

**HUBER, REUSS & KOLLEGEN**  
Vermögensverwaltung



**Halbjahresbericht  
zum 30. Juni 2021**

# **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

<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 - SYSTEMATIK.....</b>	<b>6</b>
<i>Vermögensübersicht.....</i>	<i>6</i>
<i>Vermögensaufstellung.....</i>	<i>7</i>
<b>ARBOR INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS.....</b>	<b>9</b>
<i>Vermögensübersicht.....</i>	<i>9</i>
<i>Vermögensaufstellung.....</i>	<i>10</i>
<b>ARBOR INVEST - QUALITÄT UND INNOVATION (fusioniert) .....</b>	<b>17</b>
<i>Vermögensübersicht.....</i>	<i>17</i>
<i>Vermögensaufstellung.....</i>	<i>18</i>
<b>ARBOR INVEST - SPEZIALRENTEN .....</b>	<b>22</b>
<i>Vermögensübersicht.....</i>	<i>22</i>
<i>Vermögensaufstellung.....</i>	<i>23</i>
<b>Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang) .....</b>	<b>28</b>

## **Management und Verwaltung**

<b>Verwaltungsgesellschaft</b>	Axxion S.A. 15, rue de Flaxweiler L-6776 GREVENMACHER  Eigenkapital per 31. Dezember 2020 EUR 3.194.931
<b>Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft</b>	
<b>Vorsitzender</b>	Martin STÜRNER Mitglied des Vorstands PEH Wertpapier AG, D-FRANKFURT AM MAIN
<b>Mitglieder</b>	Constanze HINTZE Geschäftsführerin Svea Kuschel + Kolleginnen Finanzdienstleistungen für Frauen GmbH, D-MÜNCHEN  Dr. Burkhard WITTEK Geschäftsführer FORUM Family Office GmbH, D-MÜNCHEN
<b>Vorstand der Verwaltungsgesellschaft</b>	Thomas AMEND Geschäftsführender Gesellschafter fo.con S.A., L-GREVENMACHER  Pierre GIRARDET Mitglied des Vorstands Axxion S.A., L-GREVENMACHER  Stefan SCHNEIDER Mitglied des Vorstands Axxion S.A., L-GREVENMACHER
<b>Abschlussprüfer</b>	PricewaterhouseCoopers, Société coopérative 2, rue Gerhard Mercator B.P. 1443 L-1014 LUXEMBURG
<b>Verwahrstelle</b>	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 - SYSTEMATIK in EUR  
(im Folgenden „Systematik“ genannt)

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.

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft hat beschlossen, den Teilfonds ARBOR INVEST - QUALITÄT UND INNOVATION (der „übertragende Teilfonds“) mit Wirkung zum 19. März 2021 in die Anteilklasse P (ISIN: LU0324372738) des Teilfonds ARBOR INVEST – VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS (der „übernehmende Teilfonds“) zu verschmelzen. Der Umtausch der Anteile erfolgte auf Basis der Bewertung vom 18. März 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.

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

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 wesentlichen Anlegerinformationen (Key Investor Information Document) 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.

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 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](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 2021**

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>130.037.342,19</b>	<b>100,77</b>
1. Aktien	54.254.919,09	42,04
Bundesrep. Deutschland	8.364.500,00	6,48
Dänemark	3.865.334,45	3,00
Frankreich	1.785.050,00	1,38
Großbritannien	1.400.736,62	1,08
Kaimaninseln	1.229.326,24	0,95
Liberia	871.445,97	0,68
Norwegen	3.262.179,71	2,53
Österreich	2.415.317,50	1,87
Panama	1.082.692,87	0,84
Schweden	2.906.710,83	2,25
Schweiz	1.945.779,24	1,51
Spanien	693.750,00	0,54
Taiwan	706.908,57	0,55
USA	23.725.187,09	18,38
2. Anleihen	57.380.010,65	44,47
< 1 Jahr	1.376.898,97	1,07
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	8.325.217,73	6,45
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	1.548.955,77	1,20
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	27.999.760,18	21,70
>= 10 Jahre	18.129.178,00	14,05
3. Zertifikate	1.903.680,00	1,48
Euro	1.903.680,00	1,48
4. Andere Wertpapiere	15.120,00	0,01
Euro	15.120,00	0,01
5. Investmentanteile	11.498.794,50	8,91
Euro	11.498.794,50	8,91
6. Derivate	-550.451,74	-0,43
7. Bankguthaben	4.962.615,96	3,85
8. Sonstige Vermögensgegenstände	572.653,73	0,44
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-992.520,85</b>	<b>-0,77</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>129.044.821,34</b>	<b>100,00</b>



**ARBOR INVEST - SYSTEMATIK**

Vermögensübersicht zum 30. Juni 2021

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>10.963.413,69</b>	<b>100,23</b>
1. Investmentanteile	10.159.294,50	92,88
Euro	10.159.294,50	92,88
2. Bankguthaben	793.728,69	7,26
3. Sonstige Vermögensgegenstände	10.390,50	0,09
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-25.667,39</b>	<b>-0,23</b>
<b>III. Teilfondsvermögen</b>	<b>10.937.746,30</b>	<b>100,00</b>

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

**ARBOR INVEST - SYSTEMATIK**

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens	
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>10.159.294,50</b>	<b>92,88</b>	
<b>Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>10.159.294,50</b>	<b>92,88</b>	
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>										
Earth Gold Fund UI Inhaber-Anteile EUR R	DE000A0Q2SD8		ANT	7.000	7.000		EUR	116,0100	812.070,00	7,42
Earth Sustainable Resources Fd Inhaber-Anteile EUR I	DE000A2PMW37		ANT	2.300	2.300		EUR	149,3000	343.390,00	3,14
iSh.ST.Eu.600 Bas.Res.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0F5UK5		ANT	6.600	16.600	10.000	EUR	60,2600	397.716,00	3,64
iSh.ST.Eu.600 Telecom.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0H08R2		ANT	40.500	40.500	24.000	EUR	21,8950	886.747,50	8,11
iShare.NASDAQ-100 UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE000A0F5UF5		ANT	5.000	9.400	4.400	EUR	118,7000	593.500,00	5,43
iShares TecDAX UCITS ETF Inhaber-Anteile (Acc.)	DE0005933972		ANT	15.000	41.600	26.600	EUR	32,6050	489.075,00	4,47
iShs Core FTSE 100 UCITS ETF Registered Shares o.N.	IE0005042456		ANT	110.000	173.000	129.000	EUR	8,0640	887.040,00	8,11
iShsII-Gl.Clean Energy U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B1XNHC34		ANT	86.000	126.000	40.000	EUR	11,4740	986.764,00	9,02
iShsII-MSCI Turkey UCITS ETF Registered Shs USD (Dist) o.N.	IE00B1FZS574		ANT	38.000	74.000	36.000	EUR	9,8710	375.098,00	3,43
iShsV-Gold Producers.UCITS ETF Registered Shares USD (Acc) oN	IE00B6R52036		ANT	67.000	153.500	126.500	EUR	12,3880	829.996,00	7,59
Lyx.Idx Fd-Fut.Mob.(DR) U.ETF Act. Nom. USD Acc. oN	LU2023679090		ANT	21.000	21.000		EUR	18,1520	381.192,00	3,48
Lyxor MSCI Greece UCITS ETF Actions au Porteur Dist o.N.	FR0010405431		ANT	440.000	1.300.000	860.000	EUR	0,9996	439.824,00	4,02
Xtr.Euro Stoxx 50 Sh.Da.Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292106753		ANT	110.000	193.000	83.000	EUR	8,8580	974.380,00	8,91
Xtr.S&P Select Frontier Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0328476410		ANT	28.000	28.000		EUR	14,3960	403.088,00	3,68
Xtrackers FTSE Vietnam Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0322252924		ANT	13.300	22.300	9.000	EUR	38,0800	506.464,00	4,63
Xtrackers Harvest CSI300 Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0875160326		ANT	30.000	118.000	121.000	EUR	13,1600	394.800,00	3,61
xtrackers MSCI China Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0514695690		ANT	22.000	45.000	23.000	EUR	20,8250	458.150,00	4,19
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>10.159.294,50</b>	<b>92,88</b>	
<b>Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>793.728,69</b>	<b>7,26</b>	
<b>Kassenbestände</b>							<b>EUR</b>	<b>793.728,69</b>	<b>7,26</b>	
Verwahrstelle				EUR	793.728,69			793.728,69	7,26	
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>10.390,50</b>	<b>0,09</b>	
Sonstige Forderungen				EUR	10.390,50			10.390,50	0,09	
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-25.667,39</b>	<b>-0,23</b>	
Verwaltungsvergütung				EUR	-13.237,70			-13.237,70	-0,12	
Betreuungsgebühr				EUR	-1.004,24			-1.004,24	-0,01	
Zentralverwaltungsvergütung				EUR	-1.865,18			-1.865,18	-0,02	
Verwahrstellenvergütung				EUR	-1.065,00			-1.065,00	-0,01	
Taxe d'Abonnement				EUR	-977,58			-977,58	-0,01	
Prüfungskosten				EUR	-5.970,47			-5.970,47	-0,05	
Sonstige Kosten				EUR	-1.547,22			-1.547,22	-0,01	
<b>Teilfondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>10.937.746,30</b>	<b>100,00 <sup>1)</sup></b>	
<b>ARBOR INVEST - SYSTEMATIK P</b>										
Anzahl Anteile							STK	163.974,525		
Anteilwert							EUR	66,70		

