

DWS Investment S.A.

ARERO – Der Weltfonds

Jahresbericht 2020

Fonds Luxemburger Rechts



Hinweise für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

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

Die Verwaltungsgesellschaft hat keine Zahlstelle in Deutschland benannt, da keine gedruckten Einzelurkunden ausgegeben wurden.

Anleger in Deutschland können ihre Kauf-, Verkaufs- und Umtauschaufträge 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 Anteilhaber werden im Internet unter www.dws.com veröffentlicht. Sofern in einzelnen Fällen eine Veröffentlichung in einer Tageszeitung gesetzlich vorgeschrieben ist, erfolgt die Veröffentlichung in Deutschland im Bundesanzeiger.

Informationsstelle für Deutschland ist:

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

Inhalt

Jahresbericht 2020
vom 1.1.2020 bis 31.12.2020

Hinweise	2
Jahresbericht und Jahresabschluss ARERO – Der Weltfonds	6
Ergänzende Angaben Angaben zur Mitarbeitervergütung	50
Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365	52
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	57

Hinweise

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

Wertentwicklung

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

Darüber hinaus ist in dem Bericht auch der entsprechende Vergleichsindex – soweit vorhanden – dargestellt. Alle Grafik- und Zahlenangaben geben den **Stand vom 31. Dezember 2020** 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.

Coronakrise

Seit Januar 2020 hat sich das Coronavirus ausgebreitet und in der Folgezeit zu einer ernststen, wirtschaftlichen Krise geführt. Die dynamische Ausbreitung des Virus schlug sich mitunter in erheblichen Marktverwerfungen bei zugleich deutlich gestiegenen Volatilitäten nieder. Beschränkungen der Bewegungsfreiheit, wiederholte Lockdown-Maßnahmen, Produktionsstopps sowie unterbrochene Lieferketten üben großen Druck auf nachgelagerte wirtschaftliche Prozesse aus, so dass sich die weltweiten Konjunkturperspektiven erheblich eintrübten. Auch wenn an den Märkten zwischenzeitlich – u.a. durch Hilfsprogramme im Rahmen der Geld- und Fiskalpolitik sowie einsetzende Impfkampagnen – wieder schrittweise Erholungen zu beobachten waren, sind die konkreten bzw. möglichen mittel- bis langfristigen Auswirkungen der Krise auf die Konjunktur, einzelne Märkte und Branchen ebenso wie die sozialen Implikationen vor dem Hintergrund der Dynamik der globalen Ausbreitung des Virus und des damit einhergehenden hohen Grads an Unsicherheit zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts nicht verlässlich beurteilbar und lediglich unzureichend prognostizierbar; somit kann es weiterhin zu einer wesentlichen Beeinflussung des jeweiligen Fondsvermögens kommen. Ein hohes Maß an Unsicherheit besteht hinsichtlich der finanziellen Auswirkungen der Pandemie, da diese von externen Faktoren wie etwa der Verbreitung des Virus und den von den einzelnen Regierungen und Zentralbanken ergriffenen Maßnahmen, der erfolgreichen Eindämmung der Entwicklung der Infektionsraten und dem zügigen und nachhaltigen Wiederanlaufen der Konjunktur abhängig sind.

Die Verwaltungsgesellschaft setzt deshalb ihre Bemühungen im Rahmen ihres Risikomanagements fort, um diese Unsicherheiten bewerten und ihren möglichen Auswirkungen auf die Aktivitäten, die Liquidität und die Wertentwicklung des Fonds begegnen zu können. Die Verwaltungsgesellschaft ergreift alle als angemessen erachteten Maßnahmen, um die Anlegerinteressen bestmöglich zu schützen. In Abstimmung mit den Dienstleistern hat die Verwaltungsgesellschaft die Folgen der Coronakrise beobachtet und deren Auswirkungen auf den Fonds und die Märkte, in denen dieser investiert, angemessen in ihre Entscheidungsfindung einbezogen. Zum Datum des vorliegenden Berichts wurden dem Fonds gegenüber keine bedeutenden Rücknahmeanträge gestellt; Auswirkungen auf dessen Anteilschein-geschäft werden von der Verwaltungsgesellschaft kontinuierlich überwacht; die Leistungsfähigkeit der wichtigsten Dienstleister hat keine wesentlichen Beeinträchtigungen erfahren. In diesem Zusammenhang hat sich die Verwaltungsgesellschaft des Fonds im Einklang mit zahlreichen nationalen Leitlinien nach Gesprächen mit den wichtigsten Dienstleistern (insbesondere hinsichtlich Verwahrstelle, Portfoliomanagement und Fondsadministration) davon überzeugt, dass die getroffenen Maßnahmen und Pläne zur Sicherstellung der Fortführung des Geschäftsbetriebs (u.a. umfangreiche Hygienemaßnahmen in den Räumlichkeiten, Einschränkungen bei Geschäftsreisen und Veranstaltungen, Vorkehrungen zur Gewährleistung eines verlässlichen und reibungslosen Ablaufs der Geschäftsprozesse bei Verdachtsfall auf eine Coronavirus-Infektion, Ausweitung der technischen Möglichkeiten zum mobilen Arbeiten) die derzeit absehbaren bzw. laufenden operativen Risiken eindämmen und gewährleisten, dass die Tätigkeiten des Fonds nicht unterbrochen werden.

Zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts liegen nach Auffassung der Verwaltungsgesellschaft weder Anzeichen vor, die gegen die Fortführung des Fonds sprechen, noch ergaben sich für den Fonds Liquiditätsprobleme.

Jahresbericht und Jahresabschluss

Jahresbericht

ARERO – Der Weltfonds

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

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

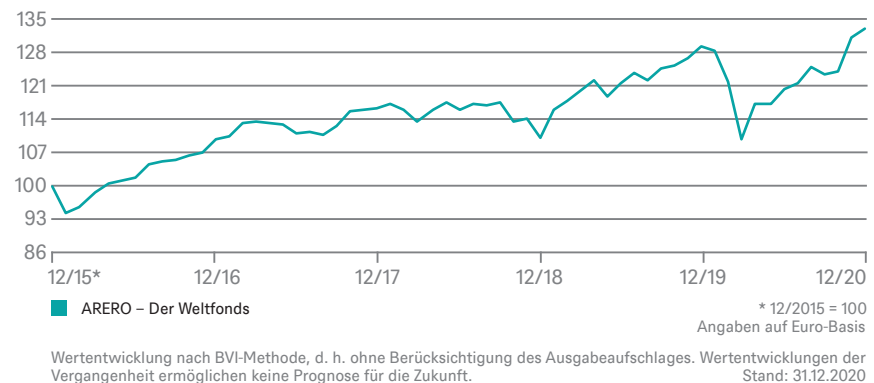
Die ARERO Weltstrategie („Strategie“) ist eine regelbasierte Strategie, die sich aus folgenden Komponenten verschiedener Anlageklassen zusammensetzt. Die Anlageklassen und deren anfängliche Gewichtungen als Bestandteil der Strategie lauten wie folgt:

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

Grundsätzlich erfolgt zweimal pro Jahr eine Neugewichtung der Strategie, sodass die tatsächlichen Gewichte der Stra-

ARERO – DER WELTFONDS

Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



ARERO – DER WELTFONDS

Wertentwicklung im Überblick

ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
LU0360863863	2,8%	14,7%	34,2%

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2020
Angaben auf Euro-Basis

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

Die ARERO Aktienstrategie ist eine regelbasierte Strategie, die eine globale Diversifikation durch eine Anlage in den Regionen Nordamerika, Europa, Pazifik und verschiedener Schwellenländer anstrebt. Die

ARERO Aktienstrategie setzt sich aus den folgenden Indizes zusammen:

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

Zeitgleich mit der Neugewichtung der Strategie wird die relative Gewichtung der vier oben genannten Strategieindi-

zes zweimal jährlich, jeweils am fünften Bankarbeitstag im Mai und im November, festgelegt. Darüber hinaus erfolgt eine Anpassung der relativen Gewichte der ARERO Aktienstrategie im Zuge einer außerordentlichen Strategie-Anpassung, indem diese auf die bei der letzten regulären Neugewichtung im Mai bzw. November festgelegten Gewichte zurückgesetzt werden. Die relative Gewichtung erfolgt entsprechend des jeweiligen Anteils einer Region bzw. eines Index am Gesamt- oder „Welt“-Bruttoinlandsprodukt. Konkret wird die Gewichtung der einzelnen Indizes wie folgt festgelegt:

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

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

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

Anlageumfeld und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Insgesamt war die Entwicklung an den internationalen Kapitalmärkten im zurückliegenden Geschäftsjahr von starken Schwankungen geprägt. Die Bondmärkte sowie die Aktienbörsen konnten bis Mitte Februar 2020 zunächst Kurszuwächse verbuchen. Begünstigt wurde dies unter anderem durch die sehr lockere Geldpolitik der Zentralbanken. Im weiteren Verlauf kam es allerdings zu einem Kursabsturz an den internationalen Kredit- und Aktienmärkten, der die vorangegangenen Kursgewinne weit mehr als aufzehrt. Grund hierfür war die Coronaviruserkrankung (COVID-19) ²⁾, die sich zu einer Pandemie ausweitete und zu spürbaren gesellschaftlichen und wirtschaftlichen Einschränkungen (Lockdown) führte, deren Folgen bis zuletzt noch nicht absehbar waren. In Anbetracht der von der internationalen Staatengemeinschaft unternommenen Anstrengungen und Maßnahmenpakete mit dem Ziel, die wirtschaftlichen Auswirkungen der Coronakrise zu bewältigen, setzte in der zweiten Märzhälfte 2020 eine kräftige Kurserholung an den Bond- und Aktienmärkten ein, die sich – wenn auch unterschiedlich stark ausgeprägt – bis ins vierte Quartal 2020, zuletzt auch unterstützt durch Zulassungsbeantragungen für mehrere COVID-19-Impfstoffe, fortsetzte. Die Zentralbanken der Industrieländer unterstützten mit ihrer – angesichts der sich abschwächenden Welt-

konjunktur – extrem lockeren Geldpolitik die Kursentwicklung an den Finanzmärkten. So hielten die Europäische Zentralbank und die Bank of Japan an ihrer Nullzinspolitik fest. Die US-Notenbank (Fed) senkte während des Berichtszeitraums den Leitzins in zwei Schritten um 1,5 Prozentpunkte auf einen Korridor von 0,00%-0,25% p.a.

Vor dem Hintergrund verzeichnete der Fonds ARERO – Der Weltfonds im Geschäftsjahr bis Ende Dezember 2020 einen Wertanstieg von 2,8% je Anteil (nach BVI-Methode; in Euro).

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

²⁾ Die Coronakrise (COVID-19) stellt(e) auch für die Wirtschaft weltweit eine bedeutende Herausforderung und somit ein wesentliches Ereignis im Berichtszeitraum dar. Unsicherheiten hinsichtlich der Auswirkungen von COVID-19 sind für das Verständnis des Jahresabschlusses von Bedeutung.

Jahresabschluss

ARERO – Der Weltfonds

Vermögensübersicht zum 31.12.2020

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen):		
Informationstechnologie	115 718 740,00	10,83
Finanzsektor	90 688 448,82	8,49
Dauerhafte Konsumgüter	89 647 569,40	8,39
Gesundheitswesen	59 535 997,95	5,57
Industrien	57 845 359,58	5,42
Hauptverbrauchsgüter	47 055 554,13	4,41
Grundstoffe	37 202 376,67	3,48
Energie	23 188 485,88	2,17
Versorger	17 694 597,37	1,66
Sonstige	73 563 370,27	6,89
Summe Aktien:	612 140 500,07	57,31
2. Anleihen (Emittenten):		
Zentralregierungen	229 783 776,26	21,52
Institute	76 542 734,60	7,17
Sonst. Finanzierungsinstitutionen	48 718 205,68	4,56
Sonstige öffentliche Stellen	23 136 437,45	2,17
Regionalregierungen	14 680 559,97	1,37
Summe Anleihen:	392 861 713,96	36,79
3. Investmentanteile	40 857 892,62	3,82
4. Derivate	10 009 915,95	0,94
5. Bankguthaben	10 708 889,37	1,00
6. Sonstige Vermögensgegenstände	3 398 525,69	0,32
7. Forderungen aus Anteilsceingeschäften	804 029,40	0,08
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-521 213,54	-0,05
2. Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften	-2 289 145,74	-0,21
III. Fondsvermögen	1 067 971 107,78	100,00

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

ARERO – Der Weltfonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
Börsengehandelte Wertpapiere						998 488 634,08	93,49	
Aktien								
Afterpay (AU000000APT1)	Stück	2 201			AUD	117,6300	161 406,21	0,02
AGL Energy (AU000000AGL7)	Stück	7 778	2 887	2 187	AUD	12,0700	58 527,14	0,01
Alumina (AU000000AWC3)	Stück	30 787	7 784		AUD	1,8400	35 315,66	0,00
AMP (AU000000AMP6)	Stück	34 718			AUD	1,5900	34 413,90	0,00
Ampol (AU0000088338)	Stück	3 111	3 111		AUD	28,4400	55 158,41	0,01
Aristocrat Leisure (AU000000ALL7)	Stück	6 628			AUD	31,6600	130 820,41	0,01
ASX (AU000000ASX7)	Stück	2 314	192		AUD	73,2400	105 655,91	0,01
Aurizon Holdings (AU000000AZJ1)	Stück	25 366			AUD	3,9100	61 831,65	0,01
Australia and New Zealand Banking Group (AU000000ANZ3)	Stück	32 934	1 630		AUD	23,0700	473 668,14	0,04
BHP Group (AU000000BHP4)	Stück	31 444	2 953	5 969	AUD	43,1400	845 668,25	0,08
Bluescope Steel (AU000000BSL0)	Stück	5 212			AUD	17,5300	56 959,80	0,01
Boral (AU000000BLD2)	Stück	14 877			AUD	4,9400	45 816,76	0,00
Brambles (AU000000BxB1)	Stück	18 364			AUD	10,8300	123 987,48	0,01
CIMIC Group (AU000000CIM7)	Stück	1 296			AUD	24,6100	19 883,77	0,00
Coca-Cola Amatil (AU000000CCL2)	Stück	6 009			AUD	12,9500	48 512,55	0,00
Cochlear (AU000000COH5)	Stück	701			AUD	191,9600	83 890,13	0,01
Coles Group Ltd (AU0000030678)	Stück	14 517			AUD	18,4900	167 338,51	0,02
Commonwealth Bank of Australia (AU000000CBA7)	Stück	21 022	3 781	2 994	AUD	83,5900	1 095 495,14	0,10
Computershare (AU000000CPU5)	Stück	5 601			AUD	14,7200	51 399,10	0,00
Crown Resorts (AU000000CWN6)	Stück	3 781			AUD	9,7700	23 029,44	0,00
CSL (AU000000CSL8)	Stück	5 432	868	675	AUD	287,7900	974 580,14	0,09
DEXUS (AU000000DXS1)	Stück	13 203	1 168		AUD	9,5900	78 935,68	0,01
Evolution Mining (AU000000EVN4)	Stück	19 786	19 786		AUD	5,0100	61 798,49	0,01
Fortescue Metals Group (AU000000FMG4)	Stück	17 865			AUD	23,9800	267 075,65	0,03
Goodman Group (AU000000GMG2)	Stück	21 861	3 457		AUD	19,3500	263 713,94	0,02
GPT Group Units (AU000000GPT8)	Stück	23 514	3 224		AUD	4,6400	68 018,43	0,01
Insurance Australia Group (AU000000IAG3)	Stück	33 692	7 829		AUD	4,7800	100 400,71	0,01
James Hardie Industries Cufs (AU000000JHX1)	Stück	8 572	2 596		AUD	38,8100	207 399,59	0,02
Lend Lease Group (AU000000LLC3)	Stück	8 874	3 506	2 416	AUD	13,3400	73 800,17	0,01
Macquarie Group (AU000000MQG1)	Stück	4 236	403		AUD	140,4900	371 008,16	0,03
Magellan Financial Group (AU000000MFG4)	Stück	1 440			AUD	54,4500	48 881,27	0,00
Medibank Private (AU000000MPL3)	Stück	34 268			AUD	3,0600	65 372,08	0,01
Mirvac Group Stap. Units (AU000000MGR9)	Stück	61 641	18 458		AUD	2,7300	104 909,40	0,01
National Australia Bank (AU000000NAB4)	Stück	40 869	9 500	1 697	AUD	23,0300	586 772,90	0,05
Newcrest Mining (AU000000NCM7)	Stück	8 838			AUD	25,9300	142 869,20	0,01
Northern Star Resources (AU000000NST8)	Stück	9 062	9 062		AUD	12,5400	70 844,10	0,01
Oil Search (PG0008579883)	Stück	16 465	19 530	17 519	AUD	3,6600	37 568,59	0,00
Orica (AU000000ORI1)	Stück	3 650			AUD	15,4200	35 088,06	0,00
Origin Energy (AU000000ORG5)	Stück	21 152	2 504		AUD	4,8500	63 955,11	0,01
Qantas Airways (AU000000QAN2)	Stück	17 205			AUD	4,9600	53 200,84	0,00
QBE Insurance Group (AU000000QBE9)	Stück	15 827			AUD	8,6900	85 743,36	0,01
Ramsay Health Care (AU000000RHC8)	Stück	1 891			AUD	63,7200	75 118,93	0,01
Realestate.com.au (AU000000REA9)	Stück	686	230		AUD	149,0700	63 752,39	0,01
Rio Tinto (AU000000RIO1)	Stück	4 439	331		AUD	115,7800	320 406,11	0,03
Santos (AU000000STO6)	Stück	22 588			AUD	6,3500	89 419,78	0,01
Scentre Group Units (AU000000SCG8)	Stück	59 834			AUD	2,8700	107 056,25	0,01
Seek (AU000000SEK6)	Stück	6 027	6 027		AUD	28,7000	107 836,35	0,01
Sonic Healthcare (AU000000SHL7)	Stück	5 502			AUD	32,8500	112 677,72	0,01
South32 (AU000000S320)	Stück	71 253	25 654	19 186	AUD	2,5000	111 051,71	0,01
Stockland Stap. Sec. (AU000000SGP0)	Stück	28 705	6 718		AUD	4,3400	77 665,72	0,01
Suncorp-Metway (AU000000SUN6)	Stück	16 507			AUD	9,9000	101 879,18	0,01
Sydney Airport (AU000000SYD9)	Stück	27 193	3 596		AUD	6,4500	109 345,00	0,01
Tabcorp Holdings (AU000000TAH8)	Stück	22 631			AUD	4,0200	56 716,82	0,01
Telstra Corp. (AU000000TLS2)	Stück	143 120	10 756		AUD	3,0000	267 672,45	0,03
The Australian Pipeline Trust Units (AU000000APA1)	Stück	14 005			AUD	9,8400	85 913,28	0,01
Transurban Group Units (AU000000TCL6)	Stück	33 460	4 166	2 682	AUD	13,8100	288 072,44	0,03
Treasury Wine Estates (AU000000TWE9)	Stück	8 739			AUD	9,4500	51 484,40	0,00
Vicinity Centres REIT Stapled Sec. (AU000000VCX7)	Stück	35 068	8 571		AUD	1,6400	35 853,94	0,00
Wesfarmers (AU000000WES1)	Stück	13 891	1 108		AUD	51,3700	444 861,86	0,04
Westpac Banking Corp. (AU000000WBC1)	Stück	36 576	7 471	10 652	AUD	19,6600	448 292,86	0,04
WiseTech Global (AU000000WTC3)	Stück	1 094			AUD	30,7900	20 999,51	0,00
Woodside Petroleum (AU000000WPL2)	Stück	11 364	600		AUD	23,0500	163 299,27	0,02
Woolworths Group (AU000000WOW2)	Stück	16 143	1 250		AUD	39,8900	401 449,00	0,04
Xero (NZXROE0001S2)	Stück	1 188	394		AUD	146,6700	108 627,51	0,01
Ambev (BRABEVACNOR1)	Stück	195 008			BRL	15,9500	486 585,72	0,05
Atacadao (BRCRFBACNOR2)	Stück	17 823		35 677	BRL	19,6000	54 649,11	0,01
B2W - Companhia Digital (BRBTOWACNOR8)	Stück	15 334			BRL	75,7000	181 592,37	0,02
B3 - Brasil Bolsa Balcao (BRB3SAAACNOR6)	Stück	97 203	38 156		BRL	61,8200	940 058,58	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	
Banco Bradesco (BRBBDACACNOR1)	Stück	64 165	64 165		BRL	24,6800	247 736,27	0,02
Banco Bradesco Pref. (BRBBDACANPR8)	Stück	202 808	44 169		BRL	27,5300	873 448,98	0,08
Banco BTG Pactual (BDC) (1 Shs +2 Pref. A) (BRBPACUNT006)	Stück	5 410	13 958	8 548	BRL	95,4700	80 799,83	0,01
Banco do Brasil (BRBBASACNOR3)	Stück	42 317		32 971	BRL	39,1200	258 976,27	0,02
Banco Santander Brasil (BRANBCDAM13)	Stück	16 243			BRL	46,2100	117 421,73	0,01
BB Seguridade Participacoes (BRBBSEACNOR5)	Stück	29 266		32 993	BRL	30,0600	137 625,40	0,01
Braskem Pref.A (BRBRKMACNPA4)	Stück	14 994			BRL	23,3900	54 864,82	0,01
BRF (BRBRFSACNOR8)	Stück	22 611			BRL	22,5000	79 588,17	0,01
CCR (BRCCROACNOR2)	Stück	59 475			BRL	13,7700	128 119,32	0,01
Centrais Electricas Brasileiras Pref.B (BRELETACNPB7)	Stück	7 502			BRL	36,8400	43 235,74	0,00
Cia Saneamento Basico Estado Sao Paulo (BRSBSPACNOR5)	Stück	19 146			BRL	44,7400	134 004,78	0,01
Cia Siderurgica Nacional (BRCSNAACNOR6)	Stück	49 851			BRL	32,5500	253 846,46	0,02
Cielo (BRCIELACNOR3)	Stück	86 361			BRL	3,8300	51 744,32	0,00
Cogna Educacao (BRCOGNACNOR2)	Stück	52 875			BRL	4,6900	38 794,44	0,00
Companhia Bras de Dis. Gr Paopo Pao de Acu (CBD) (BRPCARACNOR3)	Stück	6 229	6 229		BRL	75,3700	73 445,15	0,01
Companhia Energetica de Minas Gerais - CEMIG Pref. (BRCMIGACNPR3)	Stück	38 889	1 536		BRL	14,4700	88 033,03	0,01
Cosan (BRCSANACNOR6)	Stück	8 525			BRL	77,0000	102 690,76	0,01
Engie Brasil Energia (BREGIEACNOR9)	Stück	7 533		17 778	BRL	44,4900	52 429,61	0,00
Equatorial Energia (new) (BREQLTACNOR0)	Stück	50 095	18 375		BRL	22,9800	180 090,44	0,02
Gerdau Pref. (BRGGBRACNPR8)	Stück	38 837			BRL	24,5000	148 853,14	0,01
Hapvida Participacoes e Investimentos (BRHAPVACNOR4)	Stück	53 420	42 736	14 872	BRL	15,5200	129 700,56	0,01
Hypera (BRHYPEACNOR0)	Stück	18 783			BRL	34,7000	101 962,55	0,01
Itau Unibanco Holding Pref. (BRITUBACNPR1)	Stück	208 296	53 074	62 698	BRL	32,1000	1 046 001,27	0,10
Itausa - Investimentos Itau Pref. (BRITSAACNPR7)	Stück	219 385	59 699		BRL	11,8700	407 383,93	0,04
JBS (BRJBSSACNOR8)	Stück	53 110		32 774	BRL	24,0100	199 487,05	0,02
Localiza Rent a Car (BRRENTACNOR4)	Stück	29 496	11 006		BRL	67,0600	309 437,48	0,03
Lojas Americanas Pref. (BRLAMEACNPR6)	Stück	32 465			BRL	26,2100	133 115,51	0,01
Lojas Renner (BRLREACNOR1)	Stück	38 859	16 897		BRL	44,1300	268 269,81	0,03
M Dias Branco (BRMDIACNOR7)	Stück	11 592			BRL	33,8300	61 348,88	0,01
Magazine Luiza (BRMGLUACNOR2)	Stück	131 944	98 958	7 294	BRL	25,2800	521 810,68	0,05
Multiplan Empreendimentos Imobiliarios (BRMULTACNOR5)	Stück	13 023			BRL	23,3600	47 591,58	0,00
Natura & Co. Holding (BRNTCOACNOR5)	Stück	39 711	13 270		BRL	51,9400	322 670,32	0,03
Neoenergia (BRNEOEACNOR3)	Stück	31 515			BRL	17,4600	86 081,10	0,01
Notre Dame Intermédica Participacoes (BRGNDIACNOR2)	Stück	26 285	9 207		BRL	79,9700	328 837,49	0,03
Petrobras Distribuidora (BRBRDTACNOR1)	Stück	32 573			BRL	22,1100	112 665,97	0,01
Petróleo Brasileiro (BRPETRACNOR9)	Stück	185 498	65 779		BRL	28,6700	831 980,55	0,08
Petróleo Brasileiro Pref. (BRPETRACNPR6)	Stück	206 411	37 471	33 332	BRL	28,2700	912 861,51	0,09
Raia Drogasil (BRRADLACNOR0)	Stück	46 545	37 236		BRL	25,3000	184 221,28	0,02
Rumo (BRRAILACNOR9)	Stück	47 847			BRL	19,5300	146 185,13	0,01
Suzano (BRSUZBACNOR0)	Stück	27 592		22 016	BRL	57,2100	246 945,65	0,02
Telefonica Brasil (BRVIVTACNOR0)	Stück	31 856	31 856		BRL	45,2000	225 255,77	0,02
Tim (BRTIMSACNOR5)	Stück	62 770	62 770		BRL	14,8800	146 117,19	0,01
Ultrapar Participacoes (BRUGPAACNOR8)	Stück	41 966	19 470		BRL	24,1100	158 285,46	0,01
Vale (BRVALEACNOR0)	Stück	177 660	12 229	24 990	BRL	87,0700	2 419 939,18	0,23
Weg (BRWEGEACNOR0)	Stück	36 582		24 352	BRL	75,1500	430 073,50	0,04
Agnico Eagle Mines (CA0084741085)	Stück	1 611	1 762	1 756	CAD	91,2500	93 618,05	0,01
Air Canada (variable vtg.) (CA0089118776)	Stück	1 837			CAD	22,9800	26 883,78	0,00
Algonquin Power & Utilities (CA0158571053)	Stück	3 199		1 807	CAD	21,2900	43 373,16	0,00
Alimentation Couche-Tard Cl.B (Sub. Vtg.) (CA01626P4033)	Stück	5 838		570	CAD	44,5300	165 557,17	0,02
AltaGas (CA0213611001)	Stück	1 755			CAD	18,7300	20 933,70	0,00
ATCO Cl.I (CA0467894006)	Stück	666			CAD	36,3900	15 434,32	0,00
Bank of Montreal (CA0636711016)	Stück	4 303		433	CAD	97,1400	266 195,46	0,02
Barrick Gold (CA0679011084)	Stück	11 370		1 151	CAD	29,3600	212 592,39	0,02
Brookfield Asset Management Cl.A (Ltd. Vtg.) (CA1125851040)	Stück	9 248	3 918	905	CAD	52,8800	311 437,19	0,03
CAE (CA1247651088)	Stück	1 662			CAD	35,1200	37 172,07	0,00
Cameco (CA13321L1085)	Stück	3 254			CAD	17,3000	35 850,47	0,00
Canada Goose Holdings (CA1350861060)	Stück	378			CAD	38,1300	9 178,88	0,00
Canadian Apartment Properties REIT (CA1349211054)	Stück	1 262			CAD	50,4200	40 522,24	0,00
Canadian Imperial Bank of Commerce (CA1360691010)	Stück	2 928		301	CAD	109,5800	204 330,67	0,02
Canadian National Railway Co. (CA1363751027)	Stück	4 792	356	471	CAD	141,0300	430 387,37	0,04
Canadian Natural Resources (CA1363851017)	Stück	7 798	6 414	7 597	CAD	30,4600	151 267,05	0,01
Canadian Pacific Railway Ltd. (CA13645T1003)	Stück	859		93	CAD	444,8500	243 353,70	0,02
Canadian Utilities Cl.A (Non Vtg.) (CA1367178326)	Stück	798			CAD	30,9300	15 718,61	0,00
Canopy Growth (CA1380351009)	Stück	1 516			CAD	31,1200	30 044,85	0,00
CCL Industries Cl.B (CA1249003098)	Stück	1 137			CAD	59,1800	42 851,56	0,00
Cenovus Energy (CA15135U1093)	Stück	6 565			CAD	7,7000	32 192,64	0,00

ARERO – Der Weltfonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
CGI Cl.A (CA12532H1047)	Stück	1 519		391	CAD	102,6900	99 338,39	0,01
Choice Properties Reit (CA17039A1066)	Stück	1 570		2 727	CAD	13,0900	13 087,92	0,00
Constellation Software (CA21037X1006)	Stück	133		13	CAD	1 669,3837	141 396,61	0,01
Dollarama (CA25675T1075)	Stück	2 061			CAD	53,0700	69 655,96	0,01
Empire Co. Cl.A (CA2918434077)	Stück	1 462			CAD	35,1700	32 745,45	0,00
Enbridge (CA29250N1050)	Stück	13 288	806	1 368	CAD	40,8000	345 263,75	0,03
Fairfax Financial Holdings (Sub. Vtg.) (CA3039011026)	Stück	165			CAD	427,7000	44 942,21	0,00
First Quantum Minerals (CA3359341052)	Stück	4 430			CAD	22,8500	64 464,58	0,01
Fortis Inc. (CA3495531079)	Stück	3 435			CAD	52,5400	114 933,86	0,01
Franco-Nevada (CA3518581051)	Stück	1 259	471	382	CAD	160,2300	128 469,72	0,01
George Weston (CA9611485090)	Stück	564			CAD	95,6100	34 341,05	0,00
Gildan Activewear (Sub. Vtg.) (CA3759161035)	Stück	1 248			CAD	35,8200	28 468,94	0,00
Great-West Lifeco (CA39138C1068)	Stück	1 702			CAD	29,7100	32 202,78	0,00
Hydro One (CA4488112083)	Stück	2 282		1 323	CAD	28,6800	41 679,83	0,00
IA Financial Corporation (CA45075E1043)	Stück	884			CAD	55,3700	31 171,52	0,00
IGM Financial (CA4495861060)	Stück	1 649	1 649	1 200	CAD	35,0700	36 828,80	0,00
Imperial Oil (CA4530384086)	Stück	1 803			CAD	24,4500	28 074,10	0,00
Intact Financial (CA45823T1066)	Stück	1 032			CAD	150,8900	99 167,95	0,01
Inter Pipeline (CA45833V1094)	Stück	3 181			CAD	11,8700	24 046,15	0,00
Keyera (CA4932711001)	Stück	1 239			CAD	22,2000	17 516,83	0,00
Kinross Gold (CA4969024047)	Stück	7 284			CAD	9,4000	43 604,27	0,00
Kirkland Lake Gold (CA49741E1007)	Stück	2 055	867		CAD	53,2900	69 741,09	0,01
Loblaw Companies (CA5394811015)	Stück	1 242		562	CAD	63,4600	50 194,12	0,00
Lundin Mining (CA5503721063)	Stück	5 189			CAD	10,8500	35 854,58	0,00
Magna International Cl.A (CA5592224011)	Stück	2 254			CAD	92,0600	132 146,63	0,01
Manulife Financial (CA56501R1064)	Stück	13 441	2 162	3 477	CAD	22,6000	193 451,11	0,02
Metro Cl.A (CA59162N1096)	Stück	1 497		705	CAD	57,4200	54 741,44	0,01
National Bank of Canada (CA6330671034)	Stück	2 568			CAD	71,5700	117 046,18	0,01
Northland Power (CA6665111002)	Stück	2 020	1 486	1 235	CAD	45,2800	58 249,07	0,01
Nutrien (CA67077M1086)	Stück	4 354	1 680	1 203	CAD	60,4100	167 505,26	0,02
Onex (Sub. Vtg.) (CA68272K1030)	Stück	518			CAD	72,5900	23 946,26	0,00
Open Text (CA6837151068)	Stück	2 447	893	656	CAD	58,3100	90 867,42	0,01
Pembina Pipeline (CA7063271034)	Stück	3 919			CAD	30,5800	76 320,98	0,01
Power Corp. of Canada (Sub. Vtg.) (CA7392391016)	Stück	3 464	2 166	1 242	CAD	29,4100	64 878,99	0,01
Quebecor Cl.B (Sub. Vtg.) (CA7481932084)	Stück	1 603			CAD	33,0400	33 729,10	0,00
Restaurant Brands International (CA76131D1033)	Stück	2 020			CAD	77,8900	100 199,20	0,01
Riocan REIT (CA7669101031)	Stück	1 902			CAD	17,0000	20 591,63	0,00
Ritchie Brothers Auction (CA7677441056)	Stück	699			CAD	88,5900	39 436,02	0,00
Rogers Communications Cl.B (CA7751092007)	Stück	2 576			CAD	60,0200	98 463,00	0,01
Royal Bank of Canada (CA7800871021)	Stück	8 296	994	2 625	CAD	105,2000	555 796,34	0,05
Saputo (CA8029121057)	Stück	2 119			CAD	35,8000	48 310,91	0,00
Shaw Communications Cl.B (Non Vtg. Part.) (CA82028K2002)	Stück	3 525			CAD	22,4300	50 352,33	0,00
Shopify Cl.A (sub.voting) (CA82509L1076)	Stück	730	222	190	CAD	1 500,3300	697 494,60	0,07
Sun Life Financial (CA8667961053)	Stück	1 920	1 008	3 520	CAD	56,2500	68 778,86	0,01
Suncor Energy (CA8672241079)	Stück	9 722	1 099	2 024	CAD	21,5900	133 671,70	0,01
TC Energy (CA87807B1076)	Stück	6 272	850	635	CAD	52,6200	210 178,40	0,02
Teck Resources Cl.B (Sub. Vtg.) (CA8787422044)	Stück	3 564			CAD	22,6000	51 295,27	0,00
TELUS (CA87971M1032)	Stück	8 304	4 582	860	CAD	25,5500	135 116,83	0,01
The Bank of Nova Scotia (CA0641491075)	Stück	8 099	790	821	CAD	68,6800	354 236,15	0,03
The Toronto-Dominion Bank (CA8911605092)	Stück	12 014	602	1 227	CAD	72,1400	551 943,93	0,05
Thomson Reuters (CA8849037095)	Stück	1 119	410	370	CAD	104,5600	74 512,11	0,01
Waste Connections (CA94106B1013)	Stück	1 575		178	CAD	130,1500	130 543,70	0,01
Wheaton Precious Metals (CA9628791027)	Stück	2 762		303	CAD	53,4400	93 998,59	0,01
WSP Global (CA92938W2022)	Stück	653			CAD	122,0000	50 734,60	0,00
ABB Reg. (CH0012221716)	Stück	34 835	6 081	2 539	CHF	24,6500	791 084,57	0,07
Alcon (CH0432492467)	Stück	9 153	1 106		CHF	59,0800	498 188,99	0,05
ams (AT0000A18XM4)	Stück	6 700	5 759		CHF	19,4650	120 148,79	0,01
Cie Financière Richemont Reg. (CH0210483332)	Stück	10 246	3 268	1 702	CHF	80,1200	756 284,97	0,07
Credit Suisse Group Reg. (CH0012138530)	Stück	36 815	20 863	21 767	CHF	11,4450	388 177,88	0,04
Geberit Reg. Disp. (CH0030170408)	Stück	717	134		CHF	555,2000	366 740,43	0,03
Givaudan Reg. (CH0010645932)	Stück	153	27		CHF	3 744,0000	527 736,88	0,05
Kühne + Nagel International Reg. (CH0025238863)	Stück	1 029	239	335	CHF	201,9000	191 399,97	0,02
LafargeHolcim Reg. (CH0012214059)	Stück	9 184	1 681	807	CHF	48,5100	410 443,45	0,04
Lonza Group Reg. (CH0013841017)	Stück	1 379	241	84	CHF	569,8000	723 897,19	0,07
Nestlé Reg. (CH0038863350)	Stück	54 501	12 434	7 895	CHF	104,5400	5 249 006,90	0,49
Novartis Reg. (CH0012005267)	Stück	43 926	10 711	5 863	CHF	83,1200	3 363 700,88	0,31
Partners Group Holding Reg. (CH0024608827)	Stück	325	96	82	CHF	1 048,5000	313 936,62	0,03
Roche Holding (CH0012032113)	Stück	501			CHF	307,6000	141 975,77	0,01
Schindler Holding Reg. (CH0024638212)	Stück	380	121		CHF	240,0000	84 020,45	0,01
SGS Reg. (CH0002497458)	Stück	98	9		CHF	2 677,0000	241 693,31	0,02
Sika Reg. (CH0418792922)	Stück	2 566	381		CHF	244,4000	577 760,74	0,05
Swiss Re Reg. (CH0126881561)	Stück	5 143	906	474	CHF	83,3600	394 970,27	0,04
Swisscom Reg. (CH00008742519)	Stück	503	100		CHF	477,3000	221 181,91	0,02
The Swatch Group (CH0012255151)	Stück	572	83		CHF	240,3000	126 630,98	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
UBS Group Reg. (CH0244767585)	Stück	66 601	8 714	4 801	CHF 12,5300	768 815,27	0,07
Zurich Insurance Group Reg. (CH0011075394)	Stück	2 796	437	187	CHF 373,8000	962 867,75	0,09
CEZ (CZ0005112300)	Stück	7 926		9 522	CZK 512,0000	154 990,34	0,01
Komerční Banka (CZ0008019106)	Stück	4 747			CZK 657,0000	119 114,65	0,01
A.P.Møller-Mærsk A (DK0010244425)	Stück	44			DKK 12 850,0000	76 005,86	0,01
A.P.Møller-Mærsk B (DK0010244508)	Stück	118			DKK 13 825,0000	219 299,90	0,02
Carlsberg B (DK0010181759)	Stück	1 861	526	394	DKK 981,8000	245 618,28	0,02
Christian Hansen Holding (DK0060227585)	Stück	1 838	785	330	DKK 634,4000	156 747,26	0,01
Coloplast B (DK0060448595)	Stück	2 296	619	228	DKK 942,2000	290 807,94	0,03
Danske Bank (DK0010274414)	Stück	13 424	3 294		DKK 101,1500	182 532,04	0,02
Demant C.I.A. (DK0060738599)	Stück	1 345			DKK 243,8000	44 080,58	0,00
DSV Panalpina (DK0060079531)	Stück	3 519	695	983	DKK 1 034,5000	489 374,17	0,05
GENMAB (DK0010272202)	Stück	1 276	319		DKK 2 458,0000	421 622,55	0,04
GN Store Nord (DK0010272632)	Stück	2 442	2 442		DKK 494,8000	162 430,14	0,02
H.Lundbeck (DK0010287234)	Stück	907			DKK 210,2000	25 628,98	0,00
Novo-Nordisk B (DK0060534915)	Stück	31 230	6 838	3 513	DKK 431,9500	1 813 413,07	0,17
Novozymes B (DK0060336014)	Stück	3 782	1 369	454	DKK 351,3000	178 603,91	0,02
Orsted (DK0060094928)	Stück	3 344	603		DKK 1 258,5000	565 732,03	0,05
Tryg (DK0060636678)	Stück	2 566			DKK 191,7000	66 125,66	0,01
Vestas Wind Systems (DK0010268606)	Stück	3 839	697		DKK 1 466,0000	756 559,98	0,07
A2A (IT0001233417)	Stück	23 228			EUR 1,3015	30 231,24	0,00
ABN AMRO Bank Dep.Rec (NL0011540547)	Stück	6 333		2 981	EUR 7,9920	50 613,34	0,00
Ackermans & van Haaren (BE0003764785)	Stück	326			EUR 124,7000	40 652,20	0,00
Actividades de Construcción y Servicios (ES0167050915)	Stück	4 244			EUR 27,2100	115 479,24	0,01
adidas Reg. (DE000A1EWWW0)	Stück	3 345	642	299	EUR 299,5000	1 001 827,50	0,09
Adyen (NL0012969182)	Stück	417	180		EUR 1 918,5000	800 014,50	0,07
Aena SME (ES0105046009)	Stück	1 251	299	207	EUR 143,9000	180 018,90	0,02
Aéroports de Paris (FR0010340141)	Stück	757	282		EUR 104,3000	78 955,10	0,01
Ageas (BE0974264930)	Stück	3 887	868		EUR 44,0200	171 105,74	0,02
AIB Group (IE00BF0L3536)	Stück	12 727			EUR 1,6920	21 534,08	0,00
Air Liquide (FR0000120073)	Stück	8 811	2 453	1 500	EUR 135,3000	1 192 128,30	0,11
Airbus (NL0000235190)	Stück	10 770	1 805	657	EUR 91,4300	984 701,10	0,09
Akzo Nobel (NL0013267909)	Stück	3 238	279	286	EUR 88,7000	287 210,60	0,03
Allianz (DE0008404005)	Stück	7 748	1 765	1 125	EUR 202,3500	1 567 807,80	0,15
Amadeus IT Group (ES0109067019)	Stück	8 219	1 828	501	EUR 60,8800	500 372,72	0,05
Amplifon (IT0004056880)	Stück	2 361	2 361		EUR 34,0900	80 486,49	0,01
Amundi (FR0004125920)	Stück	411	1 010	1 386	EUR 68,1500	28 009,65	0,00
Andritz (AT0000730007)	Stück	1 155			EUR 37,2800	43 055,40	0,00
Anheuser-Busch InBev (BE0974293251)	Stück	15 841	2 748	1 035	EUR 57,5900	912 283,19	0,09
ArcelorMittal (new) (LU1598757687)	Stück	12 472	1 891		EUR 19,0540	237 641,49	0,02
ASML Holding (NL0010273215)	Stück	8 231	2 437	1 037	EUR 398,3000	3 278 407,30	0,31
Assicurazioni Generali (IT0000062072)	Stück	21 463	5 540	2 340	EUR 14,2850	306 598,96	0,03
Atlantia (IT0003506190)	Stück	9 107	1 184		EUR 14,5650	132 643,46	0,01
AXA (FR0000120628)	Stück	41 786	8 652	4 940	EUR 19,7300	824 437,78	0,08
Banca Mediolanum (IT0004776628)	Stück	4 228			EUR 7,1150	30 082,22	0,00
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Reg. (ES0113211835)	Stück	90 152	23 222	41 203	EUR 4,1300	372 327,76	0,03
Banco Santander Reg. (ES0113900J37)	Stück	305 709	63 195	23 788	EUR 2,5965	793 773,42	0,07
BASF Reg. (DE000BASF111)	Stück	17 098	3 202	1 204	EUR 64,7800	1 107 608,44	0,10
BAWAG Group (AT0000BAWAG2)	Stück	1 961			EUR 38,0800	74 674,88	0,01
Bayer (DE000BAY0017)	Stück	18 289	3 060	1 357	EUR 48,4000	885 187,60	0,08
Beiersdorf (DE0005200000)	Stück	1 941	467		EUR 94,8000	184 006,80	0,02
bioMerieux (FR0013280286)	Stück	783	783		EUR 117,8000	92 237,40	0,01
BMW Ord. (DE0005190003)	Stück	5 943	1 919	1 390	EUR 72,7100	432 115,53	0,04
BMW Pref. (DE0005190037)	Stück	1 109	399		EUR 55,6500	61 715,85	0,01
BNP Paribas (FR0000131104)	Stück	22 220	7 160	4 086	EUR 43,6200	969 236,40	0,09
Bollere Investissement (FR0000039299)	Stück	12 932			EUR 3,4280	44 330,90	0,00
Bouygues (FR0000120503)	Stück	5 618	4 245	3 315	EUR 34,1000	191 573,80	0,02
BUZZI UNICEM (IT0001347308)	Stück	1 393			EUR 19,4350	27 072,96	0,00
CA Immobilien Anlagen AG (AT0000641352)	Stück	1 302			EUR 31,6000	41 143,20	0,00
Caixabank (ES0140609019)	Stück	66 148			EUR 2,1440	141 821,31	0,01
Capgemini (FR0000125338)	Stück	3 180	662		EUR 127,0000	403 860,00	0,04
Carrefour (FR0000120172)	Stück	14 572	14 387	8 735	EUR 14,2900	208 233,88	0,02
Cellnex Telecom (ES0105066007)	Stück	6 492	3 127	1 347	EUR 50,5400	328 105,68	0,03
CNH Industrial (NL0010545661)	Stück	22 273	6 250		EUR 10,4650	233 086,95	0,02
Compagnie de Saint-Gobain (C.R.) (FR0000125007)	Stück	9 741	1 672	1 765	EUR 38,1500	371 619,15	0,03
Continental (DE0005439004)	Stück	2 134	253		EUR 123,7000	263 975,80	0,02
Corporación Mapfre (ES0124244E34)	Stück	14 028			EUR 1,6090	22 571,05	0,00
Covestro (DE0006062144)	Stück	2 928			EUR 50,7400	148 566,72	0,01
Credit Agricole (FR0000045072)	Stück	23 599	9 467	5 715	EUR 10,4200	245 901,58	0,02
CRH (IE0001827041)	Stück	15 743	3 058		EUR 34,7000	546 282,10	0,05
Daimler Reg. (DE0007100000)	Stück	14 681	2 512	997	EUR 58,3700	856 929,97	0,08
Dassault Systemes (FR0000130650)	Stück	2 480	454	150	EUR 168,1000	416 888,00	0,04

