert.) (CH0024638196) ..	Stück	732			CHF	211,2000	166.512,36	0,01
Cemex CPO (MXP225611567) .....	Stück	1.002.392			MXN	13,4300	718.746,64	0,04
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>494.286,97</b>	<b>0,03</b>
<b>Aktien</b>								
BCE (new) (CA05534B7604) .....	Stück	10.978	4.866		CAD	51,8000	388.402,70	0,02
KOSE Corp. (JP3283650004) .....	Stück	400			JPY	10.575,0000	26.980,48	0,00
Carmax (US1431301027) .....	Stück	1.120			USD	77,8400	78.903,79	0,00
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>							<b>0,18</b>	<b>0,00</b>
<b>Aktien</b>								
NMC Health (GB00B7FC0762) .....	Stück	1.585			GBP	0,0001	0,18	0,00
Polyus Sp. GDR (US73181M1172) .....	Stück	1			USD	0,0001	0,00	0,00
<b>Investmentanteile</b>							<b>14.728.036,98</b>	<b>0,83</b>
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>								
Xtrackers Harvest CSI300 UCITS ETF 1D (LU0875160326) <sup>3)</sup> (0,450%) .....	Stück	1.738.105			USD	9,3625	14.728.036,98	0,83
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>1.748.112.468,73</b>	<b>98,53</b>
<b>Derivate</b>								
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen								
<b>Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>							<b>0,01</b>	<b>0,00</b>
<b>Wertpapier-Optionsscheine</b>								
<b>Optionsscheine auf Aktien</b>								
Constellation Software 31.03.2040 (CA21037X1345) .....	Stück	133	133		CAD	0,0001	0,01	0,00
<b>Swaps</b>							<b>-5.544.258,20</b>	<b>-0,31</b>
<b>Total Return Swaps</b>								
Swap SOFR/BCOMF3T 655,8030 (CITI) 08.05.2024 (OTC) <sup>7)</sup> .....	USD	137.000					-2.772.129,10	-0,16
Swap SOFR/BCOMF3T 655,8030 (DBK) 08.05.2024 (OTC) <sup>7)</sup> .....	USD	137.000					-2.772.129,10	-0,16



## ARERO - Der Weltfonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Bankguthaben</b>						<b>24.953.216,52</b>	<b>1,41</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>							
EUR - Guthaben	EUR	465.543,20			% 100	465.543,20	0,03
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	326.509,88			% 100	326.509,88	0,02
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
VAE Dirham	AED	432.682,16			% 100	106.621,86	0,01
Australische Dollar	AUD	485.028,75			% 100	298.727,40	0,02
Brasilianische Real	BRL	3.225.650,54			% 100	601.648,94	0,03
Kanadische Dollar	CAD	432.351,19			% 100	295.301,68	0,02
Schweizer Franken	CHF	232.634,07			% 100	250.561,76	0,01
Chilenische Peso	CLP	23.632.495,46			% 100	24.161,88	0,00
Chinesische Renminbi/Yuan	CNY	0,30			% 100	0,04	0,00
Kolumbianische Peso	COP	493.207.048,83			% 100	115.225,06	0,01
Britische Pfund	GBP	319.323,36			% 100	367.207,18	0,02
Hongkong Dollar	HKD	964.737,18			% 100	111.782,30	0,01
Indonesische Rupiah	IDR	320.514.715,17			% 100	18.840,35	0,00
Indische Rupie	INR	4.484.058,67			% 100	48.772,11	0,00
Japanische Yen	JPY	114.972.946,00			% 100	733.339,37	0,04
Südkoreanische Won	KRW	847.998.227,00			% 100	590.427,28	0,03
Kuwaitische Dinar	KWD	23.643,02			% 100	69.620,20	0,00
Mexikanische Peso	MXN	2.039.005,08			% 100	108.863,06	0,01
Malaysische Ringgit	MYR	270.758,59			% 100	53.329,90	0,00
Neuseeländische Dollar	NZD	73.786,37			% 100	42.152,80	0,00
Philippinische Peso	PHP	16.760.360,27			% 100	273.736,86	0,02
Katar Riyal	QAR	160.401,66			% 100	39.825,62	0,00
Saudische Rial (Riyal)	SAR	510.142,91			% 100	123.123,30	0,01
Singapur Dollar	SGD	83.314,35			% 100	57.084,17	0,00
Thailändische Baht	THB	6.531.719,12			% 100	171.998,69	0,01
Türkische Lira	TRY	1.791.584,97			% 100	54.870,92	0,00
Taiwanische Dollar	TWD	4.501.805,13			% 100	132.656,13	0,01
US Dollar	USD	21.043.962,54			% 100	19.046.033,61	1,07
Südafrikanische Rand	ZAR	8.704.036,95			% 100	425.250,97	0,02
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>7.315.510,62</b>	<b>0,42</b>
Zinsansprüche	EUR	5.596.594,98			% 100	5.596.594,98	0,32
Dividenden-/Ausschüttungsansprüche	EUR	1.395.921,32			% 100	1.395.921,32	0,08
Quellensteueransprüche	EUR	308.288,25			% 100	308.288,25	0,02
Sonstige Ansprüche	EUR	14.706,07			% 100	14.706,07	0,00
<b>Forderungen aus Anteilsceingeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>668.489,14</b>			<b>% 100</b>	<b>668.489,14</b>	<b>0,04</b>
<b>Summe der Vermögensgegenstände <sup>1)</sup></b>						<b>1.781.049.685,02</b>	<b>100,38</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>-841.119,42</b>	<b>-0,04</b>
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-377.326,97			% 100	-377.326,97	-0,02
Verbindlichkeiten aus Steuern	EUR	-216.400,31			% 100	-216.400,31	-0,01
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-247.392,14			% 100	-247.392,14	-0,01
<b>Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>-954.551,09</b>			<b>% 100</b>	<b>-954.551,09</b>	<b>-0,05</b>
<b>Fondsvermögen</b>						<b>1.773.709.756,31</b>	<b>100,00</b>
<b>Anteilwert</b>						<b>254,00</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>						<b>6.983.107,548</b>	
Gesamtbetrag der Kurswerte der Wertpapiere, die Dritten als Sicherheiten aus OTC-Geschäften dienen:	EUR					4.030.953,54	