**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 - SYSTEMATIK**

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:  
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>Investmentanteile</b>				
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>				
Am.Fds-Amundi Fds Volat.World Nam.-Ant. A USD (C) oN	LU0319687124	ANT	10.000	21.500
Am.Fds-Amundi Fds Volatil.Euro Nam.-Anteile A EUR (C) oN	LU0272941971	ANT		8.000
iSh.ST.Eu.600 Aut.&Pa.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0Q4R28	ANT	13.200	13.200
iSh.ST.Eu.600 Trav.&L.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0H08S0	ANT	17.000	17.000
iShares ATX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE000A0D8Q23	ANT	12.000	12.000
iShares Core DAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile EUR Acc.	DE0005933931	ANT		5.200
iShares MDAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile EUR Acc.	DE0005933923	ANT	4.800	4.800
iShs Core S&P 500 UC.ETF USDD Registered Shares USD (Dist)oN	IE0031442068	ANT		70.000
iShs DL Treas.Bd 1-3yr U.ETF Registered Shares USD (Dist)oN	IE00B14X4S71	ANT	16.000	16.000
iShs ESTXX Banks 30-15 UC.ETF Inhaber-Anteile	DE0006289309	ANT	135.000	198.000
iShsII-\$ Treas.Bd 7-10yr U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B1FZS798	ANT	4.400	4.400
iShsII-\$ Treas.Bd 7-10yr U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B1FZS798	ANT		3.300
iShsII-GI.Infrastruct.U.ETF Registered Shs USD (Dist) o.N.	IE00B1FZS467	ANT	16.000	16.000
iShsIV-Edge MSCI Wo.Va.F.U.ETF Registered Shares USD (Acc)o.N	IE00BP3QZB59	ANT	30.000	30.000
iShsV-MSCI Jap.EUR Hdg U-ETF A Reg. Sh. Month. EUR-H. o.N.	IE00B42Z5J44	ANT	21.000	33.700
Xtr.(IE) - MSCI World Energy Registered Shares 1C USD o.N.	IE00BM67HM91	ANT	52.800	77.500
Xtr.S&P 500 Inverse Daily Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0322251520	ANT	854.000	854.000
Xtrackers FTSE MIB Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0274212538	ANT	30.000	30.000
Xtrackers II EUR Over.Rate Sw. Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0290358497	ANT	12.800	28.600
Xtrackers MSCI Brazil Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292109344	ANT	14.000	14.000
Xtrackers ShortDAX Daily Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292106241	ANT	228.000	228.000

## ARBOR INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS

Vermögensübersicht zum 30. Juni 2021

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>84.898.774,07</b>	<b>100,91</b>
1. Aktien	54.254.919,09	64,49
Bundesrep. Deutschland	8.364.500,00	9,94
Dänemark	3.865.334,45	4,59
Frankreich	1.785.050,00	2,12
Großbritannien	1.400.736,62	1,67
Kaimaninseln	1.229.326,24	1,46
Liberia	871.445,97	1,04
Norwegen	3.262.179,71	3,88
Österreich	2.415.317,50	2,87
Panama	1.082.692,87	1,29
Schweden	2.906.710,83	3,46
Schweiz	1.945.779,24	2,31
Spanien	693.750,00	0,82
Taiwan	706.908,57	0,84
USA	23.725.187,09	28,20
2. Anleihen	26.215.031,58	31,16
< 1 Jahr	875.519,72	1,04
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	4.084.794,00	4,86
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	7.525.408,19	8,94
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	1.107.055,85	1,32
>= 10 Jahre	12.622.253,82	15,00
3. Zertifikate	1.903.680,00	2,26
Euro	1.903.680,00	2,26
4. Andere Wertpapiere	15.120,00	0,02
Euro	15.120,00	0,02
5. Investmentanteile	1.339.500,00	1,59
Euro	1.339.500,00	1,59
6. Derivate	-492.864,17	-0,59
7. Bankguthaben	1.343.040,02	1,60
8. Sonstige Vermögensgegenstände	320.347,55	0,38
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-767.182,67</b>	<b>-0,91</b>
<b>III. Teilfondsvermögen</b>	<b>84.131.591,40</b>	<b>100,00</b>

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

**ARBOR INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS**

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>83.728.250,67</b>	<b>99,52</b>
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>71.076.796,18</b>	<b>84,48</b>
<b>Aktien</b>									
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	16.000	7.500		CHF 116,3000	1.697.779,24	2,02
A.P.Møller-Mærsk A/S Navne-Aktier B DK 1000	DK0010244508		STK	600	300	300	DKK 18.140,0000	1.463.650,79	1,74
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915		STK	13.000	13.000		DKK 521,8000	912.213,23	1,08
Rockwool International A/S Navne-Aktier B DK 10	DK0010219153		STK	2.500			DKK 3.062,0000	1.029.423,63	1,22
Vestas Wind Systems AS Navne-Aktier DK -,20	DK0061539921		STK	13.750	13.750		DKK 248,8000	460.046,80	0,55
7C Solarparken AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A11QW68		STK	350.000		53.447	EUR 4,0500	1.417.500,00	1,69
Aena SME S.A. Acciones Port. EO 10	ES0105046009		STK	5.000	5.000		EUR 138,7500	693.750,00	0,82
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	4.000	4.000		EUR 212,8000	851.200,00	1,01
BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)1/o.N.	US09075V1026		STK	10.000	10.000		EUR 190,8000	1.908.000,00	2,27
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	15.000			EUR 58,5300	877.950,00	1,04
Energiekontor AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313506		STK	14.000	14.000		EUR 54,4000	761.600,00	0,91
Evotec SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005664809		STK	37.500		37.500	EUR 39,0200	1.463.250,00	1,74
Fabasoft AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000785407		STK	56.831	14.521	14.586	EUR 42,5000	2.415.317,50	2,87
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972		STK	7.500		2.500	EUR 135,0600	1.012.950,00	1,20
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	20.000	20.000		EUR 38,6050	772.100,00	0,92
VERBIO Vereinigt.BioEnergie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0JL9W6		STK	25.000	5.000	10.000	EUR 43,4000	1.085.000,00	1,29
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757		STK	20.000	20.000		GBP 60,2800	1.400.736,62	1,66
Ping An Healthcare & Technol. Registered Shares o.N.	KYG711391022		STK	118.000	218.000	100.000	HKD 96,3000	1.229.326,24	1,46
Tomra Systems ASA Navne-Aksjer NK 1	NO0005668905		STK	20.000			NOK 487,3000	956.737,71	1,14
Yara International ASA Navne-Aksjer NK 1,70	NO0010208051		STK	19.385	19.385		NOK 459,6000	874.605,71	1,04
Biotage AB Namn-Aktier SK 1	SE0000454746		STK	60.000		15.000	SEK 198,4000	1.173.409,04	1,39
Boliden AB Namn-Aktier o.N.	SE0015811559		STK	30.000	30.000		SEK 328,4000	971.137,92	1,15
Orexo AB Aktier SK -,40	SE0000736415		STK	200.000			SEK 38,6600	762.163,87	0,91
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	700	195	295	USD 2.445,4500	1.437.835,45	1,71
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	400		200	USD 3.448,1400	1.158.503,21	1,38
Ameresco Inc. Registered Shs Cl.A DL -,0001	US02361E1082		STK	15.000	15.000		USD 65,4800	824.996,85	0,98
Apple Inc. Registered Shares DL -,01	US0378331005		STK	12.500	3.000	2.500	USD 136,3300	1.431.376,25	1,70
Blackrock Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US09247X1019		STK	1.500			USD 873,5300	1.100.579,56	1,31
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089		STK	750	750		USD 2.172,1900	1.368.394,86	1,63
Capital One Financial Corp. Registered Shares DL -,01	US14040H1059		STK	6.000	6.880	880	USD 154,1500	776.867,83	0,92
Carnival Corp. Paired Ctf(1Sh.Carn.+1SBI P&O)	PA1436583006		STK	50.000	50.000		USD 25,7800	1.082.692,87	1,29
Citizens Financial Group Inc. Registered Shares DL -,01	US1746101054		STK	15.000	15.000		USD 45,7500	576.414,26	0,69
Eagle Materials Inc. Registered Shares DL -,01	US26969P1084		STK	5.000	5.000		USD 140,7500	591.113,35	0,70
Facebook Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027		STK	2.000	2.000		USD 351,8900	591.138,55	0,70
Goldman Sachs Group Inc., The Registered Shares DL -,01	US38141G1040		STK	7.000	7.000		USD 372,6200	2.190.869,77	2,60
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029		STK	2.000	800	1.800	USD 318,2400	534.610,05	0,64
Honeywell International Inc. Registered Shares DL 1	US4385161066		STK	4.000	7.000	3.000	USD 215,9500	725.547,02	0,86
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005		STK	6.000	6.000		USD 154,1400	776.817,44	0,92
Keysight Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US49338L1035		STK	8.000		2.000	USD 155,7900	1.046.843,90	1,24
Kinder Morgan Inc. Registered Shares P DL -,01	US49456B1017		STK	75.000	75.000		USD 17,8500	1.124.480,28	1,34
McKesson Corp. Registered Shares DL -,01	US58155Q1031		STK	6.000	6.000		USD 191,8000	966.612,07	1,15
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	6.070	1.070	2.000	USD 271,4000	1.383.728,53	1,64
Owens Corning (New) Registered Shares DL -,01	US6907421019		STK	20.000	2.540	4.540	USD 96,9800	1.629.162,99	1,94
Royal Caribbean Cruises Ltd. Registered Shares DL-,01	LR0008862868		STK	12.500	12.500		USD 83,0000	871.445,97	1,04
Sunrun Inc. Registered Shares DL -,0001	US86771W1053		STK	35.000	35.000		USD 56,9100	1.673.050,27	1,99
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	US8740391003		STK	7.000	7.000		USD 120,2300	706.908,57	0,84
TopBuild Corp. Registered Shares DL -,01	US89055F1030		STK	3.000		2.000	USD 196,9100	496.182,44	0,59
Vital Farms Inc. Registered Shares DL -,0001	US92847W1036		STK	30.000	30.000		USD 20,3500	512.788,21	0,61
Walmart Inc. Registered Shares DL -,10	US9311421039		STK	7.000	7.000	10.000	USD 137,3000	807.273,95	0,96

