

**HUBER, REUSS & KOLLEGEN**  
Vermögensverwaltung



**Halbjahresbericht  
zum 30. Juni 2023**

# **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 Basisinformationsblättern, dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht, falls Letzterer ein späteres Datum als der Jahresbericht trägt, erfolgen.

---

## Inhaltsverzeichnis

<b>Management und Verwaltung</b> .....	<b>1</b>
<b>Allgemeine Informationen</b> .....	<b>3</b>
<b>ARBOR INVEST</b> .....	<b>5</b>
<i>Zusammengefasste Vermögensübersicht</i> .....	<i>5</i>
<b>ARBOR INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS</b> .....	<b>6</b>
<i>Vermögensübersicht</i> .....	<i>6</i>
<i>Vermögensaufstellung</i> .....	<i>7</i>
<b>ARBOR INVEST - SPEZIALRENTEN</b> .....	<b>11</b>
<i>Vermögensübersicht</i> .....	<i>11</i>
<i>Vermögensaufstellung</i> .....	<i>12</i>
<b>Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)</b> .....	<b>18</b>

## **Management und Verwaltung**

### **Verwaltungsgesellschaft**

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

Eigenkapital per 31. Dezember 2022  
EUR 4.030.882

### **Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft**

#### 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 Verwaltungsgesellschaft**

#### 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

**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.

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.

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 Basisinformationsblätter können auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft ([www.axxion.lu](http://www.axxion.lu)) heruntergeladen werden. Ferner wird auf Anfrage eine Papierversion seitens der Verwaltungsgesellschaft oder der Informationsstellen zur Verfügung gestellt.

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

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

Aktuell werden Ausgabe- und Rücknahmepreise auf der Internetseite [www.axxion.lu](http://www.axxion.lu) veröffentlicht. Hier können auch der aktuelle Verkaufsprospekt, die Basisinformationsblätter 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](http://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](http://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 2023**

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>118.850.333,37</b>	<b>100,16</b>
1. Aktien	38.229.167,49	32,22
Bundesrep. Deutschland	6.584.590,00	5,55
Dänemark	1.181.277,28	1,00
Frankreich	3.377.475,00	2,85
Großbritannien	951.537,54	0,80
Jersey	1.294.876,43	1,09
Norwegen	1.140.328,85	0,96
Schweiz	2.844.703,96	2,40
Taiwan	832.406,18	0,70
USA	20.021.972,25	16,87
2. Anleihen	71.374.922,83	60,15
< 1 Jahr	4.835.930,44	4,07
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	19.484.662,28	16,42
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	18.364.220,68	15,48
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	8.514.645,28	7,18
>= 10 Jahre	20.175.464,15	17,00
3. Zertifikate	2.260.200,00	1,91
Euro	2.260.200,00	1,91
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	1.400.839,99	1,18
Schweizer Franken	1.400.839,99	1,18
5. Investmentanteile	6.967.600,00	5,87
Euro	6.967.600,00	5,87
6. Derivate	181.048,20	0,15
7. Bankguthaben	-2.501.233,11	-2,11
8. Sonstige Vermögensgegenstände	937.787,97	0,79
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-186.946,81</b>	<b>-0,16</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>118.663.386,56</b>	<b>100,00</b>



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

**ARBOR INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS**

Vermögensübersicht zum 30. Juni 2023

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>72.259.603,46</b>	<b>100,15</b>
1. Aktien	38.229.167,49	52,98
Bundesrep. Deutschland	6.584.590,00	9,13
Dänemark	1.181.277,28	1,64
Frankreich	3.377.475,00	4,68
Großbritannien	951.537,54	1,32
Jersey	1.294.876,43	1,79
Norwegen	1.140.328,85	1,58
Schweiz	2.844.703,96	3,94
Taiwan	832.406,18	1,15
USA	20.021.972,25	27,75
2. Anleihen	23.172.232,77	32,12
< 1 Jahr	1.990.083,00	2,76
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	5.574.477,61	7,73
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	7.758.073,93	10,75
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	781.835,00	1,08
>= 10 Jahre	7.067.763,23	9,80
3. Zertifikate	2.260.200,00	3,13
Euro	2.260.200,00	3,13
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	1.400.839,99	1,94
Schweizer Franken	1.400.839,99	1,94
5. Investmentanteile	6.967.600,00	9,66
Euro	6.967.600,00	9,66
6. Bankguthaben	-65.421,76	-0,09
7. Sonstige Vermögensgegenstände	294.984,97	0,41
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-110.853,76</b>	<b>-0,15</b>
<b>III. Teilfondsvermögen</b>	<b>72.148.749,70</b>	<b>100,00</b>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