ARERO – Der Weltfonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Davide Campari-Milano (NL0015435975)	Stück	10 596	10 596		EUR	9,4080	99 687,17	0,01
Delivery Hero Reg. (DE000A2E4K43)	Stück	2 420	2 420		EUR	126,9000	307 098,00	0,03
Deutsche Bank Reg. (DE0005140008)	Stück	32 556	6 085		EUR	9,0050	293 166,78	0,03
Deutsche Börse Reg. (DE0005810055)	Stück	3 373	536		EUR	139,9500	472 051,35	0,04
Deutsche Post Reg. (DE0005552004)	Stück	19 313	9 159	5 596	EUR	40,6500	785 073,45	0,07
Deutsche Telekom Reg. (DE0005557508)	Stück	60 362	8 368	4 251	EUR	15,0400	907 844,48	0,09
Deutsche Wohnen (DE000A0HN5C6)	Stück	6 578	3 067	1 885	EUR	43,7100	287 524,38	0,03
Diasorin (IT0003492391)	Stück	363			EUR	169,9000	61 673,70	0,01
E.ON Reg. (DE000ENAG999)	Stück	42 390	4 823		EUR	9,0760	384 731,64	0,04
EDP - Energias de Portugal (PTEDP0AM0009)	Stück	44 302	8 848		EUR	5,2260	231 522,25	0,02
EDP Renovaveis (ES0127797019)	Stück	5 655	5 655		EUR	22,6500	128 085,75	0,01
Electricité de France (E.D.F.) Reg. (FR0010242511)	Stück	7 475	7 576	15 046	EUR	12,8450	96 016,38	0,01
Elia Group (BE0003822393)	Stück	631	631		EUR	97,7000	61 648,70	0,01
Elisa Bear. A (FI0009007884)	Stück	2 651	1 020	643	EUR	45,2200	119 878,22	0,01
Endesa (ES0130670112)	Stück	6 613	3 822	1 722	EUR	22,5900	149 387,67	0,01
ENEL (IT0003128367)	Stück	131 217	24 041	21 822	EUR	8,3150	1 091 069,36	0,10
Engie (FR0010208488)	Stück	35 345	4 852		EUR	12,6650	447 644,43	0,04
ENI (IT0003132476)	Stück	45 469	7 282	3 506	EUR	8,5760	389 942,14	0,04
Erste Bank der österreichischen Sparkassen (AT0000652011)	Stück	6 744	950		EUR	25,2600	170 353,44	0,02
EssilorLuxottica (FR0000121667)	Stück	5 356	1 216	459	EUR	129,1000	691 459,60	0,06
Établissements Franz Colruyt (BE0974256852)	Stück	777			EUR	48,8200	37 933,14	0,00
Eurofins Scientific (FR0014000MR3)	Stück	2 392	2 392		EUR	70,5200	168 683,84	0,02
Evonik Industries Reg. (DE000EVNK013)	Stück	2 910			EUR	26,9100	78 308,10	0,01
Exor (NL0012059018)	Stück	2 052	439		EUR	66,3600	136 170,72	0,01
Ferrari (NL0011585146)	Stück	2 122	271	137	EUR	190,3500	403 922,70	0,04
Ferrovial (ES0118900010)	Stück	8 920	778		EUR	22,7900	203 286,80	0,02
Fiat Chrysler Automobiles (NL0010877643)	Stück	20 633	7 283	3 947	EUR	14,7800	304 955,74	0,03
FincoBank Banca Fineco (IT0000072170)	Stück	6 203	7 866	8 624	EUR	13,5150	83 833,55	0,01
Flutter Entertainment (IE00BWT6H894)	Stück	2 793	2 169	908	EUR	172,7500	482 490,75	0,05
Fortum (FI0009007132)	Stück	9 065	2 443		EUR	19,7650	179 169,73	0,02
Fresenius (DE0005785604)	Stück	7 125	1 713	1 598	EUR	38,0900	271 391,25	0,03
Fresenius Medical Care (DE0005785802)	Stück	3 730	1 130	686	EUR	68,6000	255 878,00	0,02
Galapagos (BE0003818359)	Stück	824			EUR	80,5800	66 397,92	0,01
Galp Energia SGPS (PTGALOAM0009)	Stück	10 279			EUR	8,7820	90 270,18	0,01
Greek Organisation of Football Prognostics Bear. (GRS419003009)	Stück	12 570			EUR	10,8300	136 133,10	0,01
Grifols Cl.A (ES0171996087)	Stück	5 429	1 842	853	EUR	24,1700	131 218,93	0,01
Grifols Cl.B Pref. (ES0171996095)	Stück	5 418	1 818		EUR	15,2200	82 461,96	0,01
Groupe Bruxelles Lambert (GBL) (BE0003797140)	Stück	1 444			EUR	83,0800	119 967,52	0,01
Groupe Danone (C.R.) (FR0000120644)	Stück	11 670	4 760	3 229	EUR	54,5000	636 015,00	0,06
HAL Trust (BMG455841020)	Stück	1 684	427		EUR	118,2000	199 048,80	0,02
Hannover Rück Reg. (DE0008402215)	Stück	1 186	156		EUR	131,9000	156 433,40	0,01
Hapag-Lloyd Reg. (DE000HLG475)	Stück	655	655		EUR	91,1000	59 670,50	0,01
HeidelbergCement (DE0006047004)	Stück	2 919	434		EUR	61,8200	180 452,58	0,02
Heineken (NL0000009165)	Stück	3 558	465		EUR	90,2200	321 002,76	0,03
Heineken Holding (NL0000008977)	Stück	1 960	464		EUR	77,5000	151 900,00	0,01
Hellenic Telecommunications Organization (GRS260333000)	Stück	15 369			EUR	13,2400	203 485,56	0,02
Henkel Ord. (DE0006048408)	Stück	1 768			EUR	79,3000	140 202,40	0,01
Henkel Pref. (DE0006048432)	Stück	3 248	1 298	777	EUR	92,1600	299 335,68	0,03
Hera (IT0001250932)	Stück	12 326			EUR	2,9900	36 854,74	0,00
Hermes International (FR0000052292)	Stück	624	254	130	EUR	888,4000	554 361,60	0,05
Huhtamaeki (FI0009000459)	Stück	1 295			EUR	42,6400	55 218,80	0,01
Iberdrola (new) (ES0144580Y14)	Stück	116 829	26 534	17 584	EUR	11,7500	1 372 740,75	0,13
Industria de Diseño Textil (ES0148396007)	Stück	15 239	3 888	6 862	EUR	26,3400	401 395,26	0,04
Infineon Technologies Reg. (DE0006231004)	Stück	23 245	5 205	2 029	EUR	31,6800	736 401,60	0,07
Infrastrutture Wireless Italiane (IT0005090300)	Stück	3 980			EUR	9,9600	39 640,80	0,00
ING Groep (NL0011821202)	Stück	76 121	25 572	15 970	EUR	7,7790	592 145,26	0,06
Intesa Sanpaolo (IT0000072618)	Stück	283 521	55 712	23 045	EUR	1,9186	543 963,39	0,05
JDE Peet's (NL0014332678)	Stück	1 352	1 352		EUR	36,2400	48 996,48	0,00
Jerónimo Martins, SGPS Port. Bear. (PTJMT0AE0001)	Stück	5 344	1 619		EUR	13,9200	74 388,48	0,01
Jumbo (GRS282183003)	Stück	9 446			EUR	14,3000	135 077,80	0,01
Just Eat Takeaway.com (NL0012015705)	Stück	2 535	2 535		EUR	90,8800	230 380,80	0,02
KBC Groep Parts Soc. (BE0003565737)	Stück	5 549	1 076		EUR	58,5400	324 838,46	0,03
Kering (FR0000121485)	Stück	1 389	278	85	EUR	585,1000	812 703,90	0,08
Kerry Group (IE0004906560)	Stück	3 007	503		EUR	121,8000	366 252,60	0,03
Kesko B (FI0009000202)	Stück	3 812	2 859	652	EUR	21,1400	80 585,68	0,01
Kingspan Group (IE0004927939)	Stück	2 493			EUR	59,7000	148 832,10	0,01
Knorr-Bremse (DE000KBX1006)	Stück	1 001	2 668	2 273	EUR	111,1400	111 251,14	0,01
KONE OYj (FI0009013403)	Stück	5 978	2 024	1 770	EUR	67,0400	400 765,12	0,04
Koninklijke Ahold Delhaize (NL0011794037)	Stück	17 031	2 619	841	EUR	23,4700	399 717,57	0,04
Koninklijke DSM (NL0000009827)	Stück	3 226	845	357	EUR	143,4000	462 608,40	0,04
Koninklijke KPN (NL0000009082)	Stück	69 910	13 854		EUR	2,5130	175 683,83	0,02
Koninklijke Philips (NL0000009538)	Stück	16 847	3 164	1 191	EUR	44,4550	748 933,39	0,07
Legrand (FR0010307819)	Stück	5 186	1 033		EUR	73,6800	382 104,48	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	
Leonardo (IT0003856405)	Stück	5 677			EUR	5,9260	33 641,90	0,00
L'Oreal (FR0000120321)	Stück	3 892	752	921	EUR	312,7000	1 217 028,40	0,11
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton (C.R.) (FR0000121014)	Stück	4 891	1 327	857	EUR	514,5000	2 516 419,50	0,24
Mayr-Melnhof Karton (AT0000938204)	Stück	278	278		EUR	165,8000	46 092,40	0,00
Mediobanca (IT0000062957)	Stück	14 761			EUR	7,5380	111 268,42	0,01
Merck (DE0006599905)	Stück	2 653	1 338	768	EUR	139,3500	369 695,55	0,03
Michelin Reg. (FR0000121261)	Stück	3 187	683	367	EUR	106,5500	339 574,85	0,03
Moncler (IT0004965148)	Stück	3 950	1 384		EUR	50,4000	199 080,00	0,02
Motor Oil (Hellas) (GRS426003000)	Stück	4 005			EUR	11,8900	47 619,45	0,00
MTU Aero Engines Reg. (DE000A0D9PT0)	Stück	1 048	138		EUR	215,1000	225 424,80	0,02
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft Vink. Reg. (DE0008430026)	Stück	2 686	474	164	EUR	244,5000	656 727,00	0,06
National Bank of Greece (GRS003003035)	Stück	45 497			EUR	2,2380	101 822,29	0,01
Naturgy Energy Group (ES0116870314)	Stück	9 158			EUR	19,0000	174 002,00	0,02
Neste Oyj (FI0009013296)	Stück	8 604	3 722	1 046	EUR	59,9200	515 551,68	0,05
Nexi (IT0005366767)	Stück	8 310	4 427		EUR	16,4350	136 574,85	0,01
NN Group (NL0010773842)	Stück	5 931	402		EUR	35,8400	212 567,04	0,02
Nokia (FI0009000681)	Stück	104 304	29 811	16 478	EUR	3,1740	331 060,90	0,03
Nordea Bank (FI4000297767)	Stück	71 846	22 749		EUR	6,6900	480 649,74	0,05
NOS, SGPS (PTZON0AM0006)	Stück	3 672			EUR	2,8780	10 568,02	0,00
OMV (AT0000743059)	Stück	2 876	2 214	2 851	EUR	33,3000	95 770,80	0,01
Orange (FR0000133308)	Stück	37 166	4 780	3 252	EUR	9,8100	364 598,46	0,03
Orion Corp. Cl.B (FI0009014377)	Stück	1 536			EUR	37,5500	57 676,80	0,01
Österreichische Post (AT0000APOST4)	Stück	632	632		EUR	28,9000	18 264,80	0,00
Pernod-Ricard (C.R.) (FR0000120693)	Stück	3 184	414	203	EUR	160,1500	509 917,60	0,05
Peugeot (C.R.) (FR0000121501)	Stück	11 095	1 789		EUR	22,6500	251 301,75	0,02
Pirelli & C. (IT0005278236)	Stück	6 496			EUR	4,4350	28 809,76	0,00
Porsche Automobil Holding Pref. (DE000PAH0038)	Stück	3 025	391	618	EUR	56,7600	171 699,00	0,02
Poste Italiane (IT0003796171)	Stück	8 331			EUR	8,3540	69 597,17	0,01
Prosus (NL0013654783)	Stück	7 659	2 086	1 190	EUR	88,9000	680 885,10	0,06
Proximus (BE0003810273)	Stück	2 741			EUR	16,4150	44 993,52	0,00
Prysmian (IT0004176001)	Stück	5 153			EUR	28,8100	148 457,93	0,01
Raiffeisen Bank International (AT0000606306)	Stück	2 117			EUR	16,8400	35 650,28	0,00
Randstad (NL0000379121)	Stück	2 307			EUR	54,3600	125 408,52	0,01
Recordati - Industria Chimica e Farmaceutica (IT0003828271)	Stück	1 731			EUR	45,6100	78 950,91	0,01
Red Electrica Corporacion (ES0173093024)	Stück	7 868			EUR	16,9050	133 008,54	0,01
Repsol (ES0173516115)	Stück	25 480	2 547		EUR	8,3180	211 942,64	0,02
RWE Ord. (DE0007037129)	Stück	13 394	5 271	1 607	EUR	34,5200	462 360,88	0,04
Ryanair Holdings (IE00BYTBXV33)	Stück	19 288	5 631	4 220	EUR	16,8200	324 424,16	0,03
Safran (FR0000073272)	Stück	6 719	690	355	EUR	119,1500	800 568,85	0,07
Sampo Bear. A (FI0009003305)	Stück	8 551	2 688	1 064	EUR	34,8000	297 574,80	0,03
Sanofi (FR0000120578)	Stück	21 080	4 500	1 448	EUR	79,1700	1 668 903,60	0,16
SAP (DE0007164600)	Stück	18 945	5 685	3 636	EUR	107,6200	2 038 860,90	0,19
Sartorius Pref. (DE0007165631)	Stück	634	248	136	EUR	345,4000	218 983,60	0,02
Sartorius Stedim Biotech (FR0013154002)	Stück	470	470		EUR	295,4000	138 838,00	0,01
Schneider Electric (FR0000121972)	Stück	10 225	2 716	2 129	EUR	120,3000	1 230 067,50	0,12
Siemens Gamesa Renewable Energy (ES0143416115)	Stück	3 300			EUR	32,7300	108 009,00	0,01
Siemens Healthineers (DE000SHL1006)	Stück	5 220	2 617		EUR	42,2950	220 779,90	0,02
Siemens Reg. (DE0007236101)	Stück	14 199	18 075	17 057	EUR	118,0600	1 676 333,94	0,16
Smurfit Kappa (IE00B1RR8406)	Stück	4 164			EUR	38,8800	161 896,32	0,02
Snam (IT0003153415)	Stück	36 706	13 477	8 306	EUR	4,6320	170 022,19	0,02
Société Générale (FR0000130809)	Stück	15 508	1 447		EUR	17,1200	265 496,96	0,02
Sodexo (FR0000121220)	Stück	1 451			EUR	70,3200	102 034,32	0,01
Sofina (BE0003717312)	Stück	326			EUR	277,5000	90 465,00	0,01
Solvay A (BE0003470755)	Stück	1 351			EUR	97,6000	131 857,60	0,01
STMicroelectronics (NL0000226223)	Stück	13 899	8 583	5 149	EUR	30,5000	423 919,50	0,04
Stora Enso R (FI0009005961)	Stück	8 747			EUR	15,7050	137 371,64	0,01
Symrise (DE000SYM9999)	Stück	2 300	829	485	EUR	109,4000	251 620,00	0,02
Telecom Italia (IT0003497168)	Stück	229 774	78 023		EUR	0,3789	87 061,37	0,01
Telecom Italia Bear. Pref. Non Conv (IT0003497176)	Stück	119 069	41 426		EUR	0,4272	50 866,28	0,00
Telefónica (ES0178430E18)	Stück	85 246	11 527	5 563	EUR	3,2700	278 754,42	0,03
Telefónica Deutschland Holding Reg. (DE000A1J5RX9)	Stück	11 562			EUR	2,2720	26 268,86	0,00
Telenet Group Holding (BE0003826436)	Stück	732			EUR	34,8200	25 488,24	0,00
Téléperformance (FR0000051807)	Stück	1 121	1 121		EUR	277,3000	310 853,30	0,03
Tenaris (LU0156801721)	Stück	9 478			EUR	6,6320	62 858,10	0,01
Terna Rete Elettrica Nazionale (IT0003242622)	Stück	27 854	2 896		EUR	6,2640	174 477,46	0,02
Thales (C.R.) (FR0000121329)	Stück	1 936	787	458	EUR	75,7200	146 593,92	0,01
Total (FR0000120271)	Stück	50 208	13 420	7 313	EUR	35,8050	1 797 697,44	0,17
UCB Cap. (BE0003739530)	Stück	2 247	1 054	530	EUR	85,3000	191 669,10	0,02
Umicore (BE0974320526)	Stück	4 062	843		EUR	39,3300	159 758,46	0,01
UniCredit (IT0005239360)	Stück	40 707	10 750	4 618	EUR	7,7050	313 647,44	0,03
Unilever (GB00B10RZP78)	Stück	25 532	25 532		EUR	49,2400	1 257 195,68	0,12
UnipolSai Assicurazioni (IT0004827447)	Stück	9 186			EUR	2,1880	20 098,97	0,00
UPM Kymmene Corp. Bear. (FI0009005987)	Stück	10 210	2 286		EUR	30,4900	311 302,90	0,03

ARERO – Der Weltfonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
Verbund AG (AT0000746409)	Stück	994			EUR	68,9500	68 536,30	0,01
Vienna Insurance Group (AT0000908504)	Stück	982	982		EUR	20,8500	20 474,70	0,00
VINCI (FR0000125486)	Stück	10 503	2 262	1 201	EUR	83,1400	873 219,42	0,08
Vivendi (FR0000127771)	Stück	12 180	2 729	2 659	EUR	26,5300	323 135,40	0,03
voestalpine (AT0000937503)	Stück	1 839			EUR	29,5300	54 305,67	0,01
Volkswagen Ord. (DE0007664005)	Stück	706	295		EUR	171,1000	120 796,60	0,01
Volkswagen Pref. (DE0007664039)	Stück	3 408	522	240	EUR	151,4000	515 971,20	0,05
Vonovia (DE000A1ML7J1)	Stück	10 095	2 009	711	EUR	59,7000	602 671,50	0,06
Warehouses De Pauw (BE0974349814)	Stück	2 618	2 618		EUR	28,6600	75 031,88	0,01
Wärtsilä (FI0009003727)	Stück	12 434	9 563	4 254	EUR	8,1940	101 884,20	0,01
Wolters Kluwer (NL0000395903)	Stück	5 129	1 197	334	EUR	70,5800	362 004,82	0,03
Worldline (FR0011981968)	Stück	2 601	2 601		EUR	79,2800	206 207,28	0,02
Zalando (DE000ZAL1111)	Stück	3 583	4 595	3 337	EUR	91,1200	326 482,96	0,03
3i Group (GB00B1YW4409)	Stück	18 109	7 241	4 802	GBP	11,8100	236 696,69	0,02
Admiral Group (GB00B02J6398)	Stück	5 249	2 046		GBP	30,0600	174 627,79	0,02
Anglo American (GB00B1XZS820)	Stück	21 610	3 515	4 321	GBP	24,5450	587 037,19	0,05
Antofagasta (GB0000456144)	Stück	4 816			GBP	14,4700	77 126,36	0,01
Ashtead Group (GB0000536739)	Stück	8 341	2 695	2 043	GBP	35,0200	323 282,41	0,03
Asos (GB0030927254)	Stück	2 043	2 043		GBP	48,9800	110 747,76	0,01
Associated British Foods (GB0006731235)	Stück	8 488	4 121	1 525	GBP	23,2000	217 942,12	0,02
AstraZeneca (GB0009895292)	Stück	23 677	5 611	3 970	GBP	74,8700	1 961 924,62	0,18
Auto Trader Group (GB00BVYVFW23)	Stück	15 028			GBP	6,1020	101 489,52	0,01
Avast (GB00BDD85M81)	Stück	19 654	19 654		GBP	5,3775	116 971,91	0,01
AVEVA Group (GB00BBG9VN75)	Stück	1 009			GBP	32,7500	36 572,13	0,00
Aviva (GB0002162385)	Stück	77 455	15 064		GBP	3,2970	282 628,68	0,03
BAE Systems (GB0002634946)	Stück	59 717	7 224	3 870	GBP	4,9930	329 995,00	0,03
Barclays (GB0031348658)	Stück	322 918	52 045	29 224	GBP	1,5056	538 083,49	0,05
Barratt Developments (GB0000811801)	Stück	19 489			GBP	6,8400	147 534,46	0,01
Berkeley Group Holdings Units (GB00B02L3W35)	Stück	2 028	334		GBP	48,3700	108 565,50	0,01
BHP Group (GB00BH0P3291)	Stück	39 368	5 212		GBP	19,7412	860 132,96	0,08
BP (GB0007980591)	Stück	377 113	80 318	45 963	GBP	2,6290	1 097 260,89	0,10
British American Tobacco (BAT) (GB0002875804)	Stück	42 682	8 234	3 162	GBP	27,8408	1 315 147,42	0,12
BT Group (GB0030913577)	Stück	175 674	37 685		GBP	1,3610	264 614,37	0,02
Bunzl (GB00B0744B38)	Stück	5 727			GBP	25,0800	158 965,37	0,01
Burberry Group (GB0031743007)	Stück	8 029	1 961		GBP	18,2400	162 081,74	0,02
Carnival (GB0031215220)	Stück	2 416			GBP	13,7400	36 739,35	0,00
Compass Group (GB00BD6K4575)	Stück	33 306	8 778	1 847	GBP	14,0100	516 426,38	0,05
ConvaTec Group (GB00BD3VFW73)	Stück	28 849	30 248	39 134	GBP	2,0800	66 411,29	0,01
Croda International (GB00BJFLV09)	Stück	2 277			GBP	65,7200	165 618,33	0,02
DCC (IE0002424939)	Stück	1 567			GBP	54,1200	93 858,71	0,01
Diageo (GB0002374006)	Stück	43 479	7 981	3 268	GBP	30,0900	1 447 936,59	0,14
Direct Line Insurance Group (GB00BY9D0Y18)	Stück	27 263	7 609		GBP	3,2690	98 636,21	0,01
DS Smith (GB0008220112)	Stück	24 063			GBP	3,8350	102 132,27	0,01
EasyJet (GB00B7KR2P84)	Stück	7 710	10 889	9 508	GBP	8,5400	72 871,89	0,01
Evrax (GB00B71N6K86)	Stück	9 760	4 652		GBP	4,7727	51 553,82	0,00
Experian Group (GB00B19NLV48)	Stück	16 865	2 217	1 224	GBP	28,5000	531 960,05	0,05
Ferguson Holdings (JE00BJVNSS43)	Stück	4 180	932	763	GBP	89,9200	415 987,60	0,04
Fresnillo (GB00B2QPKJ12)	Stück	2 726			GBP	11,4350	34 499,26	0,00
GlaxoSmithKline (GB0009252882)	Stück	94 762	29 707	17 410	GBP	13,7360	1 440 596,35	0,13
Glencore (JE00B4T3BW64)	Stück	165 615	48 444	73 691	GBP	2,3610	432 756,37	0,04
Halma (GB0004052071)	Stück	7 468	924		GBP	25,2400	208 613,05	0,02
Hargreaves Lansdown (GB00B1VZ0M25)	Stück	5 806	3 151	1 292	GBP	15,6000	100 241,93	0,01
Hikma Pharmaceuticals (GB00B0LCW083)	Stück	2 072			GBP	25,5400	58 567,74	0,01
HSBC Holdings (GB0005405286)	Stück	381 104	113 853	73 004	GBP	3,8810	1 636 948,28	0,15
Imperial Brands (GB0004544929)	Stück	17 609	4 425	1 810	GBP	15,6400	304 803,01	0,03
Informa (GB00BMJ6DW54)	Stück	20 978	2 290		GBP	5,6800	131 874,32	0,01
InterContinental Hotels Group (GB00BHJYC057)	Stück	3 366	639		GBP	47,6500	177 510,82	0,02
International Consolidated Airlines Group (ES0177542018)	Stück	67 712	43 096		GBP	1,6780	125 749,26	0,01
Intertek Group (GB0031638363)	Stück	3 194	599		GBP	58,6600	207 359,90	0,02
ITV (GB0033986497)	Stück	53 714			GBP	1,0998	65 378,84	0,01
J.Sainsbury (GB00B019KW72)	Stück	41 274	23 789	32 065	GBP	2,3120	105 611,74	0,01
JD Sports Fashion (GB00BYX91H57)	Stück	7 111			GBP	8,6700	68 233,49	0,01
Johnson Matthey (GB00BZ4BQC70)	Stück	3 305			GBP	25,5700	93 529,80	0,01
Kingfisher (GB0033195214)	Stück	28 479			GBP	2,7760	87 496,76	0,01
Land Securities Group REIT (GB00BYW0P060)	Stück	11 610	1 836		GBP	6,9790	89 675,38	0,01
Legal & General Group (GB0005603997)	Stück	110 980	31 811	16 962	GBP	2,7010	331 754,72	0,03
Lloyds TSB Group (GB0008706128)	Stück	1 341 593	153 028		GBP	0,3747	556 355,38	0,05
London Stock Exchange Group (GB00B0SWJX34)	Stück	6 537	740	420	GBP	92,0800	666 180,02	0,06
M&G (GB00B0KFB1C65)	Stück	42 788			GBP	2,0060	94 995,00	0,01
Melrose Industries (GB00B21G4322)	Stück	89 593	94 652	76 594	GBP	1,8090	179 374,40	0,02
Mondi (GB00B1CRLC47)	Stück	8 635			GBP	17,5050	167 290,89	0,02
National Grid (GB00BDR05C01)	Stück	66 306	22 423	12 500	GBP	8,7672	643 372,57	0,06
NatWest Group (GB00B777214)	Stück	85 345	34 668	21 358	GBP	1,6735	158 071,73	0,01
Next (GB0032089863)	Stück	2 371	1 068	662	GBP	72,1400	189 302,13	0,02

