



## Halbjahresbericht zum 30.06.2025

### 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



HRK LUNIS  
Vermögensverwaltung

## Inhaltsverzeichnis

Service Partner & Dienstleister.....	3
Allgemeine Informationen.....	5
Auf einen Blick.....	7
<b>ARBOR INVEST.....</b>	<b>8</b>
Zusammengefasste Vermögensübersicht.....	8
<b>ARBOR INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS.....</b>	<b>9</b>
Vermögensübersicht.....	9
Vermögensaufstellung.....	10
<b>ARBOR INVEST - SPEZIALRENTEN.....</b>	<b>16</b>
Vermögensübersicht.....	16
Vermögensaufstellung.....	17
Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30.06.2025 (Anhang).....	26

## Service Partner & Dienstleister

### Verwaltungsgesellschaft

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

Handelsregister: R.C.S. Luxembourg B82 112

### Aufsichtsrat

Martin Stürner (Vorsitzender)  
Thomas Amend (Mitglied)  
Constanze Hintze (Mitglied)  
Dr. Burkhard Wittek (Mitglied)

### Vorstand

Stefan Schneider (Vorsitzender)  
Pierre Girardet (Mitglied)  
Armin Clemens (Mitglied)

### Verwahrstelle

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

### Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative  
2, rue Gerhard Mercator  
L-2182 LUXEMBURG

## **Service Partner & Dienstleister**

### **Informationsstelle in Deutschland**

Fondsinform GmbH  
Rudi-Schillings-Straße 9  
D-54296 TRIER  
(bis zum 31.12.2024)

Navaxx S.A.  
17, rue de Flaxweiler  
L-6776 GREVENMACHER  
(seit dem 01.01.2025)

### **Portfolioüberwälter**

HRK LUNIS AG  
Friedrichstraße 31  
D-60323 FRANKFURT AM MAIN

### **Register- und Transferstelle**

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

### **Zahlstelle im Großherzogtum Luxemburg**

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

### **Zahlstelle in Österreich**

Raiffeisen Bank International AG  
Am Stadtpark 9  
A-1030 WIEN

### **Zentralverwaltung**

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

## 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“ errichteter 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
- ARBOR INVEST - SPEZIALRENTEN in EUR

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.

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.

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.

## Auf einen Blick

### Fondsvermögen ARBOR INVEST

	ARBOR INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGS-FONDS I	ARBOR INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGS-FONDS P
ISIN	LU0352153018	LU0324372738
Währung	Euro	Euro
Fondaufgabe	13.03.2008	24.10.2007
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend

	ARBOR INVEST - SPEZIALRENTEN P	ARBOR INVEST - SPEZIALRENTEN I
ISIN	LU1035659520	LU1750032077
Währung	Euro	Euro
Fondaufgabe	05.05.2014	09.03.2018
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend

## Zusammengefasste Vermögensübersicht

### Zusammengefasste Vermögensübersicht zum 30.06.2025

			Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>			<b>144.722.610,22</b>	<b>100,28</b>
1. Aktien			27.952.272,38	19,37
- Deutschland		EUR	4.319.639,46	2,99
- Euro-Länder		EUR	4.607.356,62	3,19
- Sonstige EU/EWR-Länder		EUR	514.574,01	0,36
- Nicht EU/EWR-Länder		EUR	18.510.702,29	12,83
2. Anleihen			101.998.606,63	70,68
- Schuldverschreibungen, die von öffentlichen Institutionen emittiert oder gesichert werden		EUR	3.112.889,58	2,16
- Unternehmensanleihen		EUR	98.885.717,05	68,52
3. Zertifikate			4.349.422,00	3,01
- Zertifikate		EUR	4.349.422,00	3,01
4. Investmentanteile			3.046.465,50	2,11
- Investmentfonds		EUR	3.046.465,50	2,11
5. Derivate			638.045,44	0,44
- Devisentermingeschäfte (Verkauf)		EUR	638.045,44	0,44
6. Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten			5.188.650,10	3,60
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in EUR		EUR	6.027.757,57	4,18
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in sonstigen EU/EWR-Währungen		EUR	66.744,13	0,05
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in Nicht EU/EWR-Währungen		EUR	-905.851,60	-0,63
7. Sonstige Vermögensgegenstände			1.549.148,17	1,07
<b>II. Verbindlichkeiten</b>			<b>-406.383,99</b>	<b>-0,28</b>
1. Sonstige Verbindlichkeiten			-406.383,99	-0,28
<b>III. Fondsvermögen</b>	EUR		<b>144.316.226,23</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## Vermögensübersicht

