

HUBER, REUSS & KOLLEGEN
Vermögensverwaltung



**Halbjahresbericht
zum 30. Juni 2022**

ARBOR INVEST

Investmentfonds mit Sondervermögenscharakter als Umbrellafonds
(Fonds commun de placement à compartiments multiples)
gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010
über Organismen für gemeinsame Anlagen

R.C.S. Luxembourg K329

Verwaltungsgesellschaft



R.C.S. Luxembourg B 82 112

Keine Zeichnung darf auf der Grundlage dieses Berichtes entgegengenommen werden. Zeichnungen können nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, den wesentlichen Anlegerinformationen („*Key Investor Information Document*“), dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht, falls Letzterer ein späteres Datum als der Jahresbericht trägt, erfolgen.

Inhaltsverzeichnis

Management und Verwaltung	1
Allgemeine Informationen	3
ARBOR INVEST	5
<i>Zusammengefasste Vermögensübersicht.....</i>	<i>5</i>
ARBOR INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS.....	6
<i>Vermögensübersicht.....</i>	<i>6</i>
<i>Vermögensaufstellung.....</i>	<i>7</i>
ARBOR INVEST - SPEZIALRENTEN	12
<i>Vermögensübersicht.....</i>	<i>12</i>
<i>Vermögensaufstellung.....</i>	<i>13</i>
Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)	18

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

Axxion S.A.
15, rue de Flaxweiler
L-6776 GREVENMACHER

Eigenkapital per 31. Dezember 2021
EUR 3.357.034

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft¹

Vorsitzender

Martin STÜRNER
Mitglied des Vorstands
PEH Wertpapier AG, D-FRANKFURT AM MAIN

Mitglieder

Thomas AMEND
Geschäftsführer
Trivium S.A., L-GREVENMACHER

Constanze HINTZE
Geschäftsführerin
Svea Kuschel + Kolleginnen
Finanzdienstleistungen für Frauen GmbH, D-MÜNCHEN

Dr. Burkhard WITTEK
Geschäftsführer
FORUM Family Office GmbH, D-MÜNCHEN

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft¹

Vorsitzender

Stefan SCHNEIDER

Mitglieder

Pierre GIRARDET

Armin CLEMENS

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
B.P. 1443
L-1014 LUXEMBURG

Verwahrstelle

Banque de Luxembourg S.A.
14, Boulevard Royal
L-2449 LUXEMBURG

¹ Siehe Erläuterung 13

**ARBOR INVEST
Investmentfonds (F.C.P.)**

**Zentralverwaltung /
Register- und Transferstelle**

navAXX S.A.
17, rue de Flaxweiler
L-6776 GREVENMACHER

Investmentmanager

Huber, Reuss & Kollegen
Vermögensverwaltung GmbH
Steinsdorfstraße 13
D-80538 MÜNCHEN

Zahlstellen

Großherzogtum Luxemburg:
Banque de Luxembourg S.A.
14, Boulevard Royal
L-2449 LUXEMBURG

Republik Österreich:

RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG
Am Stadtpark 9
A-1030 WIEN

Informationsstelle

Bundesrepublik Deutschland

Fondsinform GmbH
Rudi-Schillings-Straße 9
D-54296 TRIER

Allgemeine Informationen

Der Investmentfonds „ARBOR INVEST“ (nachfolgend als „Fonds“ bezeichnet) ist ein nach Luxemburger Recht als Umbrellafonds mit der Möglichkeit der Auflegung verschiedener Teilfonds in der Form eines „Fonds Commun de Placement à compartiments multiples“ errichtetes Sondervermögen aus Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten. Der Fonds unterliegt den Bedingungen gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen.

Es werden derzeit Anteile der folgenden Teilfonds angeboten:

ARBOR INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS in EUR
(im Folgenden „VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS“ genannt)

ARBOR INVEST - SPEZIALRENTEN in EUR
(im Folgenden „SPEZIALRENTEN“ genannt)

Werden weitere Teilfonds hinzugefügt, wird der Verkaufsprospekt entsprechend ergänzt.

Mit Wirkung zum 1. Januar 2022 wurde der Teilfonds ARBOR INVEST - SYSTEMATIK (der „übertragende Teilfonds“) auf Beschluss des Vorstands der Axxion S.A. in den Teilfonds ARBOR INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS (der „übernehmende Teilfonds“) verschmolzen. Hierbei wurde die Anteilklasse P des übertragenden Teilfonds in die Anteilklasse I des übernehmenden Teilfonds verschmolzen. Der Umtausch der Anteile erfolgte auf der Basis der Bewertungstage vom 31. Dezember 2021.

Die Verwaltungsgesellschaft kann beschließen, innerhalb eines Teilfonds zwei oder mehrere Anteilklassen vorzusehen. Die Anteilklassen können sich in ihren Merkmalen und Rechten nach der Art der Verwendung ihrer Erträge, nach der Gebührenstruktur oder anderen spezifischen Merkmalen und Rechten unterscheiden.

Der Fonds wird von der Axxion S.A. verwaltet.

Die Verwaltungsgesellschaft wurde am 17. Mai 2001 als Aktiengesellschaft unter luxemburgischem Recht für eine unbestimmte Dauer gegründet. Sie hat ihren Sitz in Grevenmacher. Die Satzung der Verwaltungsgesellschaft ist im „Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations“ vom 15. Juni 2001 veröffentlicht und ist beim Handels- und Gesellschaftsregister des Bezirksgerichtes Luxemburg hinterlegt, wo die Verwaltungsgesellschaft unter Registernummer B-82112 eingetragen ist. Eine Änderung der Satzung trat letztmalig mit Wirkung zum 24. Januar 2020 in Kraft. Die Hinterlegung der geänderten Satzung beim Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg wurde am 18. Februar 2020 im „Registre de Commerce et des Sociétés (RCS)“ veröffentlicht.

Die Rechnungslegung für den Fonds und seine Teilfonds erfolgt in Euro.

Der Nettoinventarwert wird unter Aufsicht der Depotbank von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem Bankarbeitstag in Luxemburg mit Ausnahme des 24. Dezember berechnet („Bewertungstag“), es sei denn, im Sonderreglement zum Verkaufsprospekt des jeweiligen Teilfonds ist eine abweichende Regelung getroffen.

Das Geschäftsjahr des Fonds beginnt grundsätzlich jeweils am 1. Januar und endet am 31. Dezember des gleichen Jahres. Das erste Geschäftsjahr endete am 31. Dezember 2008.

Der erste geprüfte Jahresbericht wurde zum 31. Dezember 2008 und der erste ungeprüfte Halbjahresbericht wurde zum 30. Juni 2008 erstellt.

Die jeweils gültigen Ausgabe- und Rücknahmepreise der einzelnen Teilfonds sowie alle sonstigen, für die Anteilinhaber bestimmten Informationen können jederzeit am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle sowie bei der Zahlstelle und der Informationsstelle erfragt werden.

ARBOR INVEST
Investmentfonds (F.C.P.)

Dort sind auch der Verkaufsprospekt mit Verwaltungsreglement und Anhängen in der jeweils aktuellen Fassung sowie die Jahres- und Halbjahresberichte kostenlos erhältlich; die Satzung der Verwaltungsgesellschaft kann an deren Sitz eingesehen werden. Die wesentlichen Anlegerinformationen (Key Investor Information Document) können auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft (www.axxion.lu) heruntergeladen werden. Ferner wird auf Anfrage eine Papierversion seitens der Verwaltungsgesellschaft oder der Informationsstellen zur Verfügung gestellt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann bestimmen, dass Ausgabe- und Rücknahmepreise eines Teilfonds nur auf der Internetseite (www.axxion.lu) veröffentlicht werden.

Aktuell werden Ausgabe- und Rücknahmepreise auf der Internetseite www.axxion.lu veröffentlicht. Hier können auch der aktuelle Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen (Key Investor Information Document), sowie die Jahresberichte und Halbjahresberichte des Fonds zur Verfügung gestellt werden.

Informationen, insbesondere Mitteilungen an die Anleger, werden ebenfalls auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.axxion.lu veröffentlicht. Darüber hinaus werden in gesetzlich vorgeschriebenen Fällen für das Großherzogtum Luxemburg Mitteilungen auch auf der elektronischen Plattform „Luxembourg Business Registers“ (www.lbr.lu) offengelegt und im „Tageblatt“ sowie, falls erforderlich, in einer weiteren Tageszeitung mit hinreichender Auflage publiziert.

Die jeweils gültigen Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie alle sonstigen Informationen werden in den jeweils erforderlichen Medien eines jeden Vertriebslandes veröffentlicht.

ARBOR INVEST
Investmentfonds (F.C.P.)

ARBOR INVEST

Zusammengefasste Vermögensübersicht zum 30. Juni 2022

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	124.614.559,45	100,15
1. Aktien	43.259.849,05	34,77
Australien	1.466.711,42	1,18
Bermuda	4.711.725,42	3,79
Bundesrep. Deutschland	7.628.266,46	6,13
Dänemark	1.821.220,63	1,46
Frankreich	2.113.900,00	1,70
Großbritannien	1.243.623,56	1,00
Italien	1.451.700,00	1,17
Jersey	2.042.552,20	1,64
Kanada	584.847,91	0,47
Marshall Inseln	859.957,91	0,69
Norwegen	2.318.953,25	1,86
Österreich	952.000,00	0,77
Schweden	1.484.822,62	1,19
Schweiz	1.781.774,94	1,43
Taiwan	547.398,13	0,44
USA	12.250.394,60	9,85
2. Anleihen	70.230.471,66	56,44
< 1 Jahr	3.925.524,74	3,15
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	18.623.997,10	14,97
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	13.252.210,24	10,65
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	5.077.037,34	4,08
>= 10 Jahre	29.351.702,24	23,59
3. Zertifikate	2.223.800,00	1,79
Euro	2.223.800,00	1,79
4. Investmentanteile	3.935.135,00	3,16
Euro	3.935.135,00	3,16
5. Derivate	221.497,12	0,18
6. Bankguthaben	3.831.574,55	3,08
7. Sonstige Vermögensgegenstände	912.232,07	0,73
II. Verbindlichkeiten	-187.911,69	-0,15
III. Fondsvermögen	124.426.647,76	100,00