**ARBOR INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS**

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
<b>Bestandspositionen</b>								<b>EUR</b>	<b>72.030.040,25</b>	<b>99,83</b>
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>								<b>EUR</b>	<b>57.118.139,40</b>	<b>79,16</b>
<b>Aktien</b>										
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	CH0012221716		STK	30.000	30.000		CHF	35,1800	1.081.130,92	1,50
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	16.000			CHF	107,6000	1.763.573,04	2,44
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915		STK	8.000			DKK	1.099,4000	1.181.277,28	1,64
7C Solarparken AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A11QW68		STK	200.000		464,772	EUR	3,7250	745.000,00	1,03
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	6.000	6.000		EUR	213,2000	1.279.200,00	1,77
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005439004		STK	12.000	12.000		EUR	69,1000	829.200,00	1,15
Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,10	FR0014003TT8		STK	15.000	15.000		EUR	40,6250	609.375,00	0,85
Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE000PAG9113		STK	10.000	10.000		EUR	113,7500	1.137.500,00	1,58
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432		STK	12.500	12.500		EUR	73,2600	915.750,00	1,27
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485		STK	1.750	1.750		EUR	505,6000	884.800,00	1,23
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972		STK	5.000			EUR	166,4600	832.300,00	1,15
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	11.000	11.000		EUR	152,5400	1.677.940,00	2,33
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	20.000			EUR	52,5500	1.051.000,00	1,46
Ashtead Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0000536739		STK	15.000	15.000		GBP	54,4400	951.537,54	1,32
Glencore PLC Registered Shares DL -,01	JE00B4T3BW64		STK	250.000	50.000		GBP	4,4450	1.294.876,43	1,79
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012		STK	2.000	2.000		USD	488,9900	896.283,74	1,24
Airbnb Inc. Registered Shares DL -,01	US0090661010		STK	4.000	4.000		USD	128,1600	469.816,25	0,65
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	15.000		5,000	USD	119,7000	1.645.511,62	2,28
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	15.000		5,000	USD	130,3600	1.792.054,25	2,48
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	7.500		2,500	USD	193,9700	1.333.249,32	1,85
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089		STK	500		250	USD	2.700,3300	1.237.378,00	1,72
Charles Schwab Corp. Registered Shares DL -,01	US8085131055		STK	17.500	17.500		USD	56,6800	909.040,92	1,26
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054		STK	3.000		1,000	USD	405,1900	1.114.026,49	1,54
Elevance Health Inc. Registered Shares DL -,01	US0367521038		STK	2.000	500		USD	444,2900	814.351,83	1,13
EOG Resources Inc. Registered Shares DL -,01	US26875P1012		STK	12.500	12.500		USD	114,4400	1.311.002,15	1,82
Fortinet Inc. Registered Shares DL -,001	US34959E1091		STK	12.500	12.500		USD	75,5900	865.944,19	1,20
McKesson Corp. Registered Shares DL -,01	US58155Q1031		STK	3.000			USD	427,3100	1.174.843,06	1,63
Microsoft Corp. Registered Shares DL -,0000625	US5949181045		STK	5.000		5,000	USD	340,5400	1.560.463,73	2,16
Napco Security Technologie.Inc Registered Shares DL -,01	US6304021057		STK	28.000	28.000		USD	34,6500	889.153,65	1,23
Owens Corning (New) Registered Shares DL -,01	US6907421019		STK	10.000			USD	130,5000	1.195.985,89	1,66
SolarEdge Technologies Inc. Registered Shares DL -,0001	US83417M1045		STK	4.000		1,000	USD	269,0500	986.298,86	1,37
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	US8740391003		STK	9.000	4.000	9,000	USD	100,9200	832.406,18	1,15
Walmart Inc. Registered Shares DL -,10	US9311421039		STK	7.000			USD	157,1800	1.008.348,99	1,40
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060		STK	10.000	10.000		USD	89,2800	818.219,31	1,13
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
3,8900 % AT & T Inc. EO-FLR Notes 2023(25)	XS2595361978		EUR	600	600		%	100,1460	600.876,00	0,83
5,0000 % AT&S Austria Techn.&Systemt.AG EO-FLR Notes 2022(22/Und.)	XS2432941693		EUR	900			%	87,6300	788.670,00	1,09
2,3750 % Athora Netherlands N.V. EO-Notes 2017(24)	XS1600704982		EUR	750			%	97,0420	727.815,00	1,01
3,1290 % AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 03(08/Und.)	XS0181369454		EUR	550			%	79,7840	438.812,00	0,61
0,4349 % BNP Paribas S.A. EO-FLR-Titre Part. 84(Und.)	FR0000140063		STK	1.450		6,000	EUR	119,0000	172.550,00	0,24
3,2500 % BP Capital Markets PLC EO-FLR Notes 2020(26/Und.)	XS2193661324		EUR	1.100			%	92,4450	1.016.895,00	1,41
4,7770 % Celanese US Holdings LLC EO-Notes 2022(22/26)	XS2497520705		EUR	700			%	97,6360	683.452,00	0,95
3,1000 % CNP Assurances S.A. EO-FLR Notes 2004(09/Und.)	FR0010093328		EUR	760			%	81,4340	618.898,40	0,86
3,3750 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2023(24/24)	XS2576245364		EUR	600	600		%	100,0690	600.414,00	0,83
3,6250 % Continental AG MTN v.22(27/27)	XS2558972415		EUR	600	600		%	98,9180	593.508,00	0,82
3,7500 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2027/2028)	XS2296203123		EUR	1.100	200		%	94,5720	1.040.292,00	1,44
4,2500 % Finnair Oyj EO-Notes 2021(21/25)	FI4000507132		EUR	650			%	93,4920	607.698,00	0,84
4,0000 % Landesbank Baden-Württemberg FLR-Nach.IHS AT1 v.19(25/Und.)	DE000LB2CPE5		EUR	400			%	71,5710	286.284,00	0,40
8,9630 % Norske Skog AS EO-FLR Notes 2021(21/26)	NO0010936065		EUR	1.200		100	%	103,0470	1.236.564,00	1,71
3,7500 % Repsol Intl Finance B.V. EO-FLR Notes 2020(26/Und.)	XS2185997884		EUR	500			%	93,7800	468.900,00	0,65
3,3750 % Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2023(23/25)	FR001400H5F4		EUR	500	500		%	99,0730	495.365,00	0,69