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

**ARBOR INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS**

**Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2021**

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
2,3750 % Athora Netherlands N.V. EO-Notes 2017(24)	XS1600704982		EUR	750		%	104,8920	786.690,00	0,94
0,3400 % AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 03(08/Und.)	XS0181369454		EUR	350	350	%	88,4560	309.596,00	0,37
3,1250 % BayWa AG Notes v.2019(2024/2024)	XS2002496409		EUR	700		%	106,8070	747.649,00	0,89
4,2500 % BayWa AG Sub.-FLR-Nts.v.17(22/Unb.)	XS1695284114		EUR	1.000		%	102,7800	1.027.800,00	1,22
0,0000 % BNP Paribas S.A. EO-FLR-Obl. 1985(09/Und.) TMO	FR0000572646		EUR	600	600	%	94,0000	564.000,00	0,67
0,0000 % BNP Paribas S.A. EO-FLR-Titre Part. 84(Und.)	FR0000140063		STK	12.950	12.950	EUR	117,0100	1.515.279,50	1,80
0,3290 % CFCM Nord Europe EO-FLR Notes 2004(14/Und.)	FR0010128835		EUR	700	700	%	95,6900	669.830,00	0,80
0,2100 % CNP Assurances S.A. EO-FLR Notes 2004(09/Und.)	FR0010093328		EUR	760	760	%	88,4580	672.280,80	0,80
0,0000 % Crédit Agricole S.A. EO-FLR Obl. 2005(15/Und.)	FR0010161026		EUR	500	500	%	96,9120	484.560,00	0,58
4,8750 % Egger Holzwerkstoffe GmbH EO-Var. Schuldv. 2018(23/Und.)	AT0000A208R5		EUR	1.000		%	104,0920	1.040.920,00	1,24
4,2500 % Finnair Oyj EO-Notes 2021(21/25)	FI4000507132		EUR	250	250	%	102,2820	255.705,00	0,30
0,9570 % IKB Funding Trust I EO-FLR Notes 2002(08/Und.)	DE0008592759		EUR	417	417	%	96,7000	403.239,00	0,48
5,5000 % Norske Skog AS EO-FLR Notes 2021(21/26)	NO0010936065		EUR	800	800	%	100,5840	804.672,00	0,96
4,2500 % Rakuten Group Inc. EO-FLR Notes 21(21/Und.) Reg.S	XS2332889778		EUR	750	750	%	103,3220	774.915,00	0,92
14,0338 % Renault S.A. EO-FLR-Titr.Part.1983(98/Und.)	FR0000140014		STK	1.000	1.000	EUR	433,0000	433.000,00	0,51
2,1878 % Stichting AK Rabobank Cert. EO-FLR Certs 2014(Und.)	XS1002121454		EUR	735		%	134,9790	992.601,82	1,18
1,5060 % AEGON N.V. FL-Anleihe 1995(05/Und.)	NL0000120004		NLG	1.000		%	94,5160	428.894,91	0,51
0,4960 % AEGON N.V. FL-FLR-Anleihe 1996(11/Und.)	NL0000120889		NLG	1.000	1.000	%	85,7450	389.093,85	0,46
3,7500 % Orexo AB SK-FLR Bonds 2021(21/25)	SE0015193958		SEK	25.000	25.000	%	100,5000	2.476.638,28	2,94
0,3560 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. DL-FLR-Notes 1986(91/Und.)	GB0040024555		USD	400	400	%	94,5100	317.533,91	0,38
1,2630 % AXA S.A. DL-FLR Med.-T. Nts 04(09/Und.)	XS0185672291		USD	800	800	%	93,2520	626.614,59	0,74
7,5000 % Euronav Luxembourg S.A. DL-Notes 2017(22)	NO0010793888		USD	1.000		%	104,2350	875.519,72	1,04
<b>Zertifikate</b>									
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0		STK	40.000	40.000	65.000 EUR	47,5920	1.903.680,00	2,26
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>9.881.118,20</b>	<b>11,75</b>
<b>Aktien</b>									
Xlife Sciences AG Namens-Aktien SF 1	CH0461929603		STK	5.000	5.000	EUR	49,6000	248.000,00	0,30
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
7,6250 % Carnival Corp. EO-Notes 2020(20/26) Reg.S	XS2264155305		EUR	600	600	%	111,1880	667.128,00	0,79
5,0000 % Compagnie de Phalsbourg EO-Obl. 2019(19/24)	FR0013409265		EUR	1.500		%	100,6710	1.510.065,00	1,80
0,9500 % Deutsche Bahn Finance GmbH Sub.-FLR-Nts.v.19(25/Unb.)	XS2010039035		EUR	600		%	100,2420	601.452,00	0,71
6,0000 % Financiere Immobil.Bordelaise EO-Notes 2020(24/25)	FR0013479722		EUR	2.000		%	93,2890	1.865.780,00	2,22
2,5000 % Hapag-Lloyd AG Anleihe v.21(21/28)REG.S	XS2326548562		EUR	700	700	%	102,5660	717.962,00	0,85
4,5000 % IKB Deutsche Industriebank AG Nachr.Anleihe v. v.2017(2022)	DE000A2E4QG3		EUR	1.000		%	104,0390	1.040.390,00	1,24
4,5000 % La Fonciere Verte S.A. EO-Obl. 2019(25)	FR0013433992		EUR	1.000		%	102,6590	1.026.590,00	1,22
4,0000 % Otto (GmbH & Co KG) Sub.-FLR-Nts.v.18(25/Unb.)	XS1853998182		EUR	1.200		600 %	107,1140	1.285.368,00	1,53
8,1510 % Dresdner Funding Trust I DL-Cert. 99(99/31) Reg.S	XS0097772965		USD	750		%	143,3840	903.263,20	1,07
<b>Andere Wertpapiere</b>									
Lakestar SPAC I SE WTS 23.02.26			STK	16.800	16.800	EUR	0,9000	15.120,00	0,02
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>1.430.836,29</b>	<b>1,70</b>
<b>Aktien</b>									
ML 33 INVEST AS Pref.Shares A NK 1000	NO0010768567		STK	30		NOK	485.850,0000	1.430.836,29	1,70