ARBOR INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS

Vermögensübersicht zum 30. Juni 2022

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	82.999.270,75	100,15
1. Aktien	43.259.849,05	52,20
Australien	1.466.711,42	1,77
Bermuda	4.711.725,42	5,69
Bundesrep. Deutschland	7.628.266,46	9,20
Dänemark	1.821.220,63	2,20
Frankreich	2.113.900,00	2,55
Großbritannien	1.243.623,56	1,50
Italien	1.451.700,00	1,75
Jersey	2.042.552,20	2,46
Kanada	584.847,91	0,71
Marshall Inseln	859.957,91	1,04
Norwegen	2.318.953,25	2,80
Österreich	952.000,00	1,15
Schweden	1.484.822,62	1,79
Schweiz	1.781.774,94	2,15
Taiwan	547.398,13	0,66
USA	12.250.394,60	14,78
2. Anleihen	30.136.568,31	36,37
< 1 Jahr	999.220,00	1,21
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	7.547.179,80	9,11
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	3.299.057,24	3,98
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	2.683.622,18	3,24
>= 10 Jahre	15.607.489,09	18,83
3. Zertifikate	2.223.800,00	2,68
Euro	2.223.800,00	2,68
4. Investmentanteile	3.935.135,00	4,75
Euro	3.935.135,00	4,75
5. Derivate	221.247,71	0,27
6. Bankguthaben	2.812.009,19	3,39
7. Sonstige Vermögensgegenstände	410.661,49	0,49
II. Verbindlichkeiten	-127.396,02	-0,15
III. Teilfondsvermögen	82.871.874,73	100,00

ARBOR INVEST
Investmentfonds (F.C.P.)

ARBOR INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
Bestandspositionen							EUR	79.555.352,36	96,00	
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	64.507.713,49	77,84	
Aktien										
Woodside Energy Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000224040		STK	70.000	70.000		AUD	31,8400	1.466.711,42	1,77
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	16.000			CHF	111,4400	1.781.774,94	2,15
A.P.Møller-Mærsk A/S Navne-Aktier B DK 1000	DK0010244508		STK	200		400	DKK	16.555,0000	445.200,41	0,54
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915		STK	13.000			DKK	787,2000	1.376.020,22	1,66
7C Solarparken AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A11QW68		STK	496.731			EUR	4,6600	2.314.766,46	2,79
Energiekontor AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313506		STK	14.000			EUR	77,0000	1.078.000,00	1,30
Evotec SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005664809		STK	42.500	5.000		EUR	23,0000	977.500,00	1,18
Fabasoft AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000785407		STK	50.000		6.831	EUR	19,0400	952.000,00	1,15
Leonardo S.p.A. Azioni nom. EO 4,40	IT0003856405		STK	150.000	150.000		EUR	9,6780	1.451.700,00	1,75
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE000PAH0038		STK	25.000	20.000	5.000	EUR	63,1200	1.578.000,00	1,90
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972		STK	5.000			EUR	112,9000	564.500,00	0,68
Soitec S.A. Actions au Porteur EO 2	FR0013227113		STK	4.000	4.000		EUR	135,5000	542.000,00	0,65
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	20.000	20.000		EUR	50,3700	1.007.400,00	1,22
VERBIO Vereinigt.BioEnergie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0JL9W6		STK	35.000	6.000		EUR	48,0000	1.680.000,00	2,03
Anglo American PLC Registered Shares DL -,54945	GB00B1XZS820		STK	25.000	25.000		GBP	29,3700	853.193,74	1,03
Compass Group PLC Registered Shares LS -,1105	GB00B06K4575		STK	20.000	35.000	15.000	GBP	16,8000	390.429,82	0,47
Glencore PLC Registered Shares DL -,01	JE00B4T3BW64		STK	300.000	300.000		GBP	4,4510	1.551.609,94	1,87
Flex LNG Ltd. Registered Shares DL -,10	BMG359472021		STK	70.000	70.000		NOK	272,4000	1.846.046,61	2,23
Hafnia Ltd Registered Shares DL-,01	BMG4233B1090		STK	425.000	425.000		NOK	32,7500	1.347.527,86	1,63
Norsk Hydro ASA Navne-Aksjer NK 1,098	NO0005052605		STK	170.000	170.000		NOK	55,1600	907.842,89	1,10
Biotage AB Namn-Aktier SK 1	SE0000454746		STK	40.000		20.000	SEK	181,0000	675.587,41	0,82
Boliden AB Namn-Aktier o.N.	SE0017768716		STK	15.000	15.000		SEK	325,3500	455.391,64	0,55
Orexo AB Aktier SK -,40	SE0000736415		STK	200.000			SEK	18,9600	353.843,57	0,43
AGCO Corp. Registered Shares DL -,01	US0010841023		STK	12.500	12.500		USD	98,7000	1.180.170,27	1,42
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	500			USD	2.179,2600	1.042.309,16	1,26
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	14.000	14.400	700	USD	106,2100	1.422.364,65	1,72
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	7.500		2.500	USD	136,7200	980.868,57	1,18
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089		STK	750			USD	1.748,9900	1.254.775,68	1,51
Bunge Ltd. Registered Shares DL -,01	BMG169621056		STK	17.500	17.500		USD	90,6900	1.518.150,95	1,83
Diamondback Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US25278X1090		STK	5.000	5.000		USD	121,1500	579.443,28	0,70
Elevance Health Inc. Registered Shares DL -,01	US0367521038		STK	1.500			USD	482,5800	692.433,52	0,84
Hoegh LNG Partners L.P. Reg.Uts rep.LP Int. o.N.	MHY3262R1009		STK	100.000	100.000		USD	8,9900	859.957,91	1,04
McKesson Corp. Registered Shares DL -,01	US58155Q1031		STK	6.000			USD	326,2100	1.872.259,42	2,26
Micron Technology Inc. Registered Shares DL -,10	US5951121038		STK	10.000	20.000	10.000	USD	55,2800	528.792,81	0,64
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	3.000		1.000	USD	256,8300	737.028,89	0,89
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040		STK	3.000		1.000	USD	151,5900	435.020,09	0,52
Owens Corning (New) Registered Shares DL -,01	US6907421019		STK	10.000		10.000	USD	74,3100	710.828,39	0,86
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	US8740391003		STK	7.000			USD	81,7500	547.398,13	0,66
Teck Resources Ltd. Reg. Shares(Sub Vtg) Cl.B o.N.	CA8787422044		STK	20.000	20.000		USD	30,5700	584.847,91	0,71
Walmart Inc. Registered Shares DL -,10	US9311421039		STK	7.000			USD	121,5800	814.099,87	0,98
Verzinsliche Wertpapiere										
5,0000 % AT&S Austria Techn.&Systemt.AG EO-FLR Notes 2022(22/Und.)	XS2432941693		EUR	700	700		%	85,8180	600.726,00	0,72
2,3750 % Athora Netherlands N.V. EO-Notes 2017(24)	XS1600704982		EUR	750			%	99,1360	743.520,00	0,90
1,9820 % AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 03(08/Und.)	XS0181369454		EUR	550			%	85,2590	468.924,50	0,57
4,2500 % BayWa AG Sub.-FLR-Nts.v.17(22/unb.)	XS1695284114		EUR	1.000			%	100,4070	1.004.070,00	1,21
0,0000 % BNP Paribas S.A. EO-FLR-Obl. 1985(09/Und.) TMO	FR0000572646		EUR	600			%	78,9950	473.970,00	0,57
0,0680 % BNP Paribas S.A. EO-FLR-Titre Part. 84(Und.)	FR0000140063		STK	13.450		7.500	EUR	122,0000	1.640.900,00	1,98
3,2500 % BP Capital Markets PLC EO-FLR Notes 2020(26/Und.)	XS2193661324		EUR	450	1.050	600	%	90,6770	408.046,50	0,49
2,3650 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-FLR Med.-T. Nts 04(14/Und.)	XS0207764712		EUR	700			%	82,4370	577.059,00	0,70
0,3600 % CFMC Nord Europe EO-FLR Notes 2004(14/Und.)	FR0010128835		EUR	700			%	84,0250	588.175,00	0,71

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

ARBOR INVEST
Investmentfonds (F.C.P.)