ARERO – Der Weltfonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Züge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Ocado Group (GB00B3MBS747)	Stück	8 783			GBP	23,3400	226 877,56	0,02
Pearson (GB0006776081)	Stück	15 435	3 357		GBP	6,9640	1 18 963,36	0,01
Persimmon (GB0006825383)	Stück	5 886	2 620	1 823	GBP	28,4362	185 241,95	0,02
Phoenix Group Holdings (GB00BGXQNP29)	Stück	11 928	11 928		GBP	7,1980	95 022,68	0,01
Prudential (GB0007099541)	Stück	49 755	6 323	2 715	GBP	13,7800	758 811,24	0,07
Reckitt Benckiser Group (GB00B24CGK77)	Stück	13 189	2 549	978	GBP	66,6600	973 027,21	0,09
Relx (GB00B2B0DG97)	Stück	35 933	3 739	2 315	GBP	18,3972	731 630,96	0,07
Rentokil Initial (GB00B082RF11)	Stück	35 119	4 663		GBP	5,2440	203 822,74	0,02
Rightmove (GB00BGDT3G23)	Stück	14 561	14 561		GBP	6,6480	107 134,67	0,01
Rio Tinto (GB0007188757)	Stück	19 807	3 891	1 522	GBP	55,8800	1 224 962,82	0,11
Rolls Royce Holdings (GB00B63H8491)	Stück	155 744	131 560	8 164	GBP	1,1355	195 724,98	0,02
Royal Dutch Shell Cl. A (GB00B03MLX29)	Stück	75 933	13 433	6 130	GBP	13,2734	1 115 477,66	0,10
Royal Dutch Shell Cl. B (GB00B03MM408)	Stück	64 188	13 768	10 388	GBP	12,8220	910 872,16	0,09
RSA Insurance Group (GB00BKMKR23)	Stück	18 460			GBP	6,7780	138 478,09	0,01
Schroders (GB0002405495)	Stück	1 963			GBP	34,3700	74 670,26	0,01
Segro (GB00B5ZN1N88)	Stück	20 374	6 574	4 511	GBP	9,7060	218 858,99	0,02
Severn Trent (GB00B1FH8J72)	Stück	4 197			GBP	23,3600	108 507,46	0,01
Smith & Nephew (GB0009223206)	Stück	16 281	4 813	2 253	GBP	15,7100	283 077,32	0,03
Smiths Group (GB00B1WY2338)	Stück	7 856	2 007	2 244	GBP	15,5750	135 418,29	0,01
Spirax-Sarco Engineering (GB00BWFQGN14)	Stück	1 459	254		GBP	115,8500	187 067,84	0,02
SSE (GB0007908733)	Stück	20 417	4 530		GBP	15,4450	349 001,79	0,03
St. James's Place Capital (GB0007669376)	Stück	9 389			GBP	11,4450	118 927,69	0,01
Standard Chartered (GB0004082847)	Stück	65 767	64 290	49 978	GBP	4,7720	347 341,18	0,03
Standard Life Aberdeen (GB00BF8Q6K64)	Stück	42 931			GBP	2,9240	138 929,57	0,01
Taylor Wimpey (GB0008782301)	Stück	60 164			GBP	1,6645	110 832,80	0,01
Tesco (GB0008847096)	Stück	181 550	20 219	11 090	GBP	2,3657	475 339,32	0,04
The British Land Co. REIT (GB0001367019)	Stück	19 629	56 837	50 489	GBP	5,0900	110 576,74	0,01
The Sage Group (GB00B8C3BL03)	Stück	21 508	4 601		GBP	5,9440	141 490,29	0,01
The Weir Group (GB0009465807)	Stück	4 717			GBP	20,5100	107 072,85	0,01
Unilever (GB00B10RZP78)	Stück	20 515	3 522	1 516	GBP	44,4500	1 009 232,20	0,09
United Utilities Group (GB00B39J2M42)	Stück	12 892			GBP	9,2000	131 267,11	0,01
Vodafone Group (GB00BH4HKS39)	Stück	498 034	77 297	30 442	GBP	1,2342	680 287,27	0,06
Whitbread (GB00B1KJJ408)	Stück	2 980			GBP	31,7800	104 813,68	0,01
Wm. Morrison Supermarkets (GB0006043169)	Stück	46 652	15 337		GBP	1,7970	92 782,51	0,01
WPP (JE00B8KF9B49)	Stück	21 575			GBP	8,1520	194 653,75	0,02
AAC Technologies Holdings (KYG2953R1149)	Stück	37 500			HKD	43,2500	170 519,06	0,02
Agile Group Holdings (KYG011981035)	Stück	32 000		88 000	HKD	10,0800	33 912,99	0,00
Agricultural Bank of China Cl.H (CNE100000Q43)	Stück	1 398 000	130 000		HKD	2,8700	421 836,95	0,04
AIA Group (HK0000069689)	Stück	138 600	29 800	30 200	HKD	96,3000	1 403 282,38	0,13
Air China Cl.H (new) (CNE1000001S0)	Stück	86 000			HKD	6,0200	54 431,52	0,01
Alibaba Health Information Technology (BMG0171K1018)	Stück	48 000	12 000		HKD	22,8000	115 061,93	0,01
A-Living Smart City Services Co. Cl.H (CNE100002RY5)	Stück	21 000	21 000		HKD	34,0000	75 067,81	0,01
Aluminum Corp. of China Cl.H (CNE1000001T8)	Stück	114 000			HKD	2,7000	32 361,17	0,00
Anhui Conch Cement Co. Cl.H (new) (CNE1000001W2)	Stück	58 500	5 000		HKD	48,4000	297 684,88	0,03
Anta Sports Products (KYG040111059)	Stück	51 000		29 000	HKD	123,2000	660 596,76	0,06
ASM Pacific Technology (new) (KYG0535Q1331)	Stück	3 900			HKD	97,1500	39 834,83	0,00
BAIC Motor Corp. Cl.H (CNE100001TJ4)	Stück	50 500			HKD	2,8300	15 025,65	0,00
Bank of China (Hongkong) (HK2388011192)	Stück	187 000			HKD	23,9000	469 888,77	0,04
Bank of China Cl.H (new) (CNE1000001Z5)	Stück	3 531 000	320 000	563 000	HKD	2,6500	983 782,62	0,09
Bank of Communications Co. Cl.H (new) (CNE100000205)	Stück	358 000		612 000	HKD	4,1200	155 072,86	0,01
Beijing Enterprises Holdings (new) (HK0392044647)	Stück	22 000			HKD	25,3500	58 634,90	0,01
Beijing Enterprises Water Group (BMG0957L1090)	Stück	214 000			HKD	3,0800	69 297,90	0,01
BOC Aviation (SG9999015267)	Stück	11 700	11 700		HKD	66,9500	82 355,38	0,01
Brilliance China Automotive Holdings (BMG1368B1028)	Stück	116 000			HKD	6,5800	80 248,96	0,01
Budweiser Brewing Co. (KYG1674K1013)	Stück	19 600	19 600		HKD	25,3500	52 238,37	0,00
BYD Co. Cl.H (CNE100000296)	Stück	34 000	10 500		HKD	195,0000	697 058,27	0,07
Cathay Pacific Airways (HK0293001514)	Stück	15 000			HKD	7,2400	11 417,88	0,00
Cheung Kong Property Holdings (KYG2177B1014)	Stück	29 500			HKD	39,7000	123 131,19	0,01
China Cinda Asset Management Co. Cl.H (CNE100001QS1)	Stück	671 000	336 000		HKD	1,4500	102 293,04	0,01
China CITIC Bank Corp. Cl.H (CNE1000001Q4)	Stück	495 000	188 000		HKD	3,2900	171 220,85	0,02
China Coal Energy Co. Cl.H (new) (CNE100000528)	Stück	133 000			HKD	2,3700	33 140,23	0,00
China Communications Construction (new) (CNE1000002F5)	Stück	204 000	94 000		HKD	3,3800	72 494,06	0,01
China Communications Services Corp. Cl.H (CNE1000002G3)	Stück	122 000	122 000		HKD	3,4000	43 610,82	0,00
China Conch Venture (KYG2116J1085)	Stück	71 000	23 500		HKD	37,6500	281 046,95	0,03
China Construction Bank Cl.H (new) (CNE1000002H1)	Stück	3 985 000	332 000	741 000	HKD	5,9300	2 484 497,55	0,23
China Eastern Airlines Cl.H (new) (CNE1000002K5)	Stück	106 000			HKD	3,3700	37 557,04	0,00
China Everbright Bank Co. Cl.H (CNE100001QW3)	Stück	361 000	80 000		HKD	2,9500	111 965,64	0,01
China Everbright Environment Group (HK0257001336)	Stück	167 000			HKD	4,3300	76 025,61	0,01
China Evergrande Group (KYG2119W1069)	Stück	96 000		246 000	HKD	14,4800	146 148,83	0,01
China Feihe (KYG2121Q1055)	Stück	67 000	67 000		HKD	18,4400	129 894,65	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	
China Galaxy Securities Cl.H (CNE100001NT6)	Stück	182 500	78 500		HKD	4,6700	89 605,63	0,01
China Gas Holdings (BMG2109G1033)	Stück	22 000			HKD	30,8000	71 240,83	0,01
China Guangdong Nuclear Power (CNE100001T80)	Stück	501 000	222 000		HKD	1,6600	87 438,23	0,01
China Hongqiao Group (KYG211501005)	Stück	193 500			HKD	7,0800	144 035,58	0,01
China Huarong Asset Management Co. H (CNE100002367)	Stück	580 000			HKD	0,8600	52 442,33	0,00
China Int. Marine Containers (Group) Co Cl.H (CNE100001NN9)	Stück	60		50 100	HKD	11,5800	73,05	0,00
China International Capital Cl.H (CNE100002359)	Stück	76 800	35 200		HKD	19,2000	155 030,81	0,01
China Jinmao Holdings Group (HK0817039453)	Stück	290 000	36 000		HKD	3,4800	106 104,25	0,01
China Life Insurance Co. Cl.H (new) (CNE1000002L3)	Stück	366 000	106 000	50 000	HKD	17,0600	656 471,18	0,06
China Literature (KYG2121R1039)	Stück	23 000			HKD	59,0000	142 670,90	0,01
China Longyuan Power Group (CNE100000HD4)	Stück	134 000		264 000	HKD	8,0000	112 706,86	0,01
China Mengniu Dairy Co. (KYG210961051)	Stück	127 000	23 000		HKD	46,7500	624 224,61	0,06
China Merchants Bank Co. Cl.H (CNE1000002M1)	Stück	201 500	12 000		HKD	48,8500	1 034 892,34	0,10
China Merchants Port Holdings Co. (HK0144000764)	Stück	60 000	60 000		HKD	9,4100	59 360,35	0,01
China Minsheng Banking Cl.H (CNE100000HF9)	Stück	327 100			HKD	4,3900	150 973,46	0,01
China Mobile LTD (HK0941009539)	Stück	236 000	43 000	57 500	HKD	43,8500	1 088 020,69	0,10
China Molybdenum Co. Cl.H (CNE100000114)	Stück	291 000	291 000		HKD	4,9800	152 362,43	0,01
China National Building Material Co. Cl.H (new) (CNE1000002N9)	Stück	192 000	72 000		HKD	9,0200	182 080,45	0,02
China Oilfield Services Cl.H (CNE1000002P4)	Stück	66 000			HKD	6,5300	45 311,94	0,00
China Overseas Land & Investment (HK0688002218)	Stück	236 000	26 000		HKD	16,4400	407 914,71	0,04
China Pacific Insurance (Group) Co. Cl.H (CNE1000009Q7)	Stück	137 200	12 800		HKD	29,9000	431 301,39	0,04
China Petroleum & Chemicals Cl.H (new) (CNE1000002Q2)	Stück	1 158 000	96 000		HKD	3,5200	428 555,21	0,04
China Railway Construction Cl.H (CNE100000981)	Stück	93 500	39 000		HKD	4,2800	42 073,72	0,00
China Railway Group (CNE1000007Z2)	Stück	192 000	85 000		HKD	3,4000	68 633,43	0,01
China Railway Signal & Communication Cl.H (CNE1000021L3)	Stück	78 000			HKD	2,5600	20 993,75	0,00
China Reinsurance (Group) Cl.H (CNE100002342)	Stück	355 000			HKD	0,8000	29 858,91	0,00
China Resources Beer (Holdings) (HK0291001490)	Stück	62 000		18 000	HKD	71,9500	469 005,61	0,04
China Resources Cement Holdings (new) (KYG2113L1068)	Stück	94 000			HKD	8,5600	84 597,43	0,01
China Resources Gas Group (BMG2113B1081)	Stück	40 000	6 000		HKD	42,8000	179 994,53	0,02
China Resources Land (KYG2108Y1052)	Stück	142 000	26 000		HKD	31,7500	474 010,14	0,04
China Resources Power Holdings (HK0836012952)	Stück	80 000			HKD	8,3100	69 895,07	0,01
China Shenhua Energy Co. Cl.H (new) (CNE1000002R0)	Stück	168 000	13 000		HKD	14,6400	258 586,54	0,02
China Southern Airlines Co. Cl.H (new) (CNE1000002T6)	Stück	66 000			HKD	4,5400	31 503,25	0,00
China State Construction International (KYG216771363)	Stück	88 000	88 000		HKD	4,4200	40 894,08	0,00
China Taiping Insurance Holdings (HK0000055878)	Stück	60 400			HKD	13,8000	87 633,79	0,01
China Telecom Corp. Cl.H (new) (CNE1000002V2)	Stück	686 000	162 000		HKD	2,1500	155 066,55	0,01
China Tower Corp. Cl.H (CNE100003688)	Stück	1 830 000	156 000		HKD	1,1500	221 260,80	0,02
China Unicom (Hong Kong) (HK0000049939)	Stück	304 000	38 000		HKD	4,5100	144 147,02	0,01
China Vanke Co. (CNE1000015R9)	Stück	94 800	23 200		HKD	26,4000	263 128,46	0,02
Chongqing Rural Commercial Bank Cl.H (CNE100000X44)	Stück	113 000			HKD	3,1200	37 067,10	0,00
Chow Tai Fook Jewellery Group (KYG211461085)	Stück	12 400			HKD	9,6700	12 606,77	0,00
CIFI Holdings Group Co. (KYG2140A1076)	Stück	193 855	7 855		HKD	6,3000	128 402,39	0,01
CITIC (HK0267001375)	Stück	316 000	132 000	113 000	HKD	5,4400	180 734,70	0,02
CITIC Securities Cl.H (CNE1000016V2)	Stück	103 500			HKD	16,8800	183 682,74	0,02
CK Hutchison Holdings (KYG217651051)	Stück	32 500	2 000		HKD	54,9500	187 761,53	0,02
CK Infrastructure Holdings (BMG2178K1009)	Stück	6 500			HKD	41,2500	28 189,86	0,00
CLP Holdings (HK0002007356)	Stück	22 000	1 000		HKD	72,4500	167 577,85	0,02
CNOOC Subdiv. (HK0883013259)	Stück	780 000	58 000		HKD	7,2100	591 269,42	0,06
COSCO SHIPPING Holdings Co. Cl.H (CNE1000002J7)	Stück	128 500	128 500		HKD	8,8900	120 104,82	0,01
Country Garden Holdings (KYG245241032)	Stück	457 000		106 000	HKD	10,3800	498 734,15	0,05
Country Garden Services Holdings Co. (KYG2453A1085)	Stück	70 505			HKD	51,3000	380 270,68	0,04
CRRC Corp. Cl.H (CNE100000BG0)	Stück	208 000	106 000		HKD	2,6800	58 607,57	0,01
CSPC Pharmaceutical Group (HK1093012172)	Stück	111 360	69 360		HKD	7,8900	92 376,56	0,01
Dali Foods Group Co. (KYG2743Y1061)	Stück	180 500	180 500	561 000	HKD	4,5300	85 966,84	0,01
Dongfeng Motor Group Co. Cl.H (CNE100000312)	Stück	142 000	68 000		HKD	8,6800	129 587,65	0,01
ENN Energy Holdings (KYG3066L1014)	Stück	37 338	7 932		HKD	115,0000	451 444,58	0,04
Fosun International (HK0656038673)	Stück	26 500			HKD	11,8600	33 043,51	0,00
Fuyao Glass Industry Group Cl.H (CNE100001TR7)	Stück	42 800	42 800		HKD	41,5000	186 744,33	0,02
Galaxy Entertainment Group (HK0027032686)	Stück	24 000	2 000		HKD	59,7000	150 640,28	0,01
Geely Automobile Holdings (KYG3777B1032)	Stück	64 000	22 000	16 000	HKD	24,4500	164 518,37	0,02
GF Securities Co. Cl.H (CNE100001TQ9)	Stück	93 600	50 600		HKD	10,6200	104 509,54	0,01
Great Wall Motor Co. Cl.H (CNE100000338)	Stück	151 500	67 500		HKD	25,7000	409 356,14	0,04
Guangdong Investment (HK0270001396)	Stück	138 000	12 000		HKD	14,4000	208 928,23	0,02
Guangzhou Automobile Group Cl.H (CNE100000Q35)	Stück	138 800	66 000		HKD	8,3000	121 122,02	0,01
Guangzhou R&F Properties Cl.H (new) (CNE100000569)	Stück	160 000	132 000		HKD	9,8300	165 359,46	0,02
Guotai Junan Securities (CNE100002FK9)	Stück	49 800	19 600		HKD	11,0200	57 698,76	0,01
Haidilao International Holdings (KYG4290A1013)	Stück	41 000	41 000		HKD	58,8000	253 464,26	0,02
Haier Smart Home Co.H Yc1 (CNE1000048K8)	Stück	24 000	24 000		HKD	27,6000	69 642,74	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
Haitong Securities Co. Cl. H (CNE1000019K9)	Stück	145 200	62 400		HKD 6,7300	102 739,45	0,01
Hang Lung Properties (HK0101000591)	Stück	21 000			HKD 20,1500	44 488,72	0,00
Hang Seng Bank (HK0011000095)	Stück	8 600			HKD 134,6000	121 702,38	0,01
Hansoh Pharmaceutical Group (KYG549581067)	Stück	38 000		130 000	HKD 37,4000	149 420,70	0,01
Henderson Land Development Co. (HK0012000102)	Stück	18 100	6 000	6 000	HKD 30,3500	57 755,43	0,01
Hengan International Group Co. (KYG4402L1510)	Stück	30 000		17 000	HKD 54,5500	172 056,69	0,02
HK Electric Investments and HK Electric Investm. (HK0000179108)	Stück	23 000			HKD 7,6800	18 571,40	0,00
HKT Trust and HKT (HK0000093390)	Stück	44 000			HKD 10,1400	46 907,92	0,00
Hongkong & China Gas Co. (HK0003000038)	Stück	126 735	6 035		HKD 11,6400	155 097,61	0,01
Hongkong Exchanges and Clearing (HK0388045442)	Stück	14 902	900		HKD 425,2000	666 182,73	0,06
Huaneng Power International Cl.H (CNE1000006Z4)	Stück	208 000	92 000		HKD 2,8200	61 669,15	0,01
Huatai Securities (CNE100001Y09)	Stück	78 000	33 000		HKD 12,1200	99 392,31	0,01
Industrial & Commercial Bank of China Cl.H (CNE1000003G1)	Stück	3 115 000	336 000	747 000	HKD 4,9300	1 614 583,55	0,15
Innovent Biologics (KYG4818G1010)	Stück	36 500	36 500		HKD 80,0000	307 000,02	0,03
Jiangsu Expressway Co. Cl.H (CNE1000003J5)	Stück	62 000	62 000		HKD 8,6300	56 254,60	0,01
Jiangxi Copper Co. Cl.H (new) (CNE1000003K3)	Stück	45 000			HKD 12,1800	57 625,59	0,01
Kingdee International Software Group (KYG525681477)	Stück	115 000	115 000		HKD 29,5500	357 281,79	0,03
Kingsoft (KYG5264Y1089)	Stück	24 000	24 000		HKD 48,4000	122 127,13	0,01
Kunlun Energy Company (BMG5320C1082)	Stück	152 000			HKD 6,8100	108 829,40	0,01
KWG Group Holdings (KYG532241042)	Stück	60 500	121 000	60 500	HKD 10,2000	64 880,04	0,01
Legend Holdings Cl.H (CNE100001ZT0)	Stück	53 600	23 900		HKD 10,0600	56 691,55	0,01
Lenovo Group (HK0992009065)	Stück	304 000			HKD 7,1500	228 525,77	0,02
Li Ning Co. (new) (KYG5496K1242)	Stück	98 000		23 500	HKD 51,9500	535 262,95	0,05
Link Real Estate Investment Trust (HK0823032773)	Stück	25 500			HKD 71,8000	192 495,32	0,02
Logan Group Co. (KYG555551095)	Stück	142 000			HKD 12,1600	181 542,15	0,02
Longfor Group Holdings Reg S (KYG5635P1090)	Stück	74 000		87 000	HKD 43,9000	341 548,04	0,03
Meituan (KYG596691041)	Stück	104 000	11 400	60 800	HKD 287,8000	3 146 876,38	0,29
MGM China Holdings (KYG607441022)	Stück	15 600			HKD 12,6400	20 731,33	0,00
Microport Scientific (KYG608371046)	Stück	28 000	28 000		HKD 41,3500	121 727,61	0,01
MTR Corporation (HK0066009694)	Stück	18 500			HKD 43,8000	85 192,51	0,01
New China Life Insurance Co. Cl.H (CNE100001922)	Stück	48 100	24 800		HKD 29,8500	150 954,12	0,01
New World Development (Lot 1000) (HK0000608585)	Stück	17 750	17 750		HKD 36,3000	67 742,39	0,01
NongFu Spring Cl.H (CNE100004272)	Stück	68 800	68 800		HKD 54,8500	396 753,37	0,04
People's Insurance Co. of China (CNE100001MK7)	Stück	405 000	215 000		HKD 2,4300	103 470,57	0,01
PetroChina Co. Cl.H (new) (CNE1000003W8)	Stück	1 028 000	74 000		HKD 2,4100	260 474,80	0,02
Pharmaron Beijing (CNE100003PG4)	Stück	6 200	6 200		HKD 131,4000	85 653,01	0,01
PICC Property & Casualty Co. Cl.H (new) (CNE100000593)	Stück	342 000	30 000		HKD 5,7500	206 751,90	0,02
Ping An Healthcare & Technology Co. (KYG711391022)	Stück	14 900		9 000	HKD 93,7000	146 784,91	0,01
Ping An Insurance (Group) Co. of China Cl.H (new) (CNE1000003X6)	Stück	246 000	28 000	37 000	HKD 94,0500	2 432 481,02	0,23
Postal Savings Bank of China Cl.H (CNE1000029W3)	Stück	615 000			HKD 4,4300	286 440,48	0,03
Power Assets Holdings (HK0006000050)	Stück	17 000	5 000	3 500	HKD 42,0000	75 067,81	0,01
Prada Holding (IT0003874101)	Stück	14 700	14 700		HKD 50,9000	78 666,65	0,01
Sands China (KYG7800X1079)	Stück	29 600	8 800	6 400	HKD 34,2000	106 432,28	0,01
Seazen Group (KYG7956A1094)	Stück	142 000	142 000		HKD 6,4400	96 145,68	0,01
Semiconductor Manufacturing International (KYG8020E1199)	Stück	218 500	73 500	43 500	HKD 20,4000	468 637,63	0,04
Shandong Gold Mining Co. (CNE1000036N7)	Stück	26 500	26 500		HKD 17,5000	48 757,28	0,00
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co. H (new) (CNE100000171)	Stück	116 000			HKD 17,0600	208 061,90	0,02
Shanghai Fosum Pharmaceutical (Group) Co. H (CNE100001M79)	Stück	44 000			HKD 35,8500	165 843,09	0,02
Shanghai Pharmaceutical Holdings Co. Cl.A (CNE1000012B3)	Stück	41 200	17 700		HKD 13,5600	58 737,09	0,01
Shenzhen International Group Holdings Reg. S (KYG8087W1015)	Stück	37 000	8 000		HKD 149,1000	580 009,25	0,05
Shimao Group Holdings (KYG810431042)	Stück	10 500			HKD 24,2000	26 715,31	0,00
Sino Biopharmaceutical Subdividend (KYG8167W1380)	Stück	117 750	64 250	35 000	HKD 7,5400	93 344,30	0,01
Sino Land Co. (HK0083000502)	Stück	32 000			HKD 10,2400	34 451,29	0,00
Sinopharm Group (CNE100000FN7)	Stück	60 000	30 000		HKD 18,2400	115 061,93	0,01
Sinotruk Hong Kong (HK3808041546)	Stück	80 000			HKD 18,9800	159 640,01	0,01
SJM Holdings (HK0880043028)	Stück	19 000			HKD 8,7000	17 379,15	0,00
Smooere International Holdings (KYG8245V1023)	Stück	21 000	21 000		HKD 58,8000	129 823,16	0,01
Sun Art Retail Group (HK0000083920)	Stück	18 500			HKD 7,7400	15 054,57	0,00
Sun Hung Kai Properties (HK0016000132)	Stück	17 500			HKD 99,3500	182 793,81	0,02
Sunac China Holdings Reg S (KYG8569A1067)	Stück	123 000	123 000	123 000	HKD 27,7500	358 858,84	0,03
Sunac Services Holdings (KYG8569B1041)	Stück	3 957	3 957		HKD 16,0000	6 656,43	0,00
Sunny Optical Technology Group Co. (KYG8586D1097)	Stück	33 300		7 300	HKD 168,7000	590 629,14	0,06
Swire Pacific A (HK0019000162)	Stück	6 500			HKD 43,5000	29 727,48	0,00
Swire Pacific B (HK0087000532)	Stück	15 000			HKD 7,2000	11 354,80	0,00
Swire Properties (HK0000063609)	Stück	12 400			HKD 22,8000	29 724,33	0,00
Techtronic Industries Co. Subdiv. (HK0669013440)	Stück	17 000	5 000	3 500	HKD 113,4000	202 683,10	0,02
Tencent Holdings (KYG875721634)	Stück	221 300	42 500	85 600	HKD 559,5000	13 017 783,92	1,22

ARERO – Der Weltfonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
The Bank of East Asia (HK0023000190)	Stück	21 200			HKD	16,7200	0,00
The Wharf Holdings (HK0004000045)	Stück	20 000	8 000		HKD	20,1500	0,00
Tingyi (Cayman Islands) Holding (KYG8878S1030)	Stück	78 000		160 000	HKD	13,1600	0,01
Tongcheng-Elong Holdings (KYG8918W1069)	Stück	46 400			HKD	14,8800	0,01
Topsports International Holdings (KYG8924B1041)	Stück	54 000	54 000		HKD	11,0600	0,01
Travelsky Technology Cl.H (CNE1000004J3)	Stück	46 000	24 000		HKD	18,5000	0,01
Tsingtao Brewery Co. Cl.H (CNE1000004K1)	Stück	18 000		26 000	HKD	77,8000	0,01
Uni-President China Holdings (KYG9222R1065)	Stück	53 000		248 000	HKD	7,8800	0,00
Want Want China Holdings (KYG9431R1039)	Stück	198 000		359 000	HKD	5,6000	0,01
Weichai Power Co. Cl.H (CNE1000004L9)	Stück	89 000	45 000		HKD	15,6800	0,01
WH Group (KYG960071028)	Stück	113 500			HKD	6,5200	0,01
Wharf Real Estate Investment Co. (KYG9593A1040)	Stück	20 000	8 000		HKD	40,1500	0,01
WuXi AppTec Co. (CNE100003F19)	Stück	8 400	2 400		HKD	149,4000	0,01
Wuxi Biologics Cayman (KYG970081173)	Stück	133 500	133 500		HKD	99,3500	0,13
Wynn Macau (KYG981491007)	Stück	16 000			HKD	13,1200	0,00
Xiaomi Cl.B (KYG9830T1067)	Stück	367 400	58 800	374 400	HKD	32,9500	0,12
Xinyi Solar Holdings (KYG9829N1025)	Stück	160 000		70 000	HKD	20,0500	0,03
Yanzhou Coal Mining Co. Cl.H (new) (CNE1000004Q8)	Stück	218 000			HKD	6,2000	0,01
Yihai International Holding (KYG984191075)	Stück	23 000			HKD	113,7000	0,03
Zhejiang Expressway Co. Cl.H (CNE1000004S4)	Stück	56 000			HKD	6,5700	0,00
Zhongan Online P & C Insurance (CNE100002QY7)	Stück	39 500			HKD	35,2000	0,01
Zhongsheng Group Holdings (KYG9894K1085)	Stück	25 000		33 500	HKD	53,9500	0,01
Zhuzhou CRRCC Times Electric Co. Cl.H (CNE1000004X4)	Stück	27 000	12 000		HKD	32,0500	0,01
Zijin Mining Group Co. Cl.H (new) (CNE100000502)	Stück	282 000	118 000		HKD	8,5900	0,02
Zoomlion Heavy Industry Science & Technology (CNE100000X85)	Stück	111 800	111 800		HKD	9,4000	0,01
ZTE Cl.H (CNE1000004Y2)	Stück	37 400	15 600		HKD	19,5200	0,01
MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyilv. Részv. Cl.A (HU0000153937)	Stück	28 261			HUF	2 204,0000	0,02
OTP Bank Nyrt. (HU0000061726)	Stück	9 109	4 508	3 575	HUF	13 350,0000	0,03
Adaro Energy (ID1000111305)	Stück	1 322 100			IDR	1 430,0000	0,01
Astra International (ID1000122807)	Stück	931 700	120 200		IDR	6 025,0000	0,03
Bank Central Asia (ID1000109507)	Stück	520 300	40 900		IDR	33 850,0000	0,10
Bank Negara Indonesia (ID1000096605)	Stück	299 900			IDR	6 175,0000	0,01
Bank Rakyat Indonesia (Persero) (ID1000118201)	Stück	1 451 200	466 100	1 160 000	IDR	4 170,0000	0,03
Barito Pacific (ID1000085707)	Stück	976 400			IDR	1 100,0000	0,01
Chandra Asri Petrochemical (ID1000090301)	Stück	59 200			IDR	9 075,0000	0,00
Charoen Pokphand Indonesia (ID1000117708)	Stück	477 800			IDR	6 525,0000	0,02
Gudang Garam (ID1000068604)	Stück	18 400			IDR	41 000,0000	0,00
Indah Kiat Pulp Paper (ID1000062201)	Stück	181 800			IDR	10 425,0000	0,01
Indocement Tunggal Prakarsa (ID1000061302)	Stück	72 500			IDR	14 475,0000	0,01
Indofood CBP Sukses Makmur (ID1000116700)	Stück	91 300			IDR	9 575,0000	0,00
Indofood Sukses Makmur (ID1000057003)	Stück	317 500			IDR	6 850,0000	0,01
Kalbe Farma (ID1000125107)	Stück	1 490 100			IDR	1 480,0000	0,01
PT Bank Mandiri (Persero) (ID1000095003)	Stück	913 400	163 100		IDR	6 325,0000	0,03
Semen Indonesia (Persero) (ID1000106800)	Stück	146 200			IDR	12 425,0000	0,01
Telkom Indonesia (Pers.) Tbk, PT B (ID1000129000)	Stück	2 191 400	282 700		IDR	3 310,0000	0,04
Unilever Indonesia (ID1000095706)	Stück	230 500	184 400		IDR	7 350,0000	0,01
United Tractors (ID1000058407)	Stück	60 700			IDR	26 600,0000	0,01
ABC-Mart (JP3152740001)	Stück	500			JPY	5 740,0000	0,00
ACOM Co. (JP3108600002)	Stück	6 600			JPY	441,0000	0,00
Advance Residence Investment (JP3047160001)	Stück	17	17		JPY	309 500,0000	0,00
Advantest Corp. (JP3122400009)	Stück	2 400	700	500	JPY	7 730,0000	0,01
Aeon Co. (JP3388200002)	Stück	8 700	1 900	1 300	JPY	3 385,0000	0,02
AEON Financial Service Co. (JP3131400008)	Stück	1 400			JPY	1 236,0000	0,00
Aeon Mall Co. (JP3131430005)	Stück	1 100			JPY	1 702,0000	0,00
AGC (JP3112000009)	Stück	2 200			JPY	3 600,0000	0,01
Air Water (JP3160670000)	Stück	2 300	2 500	1 800	JPY	1 834,0000	0,00
Aisin Seiki Co. (JP3102000001)	Stück	1 900	1 100	800	JPY	3 095,0000	0,00
Ajinomoto Co. (JP3119600009)	Stück	6 700			JPY	2 337,5000	0,01
Alfresa Holdings (JP3126340003)	Stück	2 100			JPY	1 889,0000	0,00
Alps Alpine Co. (JP3126400005)	Stück	1 800			JPY	1 358,0000	0,00
AMADA Co. (JP3122800000)	Stück	3 800			JPY	1 133,0000	0,00
ANA Holdings (JP3429800000)	Stück	3 800	1 400	1 000	JPY	2 277,0000	0,01
Asahi Group Holdings (JP3116000005)	Stück	5 000			JPY	4 244,0000	0,02
Asahi Intecc Co. (JP3110650003)	Stück	2 300	500		JPY	3 765,0000	0,01
Asahi Kasei Corp. (JP3111200006)	Stück	16 300			JPY	1 054,5000	0,01
Astellas Pharma (JP3942400007)	Stück	22 700			JPY	1 594,0000	0,03
Azbil (JP3937200008)	Stück	2 500	2 500		JPY	5 640,0000	0,01
BANDAI NAMCO Holdings (JP3778630008)	Stück	2 400	600	700	JPY	8 926,0000	0,02
Benesse Holdings (JP3835620000)	Stück	1 000			JPY	2 013,0000	0,00
Bridgestone Corp. (JP3830800003)	Stück	7 000			JPY	3 384,0000	0,02

ARERO – Der Weltfonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Brother Industries (JP383000000)	Stück	3 100			JPY 2 126,0000	52 035,85	0,00
Calbee (JP3220580009)	Stück	800			JPY 3 110,0000	19 643,91	0,00
Canon (JP3242800005)	Stück	13 300	8 100	7 000	JPY 1 978,0000	207 709,13	0,02
Capcom Co. (JP3218900003)	Stück	1 000	1 000		JPY 6 700,0000	52 899,61	0,00
Casio Computer Co. (JP3209000003)	Stück	2 600	2 200	1 800	JPY 1 886,0000	38 716,20	0,00
Central Japan Railway Co. (JP3566800003)	Stück	2 100	400	200	JPY 14 590,0000	241 909,12	0,02
Chubu Electric Power Co. (JP3526600006)	Stück	8 800	1 400		JPY 1 243,0000	86 363,74	0,01
Chugai Pharmaceutical Co. (JP3519400000)	Stück	7 500	5 200		JPY 5 503,0000	325 865,54	0,03
Coca-Cola Bottlers Japan Holdings (JP3293200006)	Stück	1 400			JPY 1 609,0000	17 785,32	0,00
Concordia Financial Group (JP3305990008)	Stück	10 900			JPY 363,0000	31 239,98	0,00
Cosmos Pharmaceutical (JP3298400007)	Stück	200	300	300	JPY 16 680,0000	26 339,27	0,00
Cyberagent (JP3311400000)	Stück	1 500			JPY 7 110,0000	84 205,12	0,01
Dai Nippon Printing Co. (JP3493800001)	Stück	2 700			JPY 1 855,0000	39 544,43	0,00
Daicel (JP3485800001)	Stück	4 000			JPY 753,0000	23 781,14	0,00
Daifuku Co. (JP3497400006)	Stück	1 300			JPY 12 760,0000	130 969,96	0,01
Dai-ichi Life Holdings (JP3476480003)	Stück	12 900			JPY 1 552,0000	158 073,51	0,01
Daichi Sankyo Co. (JP3475350009)	Stück	22 500	15 300		JPY 3 535,0000	627 985,47	0,06
Daikin Industries (JP3481800005)	Stück	3 200	1 100	800	JPY 22 920,0000	579 084,92	0,05
Daito Trust Construction Co. (JP3486800000)	Stück	800	100		JPY 9 640,0000	60 889,82	0,01
Daiwa House Industry Co. (JP3505000004)	Stück	7 400	1 500	1 100	JPY 3 064,0000	179 018,59	0,02
Daiwa House REIT Investment (JP3046390005)	Stück	20			JPY 255 200,0000	40 298,45	0,00
Daiwa Securities Group (JP3502200003)	Stück	18 000	7 600	5 600	JPY 470,0000	66 795,63	0,01
Denso (JP3551500006)	Stück	5 300	400		JPY 6 134,0000	256 683,12	0,02
Dentsu Group (JP3551520004)	Stück	3 100			JPY 3 065,0000	75 018,75	0,01
DIC Corp. (JP3493400000)	Stück	900			JPY 2 604,0000	18 503,81	0,00
Disco Corp. (JP3548600000)	Stück	300			JPY 34 750,0000	82 310,21	0,01
East Japan Railway Co. (JP3783600004)	Stück	4 300	700	400	JPY 6 885,0000	233 749,16	0,02
Ebara Corp. (JP3166000004)	Stück	900			JPY 3 370,0000	23 946,94	0,00
Eisai Co. (JP3160400002)	Stück	3 300			JPY 7 372,0000	192 077,69	0,02
Electric Power Development Co. (JP3551200003)	Stück	1 700			JPY 1 421,0000	19 073,07	0,00
Eneos Holdings (JP3386450005)	Stück	37 300	10 700	7 200	JPY 370,4000	109 083,10	0,01
Ezaki Glico Co. (JP3161200005)	Stück	700			JPY 4 535,0000	25 064,15	0,00
Fanuc (JP3802400006)	Stück	2 300	300	300	JPY 25 360,0000	460 526,63	0,04
Fast Retailing (JP3802300008)	Stück	700	400	300	JPY 92 470,0000	511 065,49	0,05
Fuji Electric (JP3820000002)	Stück	1 600	1 700	1 300	JPY 3 715,0000	46 930,64	0,00
Fuji Television Network (JP3819400007)	Stück	2 000			JPY 1 100,0000	17 370,02	0,00
Fujifilm Holdings (JP3814000000)	Stück	4 800			JPY 5 438,0000	206 090,56	0,02
Fujitsu (JP3818000006)	Stück	2 300	300		JPY 14 905,0000	270 668,35	0,03
Fukuoka Financial Group (JP3805010000)	Stück	1 600			JPY 1 833,0000	23 155,82	0,00
GLP J-REIT (JP3047510007)	Stück	59	27	26	JPY 162 600,0000	75 744,34	0,01
GMO Payment Gateway (JP3385890003)	Stück	600			JPY 13 840,0000	65 563,93	0,01
Hakuhodo DY Holdings (JP3766550002)	Stück	2 500			JPY 1 415,0000	27 930,20	0,00
Hamamatsu Photonics (JP3771800004)	Stück	1 500			JPY 5 900,0000	69 874,86	0,01
Hankyu Holdings (JP3774200004)	Stück	2 800	500		JPY 3 430,0000	75 828,04	0,01
Haseko Corp. (JP3768600003)	Stück	3 000			JPY 1 183,0000	28 021,00	0,00
Hikari Tsushin (JP3783420007)	Stück	200			JPY 24 180,0000	38 182,46	0,00
Hino Motors (JP3792600003)	Stück	2 700			JPY 879,0000	18 738,30	0,00
Hirose Electric Co. (JP3799000009)	Stück	415	100		JPY 15 650,0000	51 279,07	0,00
Hisamitsu Pharmaceutical Co. (JP3784600003)	Stück	700			JPY 6 130,0000	33 879,44	0,00
Hitachi (JP3788600009)	Stück	11 400	900		JPY 4 065,0000	365 883,70	0,03
Hitachi Construction Machinery Co. (JP3787000003)	Stück	1 100			JPY 2 930,0000	25 447,08	0,00
Hitachi Metals (JP3786200000)	Stück	2 500	2 700	2 100	JPY 1 566,0000	30 910,74	0,00
Honda Motor Co. (JP3854600008)	Stück	20 100	9 900	9 000	JPY 2 877,5000	456 655,88	0,04
Hoshizaki (JP3845770001)	Stück	600	500	400	JPY 9 470,0000	44 862,03	0,00
Hoya (JP3837800006)	Stück	4 600	600	300	JPY 14 270,0000	518 274,05	0,05
Hulic Co. (JP3360800001)	Stück	3 800			JPY 1 133,0000	33 993,13	0,00
Ibiden Co. (JP3148800000)	Stück	2 600	2 600		JPY 4 815,0000	98 843,31	0,01
Idemitsu Kosan (JP3142500002)	Stück	2 389			JPY 2 270,0000	42 817,34	0,00
IHI Corp. (JP3134800006)	Stück	1 500			JPY 2 047,0000	24 243,02	0,00
IIDA Group Holdings Co. (JP3131090007)	Stück	1 400			JPY 2 084,0000	23 035,81	0,00
Inpex Holdings (JP3294460005)	Stück	11 100			JPY 556,0000	48 727,65	0,00
Isetan Mitsukoshi Holdings (JP3894900004)	Stück	3 700			JPY 610,0000	17 820,06	0,00
Isuzu Motors (JP3137200006)	Stück	6 100			JPY 980,0000	47 199,08	0,00
Ito En (JP3143000002)	Stück	600			JPY 6 530,0000	30 934,43	0,00
ITOCHU Corp. (JP3143600009)	Stück	17 000	1 200		JPY 2 964,0000	397 836,64	0,04
Itochu Techno-Science (JP3143900003)	Stück	1 100			JPY 3 685,0000	32 004,26	0,00
Izumi Co. (JP3138400001)	Stück	600			JPY 3 735,0000	17 693,73	0,00
J. Front Retailing Co. (JP3386380004)	Stück	2 700			JPY 815,0000	17 373,97	0,00
Japan Airlines Co. (JP3705200008)	Stück	3 900	1 500	1 200	JPY 1 995,0000	61 430,66	0,01
Japan Exchange Group (JP3183200009)	Stück	6 700	1 600	2 000	JPY 2 638,0000	139 549,17	0,01
Japan Post Bank Co. (JP3946750001)	Stück	5 000	5 000		JPY 847,0000	33 437,29	0,00
Japan Post Holdings Co. (JP3752900005)	Stück	17 200	1 300		JPY 802,8000	109 021,83	0,01
Japan Post Insurance (JP3233250004)	Stück	2 100			JPY 2 112,0000	35 017,96	0,00
Japan Real Estate Investment (JP3027680002)	Stück	16	16		JPY 596 000,0000	75 291,15	0,01
Japan Retail Fund Investment (JP3039710003)	Stück	32			JPY 187 600,0000	47 398,05	0,00
Japan Tobacco (JP3726800000)	Stück	13 100			JPY 2 102,0000	217 411,08	0,02