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

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

# ARERO - Der Weltfonds

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

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 Cmty 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	%	100,038
größter potenzieller Risikobetrag	%	117,956
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	107,278

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 31.12.2023 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisiko potenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 242.918.034,40.

## Gegenparteien

Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt am Main; Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main

## Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

Gattungsbezeichnung	Nominal in Stück bzw. Wgh. in 1.000	befristet	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR unbefristet	gesamt
2,9000 % Austria 23/20.02.2033	EUR 500		513.470,00	
1,0000 % Belgium 15/22.06.31 S.75	EUR 1.000		904.830,00	
1,6000 % Belgium 16/22.06.47 S.78	EUR 800		603.456,00	
0,8000 % Belgium 18/22.06.28 S.85	EUR 700		658.714,00	
0,9000 % Belgium 19/22.06.29 Reg S	EUR 500		465.320,00	
1,3000 % Bundesrep.Deutschland 22/10.15.2027 S.186	EUR 2.400		2.343.576,00	
0,0000 % Bundesrepub. Deutschland 22/15.02.32	EUR 1.800		1.541.664,00	
0,0000 % Bundesrepublik 21/15.02.31	EUR 1.300		1.137.825,00	
0,0000 % Deutschland 21/10.04.26 S.183	EUR 104		98.989,28	
0,0000 % Deutschland, Bundesrepublik 20/11.04.25 S.181	EUR 1.600		1.545.728,00	
0,1250 % Finland 21/15.09.31	EUR 100		83.937,00	
0,0000 % France 18/25.11.29	EUR 2.300		2.020.090,00	
0,0000 % France 19/25.11.30	EUR 3.000		2.568.690,00	
0,5000 % France O.A.T 18/25.05.29	EUR 2.000		1.827.160,00	
3,5000 % France O.A.T. 10/25.04.26	EUR 2.000		2.051.500,00	
2,7500 % France O.A.T. 11/25.10.27	EUR 1.300		1.324.544,00	
2,5000 % France O.A.T. 14/25.05.30	EUR 1.800		1.825.470,00	
0,5000 % France O.A.T. 15/25.05.25	EUR 2.500		2.425.800,00	
0,5000 % France O.A.T. 15/25.05.26	EUR 2.700		2.586.330,00	
1,5000 % France O.A.T. 15/25.05.31	EUR 2.400		2.269.392,00	
1,2500 % France O.A.T. 15/25.05.36	EUR 2.500		2.120.775,00	
1,0000 % France O.A.T. 15/25.11.25	EUR 2.800		2.726.192,00	
1,7500 % France O.A.T. 16/25.05.66	EUR 400		286.480,00	
1,2500 % France O.A.T. 17/25.05.34	EUR 2.800		2.467.276,00	
0,0000 % France O.A.T. 19/25.03.25	EUR 2.000		1.931.980,00	
5,5000 % Germany 00/04.01.31	EUR 1.000		1.232.920,00	
2,5000 % Germany 12/04.07.44	EUR 1.000		1.035.510,00	
2,5000 % Germany 14/15.08.46	EUR 1.800		1.872.432,00	
0,0000 % Germany 16/15.08.26	EUR 2.200		2.082.630,00	
1,2500 % Germany 17/15.08.48	EUR 500		406.925,00	
0,5000 % Germany 18/15.02.28	EUR 1.000		944.630,00	
0,2500 % Germany 18/15.08.28	EUR 2.210		2.051.896,60	
0,2500 % Germany 19/15.02.29	EUR 1.200		1.106.196,00	
0,0000 % Germany 20/10.10.25 S.182	EUR 800		767.216,00	