ARBOR INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Wng. in 1.000	Bestand 30.06.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
2,2800 % CNP Assurances S.A. EO-FLR Notes 2004(09/Und.)	FR0010093328		EUR	760		%	82,2730	625.274,80	0,75
1,4243 % Crédit Coopératif EO-FLR-Titre Part. 86(Und.)	FR0000047680		STK	3.725		EUR	130,0000	484.250,00	0,58
3,7500 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2027/2028)	XS2296203123		EUR	500	500	%	80,6980	403.490,00	0,49
4,8750 % Egger Holzwerkstoffe GmbH EO-Var. Schuldv. 2018(23/Und.)	AT0000A208R5		EUR	1.000		%	100,4530	1.004.530,00	1,21
4,2500 % Finnair Oyj EO-Notes 2021(21/25)	FI4000507132		EUR	650		%	83,2200	540.930,00	0,65
1,2890 % IKB Funding Trust I EO-FLR Notes 2002(08/Und.)	DE0008592759		EUR	417		%	89,3070	372.410,19	0,45
4,0000 % Landesbank Baden-Württemberg FLR-Nach.IHS AT1 v.19(25/unb.)	DE000LB2CPE5		EUR	400		%	83,3310	333.324,00	0,40
0,0000 % Natexis Banques Populaires EO-FLR-Titr.Part.1985(00/Und.)	FR0000047722		STK	500	500	EUR	651,1000	325.550,00	0,39
5,5000 % Norske Skog AS EO-FLR Notes 2021(21/26)	NO0010936065		EUR	1.000	200	%	98,6440	986.440,00	1,19
4,2500 % Rakuten Group Inc. EO-FLR Notes 21(21/Und.) Reg.S	XS2332889778		EUR	400		350 %	69,7760	279.104,00	0,34
12,0043 % Renault S.A. EO-FLR-Titr.Part.1983(98/Und.)	FR0000140014		STK	1.650	300	EUR	320,0000	528.000,00	0,64
3,7500 % Repsol Intl Finance B.V. EO-FLR Notes 2020(26/Und.)	XS2185997884		EUR	500	500	%	90,3580	451.790,00	0,54
10,0000 % Sanofi-Aventis S.A. EO-FLR-Titre Part. 83(95/Und.)	FR0000140022		STK	850	850	EUR	657,5500	558.917,50	0,67
6,5000 % Stichting AK Rabobank Cert. EO-FLR Certs 2014(Und.)	XS1002121454		EUR	735		%	97,2230	714.953,64	0,86
9,0000 % EnQuest PLC LS-Notes 2022(24/27)	XS2461853793		GBP	340	340	%	96,7340	382.174,55	0,46
1,5060 % AEGON N.V. FL-Anleihe 1995(05/Und.)	NL0000120004		NLG	1.700		%	90,7090	699.753,14	0,84
0,4960 % AEGON N.V. FL-FLR-Anleihe 1996(11/Und.)	NL0000120889		NLG	1.000		%	79,1060	358.967,38	0,43
4,2300 % Orexo AB SK-FLR Bonds 2021(21/25)	SE0015193958		SEK	25.000		%	97,2440	2.268.536,66	2,74
1,9938 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. DL-FLR-Notes 1986(91/Und.)	GB0040024555		USD	800		%	72,6500	555.959,44	0,67
1,9440 % AXA S.A. DL-FLR Med.-T. Nts 04(09/Und.)	XS0185672291		USD	800		%	86,1130	658.986,03	0,80
7,8750 % DNO ASA DL-Notes 2021(24/26)	NO0011088593		USD	400		%	97,3020	372.305,34	0,45
6,2500 % Euronav Luxembourg S.A. DL-Notes 2021(25/26)	NO0011091290		USD	500		%	96,4720	461.411,90	0,56
7,1250 % NatWest Markets N.V. DL-Notes 1993(93) Ser.B	US00077TAB08		USD	400		%	163,7760	626.653,91	0,76
1,6497 % Westpac Banking Corp. DL-FLR-Notes 1986(91/Perp.)	GB0009573998		USD	600		%	74,4000	427.013,58	0,52
Zertifikate									
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0		STK	40.000		EUR	55,5950	2.223.800,00	2,68
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						EUR		9.701.393,51	11,71
Aktien									
Yellow Cake PLC Registered Shares LS-.01	JE00BF50RG45		STK	130.000	130.000	GBP	3,2500	490.942,26	0,59
Verzinsliche Wertpapiere									
2,0000 % Ashland Services B.V. EO-Notes 2020(20/28) Reg.S	XS2103218538		EUR	500		%	82,2380	411.190,00	0,50
7,6250 % Carnival Corp. EO-Notes 2020(20/26) Reg.S	XS2264155305		EUR	600		%	78,7100	472.260,00	0,57
5,0000 % Compagnie de Phalsbourg EO-Obl. 2019(19/24)	FR0013409265		EUR	1.500		%	97,8960	1.468.440,00	1,77
6,0000 % Financiere Immobil.Bordelaise EO-Notes 2020(24/25)	FR0013479722		EUR	2.000		%	91,3000	1.826.000,00	2,20
2,5000 % Hapag-Lloyd AG Anleihe v.21(21/28)REG.S	XS2326548562		EUR	700		%	85,3190	597.233,00	0,72
4,5000 % IKB Deutsche Industriebank AG Nachr.Anleihe v. v.2017(2022)	DE000A2E4QG3		EUR	1.000		%	99,9220	999.220,00	1,21
4,5000 % La Fonciere Verte S.A. EO-Obl. 2019(25)	FR0013433992		EUR	1.000		%	100,6640	1.006.640,00	1,22
5,7500 % Lenzing AG EO-FLR Notes 2020(20/Und.)	XS2250987356		EUR	900	300	%	95,8010	862.209,00	1,04
4,0000 % Otto (GmbH & Co KG) Sub.-FLR-Nts.v.18(25/unb.)	XS1853998182		EUR	1.200		%	86,3910	1.036.692,00	1,25
8,1510 % Dresdner Funding Trust I DL-Cert. 99(99/31) Reg.S	XS0097772965		USD	500		%	110,9310	530.567,25	0,64
Nichtnotierte Wertpapiere						EUR		1.411.110,36	1,70
Aktien									
ML 33 INVEST AS Pref.Shares A NK 1000	NO0010768567		STK	30		NOK	485.850,0000	1.411.110,36	1,70

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

ARBOR INVEST
Investmentfonds (F.C.P.)

ARBOR INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens	
Investmentanteile							EUR	3.935.135,00	4,75	
Gruppenfremde Investmentanteile										
iSh.Divers.Commo.Swap U.ETF DE Inhaber-Anteile	DE000A0H0728		ANT	35.000	35.000		EUR	28,6050	1.001.175,00	1,21
iSh.ST.Eu.600 Bas.Res.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0F5JK5		ANT	13.000	13.000		EUR	57,6200	749.060,00	0,90
iShs Core FTSE 100 UCITS ETF Registered Shares o.N.	IE0005042456		ANT	60.000	120.000	60.000	EUR	8,1400	488.400,00	0,59
SPDR MSCI Europe Small Cap Val Registered Shares o.N.	IE00BSPLC298		ANT	15.000		15.000	EUR	39,3500	590.250,00	0,71
Xtr.(IE) - MSCI World Energy Registered Shares 1C USD o.N.	IE00BM67HM91		ANT	30.000	30.000		EUR	36,8750	1.106.250,00	1,34
Summe Wertpapiervermögen							EUR	79.555.352,36	96,00	
Derivate										
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Aktienindex-Derivate							EUR	220.417,71	0,27	
Aktienindex-Terminkontrakte										
DAX INDEX FUTURE Sep22	EUREX	-6.405.715	STK	-20	20	40	EUR	12.771,0000	235.125,00	0,29
S&P500 EMINI FUT Sep22	CME	-2.739.853	STK	-15		15	USD	3.789,5000	-14.707,29	-0,02
Zins-Derivate							EUR	830,00	0,00	
Zinsterminkontrakte										
EURO-BUND FUTURE Sep22	EUREX	-889.793	STK	-10	10	20	EUR	148,7800	830,00	0,00
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	2.812.009,19	3,39	
Kassenbestände										
Verwahrstelle										
			AUD	54.167,58				35.646,18	0,04	
			CAD	7,35				5,45	0,00	
			CHF	29.952,16				29.930,91	0,04	
			DKK	36.165,51				4.862,85	0,01	
			EUR	2.555.524,77				2.555.524,77	3,08	
			GBP	7.793,49				9.055,98	0,01	
			HKD	1.423,65				173,55	0,00	
			JPY	1.691.880,00				11.912,97	0,02	
			NOK	96.179,87				9.311,54	0,01	
			SEK	568.006,11				53.002,46	0,06	
			USD	-620.516,50				-593.568,49	-0,72	
Marginkonten							EUR	696.151,02	0,84	
Initial Margin Banque de Luxembourg S.A.										
			EUR	766.738,70				766.738,70	0,93	
			USD	157.500,00				150.660,03	0,18	
Variation Margin für Future										
			EUR	-235.955,00				-235.955,00	-0,29	
			USD	15.375,00				14.707,29	0,02	

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

ARBOR INVEST
Investmentfonds (F.C.P.)

ARBOR INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			EUR	391.243,56			EUR	410.661,49	0,49
Dividendenansprüche			EUR	19.417,93				391.243,56 19.417,93	0,47 0,02
Sonstige Verbindlichkeiten									
Verwaltungsvergütung			EUR	-81.850,97			EUR	-127.396,02	-0,15
Betreuungsgebühr			EUR	-9.878,31				-81.850,97	-0,10
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-3.765,75				-9.878,31	-0,01
Verwahrstellenvergütung			EUR	-5.385,86				-3.765,75	0,00
Taxe d'Abonnement			EUR	-10.360,28				-5.385,86	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-11.518,71				-10.360,28	-0,01
Sonstige Kosten			EUR	-4.636,14				-11.518,71	-0,01
								-4.636,14	-0,01
Teilfondsvermögen							EUR	82.871.874,73	100,00 ¹⁾
ARBOR INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS I									
Anzahl Anteile							STK	157.082,406	
Anteilwert							EUR	122,63	
ARBOR INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS P									
Anzahl Anteile							STK	516.213,368	
Anteilwert							EUR	123,22	

Fußnoten:

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
Sofern das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile (Zielfonds) hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene der Zielfonds angefallen sein.

ARBOR INVEST
Investmentfonds (F.C.P.)

ARBOR INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.06.2022	
Australische Dollar	(AUD)	1,5195900	= 1 Euro (EUR)
Kanadische Dollar	(CAD)	1,3482000	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,0007100	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4371000	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8605900	= 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	8,2030000	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	142,0200000	= 1 Euro (EUR)
Niederländische Gulden	(NLG)	2,2037100	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	10,3291000	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,7166000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,0454000	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

EUREX	Eurex Deutschland
CME	Chicago Merc. Ex.

ARBOR INVEST - SPEZIALRENTEN

Vermögensübersicht zum 30. Juni 2022

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	41.615.288,70	100,15
1. Anleihen	40.093.903,35	96,49
< 1 Jahr	2.926.304,74	7,04
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	11.076.817,30	26,66
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	9.953.153,00	23,95
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	2.393.415,16	5,76
>= 10 Jahre	13.744.213,15	33,08
2. Derivate	249,41	0,00
3. Bankguthaben	1.019.565,36	2,45
4. Sonstige Vermögensgegenstände	501.570,58	1,21
II. Verbindlichkeiten	-60.515,67	-0,15
III. Teilfondsvermögen	41.554.773,03	100,00

ARBOR INVEST
Investmentfonds (F.C.P.)