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

**ARBOR INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS**

**Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023**

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
3,7500 % Sika Capital B.V. EO-Notes 2023(23/26)	XS2616008541		EUR	500	500	%	99,4140	497.070,00	0,69
6,5000 % Stichting AK Rabobank Cert. EO-FLR Certs 2014(Und.)	XS1002121454		EUR	600		300	93,1080	558.648,00	0,77
2,5500 % Walmart Inc. EO-Notes 2014(14/26)	XS1054534422		EUR	750		%	97,4910	731.182,50	1,01
9,0000 % EnQuest PLC LS-Notes 2022(24/27)	XS2461853793		GBP	340		%	93,2850	369.579,00	0,51
1,5060 % AEGON N.V. FL-Anleihe 1995(05/Und.)	NL0000120004		NLG	1.700		%	79,4610	612.983,11	0,85
0,4960 % AEGON N.V. FL-FLR-Anleihe 1996(11/Und.)	NL0000120889		NLG	1.000		%	64,3460	291.989,42	0,41
5,5250 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. DL-FLR-Notes 1986(91/Und.)	GB0040024555		USD	800		%	92,4190	677.589,70	0,94
3,3940 % AXA S.A. DL-FLR Med.-T. Nts 04(09/Und.)	XS0185672291		USD	800		%	83,0250	608.715,58	0,84
7,8750 % DNO ASA DL-Notes 2021(24/26)	NO0011088593		USD	500		%	93,2000	427.072,35	0,59
6,2500 % Euronav Luxembourg S.A. DL-Notes 2021(25/26)	NO0011091290		USD	800		%	96,4600	707.217,16	0,98
5,3688 % Westpac Banking Corp. DL-FLR-Notes 1986(91/Perp.)	GB0009573998		USD	600		%	92,6060	509.220,55	0,71
<b>Zertifikate</b>									
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0		STK	40.000		EUR	56,5050	2.260.200,00	3,13
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>									
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048		STK	5.000	5.000	CHF	273,5000	1.400.839,99	1,94
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>6.803.972,00</b>	<b>9,43</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
3,2500 % ABB Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2023(23/27)	XS2575555938		EUR	450	450	%	98,4560	443.052,00	0,61
1,5000 % América Móvil S.A.B. de C.V. EO-Notes 2016(16/24)	XS1379122101		EUR	800	800	%	98,0960	784.768,00	1,09
2,0000 % Ashland Services B.V. EO-Notes 2020(20/28) Reg.S	XS2103218538		EUR	500		%	84,9640	424.820,00	0,59
5,0000 % Compagnie de Phalsbourg EO-Obl. 2019(19/24)	FR0013409265		EUR	1.000		500	47,7500	477.500,00	0,66
2,5000 % Hapag-Lloyd AG Anleihe v.21(21/28)REG.S	XS2326548562		EUR	700		%	91,3970	639.779,00	0,89
3,5000 % Honeywell International Inc. EO-Notes 2023(23/27)	XS2624938655		EUR	450	450	%	98,4120	442.854,00	0,61
8,0000 % Katjesgreenfood GmbH & Co.KG Inh.-Schv. v.2022(2025/2027)	DE000A30V3F1		EUR	685		85	104,0000	712.400,00	0,99
4,5000 % La Fonciere Verte S.A. EO-Obl. 2019(25)	FR0013433992		EUR	700		300	98,4850	689.395,00	0,95
3,0000 % McDonald's Corp. EO-Medium-Term Nts 2022(22/34)	XS2486285377		EUR	1.000		%	92,2580	922.580,00	1,28
3,1500 % Amazon.com Inc. DL-Notes 2017(17/27)	US023135BC96		USD	900		%	94,2000	776.978,42	1,08
8,1510 % Dresdner Funding Trust I DL-Cert. 99(99/31) Reg.S	XS0097772965		USD	500		%	106,8990	489.845,58	0,68
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>1.140.328,85</b>	<b>1,58</b>
<b>Aktien</b>									
ML 33 INVEST AS Pref.Shares A NK 1000	NO0010768567		STK	30		NOK	444.416,5611	1.140.328,85	1,58
<b>Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>6.967.600,00</b>	<b>9,66</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>									
iShares Core EO STOXX.50 U.E.DE Inhaber-Anteile	DE0005933956		ANT	25.000	25.000	EUR	44,6600	1.116.500,00	1,55
VanEck Semiconductor UC.ETF Reg. Shares o. N.	IE00BMC38736		ANT	30.000	30.000	EUR	26,3250	789.750,00	1,10
Vang.FTSE A.-Wo.Hi.Di.Yi.U.ETF Registered Shares USD Dis.oN	IE00B8GKDB10		ANT	30.000		EUR	54,7000	1.641.000,00	2,27
Vanguard FTSE Japan UCITS ETF Registered Shares USD Dis.oN	IE00B95PGT31		ANT	80.000	80.000	EUR	29,7650	2.381.200,00	3,30
Xtr.(IE)-MSCI Wo.Inform.Techn. Registered Shares 1C USD o.N.	IE00BM67HT60		ANT	17.500	17.500	EUR	59,3800	1.039.150,00	1,44
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>72.030.040,25</b>	<b>99,83</b>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

**ARBOR INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS**

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
<b>Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten</b>							EUR	-65.421,76	-0,09
<b>Kassenbestände</b>							EUR	-65.421,76	-0,09
Verwahrstelle									
			AUD	972,37				593,14	0,00
			CAD	7,39				5,12	0,00
			CHF	4.631,06				4.743,97	0,01
			DKK	51.496,13				6.916,41	0,01
			EUR	-159.226,78				-159.226,78	-0,22
			GBP	3.945,76				4.597,77	0,01
			HKD	1.423,65				166,49	0,00
			JPY	1.686.973,00				10.697,36	0,01
			NOK	6.170,08				527,73	0,00
			SEK	9.335,16				791,95	0,00
			USD	70.668,42				64.765,08	0,09
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							EUR	294.984,97	0,41
Zinsansprüche			EUR	274.863,01				274.863,01	0,38
Dividendenansprüche			EUR	20.121,96				20.121,96	0,03
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							EUR	-110.853,76	-0,15
Verwaltungsvergütung			EUR	-70.283,86				-70.283,86	-0,10
Betreuungsgebühr			EUR	-7.271,67				-7.271,67	-0,01
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-3.545,28				-3.545,28	0,00
Verwahrstellenvergütung			EUR	-4.743,87				-4.743,87	-0,01
Taxe d'Abonnement			EUR	-9.019,72				-9.019,72	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-14.293,27				-14.293,27	-0,02
Sonstige Kosten			EUR	-1.696,09				-1.696,09	0,00
<b>Teilfondsvermögen</b>							EUR	<b>72.148.749,70</b>	<b>100,00</b> <sup>1)</sup>
<b>ARBOR INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS I</b>									
Anzahl Anteile							STK	162.437,996	
Anteilwert							EUR	121,66	
<b>ARBOR INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS P</b>									
Anzahl Anteile							STK	426.752,616	
Anteilwert							EUR	122,76	

**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.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

**ARBOR INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS**

**Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

<b>Devisenkurse (in Mengennotiz)</b>		per 30.06.2023	
Australische Dollar	(AUD)	1,6393500	= 1 Euro (EUR)
Kanadische Dollar	(CAD)	1,4439200	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,9762000	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4455000	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8581900	= 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	8,5509000	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	157,7000000	= 1 Euro (EUR)
Niederländische Gulden	(NLG)	2,2037100	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	11,6918000	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	11,7875000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,0911500	= 1 Euro (EUR)