ARERO – Der Weltfonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Züge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
JFE Holdings (JP3386030005)	Stück	5 600			JPY 988,0000	43 684,02	0,00
JGC Holdings (JP3667600005)	Stück	2 800	3 300	2 800	JPY 964,0000	21 311,44	0,00
JSR Corp. (JP3385980002)	Stück	2 100			JPY 2 874,0000	47 652,28	0,00
Jtekt Corp. (JP3292200007)	Stück	2 300			JPY 801,0000	14 545,81	0,00
Kajima Corp. (JP3210200006)	Stück	5 400	900		JPY 1 382,0000	58 922,27	0,01
Kakaku.com (JP3206000006)	Stück	1 300			JPY 2 830,0000	29 047,41	0,00
Kansai Electric Power Co. (JP3228600007)	Stück	8 100			JPY 973,7000	62 271,29	0,01
Kansai Paint Co. (JP3229400001)	Stück	2 600	500		JPY 3 175,0000	65 177,06	0,01
Kao Corp. (JP3205800000)	Stück	5 700	300		JPY 7 970,0000	358 683,04	0,03
Kawasaki Heavy Industries (JP3224200000)	Stück	1 500			JPY 2 324,0000	27 523,59	0,00
KDDI Corp. (JP3496400007)	Stück	19 300	3 600	3 600	JPY 3 066,0000	467 204,61	0,04
Keihan Holdings Co. (JP3279400000)	Stück	1 000			JPY 4 945,0000	39 043,07	0,00
Keikyu (JP3280200001)	Stück	2 500			JPY 1 769,0000	34 917,69	0,00
Keio Corp. (JP3277800003)	Stück	1 400	300		JPY 8 000,0000	88 429,20	0,01
Keisei Electric Railway Co. (JP3278600006)	Stück	2 000			JPY 3 490,0000	55 110,34	0,01
Kewpie (JP3244800003)	Stück	1 000			JPY 2 270,0000	17 922,70	0,00
Keyence Corp. (JP3236200006)	Stück	2 300	900	600	JPY 58 000,0000	1 053 254,91	0,10
Kikkoman Corp. (JP3240400006)	Stück	1 800	300		JPY 7 170,0000	101 898,86	0,01
Kintetsu Group Holdings Co. (JP3260800002)	Stück	2 100			JPY 4 520,0000	74 943,74	0,01
Kirin Holdings Co. (JP3258000003)	Stück	10 000	1 000		JPY 2 434,0000	192 175,60	0,02
Kobayashi Pharmaceutical Co. (JP3301100008)	Stück	500			JPY 12 610,0000	49 780,90	0,00
Kobe Bussan Co. (JP3291200008)	Stück	1 400	1 400		JPY 3 180,0000	35 150,61	0,00
Koito Mfg. Co. (JP3284600008)	Stück	1 200			JPY 7 020,0000	66 511,39	0,01
Komatsu (JP3304200003)	Stück	11 500	1 400		JPY 2 817,5000	255 822,90	0,02
Konami Holdings (JP3300200007)	Stück	1 000			JPY 5 800,0000	45 793,69	0,00
Kubota Corp. (JP3266400005)	Stück	14 100	1 600		JPY 2 251,0000	250 594,92	0,02
Kuraray Co. (JP3269600007)	Stück	3 600			JPY 1 097,0000	31 180,77	0,00
Kyocera Corp. (JP3249600002)	Stück	3 900			JPY 6 326,0000	194 792,15	0,02
Kyowa Kirin Co. (JP3256000005)	Stück	3 000	1 400	1 000	JPY 2 814,0000	66 653,51	0,01
Kyushu Electric Power Co. (JP3246400000)	Stück	4 800			JPY 888,0000	33 653,63	0,00
Kyushu Railway Copany (JP3247010006)	Stück	1 900	1 100	800	JPY 2 225,0000	33 378,07	0,00
Lasertec Corp. (JP3979200007)	Stück	900	900		JPY 12 110,0000	86 052,66	0,01
Lawson (JP3982100004)	Stück	600	200		JPY 4 805,0000	22 762,62	0,00
Lion Corp. (JP3965400009)	Stück	3 100	1 900	1 300	JPY 2 498,0000	61 140,89	0,01
LIXIL (JP3626800001)	Stück	2 700			JPY 2 234,0000	47 623,86	0,00
M3 (JP3435750009)	Stück	4 800	1 400	1 800	JPY 9 743,0000	369 242,43	0,03
Mabuchi Motor Co. (JP3870000001)	Stück	300		900	JPY 4 495,0000	10 647,03	0,00
Makita (JP3862400003)	Stück	2 700			JPY 5 170,0000	110 212,78	0,01
Marubeni Corp. (JP3877600001)	Stück	20 300	2 200		JPY 686,1000	109 966,68	0,01
Marui Co. (JP3870400003)	Stück	2 300			JPY 1 812,0000	32 905,14	0,00
Matsumotokiyoshi Holdings Co. (JP3869010003)	Stück	1 000	300		JPY 4 400,0000	34 740,04	0,00
Mazda Motor Corp (JP3868400007)	Stück	5 900			JPY 692,0000	32 325,60	0,00
McDonald's Holding Co. (Japan) (JP3750500005)	Stück	600			JPY 5 000,0000	23 686,39	0,00
Mebuki Financial Group (JP3117700009)	Stück	11 500			JPY 203,0000	18 431,96	0,00
Medipal Holdings (JP3268950007)	Stück	2 700	1 700	1 800	JPY 1 938,0000	41 313,81	0,00
Meiji Holdings (JP3918000005)	Stück	1 800	600	600	JPY 7 260,0000	103 177,92	0,01
Mercari (JP3921290007)	Stück	800			JPY 4 575,0000	28 897,40	0,00
Minebea Mitsumi (JP3906000009)	Stück	4 800			JPY 2 048,0000	77 615,57	0,01
Misumi Group (JP3885400006)	Stück	3 700			JPY 3 385,0000	98 886,74	0,01
Mitsubishi Chemical Holdings (JP3897700005)	Stück	16 700	2 100		JPY 624,2000	82 303,42	0,01
Mitsubishi Corp. (JP3898400001)	Stück	16 700	2 300	1 300	JPY 2 541,0000	335 041,65	0,03
Mitsubishi Electric Corp. (JP3902400005)	Stück	23 600	1 900		JPY 1 557,0000	290 120,41	0,03
Mitsubishi Estate Co. (JP3899600005)	Stück	14 800	2 400	1 600	JPY 1 657,0000	193 625,20	0,02
Mitsubishi Gas Chemical Co. (JP3896800004)	Stück	1 900			JPY 2 369,0000	35 538,27	0,00
Mitsubishi Heavy Industries (JP3900000005)	Stück	3 500			JPY 3 156,0000	87 213,30	0,01
Mitsubishi Materials Corp. (JP3903000002)	Stück	1 200			JPY 2 170,0000	20 559,79	0,00
Mitsubishi Motors Corp. (JP3899800001)	Stück	7 100			JPY 217,0000	12 164,54	0,00
Mitsubishi UFJ Financial Group (JP3902900004)	Stück	141 200	44 100	35 000	JPY 456,1000	508 478,31	0,05
Mitsubishi UFJ Lease & Finance Co. (JP3499800005)	Stück	6 300	6 100	4 600	JPY 495,0000	24 622,00	0,00
Mitsui & Co. (JP3893600001)	Stück	20 000	900		JPY 1 889,5000	298 369,59	0,03
Mitsui Chemicals (JP3888300005)	Stück	1 800			JPY 3 025,0000	42 990,80	0,00
Mitsui Fudosan Co. (JP3893200000)	Stück	10 900	500		JPY 2 158,5000	185 761,71	0,02
Mitsui O.S.K. Lines (JP3362700001)	Stück	1 200			JPY 3 150,0000	29 844,85	0,00
Miura Co. (JP3880800002)	Stück	1 200	1 200		JPY 5 760,0000	54 573,45	0,01
Mizuho Financial Group (JP3885780001)	Stück	28 220	21 900	253 980	JPY 1 307,5000	291 324,07	0,03
MonotaRO Co. (JP3922950005)	Stück	1 200			JPY 5 250,0000	49 741,42	0,00
MS&AD Insurance Group Holdings (JP3890310000)	Stück	5 600			JPY 3 141,0000	138 878,05	0,01
Murata Manufacturing Co. (JP3914400001)	Stück	7 600	700	500	JPY 9 320,0000	559 251,51	0,05
Nabtesco (JP3651210001)	Stück	1 200			JPY 4 520,0000	42 825,00	0,00
Nagoya Railroad Co. (JP3649800004)	Stück	2 300	400		JPY 2 722,0000	49 430,34	0,00
NEC Corp. (JP3733000008)	Stück	3 000	400		JPY 5 540,0000	131 222,61	0,01
Nexon (JP3758190007)	Stück	5 500			JPY 3 180,0000	138 091,67	0,01
NGK Insulators (JP3695200000)	Stück	3 300			JPY 1 592,0000	41 479,61	0,00
NGK Spark Plug Co. (JP3738600000)	Stück	2 100			JPY 1 763,0000	29 231,38	0,00
NH Foods (JP3743000006)	Stück	1 300	1 100	800	JPY 4 540,0000	46 599,03	0,00
Nichirei Corp. (JP3665200006)	Stück	1 400			JPY 2 899,0000	32 044,53	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
Nidec Corp. (JP3734800000)	Stück	6 100	4 800	1 600	JPY 12 980,0000	625 147,05	0,06
Nihon M&A Center (JP3689050007)	Stück	1 700	400		JPY 6 900,0000	92 613,79	0,01
Nikon Corp. (JP3657400002)	Stück	3 700			JPY 651,0000	19 017,80	0,00
Nintendo Co. (JP3756600007)	Stück	1 400	100	100	JPY 65 830,0000	727 661,76	0,07
Nippon Building Fund (JP3027670003)	Stück	16	16		JPY 598 000,0000	75 543,80	0,01
Nippon Express Co. (JP3729400006)	Stück	1 100	700	500	JPY 6 930,0000	60 187,12	0,01
Nippon Paint Holdings Co. (JP3749400002)	Stück	2 200			JPY 11 330,0000	196 802,34	0,02
Nippon Prologis REIT (JP3047550003)	Stück	24			JPY 322 000,0000	61 016,15	0,01
Nippon Sanso Holdings (JP3711600001)	Stück	2 000	2 000	1 600	JPY 1 916,0000	30 255,42	0,00
Nippon Shinyaku Co. (JP3717600005)	Stück	700			JPY 6 770,0000	37 416,60	0,00
Nippon Steel (JP3381000003)	Stück	10 200	1 100		JPY 1 328,0000	106 948,80	0,01
Nippon Telegraph and Telephone Corp. (JP3735400008)	Stück	28 400	5 800	4 600	JPY 2 645,5000	593 203,58	0,06
Nippon Television Holdings (JP3732200005)	Stück	2 000			JPY 1 124,0000	17 749,00	0,00
Nippon Yusen (JP3753000003)	Stück	2 200			JPY 2 402,0000	41 722,79	0,00
Nissan Chemical (JP3670800006)	Stück	1 600	300		JPY 6 460,0000	81 607,52	0,01
Nissan Motor Co. (JP3672400003)	Stück	34 200	8 000		JPY 560,0000	151 213,93	0,01
Nisshin Seifun Group (JP3676800000)	Stück	2 700			JPY 1 641,0000	34 982,43	0,00
Nissin Food Products Co. (JP3675600005)	Stück	700			JPY 8 840,0000	48 857,13	0,00
Nitori Holdings (JP3756100008)	Stück	1 000			JPY 21 620,0000	170 699,93	0,02
Nitto Denko Corp. (JP3684000007)	Stück	2 000			JPY 9 230,0000	145 750,27	0,01
Nomura Holdings (JP3762600009)	Stück	37 100			JPY 545,0000	159 642,34	0,01
Nomura Real Estate Holdings (JP3762900003)	Stück	1 200			JPY 2 283,0000	21 630,41	0,00
Nomura Real Estate Master Fund (JP3048110005)	Stück	54	8		JPY 147 600,0000	62 930,01	0,01
Nomura Research Institute (JP3762800005)	Stück	4 500			JPY 3 695,0000	131 281,83	0,01
NSK (JP3720800006)	Stück	4 500			JPY 896,0000	31 834,51	0,00
NTT Data Corp. (JP3165700000)	Stück	8 200			JPY 1 411,0000	91 352,10	0,01
Obayashi Corp. (JP3190000004)	Stück	8 700			JPY 890,0000	61 134,58	0,01
Obic Co. (JP3173400007)	Stück	800	100		JPY 20 730,0000	130 938,38	0,01
Odakyu Electric Railway Co. (JP3196000008)	Stück	4 700	1 600	1 700	JPY 3 240,0000	120 232,13	0,01
Oji Holdings (JP3174410005)	Stück	11 100	6 900	4 800	JPY 587,0000	51 444,48	0,00
Olympus Corp. (JP3201200007)	Stück	15 700	1 800	1 800	JPY 2 256,5000	279 713,00	0,03
Omron Corp. (JP3197800000)	Stück	2 400			JPY 9 200,0000	174 331,85	0,02
Ono Pharmaceutical Co. (JP3197600004)	Stück	5 100			JPY 3 108,0000	125 149,42	0,01
Oracle Corp. Japan (JP3689500001)	Stück	400			JPY 13 450,0000	42 477,60	0,00
Oriental Land Co. (JP3198900007)	Stück	2 400	500	300	JPY 17 040,0000	322 892,90	0,03
ORIX (JP3200450009)	Stück	15 400	800		JPY 1 584,5000	192 659,59	0,02
Orix Jreit (JP3040880001)	Stück	36			JPY 170 500,0000	48 462,36	0,00
Osaka Gas Co. (JP3180400008)	Stück	4 200			JPY 2 112,0000	70 035,92	0,01
Otsuka Corp. (JP3188200004)	Stück	1 200			JPY 5 450,0000	51 636,33	0,00
Otsuka Holdings (JP3188220002)	Stück	4 600			JPY 4 418,0000	160 457,94	0,02
Pan Pacific Intl Hldgs (JP3639650005)	Stück	4 800			JPY 2 388,0000	90 500,97	0,01
Panasonic Corp. (JP3866800000)	Stück	26 700	1 900		JPY 1 190,5000	250 967,98	0,02
Park24 Co. (JP3780100008)	Stück	1 000			JPY 1 791,0000	14 140,78	0,00
PeptiDream (JP3836750004)	Stück	1 300			JPY 5 240,0000	53 783,90	0,01
Persol Holdings Co. (JP3547670004)	Stück	1 800			JPY 1 861,0000	26 448,23	0,00
Pigeon Corp. (JP3801600002)	Stück	1 200			JPY 4 255,0000	40 314,24	0,00
Pola Orbis Holdings (JP3385900001)	Stück	1 200			JPY 2 094,0000	19 839,72	0,00
Rakuten (JP3967200001)	Stück	9 700	1 600		JPY 994,0000	76 126,49	0,01
Recruit Holdings Co. (JP3970300004)	Stück	15 100	5 100	3 800	JPY 4 321,0000	515 156,13	0,05
Renesas Electronics (JP3164720009)	Stück	8 400			JPY 1 079,0000	71 561,33	0,01
Resona Holdings (JP3500610005)	Stück	27 200	3 000		JPY 360,4000	77 398,29	0,01
Ricoh Co. (JP3973400009)	Stück	8 400	1 600		JPY 677,0000	44 899,92	0,00
Rinnai Corp. (JP3977400005)	Stück	500			JPY 11 980,0000	47 293,83	0,00
Rohm Co. (JP3982800009)	Stück	1 200			JPY 9 990,0000	94 650,82	0,01
Ryohin Keikaku Co. (JP3976300008)	Stück	3 000			JPY 2 105,0000	49 859,86	0,00
Santen Pharmaceutical Co. (JP3336000009)	Stück	4 500	900		JPY 1 675,0000	59 512,06	0,01
SBI Holdings (JP3436120004)	Stück	2 500			JPY 2 447,0000	48 300,50	0,00
SCREEN Holdings Co. (JP3494600004)	Stück	700	700	700	JPY 7 600,0000	42 003,87	0,00
SCSK (JP3400400002)	Stück	600			JPY 5 900,0000	27 949,94	0,00
Secom Co. (JP3421800008)	Stück	2 600			JPY 9 517,0000	195 366,94	0,02
Sega Sammy Holdings (JP3419050004)	Stück	1 800			JPY 1 627,0000	23 122,66	0,00
Seibu Holdings (JP3417200007)	Stück	2 600			JPY 1 011,0000	20 754,02	0,00
Seiko Epson Corp. (JP3414750004)	Stück	3 500	800		JPY 1 531,0000	42 307,84	0,00
Sekisui Chemical Co. (JP3419400001)	Stück	4 800	700		JPY 1 954,0000	74 053,14	0,01
Sekisui House (JP3420600003)	Stück	7 700			JPY 2 100,0000	127 669,65	0,01
Seven & I Holdings Co. (JP3422950000)	Stück	9 100	600		JPY 3 659,0000	262 894,48	0,02
Seven Bank (JP3105220002)	Stück	9 600			JPY 218,0000	16 523,63	0,00
SG Holdings Co. (JP3162770006)	Stück	5 200	3 800		JPY 2 812,0000	115 450,63	0,01
Sharp Corp. (JP3359600008)	Stück	2 600			JPY 1 564,0000	32 106,12	0,00
Shimadzu Corp. (JP3357200009)	Stück	3 400	600		JPY 4 010,0000	107 646,76	0,01
Shimamura Co. (JP3358200008)	Stück	300			JPY 10 840,0000	25 676,05	0,00
Shimano (JP3358000002)	Stück	900	100		JPY 24 085,0000	171 146,03	0,02
Shimizu Corp. (JP3358800005)	Stück	7 100	3 900	2 800	JPY 750,0000	42 043,35	0,00
Shin-Etsu Chemical Co. (JP3371200001)	Stück	4 900	200		JPY 18 040,0000	697 927,44	0,07
Shinsei Bank (JP3729000004)	Stück	2 400			JPY 1 271,0000	24 084,32	0,00
Shionogi & Co. (JP3347200002)	Stück	3 600			JPY 5 635,0000	160 167,38	0,01

ARERO – Der Weltfonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Shiseido Co. (JP3351600006)	Stück	4 700	400		JPY	7 136,0000	264 807,55	0,02
Showa Denko (JP3368000000)	Stück	1 300			JPY	2 197,0000	22 550,23	0,00
SMC Corp. (JP3162600005)	Stück	800	600	500	JPY	62 950,0000	397 615,57	0,04
SoftBank Group (JP3436100006)	Stück	16 700	6 100	6 900	JPY	8 058,0000	1 062 481,54	0,10
Sohgo Security Services Co. (JP3431900004)	Stück	700			JPY	5 350,0000	29 568,51	0,00
Sojitz Corp. (JP3663900003)	Stück	12 900			JPY	230,0000	23 425,84	0,00
Sompo Holdings (JP3165000005)	Stück	4 300			JPY	4 173,0000	141 675,42	0,01
SONY Corp. (JP3435000009)	Stück	14 900	1 000	400	JPY	10 285,0000	1 209 952,23	0,11
Square Enix Co. (JP3164630000)	Stück	900			JPY	6 260,0000	44 483,04	0,00
Stanley Electric Co. (JP3399400005)	Stück	1 600			JPY	3 325,0000	42 003,87	0,00
Start Today Co. (JP3399310006)	Stück	1 200		1 800	JPY	2 549,0000	24 150,65	0,00
Subaru (JP3814800003)	Stück	7 600			JPY	2 062,5000	123 761,40	0,01
Sumco Corp. (JP3322930003)	Stück	4 000	2 400	2 200	JPY	2 263,0000	71 469,74	0,01
Sumitomo Chemical Co. (JP3401400001)	Stück	17 900			JPY	415,0000	58 651,45	0,01
Sumitomo Corp. (JP3404600003)	Stück	14 300			JPY	1 365,5000	154 171,96	0,01
Sumitomo Dainippon Pharma Co. (JP3495000006)	Stück	1 400			JPY	1 523,0000	16 834,71	0,00
Sumitomo Electric Industries (JP3407400005)	Stück	8 500			JPY	1 366,5000	91 707,79	0,01
Sumitomo Heavy Industries (JP3405400007)	Stück	1 200			JPY	2 546,0000	24 122,22	0,00
Sumitomo Metal Mining Co. (JP3402600005)	Stück	2 700			JPY	4 579,0000	97 613,99	0,01
Sumitomo Mitsui Financial Group (JP3890350006)	Stück	15 500	1 100		JPY	3 188,0000	390 146,46	0,04
Sumitomo Mitsui Trust Holdings (JP3892100003)	Stück	3 700	400		JPY	3 177,0000	92 810,39	0,01
Sumitomo Realty & Development Co. (JP3409000001)	Stück	4 000			JPY	3 181,0000	100 461,88	0,01
Sumitomo Rubber Industries (JP3404200002)	Stück	2 200	3 300	2 800	JPY	887,0000	15 407,21	0,00
Sundrug Co. (JP3336600006)	Stück	900			JPY	4 120,0000	29 276,38	0,00
Suntory Beverage & Food (JP3365600002)	Stück	1 400			JPY	3 650,0000	40 345,82	0,00
Suzuken Co. (JP3398000004)	Stück	600			JPY	3 730,0000	17 670,05	0,00
Suzuki Motor Corp. (JP3397200001)	Stück	4 900	300		JPY	4 782,0000	185 004,93	0,02
Systemex Corp. (JP3351100007)	Stück	1 800			JPY	12 400,0000	176 226,76	0,02
T & D Holdings (JP3539220008)	Stück	6 000			JPY	1 217,0000	57 652,68	0,01
Taiheiyō Cement Corp. (JP3449020001)	Stück	1 200			JPY	2 579,0000	24 434,88	0,00
Taisei Corp. (JP3443600006)	Stück	2 300	400		JPY	3 555,0000	64 557,26	0,01
Taisho Pharmaceutical Holdings Co. (JP3442850008)	Stück	400			JPY	6 950,0000	21 949,39	0,00
Takeda Pharmaceutical Co. (JP3463000004)	Stück	19 600	8 900	7 300	JPY	3 755,0000	581 090,36	0,05
TBS Holdings (JP3588600001)	Stück	1 500			JPY	1 812,0000	21 459,87	0,00
TDK Corp. (JP3538800008)	Stück	1 600	500	300	JPY	15 540,0000	196 312,82	0,02
Teijin (JP3544000007)	Stück	2 600			JPY	1 940,0000	39 824,72	0,00
Terumo Corp. (JP3546800008)	Stück	8 500	900		JPY	4 312,0000	289 384,55	0,03
The Chiba Bank (JP3511800009)	Stück	7 000			JPY	568,0000	31 392,37	0,00
The Chugoku Electric Power Co. (JP3522200009)	Stück	3 600	800		JPY	1 209,0000	34 364,22	0,00
The Shizuoka Bank (JP3351200005)	Stück	5 000			JPY	756,0000	29 844,85	0,00
The Yokohama Rubber Co. (JP3955800002)	Stück	1 900			JPY	1 534,0000	23 012,12	0,00
THK Co. (JP3539250005)	Stück	1 500	2 000	1 700	JPY	3 330,0000	39 437,84	0,00
TIS (JP3104890003)	Stück	2 700	1 800		JPY	2 114,0000	45 065,73	0,00
Tobu Railway Co. (JP3597800006)	Stück	2 500	500		JPY	3 075,0000	60 696,38	0,01
Toho Co. (9602) (JP3598600009)	Stück	1 300			JPY	4 350,0000	44 648,85	0,00
Toho Gas Co. (JP3600200004)	Stück	1 100	800	1 400	JPY	6 830,0000	59 318,62	0,01
Tohoku Electric Power Co. (JP3605400005)	Stück	5 800	3 500	2 700	JPY	850,0000	38 924,64	0,00
Tokio Marine Holdings Inc. (JP3910660004)	Stück	7 900	800	500	JPY	5 308,0000	331 082,07	0,03
Tokyo Century Corp. (JP3424950008)	Stück	500			JPY	8 180,0000	32 292,45	0,00
Tokyo Electric Power Company Holdings (JP3585800000)	Stück	18 000	3 300		JPY	272,0000	38 656,19	0,00
Tokyo Electron (JP3571400005)	Stück	1 700	300	400	JPY	38 400,0000	515 415,89	0,05
Tokyo Gas Co. (JP3573000001)	Stück	4 900			JPY	2 384,0000	92 231,65	0,01
Tokyu Corp. (JP3574200006)	Stück	7 200			JPY	1 281,0000	72 821,44	0,01
Tokyu Fudosan Holdings (JP3569200003)	Stück	7 300	1 800		JPY	550,0000	31 700,29	0,00
Toppan Printing Co. (JP3629000005)	Stück	3 000			JPY	1 455,0000	34 463,70	0,00
Toray Industries (JP3621000003)	Stück	18 000	2 000		JPY	610,9000	86 820,10	0,01
Toshiba Corp. (JP3592200004)	Stück	5 700	1 200	1 200	JPY	2 885,0000	129 836,96	0,01
Tosoh Corp. (JP3595200001)	Stück	2 800			JPY	1 608,0000	35 548,54	0,00
Toto (JP3596200000)	Stück	1 800			JPY	6 200,0000	88 113,38	0,01
Toyo Suisan Kaisha (JP3613000003)	Stück	1 100			JPY	5 020,0000	43 598,75	0,00
Toyoda Gosei Co. (JP3634200004)	Stück	1 700	1 700	1 500	JPY	2 995,0000	40 199,76	0,00
Toyota Boshoku Corp. (JP3635400009)	Stück	600			JPY	1 675,0000	7 934,94	0,00
Toyota Industries Corp. (JP3634600005)	Stück	1 900			JPY	8 190,0000	122 861,32	0,01
Toyota Motor (JP3633400001)	Stück	27 500	6 400	5 200	JPY	7 957,0000	1 727 665,71	0,16
Toyota Tsusho Corp. (JP3635000007)	Stück	2 700	500		JPY	4 165,0000	88 788,44	0,01
Trend Micro (JP3637300009)	Stück	1 600	300		JPY	5 940,0000	75 038,49	0,01
Tsuruha Holdings (JP3536150000)	Stück	400			JPY	14 680,0000	46 362,16	0,00
Unicharm (JP3951600000)	Stück	4 800	400		JPY	4 892,0000	185 398,13	0,02
United Urban Investment (JP3045540006)	Stück	36			JPY	127 600,0000	36 268,60	0,00
USS Co. (JP3944130008)	Stück	2 400			JPY	2 086,0000	39 527,85	0,00
Vodafone (JP3732000009)	Stück	34 200	16 600		JPY	1 293,0000	349 142,16	0,03
Welcia Holdings Co. (JP3274280001)	Stück	1 000	500		JPY	3 895,0000	30 752,83	0,00
West Japan Railway Co. (JP3659000008)	Stück	2 200			JPY	5 399,0000	93 780,74	0,01
Workman Co. (JP3990100004)	Stück	400	400		JPY	8 800,0000	27 792,03	0,00
Yakult Honsha Co. (JP3931600005)	Stück	1 300			JPY	5 200,0000	53 373,34	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
Yamada Holdings (JP393900000)	Stück	8 500			JPY 548,0000	36 777,07	0,00
Yamaha Corp. (JP394260002)	Stück	2 000	200		JPY 6 070,0000	95 850,93	0,01
Yamaha Motor Co. (JP394280008)	Stück	3 500	700		JPY 2 104,0000	58 142,20	0,01
Yamato Holdings Co. (JP394000007)	Stück	4 400			JPY 2 631,0000	91 401,05	0,01
Yamazaki Baking Co. (JP393560001)	Stück	1 400			JPY 1 724,0000	19 056,49	0,00
Yaskawa Electric Corp. (JP393200007)	Stück	2 900			JPY 5 130,0000	117 460,82	0,01
Yokogawa Electric Corp. (JP395500009)	Stück	2 500			JPY 2 054,0000	40 543,21	0,00
Z Holdings (JP393380009)	Stück	30 000			JPY 624,4000	147 897,83	0,01
Amorepacific (KR7090430000)	Stück	1 108		799	KRW 206 000,0000	171 188,35	0,02
AMOREPACIFIC Group (KR7002790004)	Stück	2 006			KRW 54 900,0000	82 598,19	0,01
BGF Retail Co. (KR7282330000)	Stück	415			KRW 135 500,0000	42 174,95	0,00
BNK Financial Group (KR7138930003)	Stück	9 215			KRW 5 680,0000	39 256,44	0,00
Celltrion (KR7068270008)	Stück	3 737	693	562	KRW 359 000,0000	1 006 201,09	0,09
Celltrion Healthcare Co. (KR7091990002)	Stück	4 246	83		KRW 163 000,0000	519 080,64	0,05
Celltrion Pharm (KR7068760008)	Stück	794	15	1 879	KRW 238 600,0000	142 088,25	0,01
Cheil Communications (KR703000004)	Stück	3 087			KRW 20 600,0000	47 694,81	0,00
Cheil Industries (KR7028260008)	Stück	3 313			KRW 138 000,0000	342 900,21	0,03
CJ CheilJedang (KR7097950000)	Stück	373			KRW 381 000,0000	106 586,22	0,01
CJ Corp. (KR7001040005)	Stück	809			KRW 92 100,0000	55 882,44	0,01
CJ ENM Co. (KR7035760008)	Stück	508			KRW 139 500,0000	53 150,23	0,00
CJ Logistics (KR7000120006)	Stück	542			KRW 165 500,0000	67 276,68	0,01
Coway Co. (KR7021240007)	Stück	2 422			KRW 72 700,0000	132 061,37	0,01
Daelim Industrial Co. (KR7000210005)	Stück	917			KRW 83 000,0000	57 084,03	0,01
DAEWOO Engineering & Construction Co. (KR7047040001)	Stück	11 828			KRW 4 985,0000	44 222,54	0,00
Daewoo Shipbuilding & Marine Engineering Co. (KR7042660001)	Stück	2 375			KRW 27 400,0000	48 806,92	0,00
DB Insurance Co. (KR7005830005)	Stück	2 201			KRW 43 750,0000	72 221,31	0,01
Doosan Bobcat (KR7241560002)	Stück	2 538			KRW 29 650,0000	56 439,55	0,01
Doosan Corp. (KR7000150003)	Stück	1 286			KRW 52 400,0000	50 540,49	0,00
Doosan Infracore Co. (KR7042670000)	Stück	12 497			KRW 7 920,0000	74 233,20	0,01
E-Mart (KR7139480008)	Stück	651			KRW 151 500,0000	73 970,89	0,01
Fila Holdings (KR7081660003)	Stück	1 372			KRW 43 700,0000	44 967,92	0,00
GS Engineering & Construction (KR7006360002)	Stück	3 976			KRW 37 800,0000	112 721,15	0,01
GS Holdings (KR7078930005)	Stück	3 620			KRW 37 550,0000	101 949,65	0,01
GS Retail Co. (KR7007070006)	Stück	1 873			KRW 34 450,0000	48 394,30	0,00
Hana Financial Group (KR7086790003)	Stück	13 458	4 939		KRW 34 500,0000	348 230,54	0,03
Hankook Tire & Technology (KR7161390000)	Stück	3 024			KRW 39 400,0000	89 360,43	0,01
Hanmi Pharmaceutical Co. (KR7128940004)	Stück	276	5		KRW 366 500,0000	75 866,54	0,01
Hanmi Science Co. (KR7008930000)	Stück	1 602	31		KRW 76 100,0000	91 435,41	0,01
Hanon Systems (KR7018880005)	Stück	17 573			KRW 16 250,0000	214 173,88	0,02
Hanwha Life Insurance Co. (KR7088350004)	Stück	25 245			KRW 2 440,0000	46 198,99	0,00
Hanwha Solutions Corp. (KR7009830001)	Stück	4 637			KRW 47 900,0000	166 586,52	0,02
Helixmith Co. (KR7084990001)	Stück	562	112		KRW 33 900,0000	13 909,69	0,00
HLB (KR7028300002)	Stück	2 338	1 359		KRW 92 500,0000	162 200,98	0,02
Hotel Shilla (KR7008770000)	Stück	958			KRW 82 300,0000	59 133,36	0,01
Hugel (KR7145020004)	Stück	405	270		KRW 187 800,0000	57 045,03	0,01
Hyundai Elevator Co. (KR7017800004)	Stück	924	308		KRW 39 700,0000	27 512,48	0,00
Hyundai Engineering & Construction (KR7000720003)	Stück	3 987			KRW 37 450,0000	111 986,40	0,01
Hyundai Fire & Marine Insurance Co. (KR7001450006)	Stück	2 130			KRW 22 750,0000	36 343,62	0,00
Hyundai Glovis (KR7086280005)	Stück	876			KRW 184 000,0000	120 889,66	0,01
Hyundai Heavy Industries Holdings Co. (KR7267250009)	Stück	737			KRW 283 500,0000	156 706,78	0,01
Hyundai Mipo Dockyard Co. (KR7010620003)	Stück	969			KRW 48 000,0000	34 884,48	0,00
Hyundai Mobis (KR7012330007)	Stück	2 379			KRW 255 500,0000	455 882,14	0,04
Hyundai Motor Co. (KR7005380001)	Stück	4 857	2 616	3 118	KRW 192 000,0000	699 417,62	0,07
Hyundai Steel Co. (KR7004020004)	Stück	4 707			KRW 39 600,0000	139 799,82	0,01
Industrial Bank of Korea (KR7024110009)	Stück	17 752			KRW 8 840,0000	117 697,38	0,01
Kakao (KR7035720002)	Stück	2 182		400	KRW 389 500,0000	637 425,51	0,06
Kangwon Land (KR7035250000)	Stück	6 993			KRW 23 500,0000	123 253,32	0,01
KB Financial Group (KR7105560007)	Stück	15 621	3 149		KRW 43 400,0000	508 470,54	0,05
KCC Corp. (KR7002380004)	Stück	268	268	319	KRW 197 500,0000	39 698,05	0,00
Kia Motors Corp. (KR7000270009)	Stück	10 890			KRW 62 400,0000	509 659,01	0,05
Korea Aerospace Industries (KR7047810007)	Stück	2 255			KRW 25 800,0000	43 634,85	0,00
Korea Electric Power Corp. (KR7015760002)	Stück	11 627			KRW 27 400,0000	238 938,14	0,02
Korea Gas Corp. (KR7036460004)	Stück	2 098			KRW 30 900,0000	48 621,82	0,00
Korea Investment Holdings Co. (KR7071050009)	Stück	1 419			KRW 79 000,0000	84 076,91	0,01
Korea Shipbuilding & Offshore Engineering Co. (KR7009540006)	Stück	2 406			KRW 108 500,0000	195 790,94	0,02
Korea Zinc Co. (KR7010130003)	Stück	311		354	KRW 401 500,0000	93 651,16	0,01
Korean Air Lines Co. (KR7003490000)	Stück	2 476			KRW 27 200,0000	50 511,09	0,00
KT Corp. (KR7030200000)	Stück	208			KRW 24 000,0000	3 744,05	0,00
KT&G Corp. (KR7033780008)	Stück	5 053	1 378		KRW 83 100,0000	314 932,56	0,03
Kumho Petro Chemical (KR7011780004)	Stück	730			KRW 145 000,0000	79 388,59	0,01
LG Chem (KR7051910008)	Stück	1 592		575	KRW 824 000,0000	983 869,53	0,09
LG Chem (KR7051911006)	Stück	535	535		KRW 381 500,0000	153 078,98	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
LG Corp. (KR7003550001)	Stück	4 851			KRW 87 500,0000	318 351,25	0,03
LG Electronics (new) (KR7066570003)	Stück	4 119		1 452	KRW 135 000,0000	417 054,48	0,04
LG Household & Healthcare (KR7051900009)	Stück	372			KRW1 620 000,0000	451 986,21	0,04
LG Innotek Co. (KR7011070000)	Stück	560			KRW 182 500,0000	76 651,05	0,01
LG Philips LCD Co. (KR7034220004)	Stück	8 281			KRW 18 550,0000	115 211,00	0,01
LG Upluss Corp. (KR7032640005)	Stück	15 001			KRW 11 750,0000	132 198,13	0,01
Lotte Chemical Corp. (KR7011170008)	Stück	938			KRW 276 000,0000	194 168,67	0,02
Lotte Co. (KR7004990008)	Stück	2 668			KRW 35 300,0000	70 636,27	0,01
Lotte Shopping (KR7023530009)	Stück	639			KRW 102 500,0000	49 123,80	0,00
Medy-Tox (KR7086900008)	Stück	147	7		KRW 175 000,0000	19 294,02	0,00
Meritz Fire & Marine Insurance Co. (KR7000060004)	Stück	2 695			KRW 14 600,0000	29 510,66	0,00
Meritz Securities Co. (KR7008560005)	Stück	14 163			KRW 3 665,0000	38 931,08	0,00
Mirae Asset Daewoo Co. (KR7006800007)	Stück	16 676			KRW 9 440,0000	118 067,70	0,01
Naver (KR7035420009)	Stück	5 128	1 642	1 438	KRW 292 500,0000	1 124 970,47	0,11
NCsoft Corp. (KR7036570000)	Stück	648			KRW 931 000,0000	452 472,22	0,04
Netmarble (KR7251270005)	Stück	916			KRW 131 500,0000	90 341,74	0,01
NH Investment & Securities Co. (KR7005940002)	Stück	7 328			KRW 11 300,0000	62 105,65	0,01
OCI Co. (KR7010060002)	Stück	593			KRW 93 000,0000	41 362,32	0,00
Orion Corp. of Republic of Korea (KR7271560005)	Stück	903			KRW 124 000,0000	83 980,15	0,01
Pearl Abyss (KR7263750002)	Stück	323			KRW 260 300,0000	63 058,54	0,01
POSCO (KR7005490008)	Stück	3 261	882		KRW 272 000,0000	665 253,15	0,06
Posco Chemical Co. (KR7003670007)	Stück	2 645			KRW 104 000,0000	206 312,84	0,02
Posco Chemical Co. Right (KRA0036701A3)	Stück	630	630		KRW 30 450,0000	14 387,82	0,00
Posco International (KR7047050000)	Stück	3 116			KRW 14 550,0000	34 003,82	0,00
S1 Corp. (KR7012750006)	Stück	941			KRW 85 000,0000	59 989,57	0,01
Samsung Biologics (KR7207940008)	Stück	858		175	KRW 826 000,0000	531 538,31	0,05
Samsung Card Co. (KR7029780004)	Stück	1 058			KRW 32 500,0000	25 789,10	0,00
Samsung Electro-Mechan.Co. (KR7009150004)	Stück	2 017		936	KRW 178 000,0000	269 273,20	0,03
Samsung Electronics Co. (KR7005930003)	Stück	199 472	41 946	40 547	KRW 81 000,0000	12 118 090,62	1,13
Samsung Engineering Co. (KR7028050003)	Stück	4 478			KRW 13 250,0000	44 500,74	0,00
Samsung Fire & Marine Insurance Co. (KR7000810002)	Stück	1 409			KRW 187 500,0000	198 143,35	0,02
Samsung Heavy Industry Co. (KR7010140002)	Stück	22 972			KRW 7 040,0000	121 293,83	0,01
Samsung Life Insurance Co. (KR7032830002)	Stück	3 910			KRW 79 100,0000	231 963,94	0,02
Samsung SDI Co. (KR7006400006)	Stück	2 181	380		KRW 628 000,0000	1 027 265,12	0,10
Samsung SDS (KR7018260000)	Stück	1 285			KRW 178 500,0000	172 031,74	0,02
Samsung Securities Co. (KR7016360000)	Stück	2 813			KRW 40 450,0000	85 340,56	0,01
Seegene (KR7096530001)	Stück	966	966		KRW 193 000,0000	139 830,42	0,01
Shinhan Financial Group Co. (KR7055550008)	Stück	17 267	8 488	4 372	KRW 32 050,0000	415 061,22	0,04
Shinsegae Co. (KR7004170007)	Stück	246			KRW 239 500,0000	44 188,36	0,00
SillaJen (KR7215600008)	Stück	1 519			KRW 12 100,0000	13 785,11	0,00
SK Holdings Co. (KR7034730002)	Stück	1 217			KRW 240 500,0000	219 519,39	0,02
SK Hynix (KR7006660001)	Stück	19 917	3 374	4 289	KRW 118 500,0000	1 770 147,71	0,17
SK Innovation (KR7096770003)	Stück	2 044			KRW 190 000,0000	291 274,01	0,03
SK Telecom (KR7017670001)	Stück	1 790			KRW 238 000,0000	319 519,39	0,03
S-Oil Corporation (KR7010950004)	Stück	1 706			KRW 69 200,0000	88 542,62	0,01
Ssangyong Cement Industrial Co. (KR7003410008)	Stück	11 687			KRW 6 680,0000	58 552,68	0,01
Studio Dragon (KR7253450001)	Stück	652			KRW 92 600,0000	45 282,02	0,00
Woori Financial Group (KR7316140003)	Stück	25 222			KRW 9 730,0000	184 060,08	0,02
Yuhan Corp. (KR7000100008)	Stück	1 921	1 555		KRW 75 100,0000	108 201,81	0,01
Alfa A (MXP000511016)	Stück	334 637	334 637	334 637	MXN 14,2000	195 065,14	0,02
America Movil L (MXP001691213)	Stück	1 458 014	243 756		MXN 14,6300	875 635,56	0,08
Arca Continental (MX01AC100006)	Stück	17 621			MXN 96,9300	70 114,22	0,01
Becle (MX01CU010003)	Stück	22 044			MXN 50,3000	45 517,22	0,00
Coca-Cola FEMSA Units (MX01KO000002)	Stück	12 893			MXN 92,6700	49 046,78	0,00
Controladora Nampak S.A.B (MX01NM010000)	Stück	334 637	334 637		MXN 2,6500	36 403,00	0,00
Fibra Uno Administracion REIT (MXCFFU000001)	Stück	171 373	84 805		MXN 22,8600	160 818,49	0,02
Fomento Economico Mexicano Units (MXP320321310)	Stück	105 805	52 384		MXN 150,6900	654 497,50	0,06
Grama B (MXP4948K1056)	Stück	10 470			MXN 238,3400	102 437,97	0,01
Grupo Aeroportuario del Pacifico B (MX01GA000004)	Stück	11 613			MXN 223,5300	106 560,83	0,01
Grupo Aeroportuario del Sureste B (MXP001661018)	Stück	6 949			MXN 327,5100	93 425,24	0,01
Grupo Bimbo A (MXP495211262)	Stück	115 822			MXN 43,7900	208 201,27	0,02
Grupo Carso S. A-1 (MXP461181085)	Stück	56 331			MXN 64,8500	149 959,78	0,01
Grupo Elektra (MX01EL000003)	Stück	3 108		2 169	MXN 1 314,1000	167 658,97	0,02
Grupo Financiero Banorte O (MXP370711014)	Stück	141 166	48 456		MXN 113,5200	657 839,37	0,06
Grupo Financiero Inbursa O (MXP370641013)	Stück	268 136			MXN 21,0900	232 139,52	0,02
Grupo Mexico B (MXP370841019)	Stück	162 756			MXN 86,8400	580 195,28	0,05
Grupo Televisa CPO (1Sh A, 1Sh L, 1Sh D) (MXP4987V1378)	Stück	86 000			MXN 32,8100	115 830,26	0,01
Industrias Penoles (MXP554091415)	Stück	6 102		16 738	MXN 344,0100	86 170,90	0,01
Infraestructura Energetica Nova (MX01IE060002)	Stück	25 373		51 643	MXN 78,3400	81 596,73	0,01
Kimberly Clark de Mexico A (MXP606941179)	Stück	39 774			MXN 34,1300	55 725,37	0,01
Orbia Advance Corporation (MX01OR010004)	Stück	51 285		89 377	MXN 46,4000	97 684,51	0,01
Wal-Mart de Mexico V (MX01WA000038)	Stück	231 537	44 781	47 021	MXN 57,3900	545 473,92	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
Axiata Group (MYL688800001)	Stück	110 300	110 300		MYR 3,7400	83 290,66	0,01
CIMB Group Holdings (MYL102300000)	Stück	270 500	270 500		MYR 4,3800	239 216,20	0,02
Dialog Group Berhad (MYL727700006)	Stück	110 400	110 400		MYR 3,4700	77 347,76	0,01
Digi.Com (MYL694700005)	Stück	87 900	87 900		MYR 4,1500	73 652,28	0,01
Genting (MYL318200002)	Stück	107 600	107 600		MYR 4,5300	98 414,63	0,01
Genting Malaysia (MYL471500008)	Stück	141 200	141 200		MYR 2,7300	77 829,91	0,01
Hartalega Holdings (MYL516800009)	Stück	55 100	55 100		MYR 12,2000	135 725,25	0,01
Hong Leong Bank (MYL581900007)	Stück	24 800	24 800		MYR 18,5600	92 934,91	0,01
IHH Healthcare (MYL522500007)	Stück	75 500	75 500		MYR 5,7100	87 042,68	0,01
IOI Corp. (MYL196100001)	Stück	77 700	77 700		MYR 4,4000	69 027,62	0,01
Kuala Lumpur Kepong (MYL244500004)	Stück	14 100	14 100		MYR 24,2000	68 894,36	0,01
Malayan Banking (MYL115500000)	Stück	149 100	209 700	60 600	MYR 8,5700	257 992,85	0,02
Malaysia Airports Holdings (MYL501400005)	Stück	53 500	53 500		MYR 5,8500	63 191,53	0,01
Maxis Berhad (MYL601200008)	Stück	82 400	82 400		MYR 5,1200	85 181,72	0,01
MISC (MYL381600005)	Stück	42 900	42 900		MYR 6,9200	59 939,43	0,01
Nestle (Malaysia) (MYL470700005)	Stück	2 000	2 000		MYR 139,5000	56 331,77	0,01
Petronas Chemicals Group (MYL518300008)	Stück	69 200	69 200		MYR 7,5000	104 789,21	0,01
Petronas Dagangan (MYL568100001)	Stück	13 600	13 600		MYR 21,4000	58 762,72	0,01
Petronas Gas (MYL603300004)	Stück	22 000	22 000		MYR 17,3400	77 023,10	0,01
PPB Group (MYL406500008)	Stück	20 300	20 300		MYR 18,8600	77 301,32	0,01
Press Metal Aluminium Holdings (MYL886900009)	Stück	75 100	75 100		MYR 8,5000	128 886,69	0,01
Public Bank Cons. (local) (MYL129500004)	Stück	97 000	128 100	31 100	MYR 20,7000	405 407,04	0,04
QL Resources (MYL708400006)	Stück	52 200	52 200		MYR 5,9800	63 026,17	0,01
RHB Bank Bhd (MYL106600009)	Stück	66 400	66 400		MYR 5,5000	73 736,07	0,01
Sime Darby (MYL419700009)	Stück	143 100	143 100		MYR 2,3500	67 897,96	0,01
Sime Darby Plantation (MYL528500001)	Stück	89 700	89 700		MYR 5,1700	93 633,70	0,01
Telekom Malaysia (MYL486300006)	Stück	70 500	70 500		MYR 5,4300	77 292,64	0,01
Tenaga Nasional (MYL534700009)	Stück	88 100	139 300	51 200	MYR 10,5200	187 128,90	0,02
Top Glove (MYL711300003)	Stück	176 100	176 100		MYR 6,1200	217 600,55	0,02
Adevinta Cl.B (NO0010844038)	Stück	5 455	2 398		NOK 144,3000	74 723,54	0,01
Aker (NO0010234552)	Stück	432			NOK 558,0000	22 883,07	0,00
Aker BP (NO0010345853)	Stück	1 921			NOK 214,8000	39 170,40	0,00
Austevoll Seafood (NO0010073489)	Stück	731	5 757	5 026	NOK 87,4000	6 064,92	0,00
Bakkafrost (FO0000000179)	Stück	988			NOK 605,5000	56 789,42	0,01
DNB A (NO0010031479)	Stück	16 314	5 991	6 278	NOK 167,6500	259 633,30	0,02
Entra (NO0010716418)	Stück	3 263	1 375		NOK 194,8000	60 339,60	0,01
Equinor (NO0010096985)	Stück	21 102	4 505		NOK 145,5500	291 562,86	0,03
Gjensidige Forsikring (NO0010582521)	Stück	3 753			NOK 190,9000	68 011,27	0,01
Kongsberg Gruppen (NO0003043309)	Stück	1 397	1 397		NOK 175,2000	23 234,16	0,00
Leroy Seafood Group (NO0003096208)	Stück	3 924			NOK 60,0200	22 357,40	0,00
Mowi (NO0003054108)	Stück	8 607			NOK 190,4500	155 607,01	0,01
Norsk Hydro (NO0005052605)	Stück	21 482			NOK 39,3700	80 285,39	0,01
Orkla (NO0003733800)	Stück	14 770			NOK 87,1200	122 150,36	0,01
Salmar (NO0010310956)	Stück	897			NOK 505,6000	43 052,25	0,00
Schibsted (NO0003028904)	Stück	974			NOK 370,1000	34 219,56	0,00
Schibsted (NO0010736879)	Stück	2 083			NOK 324,6000	64 185,09	0,01
Sparebank 1 SR-Bank (NO0010631567)	Stück	2 676			NOK 90,5500	23 002,28	0,00
Storebrand (NO0003053605)	Stück	5 689			NOK 63,9400	34 530,67	0,00
Telenor (NO0010063308)	Stück	12 525	2 322		NOK 146,8500	174 601,54	0,02
TGS Nopec Geophysical Co. (NO0003078800)	Stück	1 712			NOK 131,3000	21 338,55	0,00
Tomra Systems (NO0005668905)	Stück	2 135	498		NOK 422,1000	85 547,95	0,01
Yara International (NO0010208051)	Stück	2 901			NOK 356,8000	98 258,23	0,01
Auckland International Airport (NZAI/AE0002S6)	Stück	9 973			NZD 7,7250	45 090,38	0,00
Contact Energy (NZCENE0001S6)	Stück	9 566			NZD 9,2000	51 508,37	0,00
EBOS Group (NZEBOE0001S6)	Stück	1 394	1 394		NZD 28,9000	23 578,72	0,00
Fisher & Paykel Healthcare Corp. (NZFAPE0001S2)	Stück	7 049	1 806	1 210	NZD 32,8400	135 484,70	0,01
Fletcher Building (NZFBUE0001S0)	Stück	9 095			NZD 5,8200	30 980,28	0,00
Genesis Energy (NZGNEE0001S7)	Stück	6 279	17 974	11 695	NZD 3,6500	13 413,53	0,00
Infratil (NZIFTE0003S3)	Stück	7 308	7 308		NZD 7,4000	31 651,18	0,00
Macquarie Goodman Property Trust Units (NZCPTU0001S9)	Stück	16 302	16 302		NZD 2,3800	22 707,92	0,00
Mainfreight (NZMFTE0001S9)	Stück	833			NZD 69,8900	34 073,73	0,00
Mercury NZ (NZMRPE0001S2)	Stück	11 381	11 381	11 068	NZD 6,6750	44 462,24	0,00
Meridian Energy (NZMELE0002S7)	Stück	12 621			NZD 7,8500	57 985,98	0,01
Ryman Healthcare Group (NZRYME0001S4)	Stück	5 678			NZD 15,2000	50 512,47	0,00
Spark New Zealand (NZTELE0001S4)	Stück	26 505	10 969	9 763	NZD 4,7200	73 219,95	0,01
The a2 Milk Co. (NZATME0002S8)	Stück	8 960			NZD 12,0500	63 190,92	0,01
Aboitiz Equity Ventures (PHY0001Z1040)	Stück	110 910		132 000	PHP 47,2500	88 895,07	0,01
Ayala Corp. PP 50 (PHY0486V1154)	Stück	12 320		7 870	PHP 827,0000	172 830,89	0,02
Ayala Land (PHY0488F1004)	Stück	264 700			PHP 40,9000	183 646,39	0,02
BDO Unibank (PHY077751022)	Stück	78 670			PHP 106,8000	142 523,19	0,01
Globe Telecom (PHY272571498)	Stück	1 305			PHP 2 030,0000	44 937,79	0,00
International Container Terminal Services (PHY411571011)	Stück	49 930			PHP 123,5000	104 600,48	0,01