ARBOR INVEST - SPEZIALRENTEN

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Bestandspositionen							EUR	40.093.903,35	96,49
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	26.882.638,07	64,69
Verzinsliche Wertpapiere									
5,0000 % AT&S Austria Techn.&Systemt.AG EO-FLR Notes 2022(22/Und.)	XS2432941693		EUR	700	700	%	85,8180	600.726,00	1,44
0,9460 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-FLR Obl. 2007(27/Und.)	ES0214974075		EUR	200		%	92,5390	185.078,00	0,44
0,1070 % Barclays Bank PLC 4,75% Non-Cum.Call.Pref.Shares	XS0214398199		EUR	850		%	84,0050	714.042,50	1,72
1,6250 % BASF SE MTN v.2017(2017/2037)	XS1718417717		EUR	500	500	%	74,4350	372.175,00	0,89
2,6160 % BEWi ASA EO-FLR Bonds 2021(25/26)	SE0016276398		EUR	500		%	91,6470	458.235,00	1,10
0,1105 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Securities 1985(Und.)	FR0000047839		STK	3.000		EUR	91,5000	274.500,00	0,66
3,6865 % BNP Paribas S.A. EO-FLR-Obl. 1984(84/UND.)	FR0000047664		STK	2.400		EUR	115,0300	276.072,00	0,66
0,0680 % BNP Paribas S.A. EO-FLR-Titre Part. 84(Und.)	FR0000140063		STK	2.600		EUR	122,0000	317.200,00	0,76
2,3650 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-FLR Med.-T. Nts 04(14/Und.)	XS0207764712		EUR	800		%	82,4370	659.496,00	1,59
3,0000 % British American Tobacco PLC EO-FLR Notes 2021(26/Und.)	XS2391779134		EUR	400	400	%	72,5050	290.020,00	0,70
10,1250 % Carnival Corp. EO-Notes 2020(20/26) Reg.S	XS2010030596		EUR	800		%	99,2190	793.752,00	1,91
2,5110 % Casino,Guichard-Perrachon S.A. EO-FLR Notes 2005(10/Und.)	FR0010154385		EUR	300		%	26,8710	80.613,00	0,19
7,0000 % CentralNic Group PLC EO-FLR Bonds 2019(19/23)	NO0010856750		EUR	475		%	99,8610	474.339,75	1,14
2,3750 % CEZ AS EO-Medium-Term Nts 2022(22/27)	XS2461786829		EUR	400	400	%	94,4190	377.676,00	0,91
0,3600 % CFCM Nord Europe EO-FLR Notes 2004(14/Und.)	FR0010128835		EUR	405		400 %	84,0250	340.301,25	0,82
2,2800 % CNP Assurances S.A. EO-FLR Notes 2004(09/Und.)	FR0010093328		EUR	250		%	82,2730	205.682,50	0,49
0,3940 % Crédit Mutuel Arkéa EO-FLR Notes 2004(14/Und.)	FR0010096826		EUR	300		%	84,9920	254.976,00	0,61
4,2500 % Finnair Oyj EO-Notes 2021(21/25)	FI4000507132		EUR	300		%	83,2200	249.660,00	0,60
6,2500 % Force BidCo A/S EO-FLR Bonds 2021(21/26)	SE0016275820		EUR	400		%	99,5080	398.032,00	0,96
1,7500 % Glencore Finance (Europe) Ltd. EO-Med.-Term Nts 2015(24/25)	XS1202849086		EUR	200	200	%	94,6150	189.230,00	0,46
1,3750 % Global Switch Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2020(20/30)	XS2241825111		EUR	300	300	%	81,5710	244.713,00	0,59
6,7500 % Heimstaden AB EO-FLR Notes 21(21/Und.)	SE0016278352		EUR	500		%	61,1350	305.675,00	0,74
6,0000 % Hybrid Capital Funding II L.P. EO-Trust Pref.Sec.05(11/Und.)	DE000A0D2FH1		EUR	3.500		%	5,9430	208.005,00	0,50
9,5000 % IOG PLC EO-FLR Bonds 2019(19/24)	NO0010863236		EUR	200	200	%	100,9310	201.862,00	0,49
0,0000 % Natexis Banques Populaires EO-FLR-Titr.Part.1985(00/Und.)	FR0000047722		STK	400	200	EUR	651,1000	260.440,00	0,63
5,5000 % Norske Skog AS EO-FLR Notes 2021(21/26)	NO0010936065		EUR	600		%	98,6440	591.864,00	1,42
1,4500 % Philip Morris Internat. Inc. EO-Notes 2019(19/39)	XS2035474555		EUR	1.300	1.300	%	56,9980	740.974,00	1,78
5,3750 % Porr AG EO-Var. Schuldv. 2020(25/Und.)	XS2113662063		EUR	600		200 %	85,2620	511.572,00	1,23
4,2500 % Rakuten Group Inc. EO-FLR Notes 21(21/Und.) Reg.S	XS2332889778		EUR	300		%	69,7760	209.328,00	0,50
12,0043 % Renault S.A. EO-FLR-Titr.Part.1983(98/Und.)	FR0000140014		STK	500		EUR	320,0000	160.000,00	0,38
10,0000 % Sanofi-Aventis S.A. EO-FLR-Titre Part. 83(95/Und.)	FR0000140022		STK	250	250	EUR	657,5500	164.387,50	0,40
7,7500 % SGL International A/S EO-Bonds 2021(22/25)	SE0015810759		EUR	280	280	%	97,2490	272.297,20	0,65
6,5000 % Solis Bond Company DAC EO-FLR Bonds 2021(21/24)	NO0010914914		EUR	450	150	%	99,0490	445.720,50	1,07
6,5000 % Stichting AK Rabobank Cert. EO-FLR Certs 2014(Und.)	XS1002121454		EUR	350	350	%	97,2230	340.280,50	0,82
3,7500 % TechnipFMC PLC EO-Notes 2013(33)	FR0011575448		EUR	500	200	%	88,4980	442.490,00	1,06
8,7500 % Tulip Oil Netherla.Offsh. B.V. EO-Bonds 2021(21/24)	NO0010990575		EUR	500		%	104,4460	522.230,00	1,26
5,5000 % UBM Development AG EO-FLR Notes 2021(26/Und.)	XS2355161956		EUR	700		400 %	86,8320	607.824,00	1,46
6,2500 % Viacon Group AB EO-FLR Notes 2021(23/25)	SE0016844617		EUR	300		%	94,5350	283.605,00	0,68
1,5060 % AEGON N.V. FL-Anleihe 1995(05/Und.)	NL0000120004		NLG	500		%	90,7090	205.809,75	0,50
0,4960 % AEGON N.V. FL-FLR-Anleihe 1996(11/Und.)	NL0000120889		NLG	500		%	79,1060	179.483,69	0,43
4,2500 % Aker Solutions ASA NK-FLR Notes 2019(23/24)	NO0010853286		NOK	1.000		%	97,4290	94.324,77	0,23
9,3000 % Beerenberg Holdco II A.S. NK-FLR Bonds 2020(20/21-23)	NO0010904782		NOK	3.500		%	100,6150	306.839,17	0,74
6,2900 % Borgestad ASA NK-FLR Bonds 2020(22/23)	NO0010907736		NOK	449		2.551 %	97,2500	42.296,33	0,10
6,8600 % Chip Bidco AS NK-FLR Notes 2019(21/24)	NO0010869761		NOK	3.400		%	95,3650	313.910,21	0,76
4,6900 % Color Group ASA NK-FLR Bonds 2018(22)	NO0010819394		NOK	3.000	1.500	%	96,8310	281.237,47	0,68
4,1200 % Color Group ASA NK-FLR Bonds 2019(24)	NO0010864531		NOK	13.000		%	88,3990	1.112.572,25	2,68
6,2600 % Duett Software Group A.S. NK-FLR Bonds 2021(21/26)	NO0010965411		NOK	1.500		%	96,3370	139.901,35	0,34
7,7200 % Jotta Group AS NK-FLR Bonds 2021(23/25)	NO0010998586		NOK	2.900	1.100	%	97,7440	274.426,23	0,66
6,8200 % Lakers Group AB NK-FLR Bonds 2021(21/25)	NO0011017113		NOK	2.000		2.000 %	96,0230	185.927,14	0,45
8,2700 % Odfjell Technology Ltd. NK-FLR Notes 2022(22/26)	NO0012439480		NOK	2.500	2.500	%	99,5340	240.906,76	0,58
6,4200 % Seapeak LLC NK-FLR Notes 2020(25)	NO0010891559		NOK	3.000		%	94,5160	274.513,75	0,66

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

ARBOR INVEST
Investmentfonds (F.C.P.)