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

**ARBOR INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS**

**Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2021**

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
<b>Investmentanteile</b>								<b>1.339.500,00</b>	<b>1,59</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>									
SPDR MSCI Europe Small Cap Val Registered Shares o.N.	IE00BSPLC298		ANT	30.000		20.000	EUR 44,6500	1.339.500,00	1,59
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>83.728.250,67</b>	<b>99,52</b>
<b>Derivate</b>								<b>-492.864,17</b>	<b>-0,59<sup>2)</sup></b>
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>								<b>-492.864,17</b>	<b>-0,59</b>
<b>Wertpapier-Optionsrechte</b>									
<b>Optionsrechte auf Aktien</b>									
AP Moller - Maersk A/S CALL 18500.00 16.07.2021	XCSE	-1.463.651	STK	-60		60	DKK 285,0000	-22.995,62	-0,03
Deutsche Post AG CALL 52.00 17.09.2021	EUREX	-877.950	STK	-150		150	EUR 7,0300	-105.450,00	-0,13
Evotec SE CALL 38.00 17.09.2021	EUREX	-1.463.250	STK	-375		375	EUR 2,5400	-95.250,00	-0,11
Schneider Electric SE CALL 130.00 17.09.2021	EUREX	-1.012.950	STK	-75		75	EUR 8,3400	-62.550,00	-0,07
TOTAL SE CALL 39.00 16.07.2021	EUREX	-772.100	STK	-200		200	EUR 0,6100	-12.200,00	-0,02
Apple Inc CALL 135.00 20.08.2021	CBOE	-1.431.376	STK	-125		125	USD 5,4500	-57.221,45	-0,07
Goldman Sachs Group Inc/The CALL 370.00 16.07.2021	CBOE	-2.190.870	STK	-70		70	USD 10,3000	-60.560,25	-0,07
Honeywell International Inc CALL 230.00 17.09.2021	CBOE	-725.547	STK	-40		40	USD 2,9900	-10.045,78	-0,01
Keysight Technologies Inc CALL 150.00 20.08.2021	CBOE	-1.046.844	STK	-80		80	USD 9,9100	-66.591,07	-0,08
<b>Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten</b>								<b>1.343.040,02</b>	<b>1,60</b>
<b>Kassenbestände</b>								<b>1.343.040,02</b>	<b>1,60</b>
Verwahrstelle									
			AUD	61,42				38,78	0,00
			CAD	7,35				4,98	0,00
			CHF	968,41				883,57	0,00
			DKK	1.585,16				213,17	0,00
			EUR	1.254.179,57				1.254.179,57	1,49
			GBP	3.970,53				4.613,19	0,01
			JPY	1.696.995,00				12.900,98	0,02
			NOK	5.688,97				558,47	0,00
			SEK	3.011,83				296,88	0,00
			USD	82.565,16				69.350,43	0,08
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								<b>320.347,55</b>	<b>0,38</b>
Zinsansprüche			EUR	304.289,99				304.289,99	0,36
Dividendenansprüche			EUR	16.057,56				16.057,56	0,02

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

**ARBOR INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS**

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							EUR	<b>-767.182,67</b>	<b>-0,91</b>
Verwaltungsvergütung			EUR	-77.913,50				-77.913,50	-0,09
Performancegebühr			EUR	-647.141,46				-647.141,46	-0,77
Betreuungsgebühr			EUR	-9.654,63				-9.654,63	-0,01
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-3.725,09				-3.725,09	-0,01
Verwahrstellenvergütung			EUR	-5.122,42				-5.122,42	-0,01
Taxe d'Abonnement			EUR	-10.517,77				-10.517,77	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-10.219,34				-10.219,34	-0,01
Sonstige Kosten			EUR	-2.888,46				-2.888,46	0,00
<b>Teilfondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>84.131.591,40</b>	<b>100,00</b> <sup>1)</sup>
<b>ARBOR INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS I</b>									
Anzahl Anteile							STK	107.945,632	
Anteilwert							EUR	135,95	
<b>ARBOR INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS P</b>									
Anzahl Anteile							STK	510.288,283	
Anteilwert							EUR	136,11	

**Fußnoten:**

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

2) Maximales Marktexposure der Derivate unter Annahme eines Delta von 1.

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 29.06.2021	
Australische Dollar	(AUD)	1,5839200	= 1 Euro (EUR)
Kanadische Dollar	(CAD)	1,4750600	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,0960200	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4362000	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8606900	= 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	9,2436000	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	131,5400000	= 1 Euro (EUR)
Niederländische Gulden	(NLG)	2,2037100	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	10,1867000	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,1448000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1905500	= 1 Euro (EUR)

**Marktschlüssel**

**Terminbörsen**

EUREX	Eurex Deutschland
CBOE	Chicago - CBOE Opt. Ex.
XCSE	Nasdaq Kopenhagen A/S

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

**ARBOR INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS**

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:  
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
Activision Blizzard Inc. Registered Shares DL-,000001	US00507V1098	STK	3.180	3.180
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	STK		3.000
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	STK		2.500
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025	US01609W1027	STK		5.000
Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01	ES0109067019	STK	3.050	3.050
ams AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000A18XM4	STK	3.050	63.050
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026	STK	1.600	1.600
Beyond Meat Inc. Registered Shares o.N.	US08862E1091	STK		2.500
Brambles Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000BXB1	STK		100.000
CureVac N.V. Namensaktien o.N.	NL0015436031	STK	3.000	3.000
CureVac N.V. Namensaktien o.N.	NL0015436031	STK	9.000	9.000
Hain Celestial Group Inc.,The Registered Shares DL -,01	US4052171000	STK	6.100	6.100
HBM Healthcare Investments AG Nam.-Aktien A SF 41,80	CH0012627250	STK	765	765
HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004	STK	10.000	10.000
Hypoport SE Namens-Aktien o.N.	DE0005493365	STK		1.500
Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL -,001	US46120E6023	STK	300	300
KATEK SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2TSQH7	STK	20.000	20.000
Lakestar SPAC I SE Actions au Porteur EO 1	LU2290523658	STK	50.400	50.400
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	STK	1.000	1.000
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040	STK	650	650
MorphoSys AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006632003	STK		15.000
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066	STK	2.520	2.520
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	US7475251036	STK		8.000
RWE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007037129	STK	5.720	5.720
secunet Security Networks AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007276503	STK	932	932
SENSEI BIOTHERAPEUTICS INC. Registered Shares DL -,0001	US81728A1088	STK	50.000	50.000
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922	STK	1.280	1.280
Sixt SE Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007231326	STK		10.000
Solutions 30 SE Actions au Porteur EO -,1275	FR0013379484	STK	75.000	75.000
SPOTIFY TECHNOLOGY S.A. Actions Nom. EUR 1	LU1778762911	STK	630	630
TeamViewer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN900	STK		15.000
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023	STK	500	500
Triton International Ltd. Reg. Shs Class A DL -,01	BMG9078F1077	STK		30.000
Unity Software Inc. Registered Shares DL -,000005	US91332U1016	STK	840	840
VARTA AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0TGJ55	STK		5.000
Vipshop Holdings Ltd. Reg.Shares (Sp.ADRs)/2 o.N.	US92763W1036	STK	30.000	30.000
Vulcan Materials Co. Registered Shares DL 1	US9291601097	STK	1.550	1.550
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
1,1250 % Bureau Veritas SA EO-Notes 2019(19/27)	FR0013460607	EUR		1.100
1,5000 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2016(21)	XS1377248635	EUR		475
12,0000 % Nova Austral S.A. DL-Bonds 2017(17/26)	NO0010795602	USD		526
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>				
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048	STK		3.000