ARERO – Der Weltfonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
JG Summit Holdings B (PHY444251177)	Stück	135 082	6 432		PHP 71,6000	164 064,89	0,02
Jollibee Foods Corp. (PHY4466S1007)	Stück	32 350			PHP 195,2000	107 117,21	0,01
Manila Electric Co. (new) (PHY5764J1483)	Stück	28 250			PHP 292,0000	139 928,59	0,01
Metropolitan Bank & Trust (PHY6028G1361)	Stück	80 782			PHP 49,0500	67 213,85	0,01
PLDT (PHY7072Q1032)	Stück	3 880			PHP 1 340,0000	88 194,53	0,01
SM Investment Corp. (PHY806761029)	Stück	11 855		13 640	PHP 1 049,0000	210 951,29	0,02
SM Prime Holdings (PHY8076N1120)	Stück	465 500			PHP 38,5000	304 008,38	0,03
Universal Robina Corp. (PHY9297P1004)	Stück	82 190			PHP 152,5000	212 615,03	0,02
Bank Polska Kasa Opieki (PLPEKA000016)	Stück	3 195	3 195	7 893	PLN 61,8800	43 673,25	0,00
CD Projekt (PLOTTTC00011)	Stück	1 251	1 251	3 773	PLN 273,8000	75 663,26	0,01
Dino Polska (PLDINPL00011)	Stück	957	957	1 871	PLN 287,0000	60 671,98	0,01
KGHM Polska Miedz (PLKGHM000017)	Stück	2 715	2 715	8 450	PLN 183,1500	109 842,66	0,01
PGE Polska Grupa Energetyczna (PLPGER000010)	Stück	16 315	16 315	85 231	PLN 6,5480	23 598,81	0,00
Polski Koncern Naftowy Orlen (PLPKNO000018)	Stück	5 771	5 771	11 164	PLN 58,0400	73 989,96	0,01
Polskie Gornictwo Naftowe i Gaz. S. A (PLPGNIG00014)	Stück	32 743	32 743	63 401	PLN 5,5200	39 925,64	0,00
Powszechna Kasa Oszczednosci (PKO) Bank Polski (PLPKOO000016)	Stück	17 699	17 699	36 708	PLN 29,1000	113 772,16	0,01
Powszechny Zaklad Ubezpieczen (PLPZU0000011)	Stück	10 577	10 577	24 310	PLN 32,3900	75 677,67	0,01
Santander Bank Polska (PLBZ00000044)	Stück	660	660	1 342	PLN 188,0000	27 409,18	0,00
AAK (SE0011337708)	Stück	2 780			SEK 167,8500	46 514,85	0,00
Alfa Laval (SE0000695876)	Stück	5 521	3 275	2 236	SEK 226,5000	124 655,49	0,01
Assa-Abloy (SE0007100581)	Stück	17 601	2 539		SEK 203,4000	356 873,05	0,03
Atlas Copco Cl.A (SE0011166610)	Stück	12 493	1 836	924	SEK 425,5000	529 897,38	0,05
Atlas Copco Cl.B (Free) (SE0011166628)	Stück	7 262	2 140	1 118	SEK 373,1000	270 089,04	0,03
Boliden (SE0012455673)	Stück	6 141	2 102		SEK 292,1000	178 811,78	0,02
Castellum (SE0000379190)	Stück	3 295		1 446	SEK 210,7000	69 206,27	0,01
Electrolux B (SE0000103814)	Stück	4 893	4 893	4 893	SEK 193,5000	94 380,36	0,01
Elekta B (SE0000163628)	Stück	5 058			SEK 112,3500	56 647,06	0,01
Embracer Group (SE0013121589)	Stück	5 775	5 775		SEK 196,9000	113 350,43	0,01
Epiroc Cl.A (SE0011166933)	Stück	7 740	6 004	11 738	SEK 151,4500	116 851,88	0,01
Epiroc Cl.B (SE0011166941)	Stück	5 777			SEK 141,4500	81 457,44	0,01
EQT AB (SE0012853455)	Stück	3 737	9 695	5 958	SEK 213,5000	79 532,83	0,01
Essity Cl.B (SE00009922164)	Stück	10 336	1 746	1 040	SEK 265,3000	273 347,57	0,03
Evolution Gaming Group (SE0012673267)	Stück	2 389	2 389		SEK 839,8000	199 994,24	0,02
Fabege (SE0011166974)	Stück	3 731			SEK 131,4500	48 889,02	0,00
Fastighets AB Balder Cl.B (SE0000455057)	Stück	1 851	2 047	1 601	SEK 433,8000	80 042,64	0,01
Getinge B (Free) (SE0000202624)	Stück	3 650	3 179	2 473	SEK 194,5500	70 786,36	0,01
H & M Hennes & Mauritz B (SE0000106270)	Stück	14 407			SEK 173,8000	249 602,42	0,02
Hexagon B (Free) (SE0000103699)	Stück	5 187	970		SEK 755,6000	390 691,23	0,04
Holmen Cl.B (SE0011090018)	Stück	1 881	1 881		SEK 396,0000	74 252,22	0,01
Husqvarna Cl. B (SE0001662230)	Stück	5 882			SEK 108,5000	63 618,03	0,01
ICA Gruppen (SE0000652216)	Stück	2 029	802		SEK 412,5000	83 431,77	0,01
Industrivärden A (Free) (SE0000190126)	Stück	4 176	8 911	7 090	SEK 276,0000	114 893,39	0,01
Industrivärden C (SE0000107203)	Stück	2 965	2 912	2 586	SEK 267,6000	79 092,68	0,01
Indutrade (SE0001515552)	Stück	6 519	6 519		SEK 178,2000	115 801,49	0,01
Investor A (Free) (SE0000107401)	Stück	2 498	2 088	9 433	SEK 601,0000	149 655,39	0,01
Investor B (Free) (SE0000107419)	Stück	8 614	8 614		SEK 602,2000	517 095,89	0,05
Kinnevik (SE0014684528)	Stück	3 438	3 438		SEK 423,5500	145 156,34	0,01
L E Lundbergföretagen B (Free) (SE0000108847)	Stück	692			SEK 444,4000	30 655,30	0,00
Latour Investment Cl.B (SE0010100958)	Stück	1 831			SEK 200,6000	36 613,79	0,00
Lundin Energy (SE0000825820)	Stück	2 724			SEK 221,1000	60 037,32	0,01
Millicom International Cellular SDR (SE0001174970)	Stück	1 466			SEK 323,7000	47 304,46	0,00
NIBE Industrier Cl.B (SE00008321293)	Stück	6 932			SEK 272,2000	188 092,79	0,02
Saab B (SE0000112385)	Stück	1 648			SEK 241,1000	39 607,72	0,00
Sandvik (SE0000667891)	Stück	19 883	4 445	2 439	SEK 202,3000	400 962,04	0,04
Securitas B (Free) (SE0000163594)	Stück	4 976			SEK 133,4000	66 170,08	0,01
Sinch (SE0007439112)	Stück	906	906		SEK 1 346,0000	121 562,25	0,01
Skandinaviska Enskilda Banken A (Free) (SE0000148884)	Stück	30 916	5 363		SEK 85,3600	263 065,06	0,02
Skanska B (Free) (SE0000113250)	Stück	6 607	2 280	1 776	SEK 211,1000	139 033,04	0,01
SKF B (Free) (SE0000108227)	Stück	8 315	2 688		SEK 215,2000	178 373,36	0,02
SSAB Svenskt Stål A (Free) (SE0000171100)	Stück	3 633	16 853	13 220	SEK 29,1000	10 538,62	0,00
SSAB Svenskt Stål B (Free) (SE0000120669)	Stück	9 000			SEK 26,2000	23 505,49	0,00
Svenska Cellulosa B (Free) (SE0000112724)	Stück	11 381	6 670	4 436	SEK 143,8500	163 198,35	0,02
Svenska Handelsbanken Cl.A (SE00007100599)	Stück	30 547	6 832		SEK 83,3400	253 774,23	0,02
Sweco (SE0014960373)	Stück	7 130	7 130		SEK 152,8000	108 602,13	0,01
Swedbank (SE0000242455)	Stück	21 581	6 718		SEK 145,2800	312 538,02	0,03
Swedish Match (SE0000310336)	Stück	2 967	998	1 251	SEK 645,0000	190 766,77	0,02
Swedish Orphan Biovitrum (SE0000872095)	Stück	3 554			SEK 165,8500	58 756,83	0,01
Tele2 Cl.B (SE0005190238)	Stück	9 490	2 669		SEK 109,0000	103 114,13	0,01
Telefonaktiebolaget L.M. Ericsson B (Free) (SE0000108656)	Stück	54 798	8 013	3 873	SEK 98,8800	540 130,41	0,05
Telia Company (SE0000667925)	Stück	42 297			SEK 34,2100	144 240,79	0,01
Trelleborg B (Free) (SE0000114837)	Stück	4 233			SEK 183,0000	77 219,12	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
Volvo A (Free) (SE0000115420)	Stück	3 254			SEK	195,6000	0,01
Volvo B (Free) (SE0000115446)	Stück	29 039	10 572	5 876	SEK	195,1000	0,05
Ascendas Real Estate Investment Trust Units							
(SG1M77906915)	Stück	35 100	6 200		SGD	3,0100	0,01
CapitaLand (SG1J27887962)	Stück	28 800			SGD	3,2800	0,01
CapitaLand Integrated Comm.Tr. (SG1M51904654)	Stück	88 060	63 660		SGD	2,1800	0,01
City Development (SG1R89002252)	Stück	5 900			SGD	8,0600	0,00
ComfortDelGro (SG1N31909426)	Stück	20 000			SGD	1,6700	0,00
DBS Group Holdings (SG1L01001701)	Stück	22 300	2 700		SGD	25,2300	0,03
Genting Singapore (SGXE21576413)	Stück	96 600	74 200	56 400	SGD	0,8550	0,00
Jardine Cycle & Carriage (SG1B51001017)	Stück	1 600			SGD	19,4500	0,00
Keppel (new) (SG1U68934629)	Stück	18 300			SGD	5,4500	0,01
Mapletree Commercial Trust (SG2D18969584)	Stück	26 500	6 800		SGD	2,1400	0,00
Mapletree Industrial Trust (SG2C32962814)	Stück	18 500			SGD	2,8900	0,00
Mapletree Logistics Trust Units (SG1S03926213)	Stück	28 700			SGD	2,0100	0,00
Oversea-Chinese Banking (SG1S04926220)	Stück	44 400	2 000		SGD	10,2100	0,03
SATS (SG152882764)	Stück	6 500			SGD	4,0200	0,00
Singapore Airlines (SG1V61937297)	Stück	6 200			SGD	4,3300	0,00
Singapore Exchange (SG1J26887955)	Stück	12 000	5 900	5 400	SGD	9,3400	0,01
Singapore Technologies Engineering (SG1F60858221)	Stück	20 000			SGD	3,8700	0,00
Singapore Telecommunications (SG1T75931496)	Stück	74 000	82 400	93 500	SGD	2,3200	0,01
Suntec Real Estate Investment Trust Units							
(SG1Q52922370)	Stück	28 700			SGD	1,5200	0,00
Thai Beverage (TH0902010014)	Stück	654 400			SGD	0,7400	0,03
United Overseas Bank (SG1M31001969)	Stück	17 200	800		SGD	22,7500	0,02
United Overseas Land (SG1S83002349)	Stück	7 500			SGD	7,7900	0,00
Venture (SG0531000230)	Stück	3 200			SGD	19,8400	0,00
Wilmar International (SG1T56930848)	Stück	22 700			SGD	4,7300	0,01
Yangzijiang Shipbuilding Holdings (SG1U76934819)	Stück	23 300			SGD	0,9500	0,00
Advanced Info Service (Foreign) (TH0268010Z11)							
Airports of Thailand (foreign) (TH0765010Z16)	Stück	40 400			THB	176,0000	0,02
B.Grimm Power (foreign) (TH7545010012)	Stück	155 500			THB	62,2500	0,02
Bangkok Bank NVDR (TH0001010R16)	Stück	121 800			THB	48,5000	0,02
Bangkok Dusit Medical Services (foreign) (TH0264A10Z12)	Stück	64 400			THB	118,5000	0,02
Bangkok Expressway and Metro (foreign) (TH6999010015)	Stück	187 800			THB	20,8000	0,01
Banpu Power Public Co. (foreign) (TH7462010011)	Stück	337 800			THB	8,3000	0,01
Berli Jucker (BJC) (foreign) (TH0002010Z14)	Stück	44 100			THB	15,1000	0,00
BTS Group Holdings (foreign) (TH0221B10Z13)	Stück	123 600			THB	34,7500	0,01
Bumrungrad Hospital (Foreign) (TH0168A10Z19)	Stück	430 100			THB	9,3000	0,01
Carabao Group (foreign) (TH6066010013)	Stück	27 500			THB	120,0000	0,01
Central Pattana (Foreign) (TH0481B10Z18)	Stück	51 300			THB	114,5000	0,01
Charoen Pokphand Foods (foreign) (TH0101A10Z19)	Stück	125 200			THB	47,7500	0,02
CP All (Foreign) (TH0737010Y16)	Stück	313 000			THB	26,7500	0,02
Electricity Generating (Foreign) (TH0465010013)	Stück	203 000			THB	58,2500	0,03
Global Power Synergy (foreign) (TH6488010013)	Stück	11 500			THB	192,5000	0,01
Gulf Energy Development (Foreign) (TH8319010Z14)	Stück	115 500	89 200		THB	73,7500	0,02
Home Product Center (foreign) (TH0661010015)	Stück	158 500	158 500		THB	34,2500	0,01
Indorama Ventures Co. (Foreign) (TH1027010012)	Stück	213 300			THB	13,7000	0,01
Intouch Holdings NVDR (TH0201010R12)	Stück	194 200			THB	37,0000	0,02
lrpc (Foreign) (TH0471010Y12)	Stück	101 800			THB	56,2500	0,01
Kasikornbank (Foreign) (TH0016010017)	Stück	1 188 200	550 100		THB	3,7200	0,01
Kasikornbank NVDR (TH0016010R14)	Stück	58 300	58 300		THB	114,0000	0,02
Krung Thai Bank (Foreign) (TH0150010Z11)	Stück	61 700			THB	113,0000	0,02
Land and Houses (Foreign) (TH0143010Z16)	Stück	441 800			THB	11,1000	0,01
Minor International (Foreign) (TH0128B10Z17)	Stück	357 000			THB	7,9500	0,01
PTT (foreign) (TH0646010Z18)	Stück	112 900			THB	25,7500	0,01
PTT Exploration & Production (Foreign) (TH0355A10Z12)	Stück	422 200	155 900	115 500	THB	42,5000	0,05
PTT Global Chemical (foreign) (TH1074010014)	Stück	65 500			THB	98,2500	0,02
Siam Cement (Foreign) (TH0003010Z12)	Stück	135 300			THB	58,5000	0,02
Siam Global House Public Co. (foreign) (TH0991010016)	Stück	16 000	14 000	10 700	THB	378,0000	0,02
Srisawad Corporation (foreign) (TH5456010Y18)	Stück	141 240	6 420		THB	17,0000	0,01
Thai Oil (Foreign) (TH0796010013)	Stück	58 056			THB	65,7500	0,01
Thai Union (foreign) (TH0450010Y16)	Stück	63 800			THB	52,0000	0,01
The Siam Commercial Bank (Foreign) (TH0015010018)	Stück	226 300	111 600		THB	13,6000	0,01
True Corporation (foreign) (TH0375010Z14)	Stück	86 100			THB	87,5000	0,02
	Stück	1 339 400			THB	3,4400	0,01
Akbank Bear. (TRAAKBNK91N6)							
Anadolu Efes Biracılık Malt ve Gıda (TRAAEFES91A9)	Stück	121 796			TRY	6,8500	0,01
Arcelik (TRAAARCLK91H5)	Stück	26 568			TRY	23,5200	0,01
Aselsan Elektronik (TRAAASELS91H2)	Stück	9 749			TRY	30,6800	0,00
BİM Birlesik Magazalar Bear. (TREBIMMO00018)	Stück	23 104	11 552		TRY	18,4500	0,00
Coca Cola Icocek C.I.C (TRECOLA00011)	Stück	19 544			TRY	75,7000	0,02
	Stück	8 204			TRY	64,2000	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
Enka Insaat Bear. (TREENKA00011)	Stück	65 976	7 068		TRY 7,3900	54 091,59	0,01
Eregli Demir Ve Celik Fabrikalari Turk (TRAEREGL91G3)	Stück	48 865			TRY 15,1900	82 348,37	0,01
Ford Otomotiv (TRAOTOSN91H6)	Stück	2 826			TRY 125,2000	39 253,27	0,00
Haci Omer Sabanci Holding (TRASAHOL91Q5)	Stück	80 467			TRY 11,3200	101 056,34	0,01
Kent Gida Maddeleri Sanayii ve Ticaret (TRAKENTW91A2)	Stück	8 073	8 073		TRY 350,0000	313 474,56	0,03
Koc Holding (TRAKCHOL91Q8)	Stück	40 771			TRY 20,7600	93 902,69	0,01
Koza Altin Isletmeleri (TREKOL00014)	Stück	1 796			TRY 98,2000	19 566,68	0,00
Petkim Petrokimya Holding (TRAPETKM91E0)	Stück	171 061	28 510		TRY 5,0300	95 459,31	0,01
TAV Havalimanlari Holding (TRETAVH00018)	Stück	19 622			TRY 21,2200	46 194,25	0,00
Tekfen Holding (TRETAKH00012)	Stück	19 959			TRY 16,6000	36 757,52	0,00
Tofas Turk Otomobil Fabrikasi C.I.E (TRATOASO91H3)	Stück	4 814			TRY 33,7600	18 030,50	0,00
Turk Hava Yollari (TRATHYAO91M5)	Stück	46 746			TRY 13,0300	67 575,33	0,01
Turk Telekomunikasyon (TRETTLK00013)	Stück	18 306			TRY 8,6200	17 506,53	0,00
Turkcell Iletisim Hizmetleri (TRATCELL91M1)	Stück	70 047			TRY 16,1300	125 349,68	0,01
Turkiye Garanti Bankasi (TRAGARAN91N1)	Stück	122 278			TRY 10,2300	138 778,85	0,01
Turkiye Halk Bankasi (TRETAL00019)	Stück	78 700			TRY 5,6600	49 418,60	0,00
Turkiye Is Bankasi C (TRAISCTR91N2)	Stück	56 146			TRY 6,9700	43 416,11	0,00
Turkiye Petrol Rafineleri (TRATUPRS91E8)	Stück	6 210			TRY 108,2000	74 544,94	0,01
Turkiye Sise ve Cam Fabrikalari (TRASISEW91Q3)	Stück	29 057			TRY 7,3100	23 565,00	0,00
Turkiye Vakiflar Bankasi (TREVKFB00019)	Stück	61 997			TRY 4,7500	32 671,09	0,00
Yapi Ve Kredi Bankasi (TRAYKBNK91N6)	Stück	60 038			TRY 3,0900	20 581,83	0,00
Accton Technology Corp. (TW0002345006)	Stück	21 000			TWD 316,0000	192 435,40	0,02
Acer (TW0002353000)	Stück	73 000			TWD 23,7500	50 276,50	0,00
Advantech Co. (TW0002395001)	Stück	25 296	2 296		TWD 349,0000	256 009,37	0,02
AirTAC International Group (KYG014081064)	Stück	5 000	5 000		TWD 895,0000	129 769,20	0,01
ASE Technology Holding Co. (TW0003711008)	Stück	127 000	62 000	52 000	TWD 81,7000	300 887,65	0,03
Asia Cement Corp. (TW0001202002)	Stück	118 000			TWD 43,1500	147 652,70	0,01
ASUSTeK Computer (TW0002357001)	Stück	32 000	9 000		TWD 252,5000	234 309,53	0,02
AU Optronics Corp. (TW0002409000)	Stück	320 000			TWD 14,6500	135 945,92	0,01
Catcher Technology Co. (TW0002474004)	Stück	38 000	14 000		TWD 206,0000	227 001,85	0,02
Cathay Financial Holding Co. (TW0002882008)	Stück	366 000			TWD 42,2000	447 890,78	0,04
ChaiLease Holding Co. (KYG202881093)	Stück	54 080	2 080		TWD 167,0000	261 897,73	0,02
Chang Hwa Commercial Bank (TW0002801008)	Stück	353 246	13 586		TWD 17,9500	183 873,99	0,02
Cheng Shin Rubber Industry Co. (TW0002105004)	Stück	120 000			TWD 44,1000	153 461,14	0,01
Chicony Electronics Co. (TW0002385002)	Stück	17 000			TWD 86,0000	42 396,10	0,00
China Airlines (TW0002610003)	Stück	129 000			TWD 12,1500	45 451,12	0,00
China Development Financial Holding Corp. (TW0002883006)	Stück	507 000			TWD 9,3800	137 907,98	0,01
China Life Insurance Co. (TW0002823002)	Stück	100 700	5 700		TWD 22,2500	64 973,77	0,01
China Steel Corp. (TW0002002003)	Stück	565 000	139 000		TWD 25,0000	409 606,69	0,04
Chroma Ate (TW0002360005)	Stück	10 000			TWD 170,0000	49 297,80	0,00
Chunghwa Telecom Co. (TW0002412004)	Stück	189 000		37 000	TWD 110,0000	602 883,05	0,06
Compal Electronics (TW0002324001)	Stück	207 000	103 000		TWD 20,9000	125 457,09	0,01
CTBC Financial Holding Co. (TW0002891009)	Stück	942 000	176 000		TWD 19,7500	539 506,38	0,05
Delta Electronics (TW0002308004)	Stück	87 000	15 000		TWD 260,0000	655 950,68	0,06
E. Sun Financial Holding Co. (TW0002884004)	Stück	591 890	136 688		TWD 25,7000	441 115,90	0,04
Eclat Textile Company (TW0001476000)	Stück	10 000			TWD 423,0000	122 664,52	0,01
EVA Airways Corp. (TW0002618006)	Stück	216 265			TWD 13,4000	84 036,82	0,01
Evergreen Marine (Taiwan) (TW0002603008)	Stück	100 000			TWD 38,2000	110 775,05	0,01
Far Eastern New Century (TW0001402006)	Stück	185 000			TWD 29,0500	155 846,28	0,01
Far Eastone Telecom. Co. (TW0004904008)	Stück	97 000			TWD 61,9000	174 116,92	0,02
Feng Tay Enterprise Co. (TW0009910000)	Stück	30 360	5 060		TWD 201,0000	176 960,53	0,02
First Financial Holding Co. (TW0002892007)	Stück	472 266	114 726		TWD 21,3500	292 390,42	0,03
Formosa Chemicals & Fibre Corp. (TW0001326007)	Stück	175 000			TWD 84,5000	428 818,33	0,04
Formosa Petrochemical Corp. (TW0006505001)	Stück	58 000		216 000	TWD 98,5000	165 669,59	0,02
Formosa Plastics Corp. (TW0001301000)	Stück	210 000	26 000		TWD 96,7000	588 876,68	0,06
Formosa Sumco Technology (TW0003532008)	Stück	14 000			TWD 138,5000	56 228,49	0,01
Formosa Taffeta Co. (TW0001434009)	Stück	84 000			TWD 31,0500	75 634,42	0,01
Foxconn Technology Co. (TW0002354008)	Stück	33 000			TWD 53,6000	51 292,91	0,00
Fubon Financial Holding Co. (TW0002881000)	Stück	291 000			TWD 46,9000	395 771,41	0,04
Giant Manufacture Co. (TW0009921007)	Stück	9 000			TWD 272,0000	70 988,83	0,01
GlobalWafers Co. (TW0006488000)	Stück	14 000			TWD 725,0000	294 336,84	0,03
Highwealth Construction (TW0002542008)	Stück	30 800	2 800		TWD 45,5500	40 683,44	0,00
HIWIN Technologies (TW0002049004)	Stück	7 426	216		TWD 379,0000	81 615,52	0,01
Ho Tai Motor (TW0002207008)	Stück	11 000		5 000	TWD 647,0000	206 383,77	0,02
Hon Hai Precision Industry Co. (TW0002317005)	Stück	520 000	132 000	147 000	TWD 91,6000	1 381 266,26	0,13
Hua Nan Financial Holding Co. (TW0002880002)	Stück	378 618	20 088		TWD 18,3500	201 472,56	0,02
Innolux (TW0003481008)	Stück	235 000			TWD 14,8000	100 857,49	0,01
Inventec Corp. (TW0002356003)	Stück	85 000			TWD 24,0500	59 280,60	0,01
Largan Precision Co. (TW0003008009)	Stück	4 000	2 000	2 000	TWD 3 225,0000	374 083,28	0,04
Lite-On Technology Corp. (TW0002301009)	Stück	56 000			TWD 50,0000	81 196,37	0,01
Macronix International Co. (TW0002337003)	Stück	134 000	86 000		TWD 42,3500	164 564,74	0,02
MediaTek (TW0002454006)	Stück	67 000	20 000	15 000	TWD 746,0000	1 449 413,21	0,14
Mega Financial Holdings Co. (TW0002886009)	Stück	463 000			TWD 29,9000	401 449,36	0,04

