

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 im Berichtszeitraum | 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 im Berichtszeitraum | 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 Teilfonds- vermögens |
|---|---------------|---------------|---|-----------------------|---|-----------------------|------------|----------------------|----------------------------------|
| 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 |

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

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. Whg. in 1.000 | Bestand 30.06.2022 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum | Kurs | Kurswert in EUR | % des Teilfondsvermögens |
|--|--------------|---------------|---------------------------------------|--------------------|-------------------------------------|--|------------|----------------------|--------------------------|
| 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 | | | | | | | | | |
| | | | Kaufwährung | Kaufbetrag | Verkaufwährung | Verkaufbetrag | 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 Anteilhaber 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-Konkurstopf 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.