ARBOR INVEST - SPEZIALRENTEN

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
5,4700 % Wallenius Wilhelmsen ASA NK-FLR Sust. Lkd Bds 2022(27)	NO0012495912		NOK	2.500	2.500	%	92,5330	223.961,91	0,54
4,9580 % DistIT AB SK-FLR Bonds 2021(21/25)	SE0015949359		SEK	2.500	2.500	%	97,4020	227.222,25	0,55
5,7380 % Euroflorist 2.0 Obl. AB (publ) SK-FLR Bonds 2022(22/26)	SE0017232747		SEK	3.750	3.750	%	98,8380	345.858,29	0,83
5,2150 % Logistea AB SK-FLR Notes 2021(24)	SE0016831010		SEK	2.500		%	95,6330	223.095,48	0,54
5,7500 % Norlandia Health & Care Gr.AS SK-FLR Sust. Lkd Bds 21(21/25)	NO0010997943		SEK	3.500	3.500	%	97,6420	318.894,99	0,77
5,9620 % Studentbostäder i Norden AB SK-FLR Notes 2021(23/24)	SE0015960802		SEK	2.500		%	95,4330	222.628,91	0,54
3,3750 % Svenska Nyttobostäder AB SK-FLR Notes 2021(21/24)	SE0016797799		SEK	3.750		%	97,4180	340.889,37	0,82
10,3890 % Airswift Global AS DL-FLR Notes 2021(21/25)	NO0010991987		USD	600		%	99,0000	568.203,56	1,37
1,9938 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. DL-FLR-Notes 1986(91/Und.)	GB0040024555		USD	270		%	72,6500	187.636,31	0,45
1,9063 % Commonwealth Bank of Australia DL-FLR-Notes 1986(92/Und.)	GB0008424284		USD	410	410	%	88,5950	347.464,61	0,84
8,3750 % Diana Shipping Inc. DL-Notes 2021(24/26)	NO0011021974		USD	800		%	97,8500	748.804,29	1,80
0,9625 % DNB Bank ASA DL-FLR Nts. 86(91/Und.)	GB0042636166		USD	250	250	%	68,3950	163.561,79	0,39
1,8750 % DNB Bank ASA DL-FLR-Notes 1984(89/Und.)	LU0001344653		USD	200		%	68,4310	130.918,31	0,32
0,9294 % DNB Bank ASA DL-FLR-Notes 1986(91/Und.)	GB0040940875		USD	500		%	68,4340	327.310,12	0,79
7,8750 % DNO ASA DL-Notes 2021(24/26)	NO0011088593		USD	300	100	%	97,3020	279.229,00	0,67
6,2500 % Euronav Luxembourg S.A. DL-Notes 2021(25/26)	NO0011091290		USD	200		%	96,4720	184.564,76	0,44
1,4375 % Hongkong & Shanghai Banking DL-FLR-Notes 1986(91/Und.) S.3	GB0004355490		USD	300		%	77,8490	245.744,88	0,59
0,7500 % HSBC Bank PLC DL-FLR-Notes 1985(90/Und.)	GB0005902332		USD	600		%	77,4610	444.581,98	1,07
8,0000 % Hybrid Capital Funding I L.P. DL-Trust Pref.Sec.05(11/Und.)	XS0216711340		USD	2.224		%	6,3900	135.941,84	0,33
7,1250 % NatWest Markets N.V. DL-Notes 1993(93) Ser.B	US00077TAB08		USD	500		%	163,7760	783.317,39	1,89
6,6250 % Neptune Energy Bondco PLC DL-Notes 2018(18/25) Reg.S	USG64252AA01		USD	300		%	96,3580	276.519,99	0,67
9,0000 % Norwegian Energy Co. ASA DL-Bonds 2019(19/26)	NO0010870900		USD	900	200	%	98,2100	845.504,11	2,03
11,5000 % REC Silicon ASA DL-Bonds 2018(18/23)	NO0010820590		USD	600	400	%	101,7560	584.021,43	1,41
7,0140 % Standard Chartered PLC DL-FLR Nts 2007(37/Und.) Reg.S	US853254AC43		USD	200		%	106,8400	204.400,23	0,49
7,1250 % Teekay Shuttle Tanker LLC DL-Notes 2017(22)	NO0010801707		USD	400		%	98,4170	376.571,65	0,91
4,1250 % thyssenkrupp AG DL-Medium Term Notes v.15(26)	XS1173293561		USD	200		%	96,1200	183.891,33	0,44
1,6497 % Westpac Banking Corp. DL-FLR-Notes 1986(91/Perp.)	GB0009573998		USD	400		%	74,4000	284.675,72	0,68
							EUR	9.693.307,26	23,33
Verzinsliche Wertpapiere									
5,6500 % Scotiabank Capital Trust CD-FLR Notes 2006(06/56)2006-1	CA80928BAC06		CAD	300	300	%	110,0140	244.801,96	0,59
2,0000 % Ashland Services B.V. EO-Notes 2020(20/28) Reg.S	XS2103218538		EUR	700	200	%	82,2380	575.666,00	1,39
2,8750 % AT & T Inc. EO-FLR Pref.Secs 2020(25/Und.)	XS2114413565		EUR	200	200	%	87,5730	175.146,00	0,42
2,0000 % Autostrade per L'Italia S.p.A. EO-Med.-Term Nts 2020(20/28)	XS2267889991		EUR	300	300	%	82,0660	246.198,00	0,59
5,0000 % Compagnie de Phalsbourg EO-Obl. 2019(19/24)	FR0013409265		EUR	900		%	97,8960	881.064,00	2,12
1,4080 % Exxon Mobil Corp. EO-Notes 2020(20/39) Reg.S	XS2196324011		EUR	400	400	%	70,9120	283.648,00	0,68
6,0000 % Financiere Immobil.Bordelaise EO-Notes 2020(24/25)	FR0013479722		EUR	400		%	91,3000	365.200,00	0,88
4,3750 % Heimstaden AB EO-Bonds 2021(21/27)	SE0016589105		EUR	500		%	80,1330	400.665,00	0,96
2,0000 % HSBC Continental Europe S.A. EO-FLR Ref.Dat.Lkd B.14(24/44)	FR0012156511		EUR	500		%	93,9300	469.650,00	1,13
5,7600 % IKB Deutsche Industriebank AG Nachr. MTN.v.03(23) R.325	XS0165828673		EUR	500		%	100,0300	500.150,00	1,20
4,5000 % Jaguar Land Rover Automotive EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2364593579		EUR	550	300	%	71,9070	395.488,50	0,95
4,5000 % La Fonciere Verte S.A. EO-Obl. 2019(25)	FR0013433992		EUR	1.204	404	%	100,6640	1.211.994,56	2,92
5,7500 % Lenzing AG EO-FLR Notes 2020(20/Und.)	XS2250987356		EUR	600	300	%	95,8010	574.806,00	1,38
2,8750 % Organon/Org.For.De.Co-Issuer EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2332250708		EUR	200	200	%	84,1210	168.242,00	0,41
8,5000 % Vallourec S.A. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2352739184		EUR	500	500	%	93,1300	465.650,00	1,12
7,0100 % Carucel Property AS NK-FLR Notes 2021(23/25)	NO0010984206		NOK	2.000		%	95,6860	185.274,61	0,45
11,2300 % Greenbit Energy AS NK-FLR Notes 2022(22/25)	NO0012526187		NOK	2.000	2.000	%	96,3280	186.517,70	0,45
5,6200 % SFL Corp. Ltd. NK-FLR Notes 2020(24/25)	NO0010872997		NOK	4.000		%	94,6070	366.370,74	0,88
6,9340 % Caybon Holding AB SK-FLR Bonds 2021(21/25)	SE0017084478		SEK	2.500		%	96,5260	225.178,69	0,54
6,5010 % Goldcup 100774 AB SK-FLR Notes 2021(24/26)	SE0017085285		SEK	4.000		%	97,0000	362.055,13	0,87
8,1510 % Dresdner Funding Trust I DL-Cert. 99(99/31) Reg.S	XS0097772965		USD	550		%	110,9310	583.623,97	1,40
7,2500 % International Petroleum Corp. DL-Bonds 2022(22/27)	NO0012423476		USD	400	400	%	96,3250	368.567,06	0,89
7,0000 % Tullow Oil PLC DL-Notes 2018(18/25) 144A	US899415AE32		USD	300		%	83,1440	238.599,58	0,58
4,8000 % Xerox Corp. DL-Notes 2015(15/35)	US984121CL51		USD	300	300	%	76,2270	218.749,76	0,53

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

ARBOR INVEST
Investmentfonds (F.C.P.)

ARBOR INVEST - SPEZIALRENTEN

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Wkg. in 1.000	Bestand 30.06.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Neuemissionen							EUR	919.273,92	2,21
Zulassung zum Börsenhandel vorgesehen									
Verzinsliche Wertpapiere									
6,1800 % Seapeak LLC NK-FLR Notes 2021(21/26)	NO0011151870		NOK	2.000	2.000	%	91,8760	177.897,40	0,43
9,0700 % Trym AS NK-FLR Notes 2021(21/24)	NO0011088627		NOK	2.500		%	96,8080	234.308,89	0,56
9,7500 % Pandion Energy A.S. DL-Notes 2022(22/26)	NO0012535816		USD	200	200	%	100,2200	191.735,22	0,46
Zulassung oder Einbeziehung in organisierte Märkte									
Verzinsliche Wertpapiere									
9,5300 % Lime Petroleum AS NK-FLR Notes 2021(21/24)	NO0011037343		NOK	3.000		%	108,5700	315.332,41	0,76
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	2.598.684,10	6,26
Verzinsliche Wertpapiere									
8,3900 % Endur ASA NK-FLR Notes 2021(21/25)	NO0010935430		NOK	2.500		%	99,4970	240.817,21	0,58
5,5000 % ML 33 Holding A.S. NK-Bonds 2016(22)	NO0010768492		NOK	12.000		%	98,3010	1.142.027,86	2,75
8,4019 % MHH Holding B.V. DL-FLR Bonds 2022(22/25)	NO0012428996		USD	600	600	%	98,2600	563.956,38	1,36
10,2500 % Mime Petroleum ASS DL-Notes 2021(24/26)	NO0011142036		USD	200	200	%	93,6210	179.110,39	0,43
Oro Negro Drilling Pte Ltd. 7,5% Bds NO0010700982IN240118	NO0010838584		USD	8		%	0,0000	0,00	0,00
Oro Negro Drilling Pte Ltd. 7,5% Bds NO0010700982IN241017	NO0010838550		USD	8		%	0,0000	0,00	0,00
9,7500 % Waldorf Production UK Ltd. DL-Bonds 2021(21/24)	NO0011100935		USD	492	175	83 %	100,3680	472.772,26	1,14
Summe Wertpapiervermögen							EUR	40.093.903,35	96,49
Derivate							EUR	249,41	0,00
<small>(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)</small>									
Zins-Derivate							EUR	-7.090,67	-0,02
Zinsterminkontrakte									
EURO-BUND FUTURE Sep22	EUREX	-2.046.524	STK	-23		23 EUR	148,7800	24.110,00	0,06
US 5YR NOTE (CBT) Sep22	CBOT	-2.187.317	STK	-25		25 USD	112,2500	-31.200,67	-0,08
Devisen-Derivate							EUR	7.340,08	0,02
Devisenterminkontrakte									
Offene Positionen									
			Kauf- währung	Kauf- betrag	Verkauf- währung	Verkauf- betrag	Fälligkeit		
Banque de Luxembourg NOK/EUR	OTC		EUR	5.807.345,38	NOK	-60.000.000,00	14.09.2022	19.504,48	0,05
Banque de Luxembourg SEK/EUR	OTC		EUR	941.797,92	SEK	-10.000.000,00	14.09.2022	10.643,22	0,03
Banque de Luxembourg USD/EUR	OTC		EUR	9.492.664,54	USD	-10.000.000,00	14.09.2022	-22.807,62	-0,06

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

ARBOR INVEST
Investmentfonds (F.C.P.)