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

**ARBOR INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS**

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:  
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
Boliden AB Namn-Aktier o.N. (Post Split)	SE0012455673	STK		30.000
Vestas Wind Systems AS Navne-Aktier DK 1	DK0010268606	STK	2.750	2.750
Boliden AB Reg. Redemption Shares o.N.	SE0015811567	STK	30.000	30.000
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
1,8750 % Albemarle Corp. EO-Notes 2014(14/21)	XS1148074518	EUR		400
5,5000 % Allianz SE Subord. Bond v.12(18/unb.)	XS0857872500	USD		800
2,8750 % AT & T Inc. EO-FLR Pref.Secs 2020(25/Und.)	XS2114413565	EUR		200
1,7500 % Deutsche Bk Capital Fin. Tr. I EO-FLR Tr.Pr.Sec.2005(15/Und.)	DE000A0E5JD4	EUR	766	766
1,0730 % DZ BANK Capital Funding Tr. II EO-FLR Tr.Pref.Sec.04(11/Und.)	DE000A0DCXA0	EUR		500
12,0000 % Nova Austral S.A. DL-Bonds 2020(20/26)	NO0010894264	USD		259
4,5000 % Orexo AB SK-FLR Loan 2017(17/19-21)	SE0010494450	SEK		23.400
5,0000 % TUI AG Wandelanl.v.2021(2026/2028)	DE000A3E5KG2	EUR	200	200
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>				
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>				
7C Solarparken AG Inhaber-Bezugsrechte 01.02.2021	DE000A3H2325	STK	403.447	403.447
<b>Investmentanteile</b>				
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>				
iSh.ST.Eu.600 Aut.&Pa.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0Q4R28	ANT		25.000
iSh.ST.Eu.600 Trav.&L.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0H08S0	ANT		50.000
iShs Core FTSE 100 UCITS ETF Registered Shares o.N.	IE0005042456	ANT		150.000
iShs FTSE 250 UCITS ETF Registered Shares GBP (Dist)oN	IE00B00FV128	ANT	17.270	17.270
UBS(L)FS-MSCI World Soc. Resp. Namens-Anteile (USD) A-dis o.N	LU0629459743	ANT	4.000	4.000

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

**ARBOR INVEST - QUALITÄT UND INNOVATION (fusioniert)**

Vermögensübersicht zum 18. März 2021 (Datum der Fusion)

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>8.663.396,01</b>	<b>100,14</b>
1. Aktien	6.238.701,06	72,11
Bundesrep. Deutschland	178.692,80	2,06
Dänemark	217.427,85	2,51
Irland	226.400,00	2,62
Kaimaninseln	200.086,51	2,31
Luxemburg	149.908,05	1,73
Norwegen	187.772,09	2,17
Österreich	190.911,70	2,21
Schweiz	747.566,37	8,64
Spanien	187.331,00	2,17
Taiwan	279.247,56	3,23
USA	3.673.357,13	42,46
2. Investmentanteile	837.290,00	9,68
Britische Pfund	410.970,00	4,75
Euro	426.320,00	4,93
3. Bankguthaben	1.583.126,57	18,30
4. Sonstige Vermögensgegenstände	4.278,38	0,05
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-12.388,89</b>	<b>-0,14</b>
<b>III. Teilfondsvermögen</b>	<b>8.651.007,12</b>	<b>100,00</b>

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

**ARBOR INVEST - QUALITÄT UND INNOVATION (fusioniert)**

Vermögensaufstellung zum 18. März 2021 (Datum der Fusion)

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 18.03.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>7.075.991,06</b>	<b>81,79</b>
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>6.238.701,06</b>	<b>72,11</b>
<b>Aktien</b>									
HBM Healthcare Investments AG Nam.-Aktien A SF 41,80	CH0012627250		STK	765	765		CHF	226.904,43	2,62
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	2.360	2.360		CHF	216.357,52	2,50
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922		STK	1.280			CHF	304.304,42	3,52
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915		STK	3.625			DKK	217.427,85	2,51
Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01	ES0109067019		STK	3.050	3.050		EUR	187.331,00	2,17
Fabaso AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000785407		STK	4.471			EUR	190.911,70	2,21
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82		STK	1.000			EUR	226.400,00	2,62
RWE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007037129		STK	5.720			EUR	178.692,80	2,07
Ping An Healthcare & Technol. Registered Shares o.N.	KYG711391022		STK	18.000	18.000		HKD	200.086,51	2,31
Yara International ASA Navne-Aksjer NK 1,70	NO0010208051		STK	4.385	4.385		NOK	187.772,09	2,17
Activision Blizzard Inc. Registered Shares DL-,000001	US00507V1098		STK	3.180			USD	246.858,58	2,85
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	195			USD	340.974,89	3,94
Berkshire Hathaway Inc. Reg. Shares B New DL -,00333	US0846707026		STK	1.600			USD	338.595,90	3,91
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089		STK	150			USD	310.099,93	3,58
Capital One Financial Corp. Registered Shares DL -,01	US14040H1059		STK	880	880		USD	97.289,22	1,13
Goldman Sachs Group Inc., The Registered Shares DL -,01	US38141G1040		STK	345	345		USD	99.939,33	1,16
Hain Celestial Group Inc.,The Registered Shares DL -,01	US4052171000		STK	6.100			USD	227.751,09	2,63
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029		STK	800			USD	188.128,99	2,17
Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL -,001	US46120E6023		STK	300	150		USD	182.559,62	2,11
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005		STK	720	720		USD	93.772,93	1,08
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040		STK	650			USD	206.703,06	2,39
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	1.070			USD	212.993,62	2,46
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066		STK	2.520			USD	133.258,65	1,54
Owens Corning (New) Registered Shares DL -,01	US6907421019		STK	2.540	2.540		USD	195.811,22	2,26
SPOTIFY TECHNOLOGY S.A. Actions Nom. EUR 1	LU1778762911		STK	630			USD	149.908,05	1,73
Sunrun Inc. Registered Shares DL -,0001	US86771W1053		STK	2.850	2.850		USD	136.444,83	1,58
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	US8740391003		STK	2.800		1.200	USD	279.247,56	3,23
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023		STK	500			USD	185.845,65	2,15
Unity Software Inc. Registered Shares DL -,000005	US91332U1016		STK	840	840		USD	76.875,38	0,89
Vulcan Materials Co. Registered Shares DL 1	US9291601097		STK	1.550			USD	219.496,56	2,54
Walmart Inc. Registered Shares DL -,10	US9311421039		STK	1.620	400		USD	179.957,68	2,08
<b>Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>837.290,00</b>	<b>9,68</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>									
UBS-ETF-MSCI World Soc.Resp. Namens-Anteile (USD) A-dis o.N	LU0629459743		ANT	4.000		3.990	EUR	426.320,00	4,93
iShs FTSE 250 UCITS ETF Registered Shares GBP (Dist)oN	IE00B00FV128		ANT	17.270	17.270		GBP	410.970,00	4,75
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>7.075.991,06</b>	<b>81,79</b>
<b>Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>1.583.126,57</b>	<b>18,30</b>
<b>Kassenbestände</b>							<b>EUR</b>	<b>1.583.126,57</b>	<b>18,30</b>
Verwahrstelle			EUR	1.583.126,57				1.583.126,57	18,30

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

**ARBOR INVEST - QUALITÄT UND INNOVATION (fusioniert)**

Vermögensaufstellung zum 18. März 2021 (Datum der Fusion)

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 18.03.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Dividendenansprüche			EUR	3.227,56			EUR	4.278,38	0,05
Sonstige Forderungen			EUR	1.050,82				3.227,56	0,04
								1.050,82	0,01
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>									
Verwaltungsvergütung			EUR	-5.326,92			EUR	-12.388,89	-0,14
Betreuungsgebühr			EUR	-894,92				-5.326,92	-0,06
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-1.070,46				-894,92	-0,01
Verwahrstellenvergütung			EUR	-586,50				-1.070,46	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-3.648,87				-586,50	-0,01
Sonstige Kosten			EUR	-861,22				-3.648,87	-0,04
								-861,22	-0,01
<b>Teilfondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>8.651.007,12</b>	<b>100,00</b> <sup>1)</sup>
<b>ARBOR INVEST - QUALITÄT UND INNOVATION R (fusioniert)</b>									
Anzahl Anteile							STK	102.361,660	
Anteilwert							EUR	84,51	

**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 - QUALITÄT UND INNOVATION (fusioniert)**

**Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

<b>Devisenkurse (in Mengennotiz)</b>		per 17.03.2021	
Schweizer Franken	(CHF)	1,1058400	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4358000	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8578900	= 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	9,2480000	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	10,1281000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1908000	= 1 Euro (EUR)