**ARBOR INVEST - SPEZIALRENTEN**

Vermögensübersicht zum 30. Juni 2023

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>46.590.729,91</b>	<b>100,16</b>
1. Anleihen	48.202.690,06	103,63
< 1 Jahr	2.845.847,44	6,12
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	13.910.184,67	29,91
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	10.606.146,75	22,80
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	7.732.810,28	16,62
>= 10 Jahre	13.107.700,92	28,18
2. Derivate	181.048,20	0,39
3. Bankguthaben	-2.435.811,35	-5,24
4. Sonstige Vermögensgegenstände	642.803,00	1,38
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-76.093,05</b>	<b>-0,16</b>
<b>III. Teilfondsvermögen</b>	<b>46.514.636,86</b>	<b>100,00</b>

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

**ARBOR INVEST - SPEZIALRENTEN**

**Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023**

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>48.202.690,06</b>	<b>103,63</b>	
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>33.100.669,46</b>	<b>71,16</b>	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
5,0000 % AT&S Austria Techn.&Systemt.AG EO-FLR Notes 2022(22/Und.)	XS2432941693		EUR	900			%	87,6300	788.670,00	1,70
4,7740 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-FLR Obl. 2007(27/Und.)	ES0214974075		EUR	200			%	90,9790	181.958,00	0,39
4,2360 % Barclays Bank PLC 4,75% Non-Cum.Call.Pref.Shares	XS0214398199		EUR	850			%	89,2890	758.956,50	1,63
1,6250 % BASF SE MTN v.2017(2017/2037)	XS1718417717		EUR	500			%	75,1850	375.925,00	0,81
1,4500 % BASF SE MTN v.2017(2032/2032)	XS1548387593		EUR	300			%	80,6000	241.800,00	0,52
0,7917 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Securities 1985(Und.)	FR0000047839		STK	3.000			EUR	100,2500	300.750,00	0,65
0,7800 % BNP Paribas S.A. EO-FLR-Obl. 1984(84/UND.)	FR0000047664		STK	2.400			EUR	110,6100	265.464,00	0,57
0,4349 % BNP Paribas S.A. EO-FLR-Titre Part. 84(Und.)	FR0000140063		STK	2.600			EUR	119,0000	309.400,00	0,66
2,3750 % Brambles Finance Ltd. EO-Bonds 2014(14/24)	XS1028952312		EUR	300			%	98,3430	295.029,00	0,63
3,0000 % British American Tobacco PLC EO-FLR Notes 2021(26/Und.)	XS2391779134		EUR	600			%	84,0150	504.090,00	1,08
10,1250 % Carnival Corp. EO-Notes 2020(20/26) Reg.S	XS2010030596		EUR	400			%	105,1520	420.608,00	0,90
4,1030 % Casino,Guichard-Perrachon S.A. EO-FLR Notes 2005(10/Und.)	FR0010154385		EUR	300		400	%	2,4150	7.245,00	0,02
1,2500 % Celanese US Holdings LLC EO-Notes 2017(18/25)	XS1713474671		EUR	500			%	94,3540	471.770,00	1,01
2,1250 % Celanese US Holdings LLC EO-Notes 2018(18/27)	XS1901137361		EUR	1.000			%	89,6130	896.130,00	1,93
0,6250 % Celanese US Holdings LLC EO-Notes 2021(21/28)	XS2385114298		EUR	500			%	77,7220	388.610,00	0,84
2,3750 % CEZ AS EO-Medium-Term Nts 2022(22/27)	XS2461786829		EUR	400			%	93,1850	372.740,00	0,80
0,5000 % Chanel Ceres PLC EO-Notes 2020(20/26)	XS2239845097		EUR	100			%	89,2350	89.235,00	0,19
1,0000 % Chanel Ceres PLC EO-Notes 2020(20/31)	XS2239845253		EUR	400	400		%	79,9480	319.792,00	0,69
3,1000 % CNP Assurances S.A. EO-FLR Notes 2004(09/Und.)	FR0010093328		EUR	250			%	81,4340	203.585,00	0,44
3,0690 % Crédit Mutuel Arkéa EO-FLR Notes 2004(14/Und.)	FR0010096826		EUR	300			%	80,6780	242.034,00	0,52
1,2500 % Davide Campari-Milano N.V. EO-Notes 2020(20/27)	XS2239553048		EUR	550	550		%	88,2210	485.215,50	1,04
5,9430 % EDP - Energias de Portugal SA EO-FLR Med.-T. Nts 2023(23/83)	PTEDP4OM0025		EUR	300	300		%	99,2860	297.858,00	0,64