ARERO – Der Weltfonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Züge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Merida Industry Co. (TW0009914002)	Stück	7 000			TWD	231,0000	46 890,90	0,00
Micro-Star International Co. (TW0002377009)	Stück	20 000			TWD	130,0000	75 396,63	0,01
Nan Ya Plastics Corp. (TW0001303006)	Stück	235 000			TWD	72,5000	494 065,42	0,05
Nanya Technology Corp. (TW0002408002)	Stück	48 000		79 000	TWD	87,3000	121 516,17	0,01
Nien Made Enterprise Co. (TW0008464009)	Stück	7 000			TWD	325,5000	66 073,55	0,01
Novatek Microelectronics Corp. (TW0003034005)	Stück	23 000	21 000	12 000	TWD	357,0000	238 108,36	0,02
Pegatron (TW0004938006)	Stück	87 000			TWD	67,5000	170 294,89	0,02
Phison Electronics (TW0008299009)	Stück	11 000			TWD	331,0000	105 584,28	0,01
Pou Chen Corp. (TW0009904003)	Stück	70 000			TWD	31,4000	63 739,15	0,01
Powertech Technology (TW0006239007)	Stück	41 000			TWD	94,0000	111 761,00	0,01
President Chain Store Corp. (TW0002912003)	Stück	30 000			TWD	268,0000	233 149,58	0,02
Quanta Computer (TW0002382009)	Stück	117 000			TWD	81,0000	274 820,72	0,03
Realtek Semiconductor Corp. (TW0002379005)	Stück	21 000	9 000		TWD	391,5000	238 412,84	0,02
Ruentex Development Co. (TW0009945006)	Stück	36 000	12 000		TWD	40,7500	42 541,10	0,00
Ruentex Industries (TW0002915006)	Stück	23 000			TWD	69,8000	46 554,52	0,00
Shin Kong Financial Holdings Co. (TW0002888005)	Stück	453 000			TWD	8,8700	116 519,98	0,01
Sino-American Silicon Products (TW0005483002)	Stück	15 000			TWD	175,0000	76 121,60	0,01
SinoPac Financial Holdings Co. (TW0002890001)	Stück	650 000	383 000		TWD	11,5000	216 765,31	0,02
Standard Foods (TW0001227007)	Stück	44 000			TWD	61,0000	77 832,52	0,01
Synnex Technology International Corp. (TW0002347002)	Stück	39 000			TWD	46,7500	52 871,89	0,00
Taishin Financial Holdings Co. (TW0002887007)	Stück	511 278	230 560		TWD	13,2500	196 449,79	0,02
Taiwan Business Bank (TW0002834009)	Stück	166 477	7 927		TWD	9,6900	46 779,61	0,00
Taiwan Cement Corp. (TW0001101004)	Stück	208 690	126 894	83 000	TWD	43,2500	261 737,73	0,02
Taiwan Cooperative Financial Holding (TW0005880009)	Stück	387 228	11 278		TWD	20,3500	228 512,39	0,02
Taiwan Fertilizer Co. (TW0001722007)	Stück	26 000			TWD	54,9000	41 392,75	0,00
Taiwan High Speed Rail (TW0002633005)	Stück	168 000			TWD	31,4000	152 973,96	0,01
Taiwan Mobile Co. (TW0003045001)	Stück	93 000			TWD	99,7000	268 878,88	0,03
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. (TW0002330008)	Stück	1 021 000	165 000	250 000	TWD	525,0000	15 544 030,18	1,46
Teco Electric & Machinery Co. (TW0001504009)	Stück	52 000			TWD	27,9500	42 146,72	0,00
The Shanghai Commercial & Savings Bank (TW0005876007)	Stück	197 000	72 000		TWD	41,0500	234 508,17	0,02
Tripod Technology (TW0003044004)	Stück	12 000			TWD	118,5000	41 236,16	0,00
Uni-President Enterprises Corp. (TW0001216000)	Stück	209 000			TWD	67,8000	410 917,43	0,04
United Microelectronics Corp. (TW0002303005)	Stück	489 000			TWD	48,3000	684 911,68	0,06
Vanguard International Semiconductor (TW0005347009)	Stück	39 000			TWD	113,5000	129 362,76	0,01
Walsin Lihwa Electric Wire & Cable Corp. (TW0001605004)	Stück	79 000			TWD	19,9000	45 588,86	0,00
Walsin Technology (TW0002492006)	Stück	11 000			TWD	228,5000	72 888,24	0,01
Win Semiconductors Corp. (TW0003105003)	Stück	16 000			TWD	344,0000	159 608,87	0,01
Winbond Electronics Corp. (TW0002344009)	Stück	94 000			TWD	29,9000	81 503,76	0,01
Wistron Corp. (TW0003231007)	Stück	67 000			TWD	31,1500	60 521,74	0,01
Wiwynn (TW0006669005)	Stück	3 000	5 000	6 000	TWD	705,0000	61 332,26	0,01
WPG Holdings (TW0003702007)	Stück	40 000			TWD	42,8500	49 703,78	0,00
Yageo Corp. (TW0002327004)	Stück	16 000			TWD	521,0000	241 733,19	0,02
Yuanta Financial Holding Co. (TW0002885001)	Stück	556 400	186 400		TWD	20,4000	329 151,53	0,03
Zhen Ding Technology Holding (KYG989221000)	Stück	22 000	22 000		TWD	115,0000	73 366,72	0,01
3M Co. (US88579Y1010)	Stück	3 993		388	USD	173,8500	565 825,53	0,05
51Job ADR (US3168271043)	Stück	1 652			USD	69,5000	93 584,38	0,01
A.O. Smith Corp. (US8318652091)	Stück	912	2 292	3 447	USD	54,7100	40 669,62	0,00
Abbott Laboratories (US0028241000)	Stück	11 890	249	1 186	USD	108,3300	1 049 878,71	0,10
AbbVie (US00287Y1091)	Stück	10 870	3 436	3 537	USD	104,7000	927 651,30	0,09
Abiomed (US0036541003)	Stück	316		298	USD	320,9300	82 662,00	0,01
Accenture (IE00B4BNMY34)	Stück	4 365		431	USD	257,7600	917 082,28	0,09
Activision Blizzard (US00507V1098)	Stück	5 228		687	USD	91,3700	389 356,78	0,04
Adobe (US00724F1012)	Stück	3 132	436	825	USD	502,1100	1 281 826,24	0,12
Advance Auto Parts (US00751Y1064)	Stück	491		322	USD	156,6900	62 709,21	0,01
Advanced Micro Devices (US0079031078)	Stück	8 055	543	788	USD	90,6200	594 974,20	0,06
AerCap Holdings (NL0000687663)	Stück	2 000			USD	44,6600	72 804,34	0,01
AFLAC (US0010551028)	Stück	4 043		601	USD	43,7500	144 175,12	0,01
Agilent Technologies (US00846U1016)	Stück	2 106		337	USD	117,2300	201 235,99	0,02
Air Products & Chemicals (US0091581068)	Stück	1 270	684	1 019	USD	268,7300	278 181,60	0,03
Akamai Technologies (US00971T1016)	Stück	1 090		381	USD	106,7100	94 806,94	0,01
Albemarle (US0126531013)	Stück	665			USD	146,2200	79 256,88	0,01
Alexandria Real Estate Equities (US0152711091)	Stück	837			USD	175,1600	119 500,28	0,01
Alexion Pharmaceuticals (US0153511094)	Stück	1 488		143	USD	155,3500	188 418,14	0,02
Alibaba Group Holding ADR (US01609W1027)	Stück	79 417	25 614	13 514	USD	236,2600	15 293 687,43	1,43
Align Technology (US0162551016)	Stück	508			USD	520,4500	215 501,98	0,02
Alleghany Corp. (US0171751003)	Stück	96	137	128	USD	598,2800	46 814,92	0,00
Alliant Energy Corp. (US0188021085)	Stück	1 912			USD	50,4800	78 671,20	0,01
Ally Financial (US02005N1000)	Stück	2 916			USD	34,7600	82 618,22	0,01
Alphabet Cl.A (US02079K3059)	Stück	1 976	340	448	USD	1 757,7600	2 831 098,96	0,27
Alphabet Cl.C (US02079K1079)	Stück	1 947	281	448	USD	1 758,7200	2 791 072,94	0,26
Alice USA Cl.A (US02156K1034)	Stück	2 547			USD	37,9000	78 682,23	0,01
Altria Group (US02209S1033)	Stück	12 725	1 107	1 257	USD	40,7300	422 455,27	0,04

ARERO – Der Weltfonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Züge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Amazon.com (US0231351067)	Stück	2 847	495	590	USD	3 322,0000	7 708 957,09	0,72
Amcor (JE00BJ1F3079)	Stück	11 238			USD	11,6000	106 256,51	0,01
Amdocs (GB0022569080)	Stück	840			USD	69,9700	47 907,08	0,00
Ameren Corp. (US0236081024)	Stück	1 822	388		USD	76,5700	113 714,42	0,01
American Electric Power Co. (US0255371017)	Stück	3 661	451	335	USD	81,1800	242 246,39	0,02
American Express Co. (US0258161092)	Stück	4 039		409	USD	118,1400	388 937,08	0,04
American International Group (US0268747849)	Stück	5 959	914	845	USD	37,1600	180 491,86	0,02
American Tower (US03027X1000)	Stück	2 991	86	299	USD	220,4800	537 519,40	0,05
American Water Works Co. (US0304201033)	Stück	1 190		122	USD	150,7300	146 202,63	0,01
Ameriprise Financial Inc. (US03076C1062)	Stück	860			USD	189,0700	132 534,70	0,01
AmerisourceBergen Corp. (US03073E1055)	Stück	975			USD	97,1200	77 183,03	0,01
AMETEK (US0311001004)	Stück	1 707	232		USD	118,6600	165 099,74	0,02
Amgen (US0311621009)	Stück	4 019	254	397	USD	226,8700	743 196,42	0,07
Amphenol Corp. Cl. A (US0320951017)	Stück	1 964		201	USD	128,4400	205 612,88	0,02
Analog Devices (US0326541051)	Stück	2 453		249	USD	143,6600	287 238,03	0,03
Annaly Mortgage Management (US0357104092)	Stück	13 084	5 696		USD	8,4600	90 223,45	0,01
Ansys (US03662Q1058)	Stück	584		207	USD	360,8500	171 770,31	0,02
Anthem (US0367521038)	Stück	1 695	149	171	USD	314,3300	434 274,24	0,04
AON Ireland-A (IE00BLP1HW54)	Stück	1 545	1 700	155	USD	206,9100	260 566,45	0,02
Apollo Global Management Cl.A (US03768E1055)	Stück	1 372			USD	48,0700	53 757,22	0,01
Apple (US0378331005)	Stück	115 142	97 475	10 483	USD	134,8700	12 657 783,38	1,19
Applied Materials (US0382221051)	Stück	6 208	383	618	USD	84,2700	426 415,75	0,04
Aptiv (JE00B783TY65)	Stück	1 977			USD	128,0700	206 377,63	0,02
Arch Capital Group (BMG0450A1053)	Stück	2 781			USD	35,3000	80 017,36	0,01
Archer Daniels Midland (US0394831020)	Stück	4 300	925	1 251	USD	49,4500	173 317,85	0,02
Arista Networks (US0404131064)	Stück	403	128		USD	287,5000	94 439,01	0,01
Arthur J. Gallagher & Co. (US3635761097)	Stück	1 342			USD	121,5300	132 936,59	0,01
AT & T (US02026R1023)	Stück	49 542	9 755	10 861	USD	28,5400	1 152 487,00	0,11
Atlassian Cl.A (GB00BZ09BD16)	Stück	842		180	USD	233,1500	160 013,29	0,01
Atmos Energy Corp. (US0495601058)	Stück	877			USD	93,1600	66 594,38	0,01
Autodesk (US0527691069)	Stück	1 475	404	419	USD	298,1100	358 407,51	0,03
Autohome Cl.A ADR (US05278C1071)	Stück	2 555			USD	96,6200	201 217,83	0,02
Automatic Data Processing (US0530151036)	Stück	2 798		271	USD	174,8700	398 815,06	0,04
AutoZone (US053321024)	Stück	153		16	USD	1 177,1200	146 798,19	0,01
Avalonbay Communities (US0534841012)	Stück	955		95	USD	157,2100	122 374,82	0,01
Baidu.com ADR (US0567521085)	Stück	11 382	1 391	2 382	USD	195,0700	1 809 745,89	0,17
Baker Hughes Cl.A (US05722G1004)	Stück	4 089			USD	20,7500	69 158,21	0,01
Ball Corp. (US0584981064)	Stück	2 117		219	USD	92,2400	159 165,41	0,01
Banco de Chile ADR (US0595201064)	Stück	35 730			USD	20,6600	601 688,72	0,06
Banco Santander Chile ADR (US05965X1090)	Stück	13 900		40 400	USD	19,4600	220 478,46	0,02
Bancolumbia ADR (US05968L1026)	Stück	7 340			USD	40,5100	242 363,29	0,02
Bank of America Corp. (US0605051046)	Stück	52 969	6 195	13 262	USD	30,0100	1 295 675,67	0,12
Bank of New York Mellon (US0640581007)	Stück	5 477	1 094	1 276	USD	41,4400	184 999,70	0,02
Baxter International (US0718131099)	Stück	3 330	350	343	USD	80,0000	217 141,46	0,02
Becton, Dickinson & Co. (US0758871091)	Stück	1 627	464	663	USD	248,3500	329 351,96	0,03
BeiGene (Sp. ADR) (US07725L1026)	Stück	2 680	239		USD	245,0000	535 191,75	0,05
Berkshire Hathaway Cl.B (new) (US0846707026)	Stück	9 223	2 168	2 386	USD	229,5700	1 725 821,50	0,16
Best Buy Co. (US0865161014)	Stück	1 561	1 035	985	USD	100,7600	128 203,42	0,01
Bilibili ADR (US0900401060)	Stück	8 490	995	2 560	USD	82,4500	570 567,31	0,05
Biogen (US09062X1037)	Stück	1 184		203	USD	243,4600	234 956,71	0,02
Biomarin Pharmaceutical (US09061G1013)	Stück	1 226	732	602	USD	86,1800	86 120,29	0,01
BioNTech ADR (US09075V1026)	Stück	4 454	4 454		USD	88,2800	320 494,86	0,03
Blackrock (US09247X1019)	Stück	961	195	75	USD	706,2800	553 233,96	0,05
Blackstone Grp DL-00001 (US09260D1072)	Stück	4 521	399	454	USD	64,5400	237 832,94	0,02
Boeing Co. (US0970231058)	Stück	3 811	573	481	USD	216,2500	671 743,69	0,06
Booking Holdings (US09857L1089)	Stück	280		28	USD	2 185,4000	498 766,76	0,05
Boston Properties REIT (US1011211018)	Stück	1 140	327	230	USD	93,2900	86 685,90	0,01
Boston Scientific Corp. (US1011371077)	Stück	9 407	713	945	USD	35,5000	272 199,94	0,03
Bristol-Myers Squibb Co. (US1101221083)	Stück	15 605	6 979	2 816	USD	61,4200	781 235,77	0,07
Broadcom (US11135F1012)	Stück	2 417	219	590	USD	429,0400	845 245,69	0,08
Broadridge Financial Solutions (US11133T1034)	Stück	773			USD	151,3700	95 373,53	0,01
Brown-Forman Corp. A (US1156371007)	Stück	760			USD	73,3100	45 413,54	0,00
Brown-Forman Corp. B (US1156372096)	Stück	2 020	478	1 505	USD	78,9400	129 974,16	0,01
C.H. Robinson Worldwide (new) (US12541W2098)	Stück	915			USD	93,7200	69 897,54	0,01
Cadence Design Systems (US1273871087)	Stück	1 720		187	USD	133,9800	187 835,19	0,02
Campbell Soup Co. (US1344291091)	Stück	1 266			USD	48,4200	49 965,13	0,00
Capital One Financial Corp. (US14040H1059)	Stück	3 104	315	823	USD	96,1800	243 304,85	0,02
Cardinal Health (US14149Y1082)	Stück	1 917			USD	53,5000	83 595,79	0,01
Carnival Corp. Paired Cert. (1Sh.Carn.+1SBI P&O) (PA1436583006)	Stück	2 835			USD	21,4300	49 520,36	0,00
Carrier Global Corp. (US14448C1045)	Stück	5 932	12 384	6 452	USD	37,1700	179 722,41	0,02
Caterpillar (US1491231015)	Stück	3 738	292	372	USD	176,6500	538 222,03	0,05
Cboe Global Markets (US12503M1080)	Stück	744			USD	91,6600	55 585,47	0,01
CBRE Group Cl.A (US12504L1098)	Stück	2 405	477		USD	62,1100	121 754,53	0,01
CDW Corp. of Delaware (US12514G1085)	Stück	983			USD	129,4700	103 736,41	0,01
Celanese Corp. (Del.) A (US1508701034)	Stück	863			USD	127,5100	89 694,04	0,01
Centene (US15135B1017)	Stück	3 859	1 709	1 010	USD	59,0300	185 676,14	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	
CenterPoint Energy (US15189T1079)	Stück	4 078			USD	21,3000	70 800,34	0,01
Cerner Corp. (US1567821046)	Stück	2 051	393	206	USD	78,5000	131 233,24	0,01
Charles Schwab Corp. (US8085131055)	Stück	7 806	3 272	3 818	USD	52,5400	334 292,90	0,03
Charter Communications Cl.A (US16119P1084)	Stück	976	165	298	USD	664,9800	529 013,72	0,05
Cheniere Energy (US16411R2085)	Stück	1 368			USD	59,8000	66 680,03	0,01
Chevron Corp. (US1667641005)	Stück	12 810	591	1 376	USD	84,6100	883 444,68	0,08
China Biologic Products Holdings (KYG215151047)	Stück	786	786		USD	117,9700	75 579,26	0,01
Chipotle Mexican Grill (US1696561059)	Stück	185	28	19	USD	1 392,2100	209 935,08	0,02
Chubb (CH0044328745)	Stück	2 643	166	263	USD	150,9000	325 083,51	0,03
Church & Dwight Co. (US1713401024)	Stück	1 672			USD	87,0800	118 676,09	0,01
Cigna Corp. DL 1 (US1255231003)	Stück	2 523	166	251	USD	204,0500	419 625,99	0,04
Cincinnati Financial Corp. (US1720621010)	Stück	1 120			USD	86,2300	78 719,97	0,01
Cintas Corp. (US1729081059)	Stück	610		124	USD	347,3700	172 715,25	0,02
Cisco Systems (US17275R1023)	Stück	27 071	2 296	4 642	USD	44,6400	985 001,79	0,09
Citigroup (new) (US1729674242)	Stück	14 364	690	2 053	USD	60,9100	713 136,28	0,07
Citizens Financial Group (US1746101054)	Stück	2 899			USD	34,8800	82 420,12	0,01
Citrix Systems (US1773761002)	Stück	939			USD	130,1100	99 582,91	0,01
Clarivate PLC (JE00BJJN4441)	Stück	3 727	3 727		USD	29,6900	90 194,10	0,01
CME Group (US12572Q1058)	Stück	2 396	165	240	USD	178,8600	349 308,03	0,03
CMS Energy Corp. (US1258961002)	Stück	2 141			USD	59,1600	103 241,28	0,01
Coca-Cola European Partners (GB00BDCPN049)	Stück	2 860	3 470	3 733	USD	48,6400	113 388,27	0,01
Cognizant Technology Solutions Corp. A (US1924461023)	Stück	3 661		936	USD	80,5000	240 217,22	0,02
Colgate-Palmolive Co. (US1941621039)	Stück	5 664	794	1 028	USD	85,0300	392 558,11	0,04
Comcast Cl. A (US20030N1019)	Stück	31 069	6 213	6 786	USD	51,5500	1 305 462,73	0,12
ConAgra Brands (US2058871029)	Stück	3 729			USD	36,4200	110 698,28	0,01
Concho Resources (US20605P1012)	Stück	1 527			USD	56,8900	70 808,19	0,01
ConocoPhillips (US20825C1045)	Stück	7 437	501	729	USD	39,0700	236 837,09	0,02
Consolidated Edison (US2091151041)	Stück	2 246	359	226	USD	70,7600	129 540,66	0,01
Constellation Brands A (US21036P1084)	Stück	1 024		105	USD	217,4400	181 488,01	0,02
Cooper Companies (US2166484020)	Stück	313			USD	357,2700	91 148,48	0,01
Copart (US2172041061)	Stück	1 652			USD	125,9200	169 556,05	0,02
Corning (US2193501051)	Stück	5 263			USD	35,6400	152 890,18	0,01
Corteva (US22052L1044)	Stück	4 513		1 724	USD	37,9400	139 563,29	0,01
Costar Group (US22160N1090)	Stück	238	50	24	USD	918,2200	178 128,02	0,02
Costco Wholesale Corp. (US22160K1051)	Stück	2 959	145	295	USD	372,7200	898 951,36	0,08
Credicorp (BMG2519Y1084)	Stück	5 110	5 110		USD	164,9000	686 831,32	0,06
Crown Castle International (new) REIT (US22822V1017)	Stück	2 803	235	281	USD	155,8100	355 981,11	0,03
CSX Corp. (US1264081035)	Stück	5 223	745	519	USD	89,3300	380 299,62	0,04
Cummins (US2310211063)	Stück	1 032		99	USD	222,6900	187 322,07	0,02
CVS Health (US1266501006)	Stück	8 785	359	882	USD	67,9000	486 205,73	0,05
D.R. Horton (US23331A1097)	Stück	2 803			USD	69,9900	159 907,05	0,01
Dada Nexus (US23344D1081)	Stück	10 851	10 851		USD	35,8400	316 990,54	0,03
Dairy Farm International Holdings (BMG2624N1535)	Stück	11 300	8 500		USD	4,1800	38 500,22	0,00
Danaher Corp. (US2358511028)	Stück	4 332	347	418	USD	222,8600	786 917,32	0,07
Darden Restaurants (US2371941053)	Stück	772			USD	118,5600	74 604,33	0,01
DaVita (US23918K1088)	Stück	914			USD	116,0000	86 419,69	0,01
Deere & Co. (US2441991054)	Stück	2 160		212	USD	265,3400	467 159,31	0,04
Dell Technologies Cl.C (US24703L2025)	Stück	2 116	1 117		USD	71,5000	123 319,07	0,01
Delta Air Lines (US2473617023)	Stück	4 272			USD	40,0300	139 387,99	0,01
Dentsply Sirona (US24906P1093)	Stück	1 389			USD	51,2500	58 023,60	0,01
DexCom (US2521311074)	Stück	609	670	61	USD	356,9000	177 162,73	0,02
Digital Realty Trust (US2538681030)	Stück	1 759	528	175	USD	138,0000	197 857,93	0,02
Discover Financial Services (US2547091080)	Stück	2 014			USD	88,0200	144 493,85	0,01
Discovery S.A (US25470F1049)	Stück	949			USD	29,6900	22 965,98	0,00
Discovery S.C (US25470F3029)	Stück	2 476	1 867	1 507	USD	25,9600	52 391,87	0,00
Dish Network Cl.A (US25470M1099)	Stück	1 404			USD	31,7000	36 277,30	0,00
DocuSign (US2561631068)	Stück	1 101	1 211	110	USD	228,1600	204 755,40	0,02
Dollar General (new) (US2566771059)	Stück	1 716		221	USD	211,3400	295 602,10	0,03
Dollar Tree (US2567461080)	Stück	1 724	613	434	USD	109,1000	153 310,02	0,01
Dominion Energy (US25746U1097)	Stück	5 730	2 002	1 918	USD	73,8800	345 056,36	0,03
Domino's Pizza (US25754A2015)	Stück	307			USD	384,3600	96 180,07	0,01
Dover Corp. (US2600031080)	Stück	941			USD	123,5100	94 732,78	0,01
Dow (US2605571031)	Stück	5 122	1 948	1 887	USD	54,3300	226 823,38	0,02
Dropbox Cl.A (US26210C1045)	Stück	1 450			USD	22,9300	27 100,71	0,00
DTE Energy Co. (US2333311072)	Stück	1 306	1 011	1 034	USD	119,2400	126 932,75	0,01
Duke Energy (New) (US26441C2044)	Stück	4 997	491	497	USD	89,8600	366 002,71	0,03
Duke Realty (US2644115055)	Stück	3 157			USD	39,4400	101 489,24	0,01
DuPont de Nemours (US26614N1028)	Stück	4 719		496	USD	69,3100	266 596,48	0,02
Eastman Chemical Co. (US2774321002)	Stück	877			USD	98,9300	70 719,00	0,01
Eaton Corporation (IE00B8KQN827)	Stück	2 895		278	USD	117,1600	276 462,65	0,03
eBay (US2786421030)	Stück	5 225		748	USD	50,8600	216 606,35	0,02
Ecolab (US2788651006)	Stück	1 765	165	174	USD	214,4700	308 545,91	0,03
Ecopetrol ADR (US2791581091)	Stück	40 410		16 443	USD	13,0900	431 158,58	0,04
Edison International (US2810201077)	Stück	2 475	599	246	USD	62,1800	125 439,54	0,01
Edwards Lifesciences Corp. (US28176E1082)	Stück	4 329	3 037	139	USD	90,0000	317 569,39	0,03

ARERO – Der Weltfonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Züge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Elanco Animal Health (US28414H1032)	Stück	2 749	1 960	1 505	USD	30,3700	68 049,99	0,01
Electronic Arts (US2855121099)	Stück	1 924		194	USD	140,7000	220 651,91	0,02
Eli Lilly and Company (US5324571083)	Stück	5 780	803	1 232	USD	166,5800	784 800,42	0,07
Emerson Electric Co. (US2910111044)	Stück	4 065	1 836	2 211	USD	79,2400	262 550,92	0,02
Enel Americas Reg.S ADR (US29274F1049)	Stück	88 349			USD	8,2300	592 665,99	0,06
Entergy Corp. (US29364G1031)	Stück	1 407			USD	96,7400	110 945,25	0,01
EOG Resources (US26875P1012)	Stück	3 922	446	392	USD	48,6700	155 588,49	0,01
Equifax (US2944291051)	Stück	897	176		USD	190,7500	139 465,09	0,01
Equinix REIT (US29444U7000)	Stück	579	30	58	USD	708,7800	334 501,87	0,03
Equity Residential SBI (US29476L1070)	Stück	2 406		248	USD	58,3600	114 450,96	0,01
Essex Property Trust (US2971781057)	Stück	491	108		USD	234,8400	93 985,77	0,01
Estée Lauder Companies, The Cl.A (US5184391044)	Stück	1 349	354	474	USD	262,7500	288 910,42	0,03
Everest Reinsurance Group (BMG3223R1088)	Stück	277			USD	229,3300	51 778,47	0,00
Evergy (US30034W1062)	Stück	1 735			USD	53,9600	76 309,74	0,01
Eversource Energy (US30040W1080)	Stück	2 182	241	223	USD	85,1900	151 513,70	0,01
Exelon Corp. (US30161N1019)	Stück	6 134	983	1 422	USD	41,8300	209 141,48	0,02
Expedia Group (US30212P3038)	Stück	896			USD	131,3000	95 891,76	0,01
Expeditors International of Washington (US3021301094)	Stück	1 219			USD	94,6600	94 054,32	0,01
Extra Space Storage SBI (US30225T1025)	Stück	990			USD	113,8100	91 838,37	0,01
Exxon Mobil Corp. (US30231G1022)	Stück	29 234	3 137	3 743	USD	41,2700	983 402,36	0,09
F5 Networks (US3156161024)	Stück	416			USD	175,0900	59 369,47	0,01
Facebook Cl.A (US30303M1027)	Stück	15 876	2 621	3 515	USD	276,7800	3 581 659,76	0,34
Farfetch Cl.A (KY30744W1070)	Stück	4 897	4 897		USD	62,8200	250 747,48	0,02
Fastenal Co. (US3119001044)	Stück	3 868	690	388	USD	49,7200	156 756,70	0,01
Fedex Corp. (US31428X1063)	Stück	1 601		162	USD	261,5600	341 327,43	0,03
Fidelity National Financial (US31620R3030)	Stück	1 772			USD	38,9800	56 300,74	0,01
Fidelity National Information Services (US31620M1062)	Stück	4 204	1 302	1 241	USD	141,2900	484 153,04	0,05
Fifth Third Bancorp (US3167731005)	Stück	5 954			USD	27,2800	132 392,00	0,01
First Republic Bank /San Francisco California (new) (US33616C1009)	Stück	1 170	1 052	935	USD	142,4000	135 801,44	0,01
FirstEnergy Corp. (US3379321074)	Stück	3 459		366	USD	29,7100	83 764,84	0,01
Fiserv (US3377381088)	Stück	3 765	272	379	USD	111,8700	343 310,55	0,03
FleetCor Technologies (US3390411052)	Stück	563	405	509	USD	271,2000	124 453,36	0,01
FMC Corp. (US3024913036)	Stück	1 051			USD	112,6500	96 503,36	0,01
Ford Motor Co. (US3453708600)	Stück	26 605			USD	8,8200	191 267,15	0,02
Fortinet (US34959E1091)	Stück	989	196	100	USD	147,5300	118 928,29	0,01
Fortive (US34959J1088)	Stück	2 205	2 517	2 205	USD	68,3700	122 880,43	0,01
Fortune Brands Home & Security (US34964C1062)	Stück	1 164			USD	85,1900	80 825,82	0,01
Fox Cl.A (US35137L1052)	Stück	2 588		1 063	USD	29,0200	61 216,74	0,01
Fox Cl.B (US35137L2043)	Stück	971			USD	28,7850	22 782,12	0,00
Franklin Resources (US3546131018)	Stück	2 292			USD	24,8000	46 331,34	0,00
Freepoint-McMoRan B (US35671D8570)	Stück	8 671			USD	24,7400	174 854,74	0,02
Garmin Reg. (CH0114405324)	Stück	1 016	570	332	USD	119,3800	98 863,01	0,01
Gartner (US3666511072)	Stück	606			USD	158,3800	78 231,47	0,01
Gazprom ADR (US3682872078)	Stück	260 322	12 657	129 850	USD	5,6680	1 202 677,67	0,11
GDS Holdings ADR (US36165L1089)	Stück	6 075	3 446	1 362	USD	91,1200	451 199,41	0,04
General Electric (US3696041033)	Stück	56 515		5 828	USD	10,5600	486 447,73	0,05
General Mills (US3703341046)	Stück	4 083	467	409	USD	59,1500	196 853,28	0,02
General Motors Co. (US37045V1008)	Stück	8 452		848	USD	41,5700	286 383,54	0,03
Genl Dynamics Corp. (US3695501086)	Stück	1 706	187	171	USD	147,5500	205 176,10	0,02
Genuine Parts Co. (US3724601055)	Stück	960	1 326	1 287	USD	98,7900	77 302,36	0,01
Gilead Sciences (US3755581036)	Stück	8 642	730	1 193	USD	56,8300	400 313,70	0,04
Global Payments (US37940X1028)	Stück	2 019	180	202	USD	209,7700	345 213,86	0,03
Globant (LU0974299876)	Stück	2 133			USD	214,8600	373 555,35	0,03
Globe Life (US37959E1029)	Stück	632			USD	92,1600	47 475,34	0,00
Grupo Financiero Galicia Cl. B ADR (US3999091008)	Stück	7 550			USD	9,1300	56 185,76	0,01
Gsx Techedu (US36257Y1091)	Stück	6 469	6 469		USD	50,6900	267 280,93	0,03
Halliburton Co. (US4062161017)	Stück	5 138			USD	18,6400	78 063,59	0,01
Hasbro (US4180561072)	Stück	731			USD	93,3800	55 639,06	0,01
HCA Healthcare (US40412C1018)	Stück	1 785		555	USD	163,8300	238 363,74	0,02
Healthpeak Properties (US42250P1030)	Stück	3 692			USD	29,7600	89 557,75	0,01
Henry Schein (US8064071025)	Stück	999			USD	65,7200	53 514,51	0,01
Hess (US42809H1077)	Stück	1 914			USD	52,5700	82 014,08	0,01
Hewlett Packard Enterprise (US42824C1099)	Stück	9 580			USD	11,6700	91 126,54	0,01
Hilton Worldwide Holdings (US43300A2033)	Stück	1 875		323	USD	107,9500	164 980,44	0,02
Hologic (US4364401012)	Stück	1 763			USD	71,7400	103 091,35	0,01
Honeywell International (US4385161066)	Stück	4 837	216	478	USD	209,1300	824 519,55	0,08
Hongkong Land Holdings (BMG4587L1090)	Stück	14 200	2 300		USD	4,1700	48 265,07	0,00
Hormel Foods Corp. (US4404521001)	Stück	2 276	583		USD	46,7500	86 728,61	0,01
Host Hotels & Resorts (US44107P1049)	Stück	6 311			USD	14,3500	73 817,38	0,01
HP (US40434L1052)	Stück	10 699		967	USD	24,0500	209 733,02	0,02
Huazhu Group ADR (US44332N1063)	Stück	7 185	798		USD	44,0100	257 742,88	0,02
Humana (US4448591028)	Stück	914		89	USD	408,0500	303 996,17	0,03
Hunt J.B. Transport Services (US4456581077)	Stück	527			USD	136,1000	58 462,49	0,01
Huntington Bancshares (US4461501045)	Stück	7 385			USD	12,3200	74 160,00	0,01
Huya Sp. ADR (US44852D1081)	Stück	5 613	5 613		USD	19,0400	87 110,50	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	
IAC InterActive (US44891N1090)	Stück	537	537		USD	185,5800	81 229,54	0,01
IBM (US4592001014)	Stück	5990	217	601	USD	123,8000	604 443,90	0,06
Icon (IE0005711209)	Stück	1 053	144	225	USD	193,5000	166 080,21	0,02
IDEXX Laboratories (US45168D1046)	Stück	569		57	USD	494,0700	229 144,42	0,02
IHS Markit (BMG475671050)	Stück	2 563		248	USD	88,0300	183 902,59	0,02
Illinois Tool Works (US4523081093)	Stück	1 876	179	190	USD	200,4100	306 450,80	0,03
Illumina (US4523271090)	Stück	1 005		99	USD	366,1100	299 906,71	0,03
Incyte Corp. (US45337C1027)	Stück	1 555			USD	85,8700	108 837,96	0,01
Ingersoll-Rand (US45687V1061)	Stück	2 750	2 750		USD	44,4800	99 702,49	0,01
Inretail Peru (PAL1801171A1)	Stück	1 522	1 522		USD	39,1000	48 506,50	0,00
Intel Corp. (US4581401001)	Stück	26 698	4 755	8 791	USD	49,3900	1 074 796,61	0,10
Interactive Brokers Group (US45841N1072)	Stück	431			USD	61,5600	21 626,41	0,00
Intercontinental Exchange (US45866F1049)	Stück	3 733	354	368	USD	112,9000	343 526,67	0,03
International Flavors & Fragrances (US4595061015)	Stück	765			USD	111,0400	69 238,78	0,01
International Paper Co. (US4601461035)	Stück	2 494			USD	48,9700	99 548,58	0,01
Intuit (US4612021034)	Stück	1 703	209	170	USD	378,3300	525 162,81	0,05
Intuitive Surgical (US46120E6023)	Stück	826	124	78	USD	814,0700	548 088,05	0,05
Invitation Homes (US46187W1071)	Stück	3 330			USD	29,1100	79 012,35	0,01
Iqiyi ADR (US46267X1081)	Stück	6 106			USD	17,5500	87 345,89	0,01
IQVIA Holdings (US46266C1053)	Stück	1 219	159	122	USD	174,8300	173 711,35	0,02
Iron Mountain REIT (US46284V1017)	Stück	1 676			USD	29,3900	40 149,68	0,00
J.M. Smucker Co. (US8326964058)	Stück	820	456	320	USD	115,3300	77 084,08	0,01
Jardine Matheson Holdings (BMG507361001)	Stück	3 100			USD	56,0900	141 728,00	0,01
Jardine Strategic Holdings (BMG507641022)	Stück	1 800			USD	25,7100	37 720,99	0,00
Jazz Pharmaceuticals (IE00B4Q5ZN47)	Stück	378			USD	160,2800	49 383,25	0,00
JD.com Cl.A Sp. ADR (US47215P1066)	Stück	38 755	15 435	27 428	USD	86,1400	2 721 078,94	0,25
Johnson & Johnson (US4781601046)	Stück	17 394	2 657	3 989	USD	154,1400	2 185 361,83	0,20
Johnson Controls International (IE00BY7QL619)	Stück	5 166	829	1 949	USD	45,9000	193 274,97	0,02
JPMorgan Chase & Co. (US46625H1005)	Stück	20 433	4 027	5 436	USD	125,0100	2 082 022,52	0,19
Kansas City Southern (US4851703029)	Stück	685			USD	199,7900	111 550,84	0,01
KE Holdings GDR (US4824971042)	Stück	34 598	34 598		USD	62,2500	1 755 492,11	0,16
Kellogg Co. (US4878361082)	Stück	1 904	220		USD	62,2900	96 670,47	0,01
Keurig Dr Pepper (US49271V1008)	Stück	1 983	832		USD	32,0000	51 722,70	0,00
Keycorp (US4932671088)	Stück	6 824			USD	15,9700	88 828,53	0,01
Keysight Technologies (US49338L1035)	Stück	1 383		334	USD	130,0100	146 557,31	0,01
Kimberly-Clark Corp. (US4943681035)	Stück	2 345	452	621	USD	134,1300	256 375,96	0,02
Kinder Morgan (US49456B1017)	Stück	14 230	2 583	1 315	USD	13,5700	157 395,85	0,01
Kingsoft Cloud Holdings ADR (US49639K1016)	Stück	9 944	9 944		USD	43,4400	352 094,68	0,03
KKR & Co. (US48251W1045)	Stück	4 262			USD	39,4300	136 977,35	0,01
KLA (US4824801009)	Stück	1 088	245	106	USD	254,3600	225 572,55	0,02
L3 Harris Technologies (US5024311095)	Stück	1 407		313	USD	186,2900	213 644,72	0,02
Laboratory Corp. America Holdings (US50540R4092)	Stück	637			USD	202,2000	104 985,45	0,01
Lam Research Corp. (US5128071082)	Stück	944	116	98	USD	473,2200	364 119,23	0,03
Las Vegas Sands Corp. (US5178341070)	Stück	2 681			USD	58,1100	126 986,11	0,01
Leidos Holdings (US5253271028)	Stück	1 028			USD	103,5900	86 799,95	0,01
Lennar Corp. A (US5260571048)	Stück	1 882			USD	77,9500	119 576,07	0,01
Liberty Broadband A (US5303071071)	Stück	182		284	USD	157,9900	23 437,40	0,00
Liberty Broadband C (US5303073051)	Stück	1 015		172	USD	158,9700	131 519,38	0,01
Liberty Global Cl.A (GB00B8W67662)	Stück	3 443			USD	24,5700	68 952,61	0,01
Liberty Global Cl.C (GB00B8W67B19)	Stück	8 547			USD	23,7100	165 178,60	0,02
Liberty Media A SiriusXM (US5312294094)	Stück	1 167			USD	42,7500	40 664,51	0,00
Liberty Media C SiriusXM (US5312296073)	Stück	1 038		739	USD	43,0300	36 406,36	0,00
Linde (IE00BZ12WP82)	Stück	3 307	337	853	USD	259,4200	699 272,07	0,07
LKQ Corp. (US5018892084)	Stück	1 886			USD	35,3400	54 327,13	0,01
Lockheed Martin Corp. (US5398301094)	Stück	1 700	185	161	USD	353,9000	490 385,95	0,05
Loews (US5404241086)	Stück	1 776			USD	44,0600	63 781,68	0,01
Lowe's Companies (US5486611073)	Stück	5 132		511	USD	160,5400	671 550,13	0,06
Lukoil ADR (US69343P1057)	Stück	24 372			USD	69,7000	1 384 625,99	0,13
Lululemon Athletica (US5500211090)	Stück	780	106	81	USD	353,2200	224 568,28	0,02
Lumen Technologies (US1567001060)	Stück	7 290			USD	9,7900	58 172,64	0,01
Lyft Cl.A (US55087P1049)	Stück	1 357			USD	49,2500	54 474,67	0,01
LyondellBasell Industries (NL0009434992)	Stück	2 001			USD	89,4900	145 958,75	0,01
M & T Bank (US55261F1049)	Stück	975			USD	123,8100	98 394,06	0,01
Marathon Petroleum (US56585A1025)	Stück	4 887	934	438	USD	40,7300	162 242,74	0,02
Markel Corp. (US5705351048)	Stück	93	93	99	USD	992,7900	75 257,34	0,01
Marriott International A (US5719032022)	Stück	1 676		176	USD	129,0000	176 226,92	0,02
Marsh & McLennan Cos. (US5717481023)	Stück	3 423		341	USD	114,8000	320 300,28	0,03
Martin Marietta Materials (US5732841060)	Stück	390			USD	274,0800	87 126,54	0,01
Marvell Technology Group (BMG5876H1051)	Stück	4 508	2 863	2 725	USD	46,2300	169 869,86	0,02
Masco Corp. (US5745991068)	Stück	2 141			USD	54,6500	95 370,79	0,01
Mastercard Cl.A (US57636C1040)	Stück	5 689	892	1 444	USD	346,6600	1 607 489,70	0,15
Match Group (US57667L1070)	Stück	1 633	1 633		USD	150,2200	199 950,49	0,02
Maxim Integrated Products (US57772K1016)	Stück	1 767			USD	86,0200	123 892,36	0,01
McCormick & Co. (Non Vtg.) (US5797802064)	Stück	1 668	1 037	179	USD	94,8200	128 915,32	0,01
McDonald's Corp. (US5801351017)	Stück	5 104	281	503	USD	212,7100	884 926,31	0,08
McKesson Corp. (US58155Q1031)	Stück	1 119		109	USD	174,1800	158 868,17	0,01