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

**ARBOR INVEST - QUALITÄT UND INNOVATION (fusioniert)**

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:  
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025	US01609W1027	STK		1.200
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA0679011084	STK		5.710
Keysight Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US49338L1035	STK		1.700
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK		1.800
Shopify Inc. Reg. Shares A (Sub Voting) oN	CA82509L1076	STK		105
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	KYG875721634	STK		3.500
Twilio Inc. Registered Shares o.N.	US90138F1021	STK		680
Tyler Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US9022521051	STK		420
Worldline S.A. Actions Port. EO -,68	FR0011981968	STK		2.900
Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	US98978V1035	STK		740
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>				
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048	STK		765



**ARBOR INVEST - SPEZIALRENTEN**

Vermögensübersicht zum 30. Juni 2021

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>34.175.154,43</b>	<b>100,59</b>
1. Anleihen	31.164.979,07	91,73
< 1 Jahr	501.379,25	1,48
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	4.240.423,73	12,48
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	10.603.769,81	31,21
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	441.899,92	1,30
>= 10 Jahre	15.377.506,36	45,26
2. Derivate	-57.587,57	-0,17
3. Bankguthaben	2.825.847,25	8,32
4. Sonstige Vermögensgegenstände	241.915,68	0,71
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-199.670,79</b>	<b>-0,59</b>
<b>III. Teilfondsvermögen</b>	<b>33.975.483,64</b>	<b>100,00</b>

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

**ARBOR INVEST - SPEZIALRENTEN**

**Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2021**

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>31.164.979,07</b>	<b>91,73</b>
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>19.993.751,35</b>	<b>58,85</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
4,7500 % AT&S Austria Techn.&Systemt.AG EO-FLR Notes 2017(22/Und.)	XS1721410725		EUR	400		100 %	104,2280	416.912,00	1,23
0,7570 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-FLR Obl. 2007(27/Und.)	ES0214974075		EUR	200	200	%	94,7050	189.410,00	0,56
0,1670 % Barclays Bank PLC 4,75% Non-Cum.Call.Pref.Shares	XS0214398199		EUR	850	250	%	96,6780	821.763,00	2,42
0,0000 % BNP Paribas S.A. EO-FLR-Titre Part. 84(Und.)	FR0000140063		STK	2.600	2.600	EUR	117,0100	304.226,00	0,89
0,1530 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-FLR Med.-T. Nts 04(14/Und.)	XS0207764712		EUR	800	800	%	95,4220	763.376,00	2,25
1,0000 % Carnival PLC EO-Notes 2019(29/29)	XS2066744231		EUR	300		%	82,4510	247.353,00	0,73
1,0830 % Casino,Guichard-Perrachon S.A. EO-FLR Notes 2005(10/Und.)	FR0010154385		EUR	300		%	45,2980	135.894,00	0,40
7,0000 % CentralNic Group PLC EO-FLR Bonds 2019(19/23)	NO0010856750		EUR	475		%	104,0440	494.209,00	1,45
0,3290 % CFCM Nord Europe EO-FLR Notes 2004(14/Und.)	FR0010128835		EUR	805	805	%	95,6900	770.304,50	2,27
0,2100 % CNP Assurances S.A. EO-FLR Notes 2004(09/Und.)	FR0010093328		EUR	250		%	88,4580	221.145,00	0,65
0,0000 % Crédit Agricole S.A. EO-FLR Obl. 2005(15/Und.)	FR0010161026		EUR	300	300	%	96,9120	290.736,00	0,86
0,0000 % Crédit Lyonnais S.A. EO-FLR-Titr.Part.1987(94/Und.)	FR0000165912		EUR	100	100	%	95,0600	95.060,00	0,28
0,0000 % Crédit Mutuel Arkéa EO-FLR Notes 2004(14/Und.)	FR0010096826		EUR	300	300	%	95,5030	286.509,00	0,84
4,8750 % Egger Holzwerkstoffe GmbH EO-Var. Schuldv. 2018(23/Und.)	AT0000A208R5		EUR	400		%	104,0920	416.368,00	1,23
2,8750 % Electricité de France (E.D.F.) EO-FLR Notes 20(20/Und.)	FR0013534351		EUR	400		%	103,2590	413.036,00	1,22
4,2500 % Finnair Oyj EO-Notes 2021(21/25)	FI4000507132		EUR	300	300	%	102,2820	306.846,00	0,90
6,0000 % Hybrid Capital Funding II L.P. EO-Trust Pref.Sec.05(11/Und.)	DE000A0D2FH1		EUR	3.500		%	3,1120	108.920,00	0,32
0,0000 % ING Groep N.V. EO-FLR Bonds 2004(14/Und.)	NL0000116127		EUR	700	200	%	97,6860	683.802,00	2,01
0,6250 % MorphoSys AG Wandelanleihe v.20(25)	DE000A3H2XW6		EUR	600	600	%	87,6340	525.804,00	1,55
5,5000 % Norske Skog AS EO-FLR Notes 2021(21/26)	NO0010936065		EUR	900	900	%	100,5840	905.256,00	2,66
5,3750 % Porr AG EO-Var. Schuldv. 2020(25/Und.)	XS2113662063		EUR	800		%	89,6080	716.864,00	2,11
4,2500 % Rakuten Group Inc. EO-FLR Notes 21(21/Und.) Reg.S	XS2332889778		EUR	300	600	300 %	103,3220	309.966,00	0,91
14,0338 % Renault S.A. EO-FLR-Titr.Part.1983(98/Und.)	FR0000140014		STK	500	500	EUR	433,0000	216.500,00	0,64
0,1530 % RZB Finance (Jersey) III Ltd. EO-FLR Tr.Pref.Sec.04(09/Und.)	XS0102826673		EUR	900		100 %	98,5750	887.175,00	2,61
3,7500 % TechnipFMC PLC EO-Notes 2013(33)	FR0011575448		EUR	300	300	%	92,6850	278.055,00	0,82
5,5000 % UBM Development AG EO-FLR Notes 2018(23/Und.)	XS1785474294		EUR	300		%	101,6280	304.884,00	0,90
7,7600 % HVB Funding Trust II LS-Certificates 1999(34/36)	XS0102826673		GBP	300		%	153,1270	533.735,72	1,57
1,5060 % AEGON N.V. FL-Anleihe 1995(05/Und.)	NL0000120004		NLG	500		%	94,5160	214.447,45	0,63
0,4960 % AEGON N.V. FL-FLR-Anleihe 1996(11/Und.)	NL0000120889		NLG	500		%	85,7450	194.546,92	0,57
3,2400 % Aker Solutions ASA NK-FLR Notes 2019(23/24)	NO0010853286		NOK	1.000		%	98,9940	97.179,66	0,29
8,2600 % Beerenberg Holdco II A.S. NK-FLR Bonds 2020(20/21-23)	NO0010904782		NOK	3.500		%	103,0000	342.096,36	1,01
8,2200 % Borgestad ASA NK-FLR Bonds 2020(22/23)	NO0010907736		NOK	3.000		%	99,5730	293.244,13	0,86
4,8500 % Bulk Infrastructure AS NK-FLR Notes 2019(22/24)	NO0010865876		NOK	6.000		%	103,3100	608.499,32	1,79
3,4000 % Color Group ASA NK-FLR Bonds 2018(22)	NO0010819394		NOK	1.500		%	96,4990	142.095,58	0,42
7,3800 % Ekornes QM Holding AS NK-FLR Notes 2019(19/23)	NO0010848401		NOK	2.000	2.000	%	107,1100	210.293,81	0,62
3,5900 % Grieg Seafood ASA NK-FLR Notes 2020(25)	NO0010885007		NOK	4.000		%	98,6410	387.332,50	1,14
5,2000 % Havilafjord AS NK-FLR Notes 2018(23)	NO0010825284		NOK	5.000		%	102,2210	501.737,56	1,48
5,5000 % ML 33 Holding A.S. NK-Bonds 2016(21)	NO0010768492		NOK	5.000	5.000	3.000 %	102,1480	501.379,25	1,48
5,3900 % Teekay LNG Partners L.P. NK-FLR Notes 2020(25)	NO0010891559		NOK	3.000		%	101,6800	299.449,28	0,88
5,0000 % BMST Intressenter AB SK-FLR Notes 2021(23/26)	SE0015221999		SEK	2.500	5.000	2.500 %	104,0360	256.377,65	0,75
0,0000 % Studentbostäder i Norden AB SK-FLR Notes 2021(23/24)	SE0015960802		SEK	2.500	2.500	%	100,7750	248.341,51	0,73
0,3560 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. DL-FLR-Notes 1986(91/Und.)	GB0040024555		USD	270	270	%	94,5100	214.335,39	0,63
0,4375 % DNB Bank ASA DL-FLR-Notes 1984(89/Und.)	LU0001344653		USD	200	200	%	94,0660	158.021,08	0,46
0,3244 % DNB Bank ASA DL-FLR-Notes 1986(91/Und.)	GB0040940875		USD	300	300	%	94,0360	236.956,03	0,70
0,3750 % Hongkong & Shanghai Banking DL-FLR-Notes 1986(91/Und.) S.3	GB0004355490		USD	330		%	93,9230	260.338,42	0,77
0,5000 % HSBC Bank PLC DL-FLR-Notes 1985(90/Und.)	GB0005902332		USD	600	300	%	94,0080	473.770,95	1,39
10,1760 % HSBC Cap. Fdg (Dollar 1) L.P. DL-FLR Tr.Prf.Sec.00(30/Und.)2	USG4637HAB45		USD	400		%	165,5080	556.072,40	1,64
8,0000 % Hybrid Capital Funding I L.P. DL-Trust Pref.Sec.05(11/Und.)	XS0216711340		USD	2.224		%	3,0300	56.601,74	0,17
7,1250 % NatWest Markets N.V. DL-Notes 1993(93) Ser.B	US00077TAB08		USD	500		%	176,5510	741.468,23	2,18
6,6250 % Neptune Energy Bondco PLC DL-Notes 2018(18/25) Reg.S	USG64252AA01		USD	300		%	102,7170	258.830,79	0,76
9,0000 % Norwegian Energy Co. ASA DL-Bonds 2019(19/26)	NO0010870900		USD	700	350	%	100,1600	588.904,29	1,73