2,5000 % Electrolux, AB EO-Medium-Term Nts 2022(22/30)	XS2475919663		EUR	300	300		%	89,6770	269.031,00	0,58
6,7500 % Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 2023(28/Und.)	XS2579480307		EUR	350	350		%	100,0930	350.325,50	0,75
4,2500 % Finnair Oyj EO-Notes 2021(21/25)	FI4000507132		EUR	300			%	93,4920	280.476,00	0,60
9,3030 % Force BidCo A/S EO-FLR Bonds 2021(21/26)	SE0016275820		EUR	400			%	96,2200	384.880,00	0,83
1,6250 % Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG IHS v. 2020 (2024/2024)	XS2198798659		EUR	200			%	97,4150	194.830,00	0,42
1,2500 % Glencore Capital Finance DAC EO-Medium-Term Nts 2021(21/33)	XS2307764311		EUR	500	500		%	73,0780	365.390,00	0,79
1,7500 % Glencore Finance (Europe) Ltd. EO-Med.-Term Nts 2015(24/25)	XS1202849086		EUR	200			%	95,9510	191.902,00	0,41
1,3750 % Global Switch Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2020(20/30)	XS2241825111		EUR	800			%	83,2550	666.040,00	1,43
0,8750 % GN Store Nord AS EO-Medium-Term Nts 2021(21/24)	XS2412258522		EUR	400			%	93,3080	373.232,00	0,80
6,7500 % Heimstaden AB EO-FLR Notes 21(21/Und.)	SE0016278352		EUR	200			%	43,2210	86.442,00	0,19
5,2500 % Imperial Brands Fin.Neth. B.V. EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)	XS2586739729		EUR	600	600		%	98,6550	591.930,00	1,27
2,1250 % Imperial Brands Finance PLC EO-Medium-Term Nts 2019(19/27)	XS1951313763		EUR	300	300		%	92,4140	277.242,00	0,60
13,0720 % IOG PLC EO-FLR Bonds 2019(19/24)	NO0010863236		EUR	200			%	52,7480	105.496,00	0,23
1,6250 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2020(20/50)	XS2238792688		EUR	500	500		%	61,1440	305.720,00	0,66
0,0000 % Natexis Banques Populaires EO-FLR-Titr.Part.1985(00/Und.)	FR0000047722		STK	400			EUR	665,0000	266.000,00	0,57
8,9630 % Norske Skog AS EO-FLR Notes 2021(21/26)	NO0010936065		EUR	200			%	103,0470	206.094,00	0,44
1,0000 % Origin Energy Finance Ltd. EO-Medium-Term Notes 19(19/29)	XS2051788219		EUR	600			%	92,9990	557.994,00	1,20
1,4500 % Philip Morris Internat. Inc. EO-Notes 2019(19/39)	XS2035474555		EUR	1.300			%	61,7230	802.399,00	1,73
5,3750 % Porr AG EO-Var. Schuldv. 2020(25/Und.)	XS2113662063		EUR	200		200	%	89,7820	179.564,00	0,39
1,5000 % Prologis Euro Finance LLC EO-Notes 2019(19/49)	XS2049583789		EUR	500	500		%	54,8370	274.185,00	0,59
3,1250 % PVH Corp. EO-Notes 2017(17/27) Reg.S	XS1734066811		EUR	300			%	95,6950	287.085,00	0,62
4,2500 % Rakuten Group Inc. EO-FLR Notes 21(21/Und.) Reg.S	XS2332889778		EUR	300			%	47,6590	142.977,00	0,31
13,9570 % Sanofi-Aventis S.A. EO-FLR-Titre Part. 83(95/Und.)	FR0000140022		STK	300			EUR	613,4500	153.362,50	0,33
1,3750 % SEB S.A. EO-Notes 2020(20/25)	FR0013518081		EUR	250	300		%	94,6160	283.848,00	0,61
9,5550 % Solis Bond Company DAC EO-FLR Bonds 2021(21/24)	NO0010914914		EUR	450			%	98,0000	441.000,00	0,95
6,5000 % Stichting AK Rabobank Cert. EO-FLR Certs 2014(Und.)	XS1002121454		EUR	550			%	93,1080	512.094,00	1,10
2,0000 % Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. EO-Notes 2020(20/40)	XS2198582301		EUR	500	500		%	74,2470	371.235,00	0,80
3,1500 % TechnipFMC PLC EO-Notes 2013(23)	FR0011593300		EUR	300	600	300	%	99,3740	298.122,00	0,64
3,7500 % TechnipFMC PLC EO-Notes 2013(33)	FR0011575448		EUR	700	200		%	72,1520	505.064,00	1,09
0,1250 % TenneT Holding B.V. EO-Med.-Term Notes 2020(20/32)	XS2262065159		EUR	900	900		%	75,8400	682.560,00	1,47