ARERO – Der Weltfonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Züge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Medtronic (IE00BTN1Y115)	Stück	9 456	926	907	USD	115,5700	890 760,83	0,08
Melco Resorts & Entertainment ADR (US5854641009)	Stück	6 858	2 353	1 584	USD	18,6900	104 475,71	0,01
Mercadolibre (US58733R1023)	Stück	324		32	USD	1 673,4900	441 953,59	0,04
Merck & Co. (US58933Y1055)	Stück	17 352	2 570	3 220	USD	81,4200	1 151 566,89	0,11
MetLife (US59156R1086)	Stück	4 526		478	USD	46,0100	169 736,53	0,02
Mettler-Toledo International (US5926881054)	Stück	157			USD	1 137,9600	145 624,75	0,01
MGM Resorts International (US5529531015)	Stück	3 040			USD	30,7700	76 244,69	0,01
Microchip Technology (US5950171042)	Stück	1 597		159	USD	135,1600	175 938,80	0,02
Micron Technology (US5951121038)	Stück	7 483		752	USD	70,2100	428 236,08	0,04
Microsoft Corp. (US5949181045)	Stück	49 703	6 943	10 414	USD	224,1500	9 080 920,61	0,85
Mid-America Apartment Communities (US59522J1034)	Stück	851	176		USD	124,2500	86 185,56	0,01
MMC Norilsk Nickel (Sp. ADR) (US55315J1025)	Stück	34 056			USD	31,7000	879 956,96	0,08
Moderna (US60770K1079)	Stück	2 160	2 160		USD	114,3900	201 395,77	0,02
Mohawk Industries (US6081901042)	Stück	392			USD	139,4700	44 563,10	0,00
Molson Coors Beverage Cl.B (US60871R2094)	Stück	1 175			USD	45,5400	43 615,36	0,00
Momo Unsp. ADR A1 (US60879B1070)	Stück	7 182			USD	13,4600	78 795,06	0,01
Mondelez International Cl.A (US6092071058)	Stück	9 639	1 020	956	USD	58,4500	459 224,48	0,04
Monster Beverage (new) (US61174X1090)	Stück	2 734		261	USD	91,0400	202 880,03	0,02
Moody's Corp. (US6153691059)	Stück	1 116		109	USD	280,7300	255 365,11	0,02
Morgan Stanley (US6174464486)	Stück	10 120	1 904	1 078	USD	67,7100	558 524,02	0,05
Motorola Solutions (US6200763075)	Stück	1 108		116	USD	166,9400	150 767,84	0,01
MSCI Cl.A (US55354G1004)	Stück	517		65	USD	434,5700	183 129,71	0,02
Nasdaq (US6311031081)	Stück	694			USD	129,1400	73 051,44	0,01
NetApp (new) (US64110D1046)	Stück	1 576			USD	65,0500	83 562,62	0,01
NetEase ADR (US64110W1027)	Stück	17 305	16 489	2 605	USD	93,4400	1 317 992,58	0,12
Netflix (US64110L1061)	Stück	2 997	775	777	USD	530,8700	1 296 831,23	0,12
New Oriental Education & Technology Group ADR (US6475811070)	Stück	7 684	866		USD	168,0100	1 052 279,28	0,10
Newell Brands (US6512291062)	Stück	2 994			USD	20,9800	51 199,51	0,00
Newmont (US6516391066)	Stück	5 541	364	545	USD	59,7300	269 767,23	0,03
Nextera Energy Inc. (US65339F1012)	Stück	13 460	10 806	785	USD	75,3300	826 459,47	0,08
NIKE B (US6541061031)	Stück	8 314	748	830	USD	141,5700	959 378,07	0,09
Nio (ADRs) (US62914V1061)	Stück	45 366	45 366		USD	46,1400	1 706 147,65	0,16
NISOURCE (US65473P1057)	Stück	2 919			USD	22,3400	53 152,76	0,00
Norfolk Southern Corp. (US6558441084)	Stück	1 337	199	755	USD	233,9900	254 998,27	0,02
Northern Trust Corp. (US6658591044)	Stück	1 355			USD	91,9100	101 510,41	0,01
Northrop Grumman Corp. (US6668071029)	Stück	1 115	113	101	USD	300,9900	273 549,21	0,03
Norttonlifelock (US6687711084)	Stück	3 671			USD	20,8300	62 327,86	0,01
Novatek GDR Reg S (US6698881090)	Stück	2 162	524		USD	168,4000	296 760,65	0,03
Novolipetsk Steel GDR Reg S (US67011E2046)	Stück	12 463	7 800		USD	28,2800	287 283,40	0,03
Nucor Corp. (US6703461052)	Stück	1 956			USD	52,0800	83 032,55	0,01
NVIDIA Corp. (US67066G1040)	Stück	4 071	547	623	USD	517,7300	1 717 959,68	0,16
NVR (US62944T1051)	Stück	24	45	43	USD	4 126,8200	80 730,06	0,01
NXP Semiconductors (NL0009538784)	Stück	5 173	1 072	508	USD	155,9100	657 392,86	0,06
Occidental Petroleum Corp. (US6745991058)	Stück	7 345	7 662	6 088	USD	17,2400	103 213,76	0,01
Okta Cl.A (US6792951054)	Stück	764	840	76	USD	261,7500	163 000,37	0,02
Old Dominion Freight Line (US6795801009)	Stück	797	797		USD	194,1300	126 112,90	0,01
Omnicom Group (US6819191064)	Stück	1 528			USD	62,0500	77 281,17	0,01
OneConnect Financial Technology (US68248T1051)	Stück	16 425	16 425		USD	20,4200	273 381,83	0,03
Oneok (new) (US6826801036)	Stück	2 922			USD	38,1300	90 814,57	0,01
Oracle Corp. (US68389X1054)	Stück	11 664		3 821	USD	64,4600	612 838,93	0,06
O'Reilly Automotive (new) (US67103H1077)	Stück	465		49	USD	452,5800	171 536,62	0,02
Otis Worldwide (US68902V1070)	Stück	2 929	6 155	3 226	USD	65,6900	156 829,29	0,01
Paccar (US6937181088)	Stück	2 297		230	USD	85,3200	159 742,46	0,01
Packaging Corp. of America (US6951561090)	Stück	618			USD	135,6700	68 340,92	0,01
PageSeguro Digital Cl.A (KYG687071012)	Stück	7 130			USD	54,1500	314 699,84	0,03
Palo Alto Networks (US6974351057)	Stück	664		108	USD	356,2000	192 783,80	0,02
Parker-Hannifin Corp. (US7010941042)	Stück	890		86	USD	266,1300	193 060,03	0,02
Paychex (US7043261079)	Stück	2 543	513	217	USD	93,1400	193 059,48	0,02
PayPal Holdings (US70450Y1038)	Stück	7 618	1 399	2 026	USD	231,0300	1 434 557,23	0,13
PepsiCo (US7134481081)	Stück	8 920	1 902	2 634	USD	147,4200	1 071 839,59	0,10
Pfizer (US7170811035)	Stück	38 393	45 251	45 271	USD	37,0500	1 159 441,37	0,11
Philip Morris International (US7181721090)	Stück	10 512	912	1 053	USD	81,8700	701 485,46	0,07
Phillips 66 (US7185461040)	Stück	2 968	319	296	USD	68,3800	165 425,15	0,02
Pinduoduo ADR (US7223041028)	Stück	4 259	2 845	12 941	USD	166,1900	576 927,26	0,05
Pinnacle West Capital Corp. (US7234841010)	Stück	1 001			USD	79,0700	64 514,06	0,01
Pinterest (US72352L1061)	Stück	3 065	3 065		USD	68,2900	170 606,72	0,02
Pioneer Natural Resources Co. (US7237871071)	Stück	1 185			USD	110,6400	106 865,88	0,01
PNC Financial Services Group (US6934751057)	Stück	2 690	278	387	USD	144,8700	317 642,99	0,03
Polyus Sp. GDR (US73181M1172)	Stück	3 231	1 011		USD	102,6000	270 204,67	0,03
PPG Industries (US6935061076)	Stück	1 657		160	USD	142,9000	193 002,65	0,02
PPL Corp. (US69351T1060)	Stück	5 383	775		USD	27,3000	119 783,10	0,01
Principal Financial Group (US74251V1026)	Stück	1 795			USD	48,3900	70 799,24	0,01
Progressive Corp. (US7433151039)	Stück	4 027	1 181	1 859	USD	97,6900	320 656,67	0,03
ProLogis (US74340W1036)	Stück	5 041	1 286	498	USD	97,7200	401 521,39	0,04
Prudential Financial (US7443201022)	Stück	2 555	345	380	USD	76,3400	158 983,33	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	
Public Service Enterprise Group (US7445731067)	Stück	3 419	456	341	USD	57,0800	159 071,21	0,01
Public Storage (US74460D1090)	Stück	1 016		101	USD	227,8000	188 649,63	0,02
Pulte Group (US7458671010)	Stück	1 751			USD	44,1500	63 012,31	0,01
Qorvo (US74736K1016)	Stück	797			USD	163,7700	106 390,10	0,01
QUALCOMM (US7475251036)	Stück	7 697	1 401	2 661	USD	148,4900	931 595,17	0,09
Quest Diagnostics (US74834L1008)	Stück	866			USD	118,4000	83 575,34	0,01
Raymond James Financial (US7547301090)	Stück	788			USD	93,9900	60 369,34	0,01
Raytheon Technologies (US75513E1010)	Stück	10 188	11 214	1 026	USD	70,3400	584 116,98	0,05
Realty Income (US7561091049)	Stück	2 202			USD	60,9700	109 431,42	0,01
Regeneron Pharmaceuticals (US75886F1075)	Stück	660	125	56	USD	484,2200	260 492,48	0,02
Regions Financial (US7591EP1005)	Stück	8 291			USD	15,7500	106 437,83	0,01
Republic Services (US7607591002)	Stück	1 578			USD	95,6200	122 988,43	0,01
ResMed (US7611521078)	Stück	1 118	237	304	USD	211,2600	192 516,35	0,02
RingCentral (US76680R2067)	Stück	505	556	51	USD	384,4900	158 265,03	0,01
Rockwell Automation (US7739031091)	Stück	753		78	USD	246,6600	151 391,76	0,01
Rollins (US7757111049)	Stück	1 440	480		USD	38,1200	44 742,88	0,00
Roper Technologies (US7766961061)	Stück	710	51	165	USD	419,6000	242 830,01	0,02
Rosneft Oil GDR (US67812M2070)	Stück	40 920	32 636	58 538	USD	5,8200	194 118,60	0,02
Ross Stores (US7782961038)	Stück	2 481		235	USD	121,4600	245 622,74	0,02
Royal Caribbean Cruises (LR0008862868)	Stück	1 307			USD	71,6000	76 277,62	0,01
S&P Global (US78409V1044)	Stück	1 655	80	163	USD	321,4900	433 684,60	0,04
salesforce.com (US79466L3024)	Stück	5 933	848	782	USD	222,4600	1 075 808,11	0,10
SBA Communications REIT Cl.A (US78410G1040)	Stück	772		75	USD	276,0000	173 674,04	0,02
Sberbank of Russia ADR (US80585Y3080)	Stück	124 453	10 851	20 176	USD	14,7300	1 494 227,24	0,14
Schlumberger N.Y. Shares (AN8068571086)	Stück	8 569		938	USD	21,3800	149 329,76	0,01
Seagate Technology (E00B58JVZ52)	Stück	1 690			USD	60,7600	83 697,60	0,01
SeaGen (US81181C1045)	Stück	806	806		USD	186,2100	122 333,83	0,01
SEI Investment Co. (US7841171033)	Stück	864			USD	56,3400	39 677,03	0,00
Sempra Energy (US8168511090)	Stück	1 831	210	198	USD	126,3900	188 629,49	0,02
ServiceNow (US81762P1021)	Stück	1 268	77	128	USD	545,9800	564 292,81	0,05
Severstal PAO GDR Reg S (Oct. 2006) (US8181503025)	Stück	18 946	10 219		USD	17,9400	277 043,84	0,03
Sherwin-Williams Co. (US8243481061)	Stück	544	56	56	USD	730,5900	323 952,37	0,03
Simon Property Group Paired Shares REIT (US8288061091)	Stück	1 996			USD	83,2900	135 507,06	0,01
Sirius XM Holdings (US82968B1035)	Stück	9 818			USD	6,4100	51 296,72	0,00
Skyworks Solutions (US83088M1027)	Stück	1 097			USD	150,4100	134 490,58	0,01
Snap A (US83304A1060)	Stück	6 841	5 297	4 382	USD	51,2300	285 662,00	0,03
Snap-On (US83303A1012)	Stück	392			USD	168,8600	53 953,72	0,01
SOCO Sea Class A (US81141R1005)	Stück	497	497		USD	188,3500	76 301,06	0,01
Southern Co. (US8425871011)	Stück	7 092	336	709	USD	60,0700	347 244,11	0,03
Southwest Airlines Co. (US8447411088)	Stück	4 583	1 405		USD	46,1500	172 397,16	0,02
Splunk (US8486371045)	Stück	1 078	605	653	USD	172,2400	151 342,64	0,01
SPOTIFY TECHNOLOGY (LU1778762911)	Stück	879			USD	318,4300	228 145,23	0,02
Square Cl.A (US8522341036)	Stück	2 401		238	USD	214,0000	418 807,52	0,04
SS&C Technologies Holdings (US78467J1007)	Stück	1 542	1 498	2 248	USD	71,8900	90 356,91	0,01
Stanley Black & Decker (US8545021011)	Stück	1 006			USD	176,2700	144 538,96	0,01
Starbucks Corp. (US8552441094)	Stück	8 109	977	793	USD	105,6300	698 173,10	0,07
State Street Corp. (US8574771031)	Stück	2 188	407	370	USD	71,9400	128 299,89	0,01
StoneCo Cl.A (KYG851581069)	Stück	6 762	6 762		USD	83,1000	458 020,30	0,04
Stryker Corp. (US8636671013)	Stück	2 392	444	220	USD	240,8500	469 587,32	0,04
Surgutneftegaz (Spons.) ADR (US8688612048)	Stück	215 794	86 840		USD	4,7400	833 731,56	0,08
SVB Financial Group (US78486Q1013)	Stück	460	126		USD	376,0000	140 978,93	0,01
Synchrony Financial (US87165B1035)	Stück	4 758			USD	33,9300	131 588,16	0,01
Synopsys (US8716071076)	Stück	926		101	USD	253,8200	191 577,88	0,02
Sysco Corp. (US8718291078)	Stück	3 225		328	USD	72,8300	191 447,00	0,02
T. Rowe Price Group (US74144T1088)	Stück	1 525	364	444	USD	148,3800	184 439,42	0,02
Take-Two Interactive Software (US8740541094)	Stück	906			USD	202,4500	149 504,58	0,01
TAL Education Group ADR (US8740801043)	Stück	16 531	2 301	2 766	USD	68,6000	924 340,06	0,09
Target Corp. (US87612E1064)	Stück	3 455	181	338	USD	175,0400	492 939,81	0,05
TE Connectivity Reg (CH0102993182)	Stück	2 193		226	USD	118,1500	211 193,67	0,02
Teleflex (US8793691069)	Stück	344	62		USD	406,0400	113 850,72	0,01
Tencent Music Ent.Grp ADR (US88034P1093)	Stück	31 969	18 478		USD	18,9300	493 273,97	0,05
Tesla (US88160R1014)	Stück	5 032	4 382	375	USD	665,9900	2 731 598,55	0,26
Texas Instruments (US8825081040)	Stück	5 838	1 674	2 310	USD	161,1800	766 979,53	0,07
Textron (US8832031012)	Stück	1 336			USD	47,5100	51 736,85	0,00
The Allstate Corp. (US0200021014)	Stück	2 108		209	USD	107,5200	184 743,17	0,02
The Clorox Co. (US1890541097)	Stück	847	95	85	USD	201,7600	139 292,27	0,01
The Coca-Cola Co. (US1912161007)	Stück	26 654	4 731	5 538	USD	54,1300	1 176 004,42	0,11
The Goldman Sachs Group (US38141G1040)	Stück	2 256	116	223	USD	258,0100	474 443,13	0,04
The Hartford Financial Services Group (US4165151048)	Stück	2 418			USD	47,5300	93 676,93	0,01
The Hershey Co. (US4278661081)	Stück	1 016		100	USD	151,4400	125 413,08	0,01
The Home Depot (US4370761029)	Stück	7 419	977	1 157	USD	266,1900	1 609 702,58	0,15
The Kraft Heinz Co. (US5007541064)	Stück	4 473	1 787	1 330	USD	34,9000	127 242,69	0,01
The Kroger Co. (US5010441013)	Stück	5 194	1 230	1 380	USD	31,4600	133 189,26	0,01
The Procter & Gamble (US7427181091)	Stück	16 959	3 933	4 470	USD	138,4200	1 913 408,14	0,18
The Trade Desk Cl.A (US88339J1051)	Stück	276	276		USD	820,2900	184 537,67	0,02

ARERO – Der Weltfonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Thermo Fisher Scientific Inc. (US8835561023)	Stück	2 748	483	507	USD	462,8600	1 036 752,07	0,10
Tiffany & Co. (US8865471085)	Stück	895	175		USD	131,3300	95 806,62	0,01
TJX Companies (US8725401090)	Stück	7 518	513	750	USD	67,9900	416 635,14	0,04
T-Mobile US (US8725901040)	Stück	2 430	484	258	USD	133,1400	263 708,03	0,02
Tractor Supply Co. (US8923561067)	Stück	797			USD	143,0000	92 897,26	0,01
Trane Technologies (IE00BK92Q967)	Stück	1 551	1 712	161	USD	142,9000	180 656,07	0,02
TransDigm Group (US8936411003)	Stück	393			USD	607,8300	194 707,74	0,02
TransUnion (US89400J1079)	Stück	1 300			USD	98,1700	104 023,31	0,01
Travelers Companies (US89417E1091)	Stück	1 701	207	170	USD	138,3500	191 819,17	0,02
Trimble (US8962391004)	Stück	1 629			USD	65,7700	87 328,79	0,01
Trip.Com (Sp.ADR) 1/8 (US89677Q1076)	Stück	26 044	4 233	3 910	USD	32,0300	679 944,02	0,06
Truist Financial (US89832Q1094)	Stück	9 678	909	906	USD	46,7200	368 550,48	0,03
Twilio (US90138F1021)	Stück	803	265	85	USD	350,5000	229 409,87	0,02
Twitter (US90184L1026)	Stück	4 966		509	USD	54,3600	220 036,48	0,02
Tyson Foods A (US9024941034)	Stück	2 069			USD	63,5000	107 088,48	0,01
U.S. Bancorp (US9029733048)	Stück	9 329	4 434	5 056	USD	46,1300	350 773,75	0,03
Uber Technologies (US90353T1007)	Stück	7 482	6 932	744	USD	52,2700	318 770,95	0,03
UDR (US9026531049)	Stück	2 237			USD	37,4700	68 321,63	0,01
Ulta Beauty (US90384S3031)	Stück	402	202	155	USD	277,3400	90 875,56	0,01
Union Pacific Corp. (US9078181081)	Stück	4 701	377	459	USD	204,4200	783 289,25	0,07
United Airlines Holdings (US9100471096)	Stück	1 512			USD	43,7400	53 906,25	0,01
United Parcel Service B (US9113121068)	Stück	4 822	1 230	1 479	USD	169,0300	664 353,96	0,06
United Rentals (US9113631090)	Stück	500			USD	226,4300	92 281,04	0,01
UnitedHealth Group (US91324P1021)	Stück	6 150	954	1 496	USD	347,3500	1 741 209,19	0,16
Universal Health Services B (US9139031002)	Stück	566			USD	136,1800	62 825,84	0,01
V.F. Corp. (US9182041080)	Stück	2 424			USD	84,7600	167 468,10	0,02
Vail Resorts (US91879Q1094)	Stück	245			USD	270,0400	53 926,56	0,01
Valero Energy Corp. (US91913Y1001)	Stück	2 703		276	USD	55,4500	122 167,62	0,01
Varian Medical Systems (US92220P1057)	Stück	670	380	252	USD	174,9600	95 548,11	0,01
Veeva Systems A (US9224751084)	Stück	1 014	185	90	USD	275,5500	227 743,98	0,02
Ventas (US92276F1003)	Stück	2 906			USD	49,0300	116 135,78	0,01
VeriSign (US92343E1029)	Stück	637		243	USD	215,6300	111 958,52	0,01
Verisk Analytics Inc Cl.A (US92345Y1064)	Stück	1 262	231	109	USD	205,6700	211 562,57	0,02
Verizon Communications (US92343V1044)	Stück	28 449	7 090	7 895	USD	58,8100	1 363 724,73	0,13
Vertex Pharmaceuticals (US92532F1003)	Stück	1 774	508	551	USD	233,4900	337 621,76	0,03
ViacomCBS Cl.B (US92556H2067)	Stück	3 591			USD	36,7200	107 479,74	0,01
Viatis (US92556V1061)	Stück	8 187	8 187		USD	17,7500	118 449,08	0,01
Vipshop Holdings (US92763W1036)	Stück	28 943	8 013		USD	26,0800	615 261,39	0,06
VISA Cl.A (US92826C8394)	Stück	11 508	2 310	2 920	USD	214,3700	2 010 816,29	0,19
VMware Cl. A (US9285634021)	Stück	453			USD	139,4200	51 479,20	0,00
Vontier (US9288811014)	Stück	882	882		USD	32,6800	23 494,12	0,00
Vulcan Materials (US9291601097)	Stück	983	169		USD	142,7700	114 392,88	0,01
W.P. Carey REIT (US92936U1097)	Stück	1 176			USD	70,1600	67 252,04	0,01
W.R. Berkley Corp. (US0844231029)	Stück	867			USD	65,7300	46 450,59	0,00
W.W. Grainger (US3848021040)	Stück	331			USD	407,2800	109 882,77	0,01
Walgreens Boots Alliance (US9314271084)	Stück	4 899		493	USD	39,4100	157 370,17	0,01
Walmart (US9311421039)	Stück	9 490	489	941	USD	144,3000	1 116 197,58	0,10
Walt Disney Co. (US2546871060)	Stück	12 407	2 040	2 179	USD	177,3000	1 793 015,53	0,17
Waste Management (Del.) (US94106L1098)	Stück	2 730		286	USD	116,8200	259 949,14	0,02
Waters Corp. (US9418481035)	Stück	479			USD	245,8700	95 995,22	0,01
WEC Energy Group (US92939U1060)	Stück	2 056	345	213	USD	90,3100	151 344,79	0,01
Weibo Corp. ADR (US9485961018)	Stück	2 906			USD	39,6000	93 799,24	0,01
Wells Fargo & Co. (US9497461015)	Stück	25 922	2 437	5 172	USD	29,7800	629 218,86	0,06
Welltower REIT (US95040Q1040)	Stück	2 818			USD	63,1800	145 120,63	0,01
Western Digital Corp. (US9581021055)	Stück	2 040			USD	48,2900	80 296,37	0,01
Western Union (US9598021098)	Stück	2 706			USD	21,5800	47 597,90	0,00
Westinghouse Air Brake Technologies (US9297401088)	Stück	1 261			USD	72,1700	74 178,89	0,01
WestRock (US96145D1054)	Stück	2 408	840		USD	43,0700	84 535,65	0,01
Weyerhaeuser Co. (US9621661043)	Stück	5 386			USD	33,3300	146 322,19	0,01
Whirlpool Corp. (US9633201069)	Stück	450			USD	183,2000	67 196,48	0,01
Williams Cos. (US9694571004)	Stück	8 196	1 626	820	USD	20,0800	134 144,91	0,01
Willis Towers Watson (IE00BDB6Q211)	Stück	865	115	86	USD	207,7900	146 503,93	0,01
Workday Cl.A (US98138H1014)	Stück	1 159	428	343	USD	237,7200	224 573,08	0,02
Wynn Resorts (US9831341071)	Stück	710			USD	114,3100	66 153,24	0,01
Xcel Energy (US98389B1008)	Stück	3 540	346	355	USD	65,4200	188 765,37	0,02
Xilinx (US9839191015)	Stück	1 638		168	USD	139,9000	186 784,20	0,02
XP (KYG982391099)	Stück	5 611	5 611		USD	40,0100	182 985,78	0,02
Xpeng ADR (US98422D1054)	Stück	17 896	17 896		USD	41,5500	606 087,79	0,06
Xylem (US98419M1009)	Stück	1 208			USD	99,5100	97 981,07	0,01
YPF ADR (US9842451000)	Stück	10 910			USD	4,9300	43 840,97	0,00
Yum China Holdings (US98850P1093)	Stück	2 672	511		USD	56,8400	123 793,85	0,01
Yum! Brands (US9884981013)	Stück	2 046	284	203	USD	109,4500	182 528,18	0,02
YY ADR (US46591M1099)	Stück	2 245	2 245		USD	77,8500	142 456,90	0,01
Zai Lab ADR (US98887Q1040)	Stück	3 629	3 629		USD	129,7700	383 857,30	0,04
Zimmer Biomet Holdings (US98956P1021)	Stück	1 631	294	140	USD	152,4500	202 670,21	0,02
Zoetis Cl. A (US98978V1035)	Stück	3 309		321	USD	163,1200	439 959,31	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
Zoom Video Communications Cl.A (US98980L1017)	Stück	1 163	1 110	419	USD	353,7500	0,03
ZTO Express (Cayman) ADR (US98980A1051)	Stück	27 389	5 990		USD	27,9800	0,06
Absa Group (ZAE000255915)	Stück	19 918			ZAR	120,4400	0,01
Anglo American Platinum (ZAE000013181)	Stück	1 938			ZAR	1 401,2100	0,01
Anglogold Ashanti (ZAE000043485)	Stück	19 272	3 552		ZAR	342,6100	0,03
Aspen Pharmacare Holdings (new) (ZAE000066692)	Stück	19 917			ZAR	123,6200	0,01
Bid Corp. (ZAE000216537)	Stück	12 251			ZAR	263,3200	0,02
Bidvest Group (ZAE000117321)	Stück	7 930			ZAR	157,1800	0,01
Capitec Bank Holdings (ZAE000035861)	Stück	3 468	2 180	3 804	ZAR	1 439,5000	0,03
Clicks Group (ZAE000134854)	Stück	12 585			ZAR	258,1400	0,02
Discovery (ZAE00022331)	Stück	28 381			ZAR	155,7700	0,02
Exxaro Resources (ZAE000084992)	Stück	23 119			ZAR	139,5500	0,02
Firststrand (ZAE000066304)	Stück	154 161	84 013	76 112	ZAR	51,5600	0,04
Gold Fields (ZAE000018123)	Stück	35 943			ZAR	136,7200	0,03
Impala Platinum Holdings (ZAE000083648)	Stück	35 932	7 635		ZAR	198,3000	0,04
Kumba Iron Ore (ZAE000085346)	Stück	2 358		4 417	ZAR	631,3100	0,01
MTN GROUP (ZAE000042164)	Stück	96 035	30 559		ZAR	60,9600	0,03
MultiChoice Group (ZAE000265971)	Stück	9 923			ZAR	133,8500	0,01
Naspers (new) (ZAE000015889)	Stück	17 503	2 475	3 192	ZAR	3 013,0000	0,28
Nedbank Group (ZAE000004875)	Stück	11 554			ZAR	130,5900	0,01
Old Mutual (ZAE000255360)	Stück	154 297			ZAR	11,9400	0,01
Pepkor Holdings (ZAE000259479)	Stück	88 846			ZAR	13,5200	0,01
Rand Merchant Investment Holdings (ZAE000210688)	Stück	26 064		65 119	ZAR	32,2200	0,00
Reinet Investments (LU0383812293)	Stück	6 990	6 990		ZAR	273,2900	0,01
Remgro (ZAE000026480)	Stück	23 762	23 762	23 762	ZAR	95,4100	0,01
Sanlam (ZAE000070660)	Stück	105 067	21 798		ZAR	58,7800	0,03
Sasol (ZAE000006896)	Stück	20 507			ZAR	132,2700	0,01
Shoprite Holdings (ZAE000012084)	Stück	26 173			ZAR	134,7100	0,02
Sibanye Stillwater (ZAE000259701)	Stück	110 414	110 414		ZAR	58,7300	0,03
Standard Bank Group (ZAE000109815)	Stück	59 979	21 698		ZAR	127,7500	0,04
Tiger Brands (new) (ZAE000071080)	Stück	10 038			ZAR	212,9500	0,01
Vodacom Group (ZAE000132577)	Stück	27 677		20 915	ZAR	122,8800	0,02
Woolworths Holdings (new) (ZAE000063863)	Stück	26 654			ZAR	38,8000	0,01

Verzinsliche Wertpapiere

4,1500 % Austria 06/15.03.37 MTN 144a (AT0000A04967)	EUR	780	80	200	%	171,0230	1 333 979,40	0,12
3,6500 % Austria 11/20.04.22 MTN 144a (AT0000A0N9A0)	EUR	200	300	100	%	105,6380	211 276,00	0,02
3,4000 % Austria 12/22.11.22 (AT0000A0U3T4)	EUR	700	100		%	107,7970	754 579,00	0,07
3,8000 % Austria 12/26.01.62 (AT0000A0U299)	EUR	370		130	%	243,1090	899 503,30	0,08
1,7500 % Austria 13/20.10.23 (AT0000A105W3)	EUR	200	100		%	106,9410	213 882,00	0,02
1,6500 % Austria 14/21.10.24 (AT0000A185T1)	EUR	1 000	400	200	%	109,1190	1 091 190,00	0,10
1,2000 % Austria 15/20.10.25 (AT0000A1FAP5)	EUR	500	100	300	%	109,2210	546 105,00	0,05
1,5000 % Austria 16/02.11.86 (AT0000A1PEF7)	EUR	50	50		%	167,9640	83 982,00	0,01
0,0000 % Austria 16/15.07.23 (AT0000A1PE50)	EUR	600			%	101,7860	610 716,00	0,06
1,5000 % Austria 16/20.02.47 (AT0000A1K9F1)	EUR	300	200	100	%	137,8370	413 511,00	0,04
0,5000 % Austria 17/20.04.27 (AT0000A1VGK0)	EUR	600		300	%	107,2320	643 392,00	0,06
2,1000 % Austria 17/20.09.17 MTN (AT0000A1XML2)	EUR	187	87		%	222,4280	415 940,36	0,04
0,7500 % Austria 18/20.02.28 MTN (AT0000A1ZGE4)	EUR	500	500		%	109,4930	547 465,00	0,05
0,5000 % Austria 19/20.02.29 (AT0000A269M8)	EUR	400			%	108,2450	432 980,00	0,04
0,0000 % Austria 20/20.02.30 MTN (AT0000A2CQD2)	EUR	350	350		%	103,8020	363 307,00	0,03
0,7500 % Austria 20/20.03.51 (AT0000A2EJ08)	EUR	50	50		%	119,0860	59 543,00	0,01
0,8500 % Austria 20/30.06.2120 (AT0000A2HLC4)	EUR	50	50		%	130,4790	65 239,50	0,01
6,2500 % Austria 97/15.07.27 S.6 (AT0000383864)	EUR	300		400	%	145,8680	437 604,00	0,04
5,0000 % Belgium 04/28.03.35 S.44 (BE0000304130)	EUR	160			%	174,2140	278 742,40	0,03
4,2500 % Belgium 10/28.03.41 S.60 (BE0000320292)	EUR	780	80	900	%	181,8690	1 418 578,20	0,13
4,2500 % Belgium 12/28.09.22 S.65 (BE0000325341)	EUR	1 375		325	%	108,6970	1 494 583,75	0,14
2,6000 % Belgium 14/22.06.24 S.72 (BE0000332412)	EUR	1 000		300	%	111,6210	1 116 210,00	0,10
0,8000 % Belgium 14/22.06.25 S.74 (BE0000334434)	EUR	710		1 290	%	106,7050	757 605,50	0,07
3,0000 % Belgium 14/22.06.34 S.73 (BE0000333428)	EUR	1 000	900	400	%	143,0200	1 430 200,00	0,13
1,0000 % Belgium 15/22.06.31 S.75 (BE0000335449)	EUR	1 100		500	%	114,0030	1 254 033,00	0,12
1,0000 % Belgium 16/22.06.26 S.77 (BE0000337460)	EUR	400	400		%	109,0200	436 080,00	0,04
1,6000 % Belgium 16/22.06.47 S.78 (BE0000338476) ³⁾	EUR	850	170	720	%	133,0050	1 130 542,50	0,11
2,1500 % Belgium 16/22.06.66 S.80 (BE0000340498)	EUR	210	210		%	168,2890	353 406,90	0,03
0,2000 % Belgium 16/22.10.23 S.79 (BE0000339482)	EUR	300	200		%	102,5810	307 743,00	0,03
1,4500 % Belgium 17/22.06.37 S.84 (BE0000344532)	EUR	200	200		%	124,0260	248 052,00	0,02
2,2500 % Belgium 17/22.06.57 S.83 (BE0000343526)	EUR	260	260		%	162,3940	422 224,40	0,04
0,5000 % Belgium 17/22.10.24 S.83 (BE0000342510)	EUR	600			%	104,6130	627 678,00	0,06
0,8000 % Belgium 18/22.06.28 S.85 (BE0000345547)	EUR	200	200		%	110,0820	220 164,00	0,02
0,9000 % Belgium 19/22.06.29 Reg S (BE0000347568) ³⁾	EUR	800	100	100	%	111,5030	892 024,00	0,08
1,7000 % Belgium 19/22.06.50 (BE0000348574)	EUR	100	100		%	138,0390	138 039,00	0,01
0,4000 % Belgium 20/22.06.40 (BE0000350596)	EUR	300	300		%	105,3360	316 008,00	0,03