## ARERO - Der Weltfonds

Gattungsbezeichnung	Nominal in Stück bzw. Whg. in 1.000	befristet	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR		gesamt
			unbefristet		
0,0000 % Germany 21/15.08.31	EUR 2.000		1.732.500,00		
0,0000 % Germany 21/15.11.28	EUR 1.000		912.800,00		
2,7000 % Italy 16/01.03.47	EUR 1.000		794.760,00		
3,3500 % Italy 18/01.03.35	EUR 1.000		967.260,00		
1,4500 % Italy 18/15.05.25	EUR 1.100		1.077.593,00		
1,4500 % Italy 20/01.03.36	EUR 1.100		851.345,00		
1,7000 % Italy 20/01.09.51	EUR 900		558.459,00		
0,9500 % Italy 21/01.03.37	EUR 1.000		705.020,00		
2,5000 % Italy 22/01.12.32	EUR 950		881.039,50		
4,0000 % Italy B.T.P. 05/01.02.37	EUR 2.000		2.035.240,00		
3,5000 % Italy B.T.P. 14/01.03.30	EUR 2.000		2.043.880,00		
3,2500 % Italy B.T.P. 14/09.01.46	EUR 1.000		873.310,00		
1,6500 % Italy B.T.P. 15/01.03.32	EUR 1.000		878.200,00		
2,4500 % Italy B.T.P. 16/01.09.33	EUR 1.000		911.980,00		
1,2500 % Italy B.T.P. 16/01.12.26	EUR 1.000		959.410,00		
3,4500 % Italy B.T.P. 17/01.03.48	EUR 1.000		900.930,00		
6,0000 % Italy B.T.P. 99/01.05.31	EUR 1.300		1.534.013,00		
3,7500 % Netherlands 10/15.01.42	EUR 500		589.425,00		
2,5000 % Netherlands 12/15.01.33	EUR 500		509.590,00		
4,2000 % Spain 05/31.01.37	EUR 1.000		1.109.530,00		
4,7000 % Spain 09/30.07.41	EUR 500		586.925,00		
4,6500 % Spain 10/30.07.25	EUR 1.000		1.027.390,00		
5,1500 % Spain 13/31.10.28	EUR 500		559.255,00		
1,6000 % Spain 15/30.04.25	EUR 1.000		982.590,00		
1,9500 % Spain 15/30.07.30	EUR 1.600		1.533.120,00		
2,9000 % Spain 16/31.10.46	EUR 1.000		907.560,00		
1,4500 % Spain 17/31.10.27	EUR 1.500		1.443.285,00		
1,4000 % Spain 18/30.04.28	EUR 1.200		1.146.228,00		
2,7000 % Spain 18/31.10.48 S.30Y	EUR 600		518.136,00		
0,0000 % Spain 20/31.01.25	EUR 1.000		967.960,00		
Xtrackers Harvest CSI300 UCITS ETF 1D	Stück 20.500		173.709,16		
<b>Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen</b>			<b>80.501.986,54</b>		<b>80.501.986,54</b>
<b>Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen:</b>					
Barclays Bank Ireland PLC, Dublin; BNP Paribas S.A. Arbitrage, Paris; Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main; UniCredit Bank AG, München; Morgan Stanley Europe S.E., Frankfurt am Main					
<b>Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten</b>			<b>EUR</b>		<b>85.497.697,81</b>
davon:					
Schuldverschreibungen			EUR		34.655.626,33
Aktien			EUR		49.186.436,91
Sonstige			EUR		1.655.634,57