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

**ARBOR INVEST - SPEZIALRENTEN**

**Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023**

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
3,8750 % TenneT Holding B.V. EO-Med.-Term Notes 2022(22/28)	XS2549543143		EUR	100		%	101,3900	101.390,00	0,22
4,3750 % Thames Water Utilities Fin.PLC EO-Med.-Term Nts 2023(23/31)	XS2576550672		EUR	500	500	%	89,3860	446.930,00	0,96
8,7500 % Tulip Oil Netherla.Offsh. B.V. EO-Bonds 2021(21/24)	NO0010990575		EUR	500		%	103,1910	515.955,00	1,11
0,8780 % Ubisoft Entertainment S.A. EO-Bonds 2020(20/27)	FR0014000087		EUR	700		%	77,1400	539.980,00	1,16
5,5000 % UBM Development AG EO-FLR Notes 2021(26/Und.)	XS2355161956		EUR	1.000		%	78,1800	781.800,00	1,68
5,5000 % VAR Energi ASA EO-Medium-Term Nts 2023(23/29)	XS2599156192		EUR	200	200	%	99,7510	199.502,00	0,43
8,7900 % Viacon Group AB EO-FLR Notes 2021(23/25)	SE0016844617		EUR	300		%	93,0020	279.006,00	0,60
1,6250 % Vonovia SE Medium Term Notes v.21(21/51)	DE000A3MP4W5		EUR	500	500	%	48,9440	244.720,00	0,53
2,5440 % University of Oxford LS-Bonds 2017(17/2117)	XS1713474838		GBP	900		%	52,4240	549.780,35	1,18
1,5060 % AEGON N.V. FL-Anleihe 1995(05/Und.)	NL0000120004		NLG	1.050	550	%	79,4610	378.607,21	0,81
0,4960 % AEGON N.V. FL-FLR-Anleihe 1996(11/Und.)	NL0000120889		NLG	500		%	64,3460	145.994,71	0,31
11,8200 % Beerenberg Holdco II A.S. NK-FLR Bonds 2020(20/21-23)	NO0010904782		NOK	3.500		%	103,6670	258.610,32	0,56
9,0100 % Borgestad ASA NK-FLR Bonds 2020(22/24)	NO0010907736		NOK	449		%	98,8590	37.984,84	0,08
9,6200 % Chip Bidco AS NK-FLR Notes 2019(21/24)	NO0010869761		NOK	3.400		%	100,9760	293.640,33	0,63
8,5300 % Color Group ASA NK-FLR Bonds 2023(26)	NO0012841768		NOK	1.500	1.500	%	102,8410	131.939,91	0,28
8,7000 % Duett Software Group A.S. NK-FLR Bonds 2021(21/26)	NO0010965411		NOK	1.500		%	95,7970	122.902,80	0,26
10,3600 % Jotta Group AS NK-FLR Bonds 2021(23/25)	NO0010998586		NOK	2.900		%	99,9570	247.930,43	0,53
9,5700 % Lakers Group AB NK-FLR Bonds 2021(21/25)	NO0011017113		NOK	2.000		%	103,3450	176.782,02	0,38
12,9500 % Lime Petroleum AS NK-FLR Notes 2022(22/23-25)	NO0012559246		NOK	2.000		%	99,3750	169.990,93	0,37
9,6600 % Odfjell SE NK-FLR Notes 2018(23)	NO0010832181		NOK	5.000		%	100,8510	431.289,45	0,93
10,8000 % Odfjell Technology Ltd. NK-FLR Notes 2022(22/26)	NO0012439480		NOK	2.500		%	106,9660	228.720,13	0,49
9,0900 % Seapeak LLC NK-FLR Notes 2020(25)	NO0010891559		NOK	3.000		%	101,8180	261.254,90	0,56
0,0000 % ADDvise Group AB SK-FLR Notes 2023(23/26)	SE0020180271		SEK	1.250	1.250	%	102,4320	108.623,54	0,23
7,6570 % DistIT AB SK-FLR Bonds 2021(21/25)	SE0015949359		SEK	2.500		%	80,7140	171.185,58	0,37
10,9490 % First Camp Group AB SK-FLR Notes 2022(22/26)	SE0019173725		SEK	3.750		%	103,5140	329.312,83	0,71
8,5660 % Logistea AB SK-FLR Notes 2021(24)	SE0016831010		SEK	2.500		%	98,8040	209.552,49	0,45
9,7070 % Novedo Holding AB SK-FLR Notes 2021(21/24)	SE0017070980		SEK	5.000	1.250	%	96,6850	410.116,65	0,88
8,6630 % Studentbostäder i Norden AB SK-FLR Notes 2021(23/24)	SE0015960802		SEK	2.500		%	55,1790	117.028,63	0,25
13,8424 % Airswift Global AS DL-FLR Notes 2021(21/25)	NO0010991987		USD	600		%	103,4010	568.579,94	1,22
5,5250 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. DL-FLR-Notes 1986(91/Und.)	GB0040024555		USD	270		%	92,4190	228.686,52	0,49
9,0000 % BlueNord ASA DL-Bonds 2019(19/26)	NO0010870900		USD	900		%	101,1980	834.699,17	1,79
5,4375 % Commonwealth Bank of Australia DL-FLR-Notes 1986(92/Und.)	GB0008424284		USD	410		%	99,5940	374.224,81	0,80
8,3750 % Diana Shipping Inc. DL-Notes 2021(24/26)	NO0011021974		USD	300		400	98,5250	270.883,93	0,58
7,8750 % DNO ASA DL-Notes 2021(24/26)	NO0011088593		USD	300		%	93,2000	256.243,41	0,55
6,2500 % Euronav Luxembourg S.A. DL-Notes 2021(25/26)	NO0011091290		USD	1.250	500	%	96,4600	1.105.026,81	2,38
5,5000 % Hongkong & Shanghai Banking DL-FLR-Notes 1986(91/Und.) S.3	GB0004355490		USD	330		%	99,8110	301.861,61	0,65
7,2500 % International Petroleum Corp. DL-Bonds 2022(22/27)	NO0012423476		USD	550		%	94,0380	474.003,57	1,02
12,3369 % MHH Holding B.V. DL-FLR Bonds 2022(22/25)	NO0012428996		USD	600		%	102,1440	561.667,96	1,21
6,6250 % Neptune Energy Bondco PLC DL-Notes 2018(18/25) Reg.S	USG64252AA01		USD	300		%	99,8680	274.576,36	0,59
8,7500 % OKEA A.S. DL-Notes 2019(19/24)	NO0010869175		USD	700	200	%	101,8390	653.322,64	1,40
7,0140 % Standard Chartered PLC DL-FLR Nts 2007(37/Und.) Reg.S	US853254AC43		USD	200		%	96,5750	177.015,08	0,38
4,1250 % thyssenkrupp AG DL-Medium Term Notes v.15(26)	XS1173293561		USD	200		%	90,8280	166.481,24	0,36
5,3688 % Westpac Banking Corp. DL-FLR-Notes 1986(91/Perp.)	GB0009573998		USD	400		%	92,6060	339.480,36	0,73
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>12.840.876,67</b>	<b>27,61</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
5,6500 % Scotiabank Capital Trust CD-FLR Notes 2006(06/56)2006-1	CA80928BAC06		CAD	300		%	102,6730	213.321,38	0,46
2,0000 % Autostrade per L'Italia S.p.A. EO-Med.-Term Nts 2020(20/28)	XS2267889991		EUR	300		%	87,6220	262.866,00	0,57
4,0000 % Chemours Co., The EO-Notes 2018(18/26)	XS1827600724		EUR	300	300	%	93,0980	279.294,00	0,60
5,0000 % Compagnie de Phalsbourg EO-Obl. 2019(19/24)	FR0013409265		EUR	900		%	47,7500	429.750,00	0,92
0,4500 % Czech Gas Netw.Invest.S.à r.l. EO-Notes 2021(21/29)	XS2382953789		EUR	200		%	77,0750	154.150,00	0,33
8,0000 % DEAG Deutsche Entertainment AG Anleihe v.2023(2023/2026)	NO0012487596		EUR	158	158	%	100,5400	158.853,20	0,34
1,4080 % Exxon Mobil Corp. EO-Notes 2020(20/39) Reg.S	XS2196324011		EUR	400		%	67,3500	269.400,00	0,58
10,9900 % GC 100876 BidCo AB EO-FLR Sust. Lkd Nts 22(22/26)	SE0018040891		EUR	400		%	99,1240	396.496,00	0,85
4,3750 % Heimstaden AB EO-Bonds 2021(21/27)	SE0016589105		EUR	500		%	65,1680	325.840,00	0,70

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.