ARERO – Der Weltfonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
0,0000 % Belgium 20/22.10.27 (BE0000351602)	EUR	200	200		%	103,8400	207 680,00	0,02
5,5000 % Belgium 98/28.03.28 S.31 (BE0000291972)	EUR	1 300	430	30	%	144,6770	1 880 801,00	0,18
0,0000 % Deutschland, Bundesrepublik 19/10.12.21 (DE0001104784)	EUR	500	500		%	100,6830	503 415,00	0,05
0,0000 % Deutschland, Bundesrepublik 19/15.08.50 (DE0001102481)	EUR	220	220		%	104,7290	230 403,80	0,02
0,0000 % Deutschland, Bundesrepublik 19/18.10.24 (DE0001141802)	EUR	1 000	510	10	%	102,8960	1 028 960,00	0,10
2,7500 % Finland 12/04.07.28 (FI4000037635)	EUR	200	200		%	125,5780	251 156,00	0,02
2,0000 % Finland 14/15.04.24 (FI4000079041)	EUR	870	70		%	109,1530	949 631,10	0,09
0,7500 % Finland 15/15.04.31 (FI4000148630)	EUR	200	200		%	112,3040	224 608,00	0,02
0,5000 % Finland 16/15.04.26 (FI4000197959)	EUR	800		700	%	106,4440	851 552,00	0,08
0,0000 % Finland 17/15.04.22 (FI4000242862)	EUR	325		175	%	100,9410	328 058,25	0,03
1,3750 % Finland 17/15.04.47 (FI4000242870)	EUR	300			%	136,7350	410 205,00	0,04
1,1250 % Finland 18/15.04.34 (FI4000306758)	EUR	370	170	100	%	118,3800	438 006,00	0,04
0,5000 % Finland 19/15.09.29 (FI4000369467)	EUR	190	190		%	108,7070	206 543,30	0,02
0,2500 % Finland 20/15.09.40 (FI4000440557)	EUR	100	100		%	106,0810	106 081,00	0,01
0,0000 % France 18/25.03.24 (FR0013344751)	EUR	1 200	1 200		%	102,3530	1 228 236,00	0,12
1,5000 % France 18/25.05.50 (FR0013404969)	EUR	990	785	695	%	132,8060	1 314 779,40	0,12
0,0000 % France 18/25.11.29 (FR0013451507)	EUR	2 200	2 200		%	103,6250	2 279 750,00	0,21
0,5000 % France 20/25.05.40 (FR0013515806)	EUR	170	170		%	107,6420	182 991,40	0,02
0,7500 % France 20/25.05.52 (FR0013480613)	EUR	750	750		%	111,0030	832 522,50	0,08
2,2500 % France O.A.T. 13/25.05.24 (FR0011619436)	EUR	1 300		1 200	%	110,2230	1 432 899,00	0,13
0,5000 % France O.A.T. 18/25.05.29 (FR0013407236)	EUR	1 150	500	150	%	108,1530	1 243 759,50	0,12
0,0000 % France O.A.T. 19/25.02.22 (FR0013398583)	EUR	1 020	400	480	%	100,8190	1 028 353,80	0,10
5,7500 % France O.A.T. 00/25.10.32 (FR0000187635)	EUR	1 400	200	600	%	172,3580	2 413 012,00	0,23
4,7500 % France O.A.T. 03/25.04.35 (FR0010070060)	EUR	2 515	850	35	%	171,1830	4 305 252,45	0,40
4,0000 % France O.A.T. 05/25.04.55 (FR0010171975)	EUR	570	600	30	%	216,1770	1 232 208,90	0,12
4,2500 % France O.A.T. 06/25.10.23 (FR0010466938)	EUR	2 000	600		%	114,1800	2 283 600,00	0,21
4,0000 % France O.A.T. 06/25.10.38 (FR0010371401)	EUR	2 050	450	300	%	171,8630	3 523 191,50	0,33
4,5000 % France O.A.T. 09/25.04.41 (FR0010773192)	EUR	1 480	300	820	%	189,0570	2 798 043,60	0,26
4,0000 % France O.A.T. 09/25.04.60 (FR0010870956)	EUR	580	580		%	229,0010	1 328 205,80	0,12
3,0000 % France O.A.T. 11/25.04.22 (FR0011196856)	EUR	1 100	300		%	104,8340	1 153 174,00	0,11
2,7500 % France O.A.T. 11/25.10.27 (FR0011317783) ³⁾	EUR	1 700	450	1 750	%	123,0070	2 091 119,00	0,20
1,7500 % France O.A.T. 12/25.05.23 (FR0011486067) ³⁾	EUR	1 300		800	%	105,9550	1 377 415,00	0,13
3,2500 % France O.A.T. 12/25.05.45 (FR0011461037)	EUR	875	25	1 150	%	172,3290	1 507 878,75	0,14
2,2500 % France O.A.T. 12/25.10.22 (FR0011337880)	EUR	1 100	400		%	105,4530	1 159 983,00	0,11
1,7500 % France O.A.T. 13/25.11.24 (FR0011962398)	EUR	1 400	200		%	109,7050	1 535 870,00	0,14
2,5000 % France O.A.T. 14/25.05.30 (FR0011883966) ³⁾	EUR	2 370	270	300	%	127,6080	3 024 309,60	0,28
0,5000 % France O.A.T. 15/25.05.25 (FR0012517027)	EUR	2 200		500	%	105,2210	2 314 862,00	0,22
0,5000 % France O.A.T. 15/25.05.26 (FR0013131877)	EUR	2 750	1 450	200	%	106,2030	2 920 582,50	0,27
1,5000 % France O.A.T. 15/25.05.32 (FR0012993103)	EUR	1 400	1 400		%	119,2350	1 669 290,00	0,16
1,0000 % France O.A.T. 15/25.11.25 (FR0012938116)	EUR	1 550		250	%	108,2660	1 678 123,00	0,16
0,2500 % France O.A.T. 15/25.11.26 (FR0013200813)	EUR	1 600	800	200	%	105,0720	1 681 152,00	0,16
0,0000 % France O.A.T. 16/25.05.22 (FR0013219177)	EUR	1 300		2 200	%	100,9950	1 312 935,00	0,12
1,0000 % France O.A.T. 16/25.05.27 (FR0013250560)	EUR	1 000	1 000		%	110,2740	1 102 740,00	0,10
1,7500 % France O.A.T. 16/25.05.66 (FR0013154028)	EUR	440	400	560	%	151,5710	666 912,40	0,06
0,7500 % France O.A.T. 17/25.05.28 (FR0013286192)	EUR	1 500	1 200		%	109,5260	1 642 890,00	0,15
2,0000 % France O.A.T. 17/25.05.48 (FR0013257524)	EUR	910	160	1 250	%	145,2880	1 322 120,80	0,12
8,5000 % France O.A.T. 92/25.04.23 (FR0000571085)	EUR	850	200	350	%	121,5010	1 032 758,50	0,10
6,0000 % France O.A.T. 93/25.10.25 (FR0000571150)	EUR	1 500	400		%	132,6990	1 990 485,00	0,19
5,5000 % France O.A.T. 97/25.04.29 (FR0000571218)	EUR	1 800	200	1 200	%	150,8890	2 716 002,00	0,25
0,0000 % France O.A.T. 17/25.03.23 (FR0013283686)	EUR	1 300	1 300		%	101,6350	1 321 255,00	0,12
5,5000 % Germany 00/04.01.31 (DE0001135176)	EUR	1 900	625	325	%	162,9940	3 096 886,00	0,29
4,7500 % Germany 03/04.07.34 (DE0001135226)	EUR	1 450	180	430	%	173,4110	2 514 459,50	0,24
4,0000 % Germany 05/04.01.37 (DE0001135275)	EUR	350	350		%	173,1320	605 962,00	0,06
4,2500 % Germany 07/04.07.39 A.1 (DE0001135325)	EUR	1 320	1 320		%	188,6290	2 489 902,80	0,23
4,7500 % Germany 08/04.07.40 (DE0001135366)	EUR	1 220	200	480	%	203,4500	2 482 090,00	0,23
3,2500 % Germany 10/04.07.42 (DE0001135432)	EUR	30	30		%	179,6970	53 909,10	0,01
1,7500 % Germany 12/04.07.22 (DE0001135473)	EUR	1 335	450	15	%	103,7310	1 384 808,85	0,13
1,5000 % Germany 13/15.02.23 (DE0001102309)	EUR	1 300	100	100	%	104,8160	1 362 608,00	0,13
1,5000 % Germany 13/15.05.23 (DE0001102317)	EUR	1 100	200	500	%	105,4030	1 159 433,00	0,11
2,0000 % Germany 13/15.08.23 (DE0001102325)	EUR	1 080		20	%	107,3190	1 159 045,20	0,11
1,7500 % Germany 14/15.02.24 (DE0001102333)	EUR	1 200	300	300	%	107,9390	1 295 268,00	0,12
1,0000 % Germany 14/15.08.24 (DE0001102366)	EUR	1 000	1 000		%	106,4650	1 064 650,00	0,10
2,5000 % Germany 14/15.08.46 (DE0001102341)	EUR	1 900	500	600	%	172,1250	3 270 375,00	0,31
0,5000 % Germany 15/15.02.25 (DE0001102374)	EUR	1 400	200	1 000	%	105,2560	1 473 584,00	0,14
1,0000 % Germany 15/15.08.25 (DE0001102382) ³⁾	EUR	1 850	450	500	%	108,2140	2 001 959,00	0,19
0,0000 % Germany 16/08.10.21 S.174 (DE0001141745)	EUR	1 070		930	%	100,5400	1 075 778,00	0,10
0,0000 % Germany 16/15.08.26 (DE0001102408)	EUR	2 100	1 620	620	%	104,1890	2 187 969,00	0,20
0,0000 % Germany 17/07.10.22 S.176 (DE0001141760)	EUR	1 400	300	100	%	101,2660	1 417 724,00	0,13

ARERO – Der Weltfonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
4,1000 % Portugal 06/15.04.37 (PTOTE5OE0007)	EUR	500	50	150	%	157,9430	789 715,00	0,07
5,6500 % Portugal 13/15.02.24 (PTOTEQOE0015)	EUR	750		50	%	119,5440	896 580,00	0,08
3,8750 % Portugal 14/15.02.30 (PTOTEROE0014)	EUR	650	100	50	%	135,5280	880 932,00	0,08
4,1000 % Portugal 15/15.02.45 (PTOTEBOE0020)	EUR	140	140	100	%	173,7260	243 216,40	0,02
2,8750 % Portugal 15/15.10.25 (PTOTEKOE0011)	EUR	600		400	%	116,0510	696 306,00	0,07
2,2000 % Portugal 15/17.10.22 (PTOTESOE0013)	EUR	400		300	%	105,2870	421 148,00	0,04
2,8750 % Portugal 16/21.07.26 (PTOTETOE0012)	EUR	600		200	%	118,1720	709 032,00	0,07
2,1250 % Portugal 18/17.10.28 (PTOTEVOE0018)	EUR	670	670		%	117,8420	789 541,40	0,07
0,9000 % Portugal 20/12.10.35 (PTOTENOE0034)	EUR	100	100		%	107,1550	107 155,00	0,01
0,4750 % Portugal 20/18.10.30 Reg S (PTOTELOE0028)	EUR	200	200		%	104,2630	208 526,00	0,02
3,8750 % Slovakia 13/08.02.33 (SK4120008954)	EUR	150		150	%	152,1030	228 154,50	0,02
3,0000 % Slovakia 13/28.02.23 (SK4120009044)	EUR	300	100		%	107,8500	323 550,00	0,03
3,6250 % Slovakia 14/16.01.29 (SK4120009762)	EUR	100	100		%	134,5240	134 524,00	0,01
1,3750 % Slovakia 15/21.01.27 (SK4120010430)	EUR	490		10	%	111,9810	548 706,90	0,05
2,0000 % Slovakia 17/17.10.47 (SK4120013400)	EUR	140	40		%	146,0650	204 491,00	0,02
0,7500 % Slovakia 19/09.04.30 (SK4120015173)	EUR	100	100		%	111,8110	111 811,00	0,01
4,6250 % Slovenia 09/09.09.24 (SI0002102984)	EUR	200	100	100	%	119,1500	238 300,00	0,02
1,7500 % Slovenia 16/03.11.40 (SI0002103677)	EUR	197		3	%	129,7840	255 674,48	0,02
1,2500 % Slovenia 17/22.03.27 (SI0002103685)	EUR	394		6	%	110,2080	434 219,52	0,04
5,7500 % Spain 01/30.07.32 (ES0000012411)	EUR	1 400	800	100	%	164,2680	2 299 752,00	0,22
4,2000 % Spain 05/31.01.37 (ES0000012932)	EUR	1 320	120	700	%	159,1010	2 100 133,20	0,20
4,9000 % Spain 07/30.07.40 (ES00000120N0)	EUR	770	270		%	180,6690	1 391 151,30	0,13
4,8000 % Spain 08/31.01.24 (ES00000121G2)	EUR	1 100		600	%	116,6690	1 283 359,00	0,12
4,7000 % Spain 09/30.07.41 (ES00000121S7)	EUR	450	120	670	%	178,9950	805 477,50	0,08
4,6500 % Spain 10/30.07.25 (ES00000122E5)	EUR	1 000	1 000		%	123,6630	1 236 630,00	0,12
5,9000 % Spain 11/30.07.26 (ES00000123C7)	EUR	1 550	1 050	600	%	135,3930	2 098 591,50	0,20
5,8500 % Spain 11/31.01.22 (ES00000123K0)	EUR	450	700	950	%	106,9880	481 446,00	0,05
5,4000 % Spain 13/31.01.23 (ES00000123U9)	EUR	1 225		775	%	112,5090	1 378 235,25	0,13
5,1500 % Spain 13/31.10.28 (ES00000124C5)	EUR	1 400		500	%	141,7160	1 984 024,00	0,19
5,1500 % Spain 13/31.10.44 (ES00000124H4)	EUR	100	100		%	197,3570	197 357,00	0,02
3,8000 % Spain 14/30.04.24 (ES00000124W3)	EUR	1 100	200		%	114,6350	1 260 985,00	0,12
2,7500 % Spain 14/31.10.24 (ES00000126B2)	EUR	1 400	300		%	112,6730	1 577 422,00	0,15
1,6000 % Spain 15/30.04.25 (ES00000126Z1)	EUR	1 200		900	%	109,1320	1 309 584,00	0,12
1,9500 % Spain 15/30.07.30 (ES00000127A2)	EUR	1 900	200	600	%	118,5410	2 252 279,00	0,21
3,4500 % Spain 16/30.07.66 (ES00000128E2)	EUR	500	500		%	180,8510	904 255,00	0,08
1,3000 % Spain 16/31.10.26 (ES00000128H5)	EUR	1 650	100	450	%	109,8840	1 813 086,00	0,17
2,9000 % Spain 16/31.10.46 (ES00000128C6)	EUR	1 140	70	730	%	149,7050	1 706 637,00	0,16
0,4000 % Spain 17/30.04.22 (ES00000128O1)	EUR	775		25	%	101,3690	785 609,75	0,07
2,3500 % Spain 17/30.07.33 (ES00000128O6)	EUR	400	400		%	126,1440	504 576,00	0,05
1,4500 % Spain 17/31.10.27 (ES0000012A89)	EUR	1 600		300	%	111,6610	1 786 576,00	0,17
0,3500 % Spain 18/30.07.23 (ES0000012B62)	EUR	500	200		%	102,3570	511 785,00	0,05
1,4000 % Spain 18/30.07.28 (ES0000012B88)	EUR	1 400	300		%	112,0420	1 568 588,00	0,15
2,7000 % Spain 18/31.10.48 S.30Y (ES0000012B47)	EUR	640	340	100	%	146,7520	939 212,80	0,09
0,0000 % Spain 20/30.04.23 (ES0000012F84)	EUR	900	900		%	101,3560	912 204,00	0,09
0,8000 % Spain 20/30.07.27 (ES0000012G26)	EUR	500	500		%	107,0540	535 270,00	0,05
1,2500 % Spain 20/31.10.30 (ES0000012G34)	EUR	600	600		%	111,6780	670 068,00	0,06
0,2906 % BNG Bank 19/11.03.22 MTN Reg S (XS1805532311)	USD	12 000			%	100,0700	9 787 993,64	0,92
0,2236 % European Bank for Rec. & Dev. 18/11.05.22 MTN (US29874QDM33)	USD	20 050	6 000	2 000	%	99,9585	16 335 883,97	1,53
0,3481 % European Investment Bank 17/24.03.21 MTN Reg S (XS1584125436)	USD	9 000			%	100,0280	7 337 914,17	0,69
0,3178 % European Investment Bank 18/19.01.23 MTN Reg S (XS1755423701)	USD	9 970			%	100,1695	8 140 277,25	0,76
0,3965 % International Finance 16/15.12.21 MTN (US45950VKB17)	USD	15 000			%	100,1726	12 247 533,81	1,15
0,2865 % International Finance 17/15.12.22 MTN (US45950VKY10)	USD	9 690	9 690		%	100,1175	7 907 559,63	0,74
0,2641 % Landwirts. Rentenbank 14/12.01.22 S.1110 MTN Reg S (XS1151620637)	USD	11 320			%	100,0270	9 229 373,11	0,86
0,4340 % LB Baden-Württemberg 19/15.03.22 MTN (XS1961019426)	USD	5 000	5 000		%	100,1310	4 080 816,73	0,38
0,3710 % L-Bank B-W-Förderbank 17/27.09.21 MTN (XS1690132847)	USD	13 000		3 000	%	100,0705	10 603 712,76	0,99
0,3900 % Ldkrbk.Bad R.5587 DI (XS1789451652)	USD	5 000	5 000		%	100,1490	4 081 550,31	0,38
0,1836 % Nordic Investment Bank 18/12.05.21 MTN (XS1802403144)	USD	15 000			%	100,0065	12 227 228,27	1,14
0,3430 % Nordrhein-Westfalen 19/27.08.21 MTN (XS2045886863)	USD	15 000	10 000		%	100,0705	12 235 053,18	1,15
0,2633 % Nordrhein-Westfalen 19/29.01.21 R.1474 MTN LSA (DE000NRW0LJ4)	USD	3 000			%	100,0090	2 445 506,79	0,23
0,2854 % NRW.BANK 18/05.03.21 MTN (XS1788367735)	USD	9 000		5 000	%	100,0120	7 336 740,43	0,69
0,3395 % Svensk Exportkredit 17/13.12.21 MTN (XS1734219071)	USD	12 500			%	100,0400	10 192 770,10	0,95

ARERO – Der Weltfonds

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
Sonstige Beteiligungswertpapiere								
Roche Holding Profitsh. (CH0012032048)	Stück	13 292	3 162	1 670	CHF	3 765 525,82	0,35	
Schindler Holding (participation cert.) (CH0024638196)	Stück	732			CHF	162 187,11	0,02	
Cemex CPO (MXP225611567)	Stück	639 146	392 120	289 167	MXN	267 881,79	0,03	
						6 104 250,64	0,57	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Aktien								
BCE (new) (CA05534B7604)	Stück	6 112	1 133	1 237	CAD	54,6900	212 873,92	0,02
KOSE Corp. (JP3283650004)	Stück	400	100		JPY	17 600,0000	55 584,07	0,01
Carmax (US1431301027)	Stück	1 120			USD	92,2400	84 206,55	0,01
Verzinsliche Wertpapiere								
1,0541 % Coöperatieve Rabobank (NY Branch) 17/10.01.22 MTN (US21688AAK88)	USD	7 000			%	100,8048	5 751 586,10	0,54
						409 329,31	0,04	
Nicht notierte Wertpapiere								
Aktien								
NMC Health (GB00B7FC0762)	Stück	1 585			GBP	0,0001	0,18	0,00
Helixmith Right (KRA0849901A6)	Stück	157	157		KRW	18 650,0000	2 196,07	0,00
Tatneft ADR (US8766292051)	Stück	12 007	4 601		USD	41,6000	407 133,06	0,04
						40 857 892,62	3,82	
Investmentanteile								
Gruppeneigene Investmentanteile								
Xtrackers MSCI GCC Select Swap UCITS ETF 1C (IE00BQXKVQ19) (0,450%)	Stück	295 000		110 273	EUR	14,5480	4 291 660,00	0,40
Xtrackers CSI300 Swap UCITS ETF 1C (LU0779800910) (0,300%)	Stück	571 125	174 230	147 906	USD	18,3900	8 560 939,60	0,80
						28 005 293,02	2,62	
Gruppenfremde Investmentanteile								
iShares IV- MSCI India UCITS ETF (IE00BZCQB185) (0,650%)	Stück	4 178 345	2 499 553	920 388	USD	6,2490	21 282 534,87	1,99
iShares MSCI Saudi Arabia Capped USD Acc (IE00BYR0489) (0,600%)	Stück	1 814 202	871 644		USD	4,5462	6 722 758,15	0,63
						1 045 860 106,65	97,92	
Summe Wertpapiervermögen								
Derivate								
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen								
						638,04	0,00	
Derivate auf einzelne Wertpapiere								
Wertpapier-Optionsscheine								
Optionsscheine auf Aktien								
Srisawad Corporation 23.06.26 WRT (TH5456055802)	Stück	2 322	2 322	0	THB	10,1000	638,04	0,00
						10 009 277,91	0,94	
Swaps								
Total Return Swaps								
Swap 3MLibor/BCOMF3T 401,9037 (CSI) 07.05.21 (OTC) ⁷⁾	USD	180 000					10 009 277,91	0,94
						10 708 889,37	1,00	
Bankguthaben								
Verwahrstelle (täglich fällig)								
EUR - Guthaben	EUR	6 095 481,98			%	100	6 095 481,98	0,57
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	137 493,45			%	100	137 493,45	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
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Australische Dollar	AUD	61 041,61			% 100	38 054,68	0,00
Brasilianische Real	BRL	983 611,52			% 100	153 875,63	0,01
Kanadische Dollar	CAD	121 880,03			% 100	77 618,23	0,01
Schweizer Franken	CHF	41 909,49			% 100	38 610,24	0,00
Chinesische Renminbi/Yuan	CNY	0,30			% 100	0,04	0,00
Britische Pfund	GBP	163 701,60			% 100	181 176,03	0,02
Hongkong Dollar	HKD	15 131 159,26			% 100	1 590 844,59	0,15
Indonesische Rupiah	IDR	576 761 183,37			% 100	33 460,17	0,00
Japanische Yen	JPY	11 941 474,00			% 100	94 283,48	0,01
Südkoreanische Won	KRW	1 011 590 104,00			% 100	758 703,01	0,07
Mexikanische Peso	MXN	1 701 494,07			% 100	69 847,01	0,01
Malaysische Ringgit	MYR	253 049,69			% 100	51 092,25	0,00
Neuseeländische Dollar	NZD	25 910,48			% 100	15 164,74	0,00
Philippinische Peso	PHP	1 858 366,18			% 100	31 523,65	0,00
Singapur Dollar	SGD	168 613,23			% 100	103 701,36	0,01
Thailändische Baht	THB	839 027,79			% 100	22 826,68	0,00
Türkische Lira	TRY	473 472,49			% 100	52 528,39	0,00
Taiwanische Dollar	TWD	21 780 406,00			% 100	631 603,54	0,06
US Dollar	USD	483 054,31			% 100	393 735,43	0,04
Südafrikanische Rand	ZAR	2 462 276,40			% 100	137 264,79	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände						3 398 525,69	0,32
Zinsansprüche	EUR	2 439 288,47			% 100	2 439 288,47	0,23
Dividenden-/Ausschüttungsansprüche	EUR	696 366,17			% 100	696 366,17	0,07
Quellensteueransprüche	EUR	260 635,13			% 100	260 635,13	0,02
Sonstige Ansprüche	EUR	2 235,92			% 100	2 235,92	0,00
Forderungen aus Anteilsceingeschäften						EUR 804 029,40	% 100
Summe der Vermögensgegenstände 1)						1 070 781 467,06	100,26
Sonstige Verbindlichkeiten						-521 213,54	-0,05
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-389 819,17			% 100	-389 819,17	-0,04
Verbindlichkeiten aus Steuern	EUR	-130 656,52			% 100	-130 656,52	-0,01
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-737,85			% 100	-737,85	0,00
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften						EUR -2 289 145,74	% 100
Fondsvermögen						1 067 971 107,78	100,00
Anteilwert						221,30	
Umlaufende Anteile						4 825 918,542	

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

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

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

60% MSCI All Country World Index, in EUR, 25% Markit iBoxx Eurozone Index, 15% Bloomberg Commodity 3M Forward TR Index in EUR

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	84,502
größter potenzieller Risikobetrag	%	103,933
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	93,943

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2020 bis 31.12.2020 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 157 152 226,11.

ARERO – Der Weltfonds

Gegenparteien

Credit Suisse International

Gesamtbetrag der in Zusammenhang mit Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten	EUR	8 816 860,28
davon:		
Schuldverschreibungen	EUR	8 816 860,28

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

Gattungsbezeichnung	Nominal in Stück bzw. Whg. in 1000	befristet	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR unbefristet	gesamt
1,6000 % Belgium 16/22.06.47 S.78	EUR 800		1 064 040,00	
0,9000 % Belgium 19/22.06.29 Reg S.	EUR 500		557 515,00	
2,7500 % France O.A.T. 11/25.10.27	EUR 1 300		1 599 091,00	
1,7500 % France O.A.T. 12/25.05.23	EUR 1 000		1 059 550,00	
2,5000 % France O.A.T. 14/25.05.30	EUR 1 800		2 296 944,00	
1,0000 % Germany 15/15.08.25	EUR 1 600		1 731 424,00	
0,0000 % Germany 17/08.04.22 S.175	EUR 500		504 590,00	
1,2500 % Germany 17/15.08.48	EUR 500		703 185,00	
3,7500 % Netherlands 10/15.01.42	EUR 500		932 540,00	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen			10 448 879,00	10 448 879,00

Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen:

Barclays Bank Ireland PLC; BNP Paribas S.A. Arbitrage, Paris; Citigroup Global Markets Ltd., London

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten	EUR	11 259 933,40
davon:		
Schuldverschreibungen	EUR	4 351 637,77
Aktien	EUR	6 463 747,38
Sonstige	EUR	444 548,25

Marktschlüssel

Terminbörsen

OTC = Over the Counter

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2020

Australische Dollar	AUD	1,604050	= EUR	1
Brasilianische Real	BRL	6,392250	= EUR	1
Kanadische Dollar	CAD	1,570250	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	1,085450	= EUR	1
Chinesische Renminbi/Yuan	CNY	8,006900	= EUR	1
Tschechische Kronen	CZK	26,183000	= EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,438900	= EUR	1
Britische Pfund	GBP	0,903550	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	9,511400	= EUR	1
Ungarische Forint	HUF	364,640000	= EUR	1
Indonesische Rupiah	IDR	17 237,245000	= EUR	1
Japanische Yen	JPY	126,655000	= EUR	1
Südkoreanische Won	KRW	1 333,315000	= EUR	1
Mexikanische Peso	MXN	24,360300	= EUR	1
Malaysische Ringgit	MYR	4,952800	= EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	10,534250	= EUR	1
Neuseeländische Dollar	NZD	1,708600	= EUR	1
Philippinische Peso	PHP	58,951500	= EUR	1
Polnische Zloty	PLN	4,526950	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	10,031700	= EUR	1
Singapur Dollar	SGD	1,625950	= EUR	1
Thailändische Baht	THB	36,756450	= EUR	1
Türkische Lira	TRY	9,013650	= EUR	1
Taiwanische Dollar	TWD	34,484300	= EUR	1
US Dollar	USD	1,226850	= EUR	1
Südafrikanische Rand	ZAR	17,938150	= EUR	1

ARERO – Der Weltfonds

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

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

Fußnoten

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

ARERO – Der Weltfonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2020 bis 31.12.2020

I. Erträge

1. Dividenden (vor Quellensteuer)	EUR	13 772 248,15
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	6 132 971,86
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	48 951,18
4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	EUR	42 039,20
davon:		
aus Wertpapier-Darlehen	EUR	42 039,20
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-2 186 728,09
6. Sonstige Erträge	EUR	265 525,08
Summe der Erträge	EUR	18 075 007,38

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen	EUR	-91 439,85
davon:		
Bereitstellungszinsen	EUR	-3 845,14
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-4 447 934,13
davon:		
Kostenpauschale	EUR	-4 447 934,13
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-497 362,17
davon:		
erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen	EUR	-13 872,75
Taxe d'Abonnement	EUR	-483 489,42
Summe der Aufwendungen	EUR	-5 036 736,15

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR 13 038 271,23

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	45 812 698,26
2. Realisierte Verluste	EUR	-44 917 153,72

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR 895 544,54

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 13 933 815,77

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	52 650 683,16
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	-38 352 563,08

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 14 298 120,08

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 28 231 935,85

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 0,001% des durchschnittlichen Fondsvolumens an.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 110 610,93.

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

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

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 4,14 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 20 553 569,84 EUR.

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres

	EUR	1 033 297 597,80
1. Mittelzufluss (netto)	EUR	6 981 979,10
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	189 597 831,00
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-182 615 851,90
2. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	-540 404,97
3. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	28 231 935,85
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	52 650 683,16
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	-38 352 563,08

II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres

EUR 1 067 971 107,78

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich) EUR 45 812 698,26

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	23 277 987,08
Optionsgeschäften	EUR	5 603,57
Devisen(termin)geschäften	EUR	474 086,85
Swappgeschäften	EUR	22 055 020,76

Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich) EUR -44 917 153,72

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-18 450 973,04
Optionsgeschäften	EUR	-9,75
Devisen(termin)geschäften	EUR	-490 882,17
Swappgeschäften	EUR	-25 975 288,76

Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste

EUR 14 298 120,08

aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	9 219 698,93
Optionsgeschäften	EUR	-241,36
Devisen(termin)geschäften	EUR	2 835,37
Swappgeschäften	EUR	5 075 827,14

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

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse IC: Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LC: 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
2020	1 067 971 107,78	221,30
2019	1 033 297 597,80	215,37
2018	714 544 521,85	182,15

Ergänzende Angaben

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Angaben zur Mitarbeitervergütung

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

Die DWS KGaA, an der die Deutsche Bank AG eine Mehrheitsbeteiligung hält, ist an der Frankfurter Wertpapierbörse notiert.

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

Governance-Struktur

Das Management des DWS Konzerns erfolgt durch ihre Komplementärin, DWS Management GmbH. Die Komplementärin hat im Juni 2020 ihre Zuständigkeitsbereiche überarbeitet und nunmehr sechs Managing Directors, die die Geschäftsführung („GF“) des Konzerns bilden. Die durch das DWS Compensation Committee („DCC“) unterstützte Geschäftsführung ist für die Einführung und Umsetzung des Vergütungssystems für Mitarbeiter verantwortlich. Dabei wird sie vom Aufsichtsrat der DWS KGaA kontrolliert, der ein Remuneration Committee („RC“) eingerichtet hat. Das RC unterstützt den Aufsichtsrat bei der Überwachung der angemessenen Ausgestaltung der Vergütungssysteme für die Konzernmitarbeiter. Dies erfolgt unter Berücksichtigung der Auswirkung des Vergütungssystems auf das konzernweite Risiko-, Kapital- und Liquiditätsmanagement sowie die Übereinstimmung der Vergütungsstrategie mit der Geschäfts- und Risikostrategie des DWS Konzerns.

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

Das DCC wird von zwei Unter-Ausschüssen unterstützt: Dem DWS Compensation Operating Committee („COC“), das implementiert wurde, um das DCC bei der Überprüfung der technischen Gültigkeit, der Operationalisierung und der Genehmigung von neuen oder bestehenden Vergütungsplänen zu unterstützen. Dem Integrity Review Committee („IRC“), das eingerichtet wurde, um Angelegenheiten im Zusammenhang mit der Aussetzung und dem Verfall von aufgeschobenen DWS-Vergütungselementen zu prüfen und darüber zu entscheiden.

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

Vergütungsstruktur

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

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

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

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

Für das Geschäftsjahr 2020 wird die Gruppenkomponente überwiegend anhand von drei Erfolgskennzahlen („Key Performance Indicators“ – „KPIs“) auf Ebene des DWS Konzerns bestimmt: bereinigte Aufwands-Ertrags-Relation („Adjusted Cost Income Ratio“ – „CIR“), Nettomittelzuflüsse und Dividendenausschüttung. Diese drei KPIs stellen wichtige Gradmesser für die Finanzziele des DWS Konzerns dar und bilden dessen nachhaltige Leistung ab.

Für Mitarbeiter auf Managementebene berücksichtigt die Gruppenkomponente zusätzlich vier gleich gewichtete KPIs auf Ebene des DB Konzerns.¹⁾

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

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

¹⁾ DB Konzern KPIs: Harte Kernkapitalquote („CET1-Quote“), Verschuldungsquote, bereinigte zinsunabhängige Aufwendungen sowie Eigenkapitalrendite nach Steuern, basierend auf dem materiellen Eigenkapital („RoTE“)

Festlegung der VV und angemessene Risikoadjustierung

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

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

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

Vergütung für das Jahr 2020

Trotz der anhaltenden Pandemie trugen das vielfältige Angebot an Anlageprodukten und -lösungen sowie die sich wieder stabilisierenden Märkte zu erheblichen Nettomittelzuflüssen im Jahr 2020 bei und ermöglichten es dem DWS Konzern, seine strategischen Ziele erfolgreich umzusetzen. Der verstärkte Fokus auf die Anlageperformance und die erhöhte Nachfrage der Anleger nach anvisierten Anlageklassen waren wesentliche Treiber für diesen Erfolg.

Vor diesem Hintergrund hat das DCC die Tragfähigkeit der VV für das Jahr 2020 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 2021 für das Performance-Jahr 2020 gewährten VV wurde die Gruppenkomponente allen berechtigten Mitarbeitern auf Basis der Bewertung der festgelegten Leistungskennzahlen gewährt. Die Geschäftsführung des DWS Konzerns hat für 2020 unter Berücksichtigung der beträchtlichen Leistung der Mitarbeiter und in seinem Ermessen einen Zielerreichungsgrad von 98,50% festgelegt.

Unter Berücksichtigung der vom Vorstand der Deutsche Bank AG festgelegten Zielerreichung des DB Konzerns wurde der hybride Zielerreichungsgrad für Mitarbeiter der Managementebene mit 85,50 % für das Jahr 2020 festgelegt.

Identifizierung von Risikoträgern

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

Zusammenfassung der Informationen zur Vergütung für die Gesellschaft für 2020¹⁾

Jahresdurchschnitt der Mitarbeiterzahl	146
Gesamtvergütung ²⁾	EUR 17 680 609
Fixe Vergütung	EUR 15 248 995
Variable Vergütung	EUR 2 431 614
davon: Carried Interest	EUR 0
Gesamtvergütung für Senior Management ³⁾	EUR 1 964 735
Gesamtvergütung für sonstige Risikoträger ⁴⁾	EUR 0
Gesamtvergütung für Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR 954 201

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

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

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

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

ARERO – Der Weltfonds

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

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Angaben in Fondswährung			
1. Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	10 448 879,00	-	157 136 100,56
in % des Fondsvermögens	0,98	-	14,71
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	Barclays Bank Ireland PLC		Credit Suisse International
Bruttovolumen offene Geschäfte	6 163 360,00		157 136 100,56
Sitzstaat	Irland		Großbritannien (ohne Guernsey, Jersey, Insel Man)
2. Name	BNP Paribas S.A. Arbitrage, Paris		
Bruttovolumen offene Geschäfte	2 554 095,00		
Sitzstaat	Frankreich		
3. Name	Citigroup Global Markets Ltd., London		
Bruttovolumen offene Geschäfte	1 731 424,00		
Sitzstaat	Großbritannien		
4. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
5. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
6. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
7. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
8. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
9. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

ARERO – Der Weltfonds

10. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

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

4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	157 136 100,56
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	10 448 879,00	-	-

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

Art(en):			
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	4 351 637,77	-	8 816 860,28
Aktien	6 463 747,38	-	-
Sonstige	444 548,25	-	-

Qualität(en):

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

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

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

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

ARERO – Der Weltfonds

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Währung(en):	USD; NOK; AUD; EUR; SEK; JPY; GBP; CHF; NZD; CAD	-	EUR
7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	11 259 933,40	-	8 816 860,28
8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	28 459,07	-	-4 570 956,50
in % der Bruttoerträge	67,00	-	100,00
Kostenanteil des Fonds	-	-	-
Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	14 016,80	-	-
in % der Bruttoerträge	33,00	-	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-	-
Ertragsanteil Dritter			
absolut	-	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-	-
Kostenanteil Dritter	-	-	-
9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps			
absolut	-		
10. Verleihe Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds			
Summe	10 448 879,00		
Anteil	1,00		
11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps			
1. Name	Kreditanstalt für Wiederaufbau		Deutschland, Bundesrepublik
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1 889 914,20		5 677 054,04
2. Name	Premium Brands Holdings Corp.		French Republic
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	589 222,50		3 139 806,24

ARERO – Der Weltfonds

3. Name	Nexi S.p.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	589 169,09		
4. Name	Banco de Sabadell S.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	589 162,21		
5. Name	Hannover Rück SE		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	589 035,44		
6. Name	Virbac S.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	588 771,32		
7. Name	Ferrovial Emisiones S.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	503 790,91		
8. Name	Belfius Bank S.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	499 874,53		
9. Name	Hessen, Land		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	418 578,50		
10. Name	Regional REIT Ltd		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	314 581,57		

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

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

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

gesonderte Konten / Depots	-	-
Sammelkonten / Depots	-	-
andere Konten / Depots	-	-
Verwahrart bestimmt Empfänger	-	100

ARERO – Der Weltfonds

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

Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	2	-	1
1. Name	Bank of New York		State Street Bank
verwahrter Betrag absolut	9 370 019,20		8 816 860,28
2. Name	State Street Bank		
verwahrter Betrag absolut	1 889 914,20		



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

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

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

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den beigefügten Jahresabschluss des ARERO – Der Weltfonds („der Fonds“), bestehend aus der Vermögensaufstellung einschließlich des Wertpapierbestands und der sonstigen Vermögenswerte zum 31. Dezember 2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie erläuternden Angaben, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden, geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des ARERO - Der Weltfonds zum 31. Dezember 2020 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 und der für die Überwachung Verantwortlichen für den Jahresabschluss

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

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

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

Verantwortung des réviseur d'entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung

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 seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der erläuternden Angaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

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

Luxemburg, 28. April 2021

KPMG Luxembourg
Société coopérative
Cabinet de révision agréé

Pia Schanz

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

DWS Investment S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
L-1115 Luxemburg
Eigenkapital per 31.12.2020: 343,1 Mio. Euro
vor Gewinnverwendung

Aufsichtsrat

Claire Peel
Vorsitzende (seit dem 22.6.2020)
DWS Management GmbH,
Frankfurt am Main

Manfred Bauer (seit dem 1.10.2020)
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Stefan Kreuzkamp
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Frank Krings
Deutsche Bank Luxembourg S.A.,
Luxemburg

Dr. Matthias Liermann
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Holger Naumann
DWS Investments Hong Kong Ltd.,
Hong Kong

Nikolaus von Tippelskirch (bis zum 10.6.2020)
DWS Management GmbH,
Frankfurt am Main

Vorstand

Nathalie Bausch
Vorsitzende (seit dem 1.7.2020)
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Manfred Bauer (bis zum 30.6.2020)
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Leif Bjurström (seit dem 1.10.2020)
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

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

Barbara Schots
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Abschlussprüfer

KPMG Luxembourg
Société coopérative
39, Avenue John F. Kennedy
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



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