ARBOR INVEST - SPEZIALRENTEN

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	1.019.565,36	2,45
Kassenbestände							EUR	875.190,39	2,10
Verwahrstelle									
			CAD	-409.430,64				-303.686,87	-0,73
			CHF	9.796,95				9.790,00	0,02
			EUR	896.753,91				896.753,91	2,16
			GBP	25,08				29,14	0,00
			NOK	561.503,85				54.361,35	0,13
			SEK	477.070,45				44.516,96	0,10
			USD	181.299,44				173.425,90	0,42
Marginkonten							EUR	144.374,97	0,35
Initial Margin Banque de Luxembourg S.A.			EUR	103.804,29				103.804,29	0,25
			USD	35.000,00				33.480,01	0,08
Variation Margin für Future			EUR	-24.110,00				-24.110,00	-0,06
			USD	32.617,18				31.200,67	0,08
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	501.570,58	1,21
Zinsansprüche			EUR	501.570,58				501.570,58	1,21
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-60.515,67	-0,15
Verwaltungsvergütung			EUR	-32.978,44				-32.978,44	-0,08
Betreuungsgebühr			EUR	-7.471,46				-7.471,46	-0,02
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-2.923,14				-2.923,14	-0,01
Verwahrstellenvergütung			EUR	-2.723,54				-2.723,54	-0,01
Taxe d'Abonnement			EUR	-5.194,99				-5.194,99	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-6.720,47				-6.720,47	-0,02
Sonstige Kosten			EUR	-2.503,63				-2.503,63	0,00
Teilfondsvermögen							EUR	41.554.773,03	100,00 ¹⁾
ARBOR INVEST - SPEZIALRENTEN P									
Anzahl Anteile							STK	338.179,451	
Anteilwert							EUR	97,02	
ARBOR INVEST - SPEZIALRENTEN I									
Anzahl Anteile							STK	93.642,000	
Anteilwert							EUR	93,39	

Fußnoten:

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
Sofern das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile (Zielfonds) hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene der Zielfonds angefallen sein.

ARBOR INVEST Investmentfonds (F.C.P.)

ARBOR INVEST - SPEZIALRENTEN

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.06.2022	
Kanadische Dollar	(CAD)	1,3482000	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,0007100	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8605900	= 1 Euro (EUR)
Niederländische Gulden	(NLG)	2,2037100	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	10,3291000	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,7166000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,0454000	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

EUREX	Eurex Deutschland
CBOT	Chicago Board of Trade
OTC	Over-the-Counter

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)
zum 30. Juni 2022

Erläuterung 1 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

a) Darstellung der Finanzberichte

Die Finanzberichte des Fonds sind gemäß den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen über Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) erstellt.

b) Bewertung des Wertpapierbestandes und Geldmarktinstrumente

Wertpapiere, die an einer Börse notiert sind, werden zum letzten verfügbaren bezahlten Kurs bewertet. Soweit Wertpapiere an mehreren Börsen notiert sind, ist der letzte verfügbare bezahlte Kurs des entsprechenden Wertpapiers an der Börse maßgeblich, die Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.

Wertpapiere, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, die aber an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden grundsätzlich zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere verkauft werden können.

Die flüssigen Mittel werden zu ihrem Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet. Festgelder mit einer Ursprungslaufzeit von mehr als 60 Tagen können mit dem jeweiligen Renditekurs bewertet werden, vorausgesetzt, ein entsprechender Vertrag zwischen dem Kredit- oder Finanzinstitut, welches die Festgelder verwahrt, und der Verwaltungsgesellschaft sieht vor, dass diese Festgelder zu jeder Zeit kündbar sind und dass im Falle einer Kündigung ihr Realisierungswert diesem Renditekurs entspricht.

OGAWs, OGAs und sonstige Investmentfonds bzw. Sondervermögen werden zum letzten festgestellten verfügbaren Nettoinventarwert bewertet, der von der jeweiligen Verwaltungsgesellschaft, dem Anlagevehikel selbst oder einer vertraglich bestellten Stelle veröffentlicht wurde. Sollte ein Anlagevehikel zusätzlich an einer Börse notiert sein, kann die Verwaltungsgesellschaft auch den letzten verfügbaren bezahlten Börsenkurs des Hauptmarktes heranziehen.

Exchange Traded Funds (ETFs) werden zum letzten verfügbaren bezahlten Kurs des Hauptmarktes bewertet. Die Verwaltungsgesellschaft kann auch den letzten verfügbaren von der jeweiligen Verwaltungsgesellschaft, dem Anlagevehikel selbst oder einer vertraglich bestellten Stelle veröffentlichten Kurs, heranziehen.

Falls solche Kurse nicht marktgerecht bzw. unsachgerecht oder nicht feststellbar sind oder falls für andere als die vorstehend genannten Wertpapiere/Anlageinstrumente keine Kurse festgelegt werden, werden diese Wertpapiere ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewertungsregeln festlegt.

c) Realisierter Nettogewinn/ -verlust aus Wertpapierverkäufen

Der realisierte Nettogewinn/-verlust aus Wertpapierverkäufen wird auf der Grundlage des Mittelkurses der verkauften Wertpapiere berechnet.

ARBOR INVEST
Investmentfonds (F.C.P.)

d) Transaktionskosten

Bei Transaktionen, welche nicht direkt mit der Verwahrstelle abgeschlossen werden, werden die Abwicklungskosten dem Teilfonds monatlich gebündelt belastet.

Jedoch enthalten die Transaktionspreise der Wertpapiere separat in Rechnung gestellte Kosten, die in den realisierten und nicht realisierten Werterhöhungen oder -verminderungen inbegriffen sind.

e) Umrechnung von Fremdwährungen

Alle nicht auf die jeweilige Teilfondswährung lautenden Vermögenswerte werden zum letzten Devisenmittelkurs in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet.

Die Transaktionen, Erträge und Aufwendungen in anderen Währungen als die des jeweiligen Teilfonds werden zu dem Wechselkurs verbucht, der am Tag der Transaktion gültig ist.

f) Zusammengefasster Abschluss

Der zusammengefasste Abschluss erfolgt in Euro und stellt die zusammengefasste Finanzlage aller Teilfonds zum Berichtsdatum dar.

g) Einstandswert der Wertpapiere im Bestand

Für Wertpapiere, die auf andere Währungen als die Währung des jeweiligen Teilfonds lauten, wird der Einstandswert auf der Grundlage der am Kauftag gültigen Wechselkurse errechnet.

h) Dividendenerträge

Dividenden werden am Ex-Datum gebucht. Dividendenerträge werden vor Abzug von Quellensteuer ausgewiesen.

i) Bewertung der Devisentermingeschäfte

Nicht realisierte Gewinne oder Verluste, welche sich zum Berichtsdatum aus der Bewertung von offenen Devisentermingeschäften ergeben, werden zum Berichtsdatum aufgrund der Terminkurse für die restliche Laufzeit bestimmt und sind in der Vermögensaufstellung ausgewiesen.

j) Bewertung der Terminkontrakte

Die Terminkontrakte werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Die nicht realisierten Werterhöhungen/Wertminderungen werden in der Vermögensaufstellung ausgewiesen.

k) Bewertung der Verbindlichkeiten

Die zum Berichtsstichtag bestehenden Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

l) Verkauf von herausgegebenen Optionen

Beim Verkauf einer herausgegebenen Option wird die erhaltene Prämie als Verbindlichkeit verbucht und anschließend zum Marktkurs bewertet.

m) Verfügbare liquide Mittel

Die in der Vermögensaufstellung angegebene Position „Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten“ beinhaltet neben den liquiden Mitteln der Teilfonds auch die im Rahmen des Handels mit Derivaten zu leistenden Variation Margin-Zahlungen. Diese Beträge werden jeweils als rechnerische Größe in der Position der „Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten“ mitgeführt.

ARBOR INVEST Investmentfonds (F.C.P.)

Das frei verfügbare, bei der Verwahrstelle hinterlegte Bankguthaben reduziert sich daher um die als Variation Margin verbuchten Beträge und weicht in entsprechender Höhe von der genannten Gesamtsumme der „Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten“ ab.

Das frei verfügbare Bankguthaben der einzelnen Teilfonds beläuft sich nach Abzug der Variation Margin daher auf die folgenden Beträge:

ARBOR INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS	EUR	3.033.256,90
ARBOR INVEST - SPEZIALRENTEN	EUR	1.012.474,69

n) Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste

Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilpreis einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nicht realisierten Gewinne einfließt, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nicht realisierten Verluste einfließt und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

o) Zusätzliche Informationen zum Bericht

Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 30. Juni 2022 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 30. Juni 2022 und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 30. Juni 2022 beziehen, erstellt

Erläuterung 2 – Gebühren und Aufwendungen

Angaben zu Gebühren und Aufwendungen können dem aktuellen Verkaufsprospekt sowie den wesentlichen Anlegerinformationen („Key Investor Information Document“) entnommen werden.

Erläuterung 3 – Kapitalsteuer („taxe d’abonnement“)

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer („taxe d’abonnement“) von 0,05% p.a., die vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Teilfondsvermögen zahlbar ist. Sofern ein Teilfonds oder eine Anteilsklasse für die Zeichnung durch institutionelle Anleger beschränkt ist, wird das Nettovermögen dieses Teilfonds bzw. dieser Anteilsklasse mit einer reduzierten „taxe d’abonnement“ von jährlich 0,01% besteuert.

Gemäß Artikel 175 (a) des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 ist der Teil des Nettovermögens, der in OGAW angelegt ist, die bereits zur Zahlung der Kapitalsteuer verpflichtet sind, von dieser Steuer befreit.

Erläuterung 4 – Ertragsverwendung

Die vereinnahmten Dividenden- und Zinserträge sowie sonstige ordentliche Erträge werden nach Maßgabe der Verwaltungsgesellschaft grundsätzlich ausgeschüttet. Nach Maßgabe der Verwaltungsgesellschaft können neben den ordentlichen Nettoerträgen die realisierten Kapitalgewinne, die Erlöse aus dem Verkauf von Bezugsrechten und/oder die sonstigen Erträge nicht wiederkehrender Art abzüglich realisierter Kapitalverluste sowie sonstige Aktiva, jederzeit ganz oder teil-ausgeschüttet werden. Abweichend hiervon kann auch eine Thesaurierung der Erträge vorgenommen werden.

ARBOR INVEST Investmentfonds (F.C.P.)