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

**ARBOR INVEST - SPEZIALRENTEN**

**Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023**

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
2,6250 % Heraeus Finance GmbH Anleihe v.2022(2022/2027)	DE000A30VGD9		EUR	400		%	93,9390	375.756,00	0,81
0,0000 % HSBC Continental Europe S.A. EO-FLR Ref.Dat.Lkd B.14(24/44)	FR0012156511		EUR	500		%	62,7500	313.750,00	0,68
4,2500 % Huntsman International LLC EO-Notes 2016(16/25)	XS1395182683		EUR	1.000		%	99,1870	991.870,00	2,13
4,5000 % Jaguar Land Rover Automotive EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2364593579		EUR	550		%	87,6090	481.849,50	1,04
8,0000 % Katjesgreenfood GmbH & Co.KG Inh.-Schv. v.2022(2025/2027)	DE000A30V3F1		EUR	300		%	104,0000	312.000,00	0,67
2,8500 % Korinklijke FrieslandCampina EO-FLR Notes 2020(25/Und.)	XS2228900556		EUR	300		%	90,3960	271.188,00	0,58
4,5000 % La Fonciere Verte S.A. EO-Obl. 2019(25)	FR0013433992		EUR	1.204		%	98,4850	1.185.759,40	2,55
5,7500 % Lenzing AG EO-FLR Notes 2020(20/Und.)	XS2250987356		EUR	100		600 %	88,7140	88.714,00	0,19
0,0000 % MEDIA Central Holding GmbH EO-FLR Sust. Lkd Bds 23(23/27)	NO0012940347		EUR	600	600	%	98,6250	591.750,00	1,27
12,0000 % Preem Holdings AB EO-Notes 2022(24/27)	XS2493887264		EUR	150		%	107,4370	145.039,95	0,31
4,2500 % Siemens Energy Finance B.V. EO-Notes 2023(23/29)	XS2601459162		EUR	400	400	%	97,5730	390.292,00	0,84
8,5000 % Vallourec S.A. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2352739184		EUR	500		%	100,0980	500.490,00	1,08
9,4700 % Carucel Property AS NK-FLR Notes 2021(23/25)	NO0010984206		NOK	1.000		%	91,8840	78.588,41	0,17
13,8600 % Greenbit Energy AS NK-FLR Notes 2022(22/25)	NO0012526187		NOK	2.000		%	85,7460	146.677,16	0,32
13,3200 % M Vest Energy AS NK-FLR Bonds 2022(22/25)	NO0012770942		NOK	2.250		%	86,7700	166.982,42	0,36
9,0000 % ML 33 Holding A.S. NK-Bonds 2016(23)	NO0010768492		NOK	6.334		5.666 %	99,1250	537.033,20	1,16
8,7000 % Seapeak LLC NK-FLR Notes 2021(21/26)	NO0011151870		NOK	2.000		%	101,4240	173.495,95	0,37
10,2250 % Caybon Holding AB SK-FLR Bonds 2021(21/25)	SE0017084478		SEK	2.500		%	80,2380	170.176,03	0,37
9,6680 % Goldcup 100774 AB SK-FLR Notes 2021(24/26)	SE0017085285		SEK	4.000		%	95,6670	324.638,81	0,70
8,1510 % Dresdner Funding Trust I DL-Cert. 99(99/31) Reg.S	XS0097772965		USD	550		%	106,8990	538.830,13	1,16
11,6250 % EnQuest PLC DL-Notes 2022(24/27) Reg.S	USG315APAG37		USD	300		%	91,7340	252.212,80	0,54
6,1703 % HSB Group Inc. DL-FLR Debts 1997(07/27) Ser.B	US40428NAC39		USD	300	300	%	92,5510	254.459,06	0,55
3,6250 % Kohl's Corp. DL-Notes 2021(21/31)	US500255AX28		USD	400		%	69,7160	255.568,90	0,55
5,8750 % Macy's Retail Holdings LLC DL-Notes 2021(21/29) 144A	US55617LAP76		USD	200		%	91,4400	167.602,99	0,36
3,8850 % Massa. Institute of Technology DL-Notes 2016(2116) Ser.E	US575718AF80		USD	600		%	77,1230	424.082,85	0,91
3,2500 % Moody's Corp. DL-Notes 2020(20/50)	US615369AT23		USD	250		%	71,2200	163.176,47	0,35
9,7500 % Pandion Energy A.S. DL-Notes 2022(22/26)	NO0012535816		USD	200		%	97,2490	178.250,47	0,38
6,5000 % Seaspan Corp. DL-Bonds 2021(25/26)	NO0010981939		USD	200		%	102,4740	187.827,52	0,40
7,0000 % Tullow Oil PLC DL-Notes 2018(18/25) 144A	US899415AE32		USD	300		%	61,6890	169.607,30	0,36
9,7500 % Waldorf Production UK Ltd. DL-Bonds 2021(21/24)	NO0011100935		USD	362		121 %	100,0520	332.040,78	0,71
4,8000 % Xerox Corp. DL-Notes 2015(15/35)	US984121CL51		USD	300		%	65,9040	181.195,99	0,39
<b>Neuemissionen</b>							<b>EUR</b>	<b>2.082.710,17</b>	<b>4,48</b>
<b>Zulassung zum Börsenhandel vorgesehen</b>									
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
5,9800 % Austevoll Seafood ASA NK-Bonds 2023(30)	NO0012943796		NOK	6.000	6.000	%	98,3450	504.687,05	1,09
9,8700 % Bulk Infrastructure Group AS NK-FLR Notes 2022(22/26)	NO0012701269		NOK	4.000		%	102,3010	349.992,30	0,75
9,1900 % Kistefos A.S. NK-FLR Bonds 2023(23/27)	NO0012813080		NOK	1.800	1.800	%	101,4320	156.158,68	0,34
12,0000 % Bluewater Holding B.V. DL-Bonds 2022(22/26)	NO0012740234		USD	321		29 %	101,2230	297.628,00	0,64
9,2500 % Odfjell Rigg III Ltd. DL-Bonds 2023(23/23-28)	NO0012921172		USD	300	300	%	100,7250	276.932,59	0,59
7,5000 % VAR Energi ASA DL-Notes 2022(22/28) Reg.S	USR9576ZAD08		USD	250	250	%	103,1130	236.248,45	0,51
12,0000 % Waldorf Energy Finance PLC DL-Notes 2023(23/24-26)	NO0012847674		USD	300	300	%	94,9530	261.063,10	0,56
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>178.433,76</b>	<b>0,38</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
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
13,5000 % Petroleum Geo-Services AS DL-Bonds 2023(23/27)	NO0012873670		USD	200	200	%	97,3490	178.433,76	0,38
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>48.202.690,06</b>	<b>103,63</b>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