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

**ARBOR INVEST - SPEZIALRENTEN**

**Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2021**

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
11,5000 % REC Silicon ASA DL-Bonds 2018(18/23)	NO0010820590		USD	200		%	105,6340	177.454,12	0,52
4,1250 % thyssenkrupp AG DL-Medium Term Notes v.15(26)	XS1173293561		USD	200		%	102,0950	171.508,97	0,50
0,3529 % Westpac Banking Corp. DL-FLR-Notes 1986(91/Perp.)	GB0009573998		USD	200	200	%	94,2670	158.358,74	0,47
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>10.110.541,87</b>	<b>29,76</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
5,0000 % Compagnie de Phalsbourg EO-Obl. 2019(19/24)	FR0013409265		EUR	900		100 %	100,6710	906.039,00	2,67
0,6040 % Crédit Logement EO-FLR Obl. 2006(11/Und.)	FR0010301713		EUR	600	600	%	97,8090	586.854,00	1,73
6,0000 % Financiere Immobil.Bordelaise EO-Notes 2020(24/25)	FR0013479722		EUR	400		%	93,2890	373.156,00	1,10
0,0000 % HSBC Continental Europe S.A. EO-FLR Ref.Data Lkd Bds 14(44)	FR0012156511		EUR	500	500	%	102,3700	511.850,00	1,51
5,7600 % IKB Deutsche Industriebank AG Nachr. MTN.v.03(23) R.325	XS0165828673		EUR	500		%	101,8200	509.100,00	1,50
4,5000 % La Fonciere Verte S.A. EO-Obl. 2019(25)	FR0013433992		EUR	700		%	102,6590	718.613,00	2,11
5,7500 % Lenzing AG EO-FLR Notes 2020(20/Und.)	XS2250987356		EUR	300	300	%	106,7360	320.208,00	0,94
6,5000 % Solis Bond Company DAC EO-FLR Bonds 2021(21/24)	NO0010914914		EUR	300	300	%	106,2110	318.633,00	0,94
5,5000 % UBM Development AG EO-FLR Notes 2021(26/Und.)	XS2355161956		EUR	300	300	%	99,7600	299.280,00	0,88
6,0500 % Carucel Property AS NK-FLR Notes 2021(23/25)	NO0010984206		NOK	2.000	2.000	%	100,5000	197.316,11	0,58
3,1800 % Color Group ASA NK-FLR Bonds 2019(24)	NO0010864531		NOK	13.000		%	88,2230	1.125.878,84	3,31
5,3500 % Duo Bidco A.S. NK-FLR Bonds 2021(21/26)	NO0010965411		NOK	1.500	1.500	%	101,4490	149.384,49	0,44
7,3400 % Endur ASA NK-FLR Notes 2021(21/25)	NO0010935430		NOK	3.000	3.000	%	99,2960	292.428,36	0,86
0,0000 % Jotta Group AS NK-FLR Bonds 2021(23/25)	NO0010998586		NOK	1.800	1.800	%	99,5560	175.916,44	0,52
0,0000 % Lakers Group AB NK-FLR Bonds 2021(21/25)	NO0011017113		NOK	4.000	4.000	%	101,0000	396.595,56	1,17
0,0000 % Nordic Capital Partners II AS NK-FLR Notes 2021(21/24)	NO0011030694		NOK	4.900	4.900	%	100,7500	484.627,01	1,43
4,7200 % SFL Corp. Ltd. NK-FLR Notes 2020(24/25)	NO0010872997		NOK	4.000		%	96,1410	377.515,78	1,11
8,6675 % Airswift Global AS DL-FLR Notes 2021(21/25)	NO0010991987		USD	600	600	%	100,0000	503.968,75	1,48
8,1510 % Dresdner Funding Trust I DL-Cert. 99(99/31) Reg.S	XS0097772965		USD	1.150		%	143,3840	1.385.003,57	4,07
9,0000 % HVB Funding Trust III DL-Notes 1999(29/31) 144A	US404399AA50		USD	200		%	151,0490	253.746,59	0,75
7,0000 % Tullow Oil PLC DL-Notes 2018(18/25) 144A	US899415AE32		USD	300		%	89,0640	224.427,37	0,66
<b>Neuemissionen</b>							<b>EUR</b>	<b>540.595,85</b>	<b>1,59</b>
<b>Zulassung zum Börsenhandel vorgesehen</b>									
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
4,4500 % ice group Scandinavia Hldgs AS NK-FLR Bonds 2021(21/25)	NO0010939788		NOK	2.000	5.000	3.000 %	100,9910	198.280,11	0,58
8,3750 % Diana Shipping Inc. DL-Notes 2021(24/26)	NO0011021974		USD	400	400	%	101,8860	342.315,74	1,01
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>520.090,00</b>	<b>1,53</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
8,7500 % Tulip Oil Netherla.Offsh. B.V. EO-Bonds 2021(21/24)	NO0010990575		EUR	500	500	%	104,0180	520.090,00	1,53
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 NO0010700982IN240117	NO0010838550		USD	8		%	0,0000	0,00	0,00
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>31.164.979,07</b>	<b>91,73</b>

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

**ARBOR INVEST - SPEZIALRENTEN**

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
<b>Derivate</b>							EUR	-57.587,57	-0,17
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Devisen-Derivate</b>							EUR	-57.587,57	-0,17
<b>Devisenterminkontrakte</b>									
<b>Offene Positionen</b>			Kaufwährung	Kaufbetrag	Verkaufwährung	Verkaufbetrag	Fälligkeit		
Banque de Luxembourg GBP/EUR	OTC		EUR	580.780,80	GBP	-500.000,00	16.09.2021	667,77	0,00
Banque de Luxembourg NOK/EUR	OTC		EUR	3.468.077,73	NOK	-35.000.000,00	16.09.2021	36.567,92	0,11
Banque de Luxembourg USD/EUR	OTC		EUR	4.937.024,14	USD	-6.000.000,00	16.09.2021	-94.823,26	-0,28
<b>Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten</b>							EUR	<b>2.825.847,25</b>	<b>8,32</b>
<b>Kassenbestände</b>							EUR	<b>2.825.847,25</b>	<b>8,32</b>
Verwahrstelle			CHF	9.899,01				9.031,78	0,03
			EUR	2.404.921,33				2.404.921,33	7,08
			GBP	51.691,47				60.058,17	0,18
			NOK	-328.454,12				-32.243,43	-0,10
			SEK	6.550.958,52				645.745,46	1,90
			USD	-311.526,53				-261.666,06	-0,77
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							EUR	<b>241.915,68</b>	<b>0,71</b>
Zinsansprüche			EUR	241.915,68				241.915,68	0,71
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							EUR	<b>-199.670,79</b>	<b>-0,59</b>
Verwaltungsvergütung			EUR	-26.249,38				-26.249,38	-0,08
Performancegebühr			EUR	-149.422,51				-149.422,51	-0,44
Betreuungsgebühr			EUR	-5.809,72				-5.809,72	-0,02
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-2.606,61				-2.606,61	-0,01
Verwahrstellenvergütung			EUR	-2.110,23				-2.110,23	0,00
Taxe d'Abonnement			EUR	-4.247,47				-4.247,47	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-6.720,47				-6.720,47	-0,02
Sonstige Kosten			EUR	-2.504,40				-2.504,40	-0,01
<b>Teilfondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>33.975.483,64</b>	<b>100,00<sup>1)</sup></b>
<b>ARBOR INVEST - SPEZIALRENTEN P</b>									
Anzahl Anteile							STK	274.379,537	
Anteilwert							EUR	103,82	
<b>ARBOR INVEST - SPEZIALRENTEN I</b>									
Anzahl Anteile							STK	55.066,000	
Anteilwert							EUR	99,68	

**Fußnoten:**

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Maximales Marktexposure der Derivate unter Annahme eines Delta von 1.