### Marktschlüssel

#### Terminbörsen

OTC = Over the Counter

## ARERO - Der Weltfonds

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.12.2023

VAE Dirham	AED	4,058100	= EUR	1
Australische Dollar	AUD	1,623650	= EUR	1
Brasilianische Real	BRL	5,361350	= EUR	1
Kanadische Dollar	CAD	1,464100	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	0,928450	= EUR	1
Chilenische Peso	CLP	978,090000	= EUR	1
Chinesische Renminbi/Yuan	CNY	7,856400	= EUR	1
Kolumbianische Peso	COP	4.280,380000	= EUR	1
Tschechische Kronen	CZK	24,723000	= EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,453700	= EUR	1
Britische Pfund	GBP	0,869600	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,630500	= EUR	1
Ungarische Forint	HUF	382,800000	= EUR	1
Indonesische Rupiah	IDR	17.012,145000	= EUR	1
Indische Rupie	INR	91,939000	= EUR	1
Japanische Yen	JPY	156,780000	= EUR	1
Südkoreanische Won	KRW	1.436,245000	= EUR	1
Kuwaitische Dinar	KWD	0,339600	= EUR	1
Mexikanische Peso	MXN	18,730000	= EUR	1
Malaysische Ringgit	MYR	5,077050	= EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	11,242750	= EUR	1
Neuseeländische Dollar	NZD	1,750450	= EUR	1
Philippinische Peso	PHP	61,228000	= EUR	1
Polnische Zloty	PLN	4,347850	= EUR	1
Katar Riyal	QAR	4,027600	= EUR	1
Russische Rubel	RUB	99,247650	= EUR	1
Saudische Rial (Riyal)	SAR	4,143350	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	11,095350	= EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,459500	= EUR	1
Thailändische Baht	THB	37,975400	= EUR	1
Türkische Lira	TRY	32,650900	= EUR	1
Taiwanische Dollar	TWD	33,935900	= EUR	1
US Dollar	USD	1,104900	= EUR	1
Südafrikanische Rand	ZAR	20,468000	= EUR	1

### Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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.

Russische Aktien und Hinterlegungsscheine wie ADR/GDR wurden zum 3. März 2022 vollständig auf den Erinnerungswert 0,0001 je Währung und Stück 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 2023 Geldzuflüsse in Höhe von RUB 51.136.420,00, 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.

### 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 01.01.2023 bis 31.12.2023

I. Erträge			
1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	28.204.431,82	
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	19.027.456,02	
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	859.666,55	
4. Erträge aus Investmentzertifikaten	EUR	290.810,19	
5. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	EUR	122.138,02	
davon:			
aus Wertpapier-Darlehen	EUR	122.138,02	
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-3.908.832,25	
7. Sonstige Erträge	EUR	1.442.197,07	
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>46.037.867,42</b>	
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen	EUR	-78.599,33	
davon:			
Bereitstellungszinsen	EUR	-21.384,25	
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-7.631.985,92	
davon:			
Kostenpauschale	EUR	-4.579.191,53	
Vertriebsunterstützungsvergütung	EUR	-3.052.794,39	
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-904.913,72	
davon:			
erfolgsabhängige Vergütung			
aus Wertpapier-Darlehen	EUR	-36.671,99	
Taxe d'Abonnement	EUR	-868.241,73	
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-8.615.498,97</b>	
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>37.422.368,45</b>	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR	23.511.373,69	
2. Realisierte Verluste	EUR	-45.652.692,99	
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>-22.141.319,30</b>	
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	100.835.087,35	
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	11.340.078,23	
<b>VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>112.175.165,58</b>	
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>127.456.214,73</b>	

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

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

### Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

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

Zudem fiel aufgrund der Zusatzerträge aus Wertpapierleihegeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von 0,002% des durchschnittlichen Fondsvermögens an.

### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 187.772,54.

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

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

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 2,29 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 12 779 272,60 EUR.

## Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			
1. Mittelzufluss (netto)	EUR	67.614.637,07	1.578.873.475,45
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	202.921.694,93	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-135.307.057,86	
2. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	-234.570,94	
3. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	127.456.214,73	
davon:			
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	100.835.087,35	
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	11.340.078,23	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres			
	<b>EUR</b>		<b>1.773.709.756,31</b>

## Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich)			
aus:			
Wertpapiergeschäften	EUR	23.048.971,74	
Devisen(termin)geschäften	EUR	451.594,28	
Swappgeschäften	EUR	10.807,67	
<b>Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich)</b>	<b>EUR</b>	<b>-45.652.692,99</b>	
aus:			
Wertpapiergeschäften	EUR	-22.161.215,59	
Devisen(termin)geschäften	EUR	-563.536,75	
Swappgeschäften	EUR	-22.927.940,65	
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste			
aus:			
Wertpapiergeschäften	EUR	117.252.652,02	
Optionsgeschäften	EUR	-31.374,69	
Devisen(termin)geschäften	EUR	14,56	
Swappgeschäften	EUR	-5.046.126,31	

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

## Angaben zur Ertragsverwendung \*

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

\* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

## Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2023	1.773.709.756,31	254,00
2022	1.578.873.475,45	235,62
2021	1.462.680.057,28	257,90



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](mailto:info@kpmg.lu)  
Internet: [www.kpmg.lu](http://www.kpmg.lu)

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

## **BERICHT DES „REVISEUR D’ENTREPRISES AGREE“**

### **Bericht über die Jahresabschlussprüfung**

#### **Prüfungsurteil**

Wir haben den Jahresabschluss des ARERO – Der Weltfonds („der Fonds“), bestehend aus der Vermögensaufstellung einschließlich des Wertpapierbestands und der sonstigen Vermögenswerte zum 31. Dezember 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den erläuternden Angaben, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden, geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des ARERO – Der Weltfonds zum 31. Dezember 2023 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

#### **Grundlage für das Prüfungsurteil**

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

#### **Sonstige Informationen**

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

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

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

### **Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft**

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

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

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

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

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

Darüber hinaus:

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

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

Luxemburg, 26. April 2024

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

Mirco Lehmann



# **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 Vergütungspolitiken („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 2023 waren diese: Bereinigte Aufwand-Ertrag-Relation, Nettomittelaufkommen und ESG-Kennzahlen.

Die individuelle Komponente der variablen Vergütung berücksichtigt eine Reihe von finanziellen und nicht-finanziellen Faktoren, Verhältnismäßigkeiten innerhalb der Vergleichsgruppe und Überlegungen zur 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 ausbezahlt, wenn die Gewährung für den Konzern tragfähig ist. Im laufenden Beschäftigungsverhältnis werden keine Garantien für eine variable Vergütung vergeben. Garantierte variable Vergütung wird nur bei Neueinstellungen in eng begrenztem Rahmen und limitiert auf das erste Anstellungsjahr vergeben.

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

## Festlegung der variablen Vergütung und angemessene Risikoadjustierung

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

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

Auf individueller 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 2023

Das DWS Compensation Committee hat die Tragfähigkeit der variablen Vergütung für das Jahr 2023 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 2024 für das Geschäftsjahr 2023 gewährten variablen Vergütung wird die DWS-Komponente auf Basis der Bewertung der festgelegten Leistungskennzahlen gewährt. Die Geschäftsführung hat für 2023 eine Auszahlungsquote der DWS-Komponente von 82,5% 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 der 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 2023<sup>1)</sup>

Jahresdurchschnitt der Mitarbeitenden (Kopfzahl)		99
Gesamtvergütung <sup>2)</sup>	EUR	15.739.813
Fixe Vergütung	EUR	12.528.700
Variable Vergütung	EUR	3.211.113
davon: Carried Interest	EUR	0
Gesamtvergütung für Senior Management <sup>3)</sup>	EUR	1.476.953
Gesamtvergütung für sonstige Risikoträger <sup>4)</sup>	EUR	0
Gesamtvergütung für Mitarbeitende mit Kontrollfunktionen	EUR	2.077.858

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

<sup>2)</sup> 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.

<sup>3)</sup> „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.