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft hat am 23. Mai 2022 beschlossen die folgenden Beträge an die Anteilinhaber auszuschütten:

Anteilklasse		Betrag pro Anteil
ARBOR INVEST - SPEZIALRENTEN – P	ISIN LU1035659520	1,50 EUR
ARBOR INVEST - SPEZIALRENTEN – I	ISIN LU1750032077	1,50 EUR
ARBOR INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS – P	ISIN LU0324372738	1,00 EUR
ARBOR INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS – I	ISIN LU0352153018	1,00 EUR

Ex-Tag war der 27. Mai 2022; die Auszahlung der vorstehend aufgeführten Beträge erfolgte ab Valuta 1. Juni 2022. Der letzte Netto-Inventarwert „inkl. Ausschüttung“ wurde am 26. Mai 2022 und der erste Netto-Inventarwert „ex-Ausschüttung“ am 27. Mai 2022 berechnet.

Erläuterung 5 – Rückerstattung von Gebühren

Rückerstattungen von Gebühren eines Zielfonds werden dem jeweiligen Teilfonds unter Abzug einer Bearbeitungsgebühr gutgeschrieben.

Erläuterung 6 – Verwaltungsgebühren von Zielfonds

Sofern die einzelnen Teilfonds in Anteile eines anderen Investmentfonds (Zielfonds) investieren, können für die erworbenen Zielfondsanteile zusätzliche Verwaltungsgebühren anfallen.

Im Berichtszeitraum war das Nettovermögen der Teilfonds in keine von Axxion S.A. verwalteten Investmentfonds (Zielfonds) investiert.

Erläuterung 7 – Performance Fee

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 30. Juni 2022 sind folgende Performance Fees angefallen:

	Performance Fee	in %
ARBOR INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS I	0,00 EUR	0,00%
ARBOR INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS P	0,00 EUR	0,00%
ARBOR INVEST - SPEZIALRENTEN I	0,00 EUR	0,00%
ARBOR INVEST - SPEZIALRENTEN P	0,00 EUR	0,00%

Bei der Angabe der Performance Fee wurde ein ggfs. anfallender Ertragsausgleich nicht berücksichtigt. Die Ermittlung des prozentualen Wertes erfolgt auf Basis des durchschnittlichen Fondsvolumens der jeweiligen Anteilklasse im Berichtszeitraum.

Weitergehende Informationen zur Performance Fee und ihrer Berechnung können dem aktuellen Verkaufsprospekt sowie den wesentlichen Anlegerinformationen („Key Investor Information Document“) entnommen werden.

Erläuterung 8 – Wertpapierbestandsveränderungen

Die Aufstellung der Wertpapierbestandsveränderungen betreffend den Zeitraum dieses Berichts ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, sowie bei den Zahl- und Informationsstellen in den verschiedenen Ländern mit einer Vertriebszulassung erhältlich.

Erläuterung 9 – Angaben zur Mitarbeitervergütung der Verwaltungsgesellschaft

Die Verwaltungsgesellschaft verfügt über ein Vergütungssystem, das sowohl die regulatorischen Anforderungen erfüllt, als auch das verantwortungsvolle und risikobewusste Verhalten der Mitarbeiter fördert. Das System ist so gestaltet, dass es mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar ist und nicht zur Übernahme von Risiken ermutigt. Das Vergütungssystem wird mindestens einmal jährlich durch einen Vergütungsausschuss auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen Vorgaben überprüft. Ziel der Gesellschaft ist es, mit einer markt- und leistungsgerechten Vergütung die Interessen des Unternehmens, der Gesellschafter und der Mitarbeiter gleichermaßen zu berücksichtigen und die nachhaltige und positive Entwicklung der Gesellschaft zu unterstützen. Die Vergütung der Mitarbeiter setzt sich aus einem angemessenen Jahresfestgehalt sowie einer möglichen variablen leistungs- und ergebnisorientierten Vergütung zusammen. Für die Vorstände und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben gelten besondere Regelungen.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2021 (Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021) der Axxion S.A. gezahlten Mitarbeitervergütung:

davon feste Vergütung:	TEUR 3.796
davon variable Vergütung:	TEUR 450
Gesamtsumme:	TEUR 4.246

Durchschnittliche Zahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft: 50 (inkl. Vorstände)

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2021 (Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021) der Axxion S.A. gezahlten Vergütungen an Risk Taker:

Vergütung:	TEUR 2.073
davon Führungskräfte:	TEUR 2.073

Die Vergütungsrichtlinie der Gesellschaft wurde im Jahr 2021 aktualisiert, weitere Einzelheiten der aktuellen Vergütungsrichtlinie können kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.axxion.lu unter der Rubrik Anlegerinformationen abgerufen werden.

Die Axxion S.A. hat das Portfoliomanagement des Fonds an die Huber, Reuss & Kollegen Vermögensverwaltung GmbH ausgelagert.

Angaben zur Vergütung des delegierten Portfoliomanagers

Gesamtbetrag der kumulierten Vergütungen, unterteilt in fixe und variable Vergütung und die Anzahl der Begünstigten der variablen Vergütung:

Gesamtbetrag der Vergütung:	TEUR 8.812
Gesamtbetrag der fixen Vergütung:	TEUR 3.202
Gesamtbetrag der variablen Vergütung:	TEUR 5.610
Anzahl der Mitarbeiter, die eine variable Vergütung erhalten haben:	25

Quelle zu den Angaben zur Vergütung des delegierten Portfoliomanagers

Gemäß Auskunft der Huber, Reuss & Kollegen Vermögensverwaltung GmbH für das Geschäftsjahr 2020.

Erläuterung 10 – Angaben zu den Wertpapierfinanzierungsgeschäften gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365

Zum Berichtszeitpunkt und während der Berichtsperiode hat der Fonds bzw. Teilfonds keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte entsprechend der Verordnung (EU) 2015/2365 des europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 abgeschlossen.

Erläuterung 11 – Pflichtangaben gemäß EU-Offenlegungsverordnung und EU-Taxonomie-Verordnung

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor

Die Teilfonds berücksichtigen Nachhaltigkeitsrisiken bei den Investitionsentscheidungen gemäß Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.

Angabe gemäß Verordnung (EU) 2020/852 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen („Taxonomie-Verordnung“)

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Erläuterung 12 – Zusätzliche Informationen zum Wertpapierbestand

Betreffend den Teilfonds ARBOR INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS:

Am 18. Dezember 2008 hat die Fondsgesellschaft des „Herald (Lux) US Absolute Return Fonds“ („Herald“), einer unserer Zielfonds, mitgeteilt, dass der Fonds von dem Betrug im Zusammenhang mit der Madoff-Gruppe betroffen ist und dass große Teile des Zielfondsvermögens bei Unternehmungen der Madoff-Gruppe investiert sind. Nach Information der Depotbank (HSBC Securities Services (Luxembourg) S.A.) wurde fast das gesamte Vermögen des Herald bei einem Unternehmen der Madoff-Gruppe als Unterverwahrstelle gehalten. Aus Sicht der Verwaltungsgesellschaft steht fest, dass dieses vollständig veruntreut wurde. Am 11. Dezember 2008 wurde Bernard Madoff unter Betrugsverdacht festgenommen. Ihm wurde vorgeworfen, ein Schneeballsystem betrieben zu haben. Alle Vermögenswerte der Madoff-Gruppe wurden beschlagnahmt und ein Liquidator bestellt. Nach derzeit vorliegenden Informationen soll das Schneeballsystem seit mehreren Jahren betrieben worden sein. In einem Urteil vom 29. Juni 2009 stellte ein amerikanisches Gericht den Betrug fest und verurteilte Bernard Madoff zu einer Freiheitsstrafe von 150 Jahren. Diese Informationen haben den Verwaltungsrat der Axxion S.A. veranlasst, außergewöhnliche Maßnahmen für alle von Axxion S.A. verwalteten Fonds mit Herald-Beständen einzuleiten.

ARBOR INVEST Investmentfonds (F.C.P.)

Der Verwaltungsrat fasste somit am 19. Dezember 2008 nachfolgende Beschlüsse bezüglich des Zielfonds „Herald (Lux) US Absolute Return Fonds“:

1. den Wertansatz der Zielfonds-Anteile ab der NIW-Kalkulation vom 19. Dezember 2008 auf EUR 0,01 zu setzen, was einer Abschreibung in Höhe von EUR 999.990,40 (entspricht 3,76% des Fondsvermögens) für den Teilfonds ARBOR INVEST - VERMÖGENSWALTUNGSFONDS entspricht;
2. die Anteile des Zielfonds aus dem (Haupt-)Fondsvermögen herauszulösen und in ein vertraglich gesichertes Depot (sog. „side pocket“) einzubringen. Die „side pocket“ wurde mit Wirkung vom 18. Februar 2009 gebildet;
3. jedem betroffenen Anteilinhaber für dessen Bestand - Stichtag 18. Dezember 2008 (abends) – einen *Coupon* zuzuordnen, der den Anspruch des Anteilinhabers auf Zahlungen, die Aushändigung anteiliger Zielfondsanteile oder anderer Wertpapiere repräsentiert. Der Gesamtwert der Coupons entspricht jeweils dem Wert der zurückerhaltenen Vermögensgegenstände aus dem Zielfonds-Investment abzüglich der für dessen Verwahrung und Verwaltung aus diesem Vertrag zu zahlenden Kosten und Gebühren sowie aller Kosten, die gemäß dem Reglement des Fonds für die rechtliche Beratung und Vertretung und die juristische Wahrnehmung der Interessen der Anteilinhaber aufgewendet wurden;
4. nur die Anteilinhaber, die zum Zeitpunkt der Separierung Anteile gehalten haben, sind anspruchsberechtigt; später neu hinzukommende Anteilinhaber erwerben keine Ansprüche;
5. Anteilinhaber erhalten ihre Erstattungsansprüche aufrecht, auch wenn sie Anteile nach der Separierung, jedoch vor einer Entschädigungszahlung verkaufen.