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 - SPEZIALRENTEN**

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:  
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
4,2500 % BayWa AG Sub.-FLR-Nts.v.17(22/Unb.)	XS1695284114	EUR		300
0,3443 % BNP Paribas S.A. EO-FLR-Obl. 1985(09/Und.) TMO	FR0000572646	EUR	200	200
3,2500 % BP Capital Markets PLC EO-FLR Notes 2020(26/Und.)	XS2193661324	EUR		300
4,3820 % Deutsche Lufthansa AG FLR-Sub.Anl.v.2015(2021/2075)	XS1271836600	EUR	400	400
7,0000 % Jotul Holdings S.A. NK-FLR Notes 2018(18/22)	NO0010815749	NOK	63	2.759
3,3750 % LINK Mobility Group Hldg. ASA EO-Bonds 2020(23/25)	NO0010911506	EUR		300
0,7500 % Neste Oyj EO-Notes 2021(21/28)	FI4000496286	EUR	500	500
6,6280 % Ocean Yield ASA DL-FLR Bonds 2019(24/Und.)	NO0010861594	USD		455
1,4500 % Philip Morris Internat. Inc. EO-Notes 2019(19/39)	XS2035474555	EUR		500
0,4700 % Rothschild&Co Cont.Finance PLC EO-FLR Notes 2004(14/Und.)	XS0197703118	EUR		400
1,7500 % Sixt SE MTN v.2020(2024/2024)	DE000A3H2UX0	EUR		300
4,1250 % Wüstenrot Bausparkasse AG Nachrang IHS v.17(27)	DE000WBP0A20	EUR		800

**An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere**

<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
2,8750 % AT & T Inc. EO-FLR Pref.Secs 2020(25/Und.)	XS2114413565	EUR		600
0,2286 % BA-CA Finance (Cayman) 2 Ltd. EO-FLR Pref.Sec. 2005(12/Und.)	DE000A0DYW70	EUR		300
0,0000 % BA-CA Finance (Cayman) Ltd. EO-FLR Pref.Sec. 2004(11/Und.)	DE000A0DD4K8	EUR		700
0,0000 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-FLR Notes 2005(11/Und.)	XS0225115566	EUR		800
0,8750 % Czech Gas Netw.Invest.S.à r.l. EO-Notes 2021(21/31)	XS2322438990	EUR	500	500
1,7500 % Deutsche Bk Capital Fin. Tr. I EO-FLR Tr.Pr.Sec.2005(15/Und.)	DE000A0E5JD4	EUR	185	185
0,2760 % DZ BANK Perp.Fdg Iss.(JE) Ltd. EO-FLR Med-T.Nts 2006(13/Und.)	DE000A0GWWW7	EUR		861
0,0000 % DZ BANK Perp.Fdg Iss.(JE) Ltd. EO-FLR Med-T.Nts 2007(12/Und.)	DE000A0NTTT1	EUR		1.469
0,5460 % DZ BANK Perp.Fdg Iss.(JE) Ltd. EO-FLR Tr.Pref.MTN 06(13/Und.)	DE000A0GLDZ3	EUR		900
6,8500 % Frigaard Property Group AS NK-FLR Notes 2018(20/21)	NO0010826092	NOK		6.000
4,0000 % Goldcup 100593 AB SK-FLR Notes 2020(20/23)	SE0015192190	SEK		3.750
8,3750 % Macy's, Inc. DL-Notes 2020(20/25) 144A	US55616PAA21	USD		400
12,0000 % Maha Energy AB SK-Loans 2017(17/21)	SE0009889751	SEK		5.000
7,3000 % Nordic Capital Partners II AS NK-FLR Notes 2018(20/21)	NO0010834484	NOK	2.000	5.000
6,0000 % Norske Skog AS EO-FLR Notes 2019(19/22)	NO0010856123	EUR		500
5,5000 % Norske Skog AS EO-FLR Notes 2021(24/26)	NO0010936073	EUR	900	900
1,7215 % Standard Chartered PLC N-C Red.Pref.Shs (ADR/RegS)	USG84228AT58	USD	200	200
0,3438 % Société Générale S.A. DL-FLR-Notes 1986(91/Und.)	FR0008202550	USD	600	600

**Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)**  
zum 30. Juni 2021

**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) 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 2021 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 29. Juni 2021 und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 30. Juni 2021 beziehen, erstellt. Für den fusionierten Teilfonds ARBOR INVEST - QUALITÄT UND INNOVATION wurde der Bericht auf Basis des Nettoinventarwertes zum 18. März 2021 (Datum der Fusion) mit den letzten verfügbaren Kursen zum 17. März 2021 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 18. Mai 2021 beschlossen, folgende Beträge an die Anteilhaber auszuschütten:

<b>Teilfonds</b>		<b>Betrag pro Anteil</b>
ARBOR INVEST - SPEZIALRENTEN P	LU1035659520	1,25 EUR
ARBOR INVEST - SPEZIALRENTEN I	LU1750032077	1,25 EUR
ARBOR INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS P	LU0324372738	0,50 EUR
ARBOR INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS I	LU0352153018	0,50 EUR

Ex-Tag war der 28. Mai 2021, die Auszahlung der Beträge an die Anteilhaber erfolgte ab Valuta 2. Juni 2021. Der letzte Nettoinventarwert inkl. Ausschüttung wurde am 27. Mai 2021 berechnet, der erste Nettoinventarwert exkl. Ausschüttung wurde am 28. Mai 2021 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 Fall des Teilfonds ARBOR INVEST - SYSTEMATIK betragen diese Verwaltungsgebühren maximal 3,50%.

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

### **Erläuterung 7 – 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 2020 (Zeitraum vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020) der Axxion S.A. gezahlten Mitarbeitervergütung:

davon feste Vergütung:	TEUR 3.553
davon variable Vergütung:	TEUR 240
Gesamtsumme:	TEUR 3.793

Durchschnittliche Zahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft: 47 (inkl. Vorstände)

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

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2020 (Zeitraum vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020) der Axxion S.A. gezahlten Vergütungen an Risk Taker:

Vergütung:	TEUR 1.801
davon Führungskräfte:	TEUR 1.801

Die Vergütungsrichtlinie der Gesellschaft wurde im Jahr 2020 aktualisiert, weitere Einzelheiten der aktuellen Vergütungsrichtlinie können kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft [www.axxion.lu](http://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 5.645
Gesamtbetrag der fixen Vergütung:	TEUR 3.022
Gesamtbetrag der variablen Vergütung:	TEUR 2.623
Anzahl der Mitarbeiter, die eine variable Vergütung erhalten haben:	24

*Quelle zu den Angaben zur Vergütung des delegierten Portfoliomanagers*

Gemäß Auskunft der Huber, Reuss & Kollegen Vermögensverwaltung GmbH für das Geschäftsjahr 2019.

## **Erläuterung 8 – 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. 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 - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS entspricht;

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

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](http://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.

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 Anteilinhaber 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.

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

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 Anteilinhaber, 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 Anteilinhaber, 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.

### **Erläuterung 9 – 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 10 – 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.

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.

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

*Fusion*

Mit Wirkung zum 19. März 2021 wurde der Teilfonds ARBOR INVEST - QUALITÄT UND INNOVATION in den Teilfonds ARBOR INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS verschmolzen. Das Umtauschverhältnis lautete wie folgt:

<b>ARBOR INVEST - QUALITÄT UND INNOVATION</b>		<b>ARBOR INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS</b>	<b>Umtauschverhältnis</b>
Anteilklasse R / ISIN LU1750031939	in	Anteilklasse P / ISIN LU0324372738	0,647867975