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

## ARERO - Der Weltfonds

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

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Angaben in Fondswährung			
<b>1. Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	80.501.986,54	-	242.917.348,58
in % des Fondsvermögens	4,54	-	13,70
<b>2. Die 10 größten Gegenparteien</b>			
<b>1. Name</b>	Barclays Bank Ireland PLC, Dublin		Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	29.412.708,00		121.458.674,29
<b>Sitzstaat</b>	Irland		Bundesrepublik Deutschland
<b>2. Name</b>	Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main		Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt am Main
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	23.469.054,10		121.458.674,29
<b>Sitzstaat</b>	Bundesrepublik Deutschland		Bundesrepublik Deutschland
<b>3. Name</b>	BNP Paribas S.A. Arbitrage, Paris		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	18.692.937,44		
<b>Sitzstaat</b>	Frankreich		
<b>4. Name</b>	Morgan Stanley Europe S.E., Frankfurt am Main		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	6.844.657,00		
<b>Sitzstaat</b>	Bundesrepublik Deutschland		
<b>5. Name</b>	UniCredit Bank AG, München		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	2.082.630,00		
<b>Sitzstaat</b>	Bundesrepublik Deutschland		
<b>6. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>7. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>8. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			

## ARERO - Der Weltfonds

<b>9. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			

<b>10. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			

### 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	-	-	242.917.348,58
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	80.501.986,54	-	-

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

	<b>Art(en):</b>		
<b>Bankguthaben</b>	-	-	-
<b>Schuldverschreibungen</b>	34.655.626,33	-	-
<b>Aktien</b>	49.186.436,89	-	-
<b>Sonstige</b>	1.655.634,57	-	-

#### Qualität(en):

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

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

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

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

## ARERO - Der Weltfonds

### 6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten

Währung(en):	EUR; GBP; JPY; USD; AUD; NZD; DKK; CAD; SEK	-	-
--------------	---	---	---

### 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	85.497.697,79	-	-

### 8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich) \*

Ertragsanteil des Fonds			
absolut	84.870,85	-	-22.948.903,53
in % der Bruttoerträge	70,00	-	100,00
Kostenanteil des Fonds	-	-	-

Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	36.426,80	-	-
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 33% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften ein. Von den 33% behält die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben ein und zahlt die direkten Kosten (z.B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von Wertpapierleihegeschäften gezahlt.

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

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

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

### 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	80.501.986,54
Anteil	4,61

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

1. Name	Spain, Kingdom of		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	20.088.629,98		
2. Name	Repsol S.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.177.611,95		
3. Name	ENEL S.p.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.177.597,90		
4. Name	Microsoft Corp.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.037.916,72		
5. Name	Estland, Republik		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.727.019,02		
6. Name	Zozo Inc.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.384.873,80		
7. Name	Subsea 7 S.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.384.870,39		
8. Name	Iberdrola S.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.384.845,86		
9. Name	Philip Morris International Inc.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.384.842,20		
10. Name	Deutsche Telekom AG		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.384.841,52		

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

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

## ARERO - Der Weltfonds

---

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

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

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

Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	1	-	-
1. Name	State Street Bank Luxembourg S.C.A.		
verwahrter Betrag absolut	85.497.697,79		

\* 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 31.12.2023: 375,1 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  
DWS Group GmbH & Co. KGaA,  
Frankfurt am Main

Claire Peel (bis zum 31.7.2023)  
Frankfurt am Main

Frank Rückbrodt  
Deutsche Bank Luxembourg S.A.,  
Luxemburg

## **Vorstand**

Nathalie Bausch  
Vorsitzende  
DWS Investment S.A.,  
Luxemburg

Leif Bjurström  
DWS Investment S.A.,  
Luxemburg

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

Barbara Schots (bis zum 21. März 2023)  
DWS Investment S.A.,  
Luxemburg

Michael Mohr (seit dem 21. März 2023)  
DWS Investment S.A.,  
Luxemburg

## **Abschlussprüfer**

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

## **Verwahrstelle**

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

## **Fondsmanager**

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

## **Vertriebs-, Zahl- und Informationsstelle\***

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

\* weitere Vertriebs- und Zahlstellen,  
siehe Verkaufsprospekt

Stand: 1.3.2024

**DWS Investment S.A.**

2, Boulevard Konrad Adenauer

L-1115 Luxemburg

Tel.: +352 4 21 01-1

Fax: +352 4 21 01-9 00