Betroffene Anteilinhaber können den Vertrag über die Emission der Coupons sowie aktuelle Informationen zur „side pocket“, etwaigen Coupon-Auszahlungen und sonstigen mit dem Verfahren verbundenen Maßnahmen und Rechten – zusätzlich zu den oben beschriebenen Veröffentlichungen – auch auf der Internetseite www.axxion.lu (in der Rubrik „News & Downloads“ in dem jeweiligen Teilfonds) einsehen. Zusätzlich können diese bei der Verwaltungsgesellschaft Axxion S.A. sowie der Verwahrstelle Banque de Luxembourg S.A. angefordert werden.

Aufgrund der oben beschriebenen Vorgänge hat die Luxemburger Aufsichtsbehörde (CSSF) verfügt, den Herald aus der Liste der zugelassenen Investmentfonds zu streichen und das gesetzliche Verfahren zur Liquidation des Fonds zu beantragen.

Am 2. April 2009 bestellte die zuständige 6. Kammer des Bezirksgerichtes zwei Liquidatoren, deren Aufgabe die ordnungsgemäße Abwicklung des Fonds ist. Dies schließt insbesondere die Prüfung ein, ob z.B. der Depotbank bzw. dem Verwaltungsrat des Herald eine Nicht- oder Schlechterfüllung ihrer Pflichten nach den einschlägigen Luxemburger Gesetzen vorzuwerfen ist.

Eine Klage wurde am 17. März 2010 beim zuständigen Gericht eingereicht und richtet sich gegen alle Institutionen oder Personen, bei denen die Liquidatoren ein Fehlverhalten glauben nachweisen zu können. Dazu zählen unter anderen die Depotbank HSBC Securities Services (Luxembourg) S.A., die Verwaltungsräte der SICAV, der Abschlussprüfer Ernst & Young sowie der Investmentmanager Bank Medici.

Im Juni 2017 haben die Liquidatoren des Herald mitgeteilt, dass sie eine Vergleichsvereinbarung mit allen beklagten Parteien geschlossen haben, die dem zuständigen Gericht zur Annahme vorgelegt wird. Am 30. November 2017 hat das Gericht diesen Vergleich gebilligt.

Ein US-Gericht hat die vom Insolvenzverwalter angewandte „net-equity-Methode“ zur Bestimmung des Schadens bestätigt, d.h., dass Investoren maximal ihre geleisteten Einzahlungen als Entschädigung erhalten können und nicht zusätzlich Scheingewinne.

**ARBOR INVEST
Investmentfonds (F.C.P.)**

Mit dem amerikanischen Insolvenzverwalter des Bernard-Madoff-Investment-Services (BMIS) konnten die Insolvenzverwalter des Herald Ende 2014 einen Vertrag schließen, durch den Herald als anerkannter Gläubiger eingestuft und eine Teilentschädigung aus dem US-Konkursstopf erhalten wird. Damit wurden ca. 90% oder USD 230 Mio. als Forderung anerkannt.

Am 28. Juni 2018 und 5. Juli 2018 hat das zuständige Luxemburger Gericht die Liquidatoren autorisiert, aus den bisher erhaltenen Beträgen eine erste Ausschüttung in Höhe von USD 173.296.800,- an die berechtigten Anteilhaber des Herald (Lux) durchzuführen. Die von Axxion S.A. verwalteten Fonds, die in Herald investiert hatten, haben die ihnen zustehenden Teilbeträge im Juli 2018 durch Gutschrift auf einem Treuhandkonto bei der zuständigen Verwahrstelle erhalten.

Am 4. Oktober 2018 fand eine „Außerordentliche Generalversammlung“ des Herald statt, auf der u. a. über eine Veräußerung der restlichen Liquidationsansprüche gesprochen wurde, um einen zügigen Abschluss des Liquidationsverfahrens zu gewährleisten.

Die Anteilhaber, die Anteile an den betroffenen Teilfonds gehalten haben, wurden über das weitere Verfahren und über etwaige Zwischenausschüttungen gesondert informiert. Nach Veröffentlichung des BMF-Schreibens vom 20. Dezember 2018 wurden im Januar 2019 die Anteilhaber, die Anteile an den betroffenen Teilfonds gehalten haben, über das weitere Verfahren und über die Zwischenausschüttung gesondert informiert. Eine erste Liquidationsausschüttung gemäß den vorstehenden Regelungen zu den „side pockets“ an die Berechtigten erfolgte ebenfalls Anfang 2019.

Im Falle von Rückfragen in Bezug auf die Gutschrift der Zwischenausschüttung wurde den betroffenen Anlegern empfohlen, sich direkt an die depotführende Stelle zu wenden, bei denen die Fondsanteile seinerzeit gehalten wurden. Um zu klären, ob die Zwischenausschüttung für Sie in Ihrem Herkunftsland steuerliche Konsequenzen hat, konsultieren Sie bitte einen Steuerberater. In diesem Zusammenhang verweisen wir auf die Information des Bundesministeriums für Finanzen bezüglich der Besteuerung von Auszahlungen (GZ: IV C 1 – S 1980-1/18/10009, Datum: 20. Dezember 2018).

Es wurde im Jahre 2019 und Anfang 2020 seitens der Liquidatoren des Herald darüber verhandelt, die bestehenden restlichen Forderungen zu verkaufen. Im März 2020 teilten die Liquidatoren mit, dass die Verhandlungen mit einem Kaufinteressenten aufgrund der durch die Corona-Pandemie ausgelösten Finanzkrise von diesem abgebrochen wurden.

Regelmäßig stehen wir in Kontakt mit den Liquidatoren der Herald Lux (SICAV). Am 26. Mai 2021 haben die Liquidatoren mitgeteilt, dass sie einen Vertrag über den Verkauf der Restforderung mit einem US- Unternehmen geschlossen haben und das zuständige Luxemburger Gericht um seine Zustimmung gebeten haben.

Am 3. März 2022 haben die Liquidatoren in der Sitzung der VI. Kammer des Bezirksgerichts Luxemburg einen Antrag gestellt, den Gesamtbetrag von USD 32.610.552,19 als zweite und letzte Ausschüttung an die Aktionäre von Herald (Lux) ausschütten zu dürfen. Diese zweite Ausschüttung führt zur Zahlung eines Betrags von 164,65 USD/Aktie, der zusätzlich zu dem im Jahr 2018 an die Aktionäre gezahlten Betrag von 874,96 USD/Aktie erfolgt. Mit dieser zweiten Ausschüttung wird die Gesamtausschüttungsquote pro Aktie auf 83,22 % steigen.

Nach der zweiten und letzten Ausschüttung werden die Liquidatoren beim Bezirksgericht Luxemburg den Abschluss der Liquidation von Herald (Lux) beantragen. Verbleibende Liquidationsmittel, die von den Liquidatoren nicht verteilt werden konnten, werden bei der „Caisse de Consignation“ hinterlegt.

Mit Urteil vom 17. März 2022 hat das Bezirksgericht Luxemburg dem Antrag der Liquidatoren stattgegeben, die zweite und letzte Ausschüttung an die Aktionäre von Herald (Lux) in Höhe des beantragten Betrags von 32.610.552,19 USD vorzunehmen. Die Liquidatoren werden nun dieses Urteil vollstrecken und die Ausschüttungen an die Aktionäre vornehmen, die den an sie gerichteten Anträgen auf diese Ausschüttung entsprochen haben.

Erläuterung 13 – Weitere Informationen

Mögliche Auswirkungen der COVID-19-Pandemie

Angesichts der jüngsten Entwicklungen in Bezug auf COVID-19 sind die Mitglieder des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft davon überzeugt, dass die Pläne zur Aufrechterhaltung des Geschäftsbetriebs die laufenden operationellen Risiken berücksichtigen.

Der Vorstand hat dafür gesorgt, dass alle erforderlichen Maßnahmen getroffen werden, um sicherzustellen, dass die Aktivitäten der Gesellschaft nicht gestört werden. Auf Basis der aktuellen Entwicklungen in Bezug auf COVID-19 geht die Gesellschaft davon aus, dass die Unternehmensfortführung sowohl finanziell als auch personell sichergestellt ist. Eine fortlaufende Überwachung der Wertentwicklung, sowie der Risiken – insbesondere in Bezug auf die Markt- sowie Liquiditätsrisiken – erfolgt durch das Risikomanagement der Verwaltungsgesellschaft.

Die aktuellen Entwicklungen und damit einhergehenden volatilen Märkte können sich entsprechend der Investitionen auf den ARBOR INVEST auswirken. Nach aktuellen Informationen hat die Verwaltungsgesellschaft keine Kenntnis von wesentlichen negativen Auswirkungen der COVID-19-Pandemie auf den Fonds zum Geschäftsjahresende.

Auf Basis der aktuellen Entwicklungen in Bezug auf COVID-19 geht die Gesellschaft davon aus, dass die Unternehmensfortführung des ARBOR INVEST und seiner Teilfonds sichergestellt ist.

Mögliche Auswirkungen des Ukraine-Konfliktes

Die jüngsten Entwicklungen hinsichtlich des Konfliktes im Osten Europas führten auf den globalen Finanzmärkten teilweise zu signifikanten Abschlagen und starken Schwankungen. Mittelfristig werden die Rahmenbedingungen der globalen Wirtschaft und damit verbunden die Entwicklung an den Finanzmärkten von erhöhter Unsicherheit geprägt sein. Damit einher geht eine steigende Volatilität an den Finanzplätzen. Insofern unterliegt auch die zukünftige Wertentwicklung des Fonds erhöhten Schwankungsrisiken.

Änderung in den Gesellschaftsgremien der Verwaltungsgesellschaft Axxion S.A.

Mit Wirkung zum 1. Januar 2022 ist der bisherige Vorstandsvorsitzende Herr Thomas Amend aus dem Vorstand der Verwaltungsgesellschaft Axxion S.A. ausgeschieden und in den Aufsichtsrat der Axxion S.A. gewechselt. Der Vorstand der Axxion S.A. setzt sich seither zusammen aus Herrn Stefan Schneider (Vorsitzender des Vorstands), Herrn Pierre Girardet und Herrn Armin Clemens, der zum 1. Januar 2022 in den Vorstand aufgerückt ist. Dem Aufsichtsrat der Gesellschaft gehören neben Herrn Thomas Amend auch weiterhin die bisherigen Aufsichtsratsmitglieder Herr Dr. Burkhard Wittek, Herr Martin Stürner und Frau Constanze Hintze an.