**ARBOR INVEST - SPEZIALRENTEN**

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens	
<b>Derivate</b>							EUR	181.048,20	0,39	
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
<b>Zins-Derivate</b>							EUR	-3.560,39	0,00	
<b>Zinsterminkontrakte</b>										
EURO-BUND FUTURE Sep23	EUREX	-2.176.306	STK	-23		23	EUR	133,7400	-15.410,00	-0,03
US 10YR NOTE (CBT) Sep23	CBOT	1.793.549	STK	20	20		USD	112,2656	-33.794,62	-0,07
US 5YR NOTE (CBT) Sep23	CBOT	-2.259.120	STK	-25		25	USD	107,0938	45.644,23	0,10
<b>Devisen-Derivate</b>							EUR	184.608,59	0,39	
<b>Devisenterminkontrakte</b>										
<b>Offene Positionen</b>			Kaufwährung	Kaufbetrag	Verkaufwährung	Verkaufbetrag	Fälligkeit			
Banque de Luxembourg CAD/EUR	OTC		EUR	207.942,43	CAD	-300.000,00	14.09.2023	704,44	0,00	
Banque de Luxembourg GBP/EUR	OTC		EUR	579.210,51	GBP	-500.000,00	14.09.2023	-1.395,62	0,00	
Banque de Luxembourg NOK/EUR	OTC		EUR	4.083.954,76	NOK	-47.500.000,00	14.09.2023	25.577,00	0,05	
Banque de Luxembourg SEK/EUR	OTC		EUR	1.892.382,45	SEK	-22.000.000,00	14.09.2023	26.324,05	0,05	
Banque de Luxembourg USD/EUR	OTC		EUR	10.543.245,34	USD	-11.400.000,00	14.09.2023	133.398,72	0,29	
<b>Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten</b>							EUR	-2.435.811,35	-5,24	
<b>Kassenbestände</b>							EUR	-2.590.621,65	-5,57	
Verwahrstelle										
			CAD	13.552,22				9.385,71	0,02	
			CHF	9.841,18				10.081,11	0,02	
			EUR	-2.625.785,01				-2.625.785,01	-5,64	
			GBP	27.688,49				32.263,82	0,07	
			NOK	-4.729.736,08				-404.534,47	-0,87	
			SEK	447.364,82				37.952,48	0,08	
			USD	381.918,55				350.014,71	0,75	
<b>Marginkonten</b>							EUR	154.810,30	0,33	
Initial Margin Banque de Luxembourg S.A.										
			EUR	80.682,16				80.682,16	0,18	
			USD	77.000,00				70.567,75	0,15	
Variation Margin für Future										
			EUR	15.410,00				15.410,00	0,03	
			USD	-12.929,70				-11.849,61	-0,03	
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							EUR	642.803,00	1,38	
Zinsansprüche			EUR	642.803,00				642.803,00	1,38	

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

**ARBOR INVEST - SPEZIALRENTEN**

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							EUR	<b>-76.093,05</b>	<b>-0,16</b>
Verwaltungsvergütung			EUR	-36.037,70				-36.037,70	-0,08
Betreuungsgebühr			EUR	-8.139,24				-8.139,24	-0,02
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-3.050,33				-3.050,33	-0,01
Verwahrstellenvergütung			EUR	-2.981,42				-2.981,42	0,00
Taxe d'Abonnement			EUR	-5.815,06				-5.815,06	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-16.243,27				-16.243,27	-0,03
Sonstige Kosten			EUR	-3.826,03				-3.826,03	-0,01
<b>Teilfondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>46.514.636,86</b>	<b>100,00<sup>1)</sup></b>
<b>ARBOR INVEST - SPEZIALRENTEN P</b>									
Anzahl Anteile							STK	385.921,035	
Anteilwert							EUR	96,39	
<b>ARBOR INVEST - SPEZIALRENTEN I</b>									
Anzahl Anteile							STK	100.112,000	
Anteilwert							EUR	93,05	

**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 Mengennote)

		per 30.06.2023	
Kanadische Dollar	(CAD)	1,4439200	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,9762000	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8581900	= 1 Euro (EUR)
Niederländische Gulden	(NLG)	2,2037100	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	11,6918000	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	11,7875000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,0911500	= 1 Euro (EUR)

#### Marktschlüssel

##### Terminbörsen

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

**Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)**  
zum 30. Juni 2023

**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 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 nachprüfbaren 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.

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

m) 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.

n) Zusätzliche Informationen zum Bericht

Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 30. Juni 2023 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 30. Juni 2023 und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 30. Juni 2023 beziehen, erstellt.

### **Erläuterung 2 – Gebühren und Aufwendungen**

Angaben zu Gebühren und Aufwendungen können dem aktuellen Verkaufsprospekt sowie den Basisinformationsblättern 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.

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft hat am 4. Mai 2023 beschlossen, die folgenden Beträge an die Anteilinhaber auszuschütten:

		Betrag pro Anteil
ARBOR INVEST - SPEZIALRENTEN – P	ISIN LU1035659520	1,75 EUR
ARBOR INVEST - SPEZIALRENTEN – I	ISIN LU1750032077	1,75 EUR
ARBOR INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS – P	ISIN LU0324372738	2,25 EUR
ARBOR INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS – I	ISIN LU0352153018	2,25 EUR

Ex-Tag der Ausschüttung war der 12. Mai 2023, die Auszahlung erfolgte ab Valuta 17. Mai 2023. Der letzte Nettoinventarwert „inkl. Ausschüttung“ wurde am 11. Mai 2023 und der erste Nettoinventarwert „ex-Ausschüttung“ wurde am 12. Mai 2023 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 – 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 8 – 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 9 – Weitere Informationen**

##### *Mögliche Auswirkungen des Ukraine-Konfliktes*

Die Entwicklungen hinsichtlich des Konfliktes im Osten Europas führten auf den globalen Finanzmärkten teilweise zu signifikanten Abschlägen 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.



**Erläuterung 10 – Ereignisse nach dem Stichtag**

Die Portfolioverwaltung wird zukünftig von der HRK LUNIS AG, D-60323 Frankfurt am Main durchgeführt. Der bisherige Portfolioverwalter Huber, Reuss & Kollegen, Steinsdorfstraße 13, D-80538 München ist, mit Wirkung zum 4. Juli 2023, mit der LUNIS Vermögensmanagement AG fusioniert. Der fusionierte Portfolioverwalter firmiert als HRK LUNIS AG. Die Fusion führt nicht zu einer Änderung auf Ebene der operativen Prozesse resp. der Entscheidungsträger im Rahmen der Portfolioverwaltung.