### Vermögensübersicht ARBOR INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS zum 30.06.2025

		Kurswert in EUR	% des Teilfondsver- mögens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		<b>70.067.205,79</b>	<b>100,23</b>
1. Aktien		27.952.272,38	39,99
- Deutschland	EUR	4.319.639,46	6,18
- Euro-Länder	EUR	4.607.356,62	6,59
- Sonstige EU/EWR-Länder	EUR	514.574,01	0,74
- Nicht EU/EWR-Länder	EUR	18.510.702,29	26,48
2. Anleihen		31.488.241,20	45,04
- Schuldverschreibungen, die von öffentlichen Institutionen emittiert oder gesichert werden	EUR	2.611.990,50	3,74
- Unternehmensanleihen	EUR	28.876.250,70	41,31
3. Zertifikate		4.349.422,00	6,22
- Zertifikate	EUR	4.349.422,00	6,22
4. Investmentanteile		3.046.465,50	4,36
- Investmentfonds	EUR	3.046.465,50	4,36
5. Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten		2.705.913,71	3,87
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in EUR	EUR	2.681.053,81	3,84
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	-31,65	0,00
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	24.891,55	0,04
6. Sonstige Vermögensgegenstände		524.891,00	0,75
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		<b>-161.602,58</b>	<b>-0,23</b>
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-161.602,58	-0,23
<b>III. Teilfondsvermögen</b>	EUR	<b>69.905.603,21</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## Vermögensaufstellung

### Vermögensaufstellung ARBOR INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- ver- mögens <sup>1)</sup>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>Aktien</b>							
CH0012005267	Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	STK	5.519	CHF 96,1700	567.963,86	53.419.233,34	76,42
DK0062498333	Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1	STK	6.600	DKK 439,6000	388.880,55	27.826.578,92	39,81
NL0000235190	Airbus SE Aandelen aan toonder EO 1	STK	4.000	EUR 177,2600	709.040,00		1,01
DE0008404005	Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	STK	2.408	EUR 344,1000	828.592,80		1,19
NL0010273215	ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	STK	895	EUR 677,6000	606.452,00		0,87
FR0000125338	CapGemini SE Actions Port. EO 8	STK	3.300	EUR 145,0500	478.665,00		0,68
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	STK	5.233	EUR 99,6400	521.416,12		0,75
FR0014003TT8	Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,10	STK	23.000	EUR 30,7300	706.790,00		1,01
DE0005557508	Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	STK	21.722	EUR 30,9700	672.730,34		0,96
CH1216478797	DSM-Firmenich AG Namens-Aktien EO -,01	STK	4.450	EUR 90,2600	401.657,00		0,57
NL0011585146	Ferrari N.V. Aandelen op naam EO -,01	STK	1.175	EUR 416,1000	488.917,50		0,70
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	STK	1.835	EUR 377,2000	692.162,00		0,99
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	STK	1.324	EUR 550,6000	728.994,40		1,04
DE0007030009	Rheinmetall AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	330	EUR 1.797,0000	593.010,00		0,85
FR0000121972	Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	STK	1.970	EUR 225,8000	444.826,00		0,64
DE000SHL1006	Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	STK	10.860	EUR 47,0600	511.071,60		0,73
FR0000120271	TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	STK	12.500	EUR 52,1000	651.250,00		0,93
GB0000536739	Ashtead Group PLC Registered Shares LS -,10	STK	8.582	GBP 46,6900	467.864,95		0,67
GB0009895292	AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	STK	4.972	GBP 101,2000	587.516,08		0,84
JE00B4T3BW64	Glencore PLC Registered Shares DL -,01	STK	83.960	GBP 2,8360	278.026,88		0,40
GB0007908733	SSE PLC Shs LS-,50	STK	26.000	GBP 18,3100	555.865,63		0,80
JP3756600007	Nintendo Co. Ltd. Registered Shares o.N.	STK	11.000	JPY 13.880,0000	900.766,96		1,29
US00724F1012	Adobe Inc. Registered Shares o.N.	STK	1.175	USD 386,8800	387.407,53		0,55
US02079K3059	Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001	STK	10.000	USD 176,2300	1.501.874,89		2,15
US0231351067	Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	STK	2.380	USD 219,3900	444.987,39		0,64
US0404132054	Arista Networks Inc. Registered Shares New o.N.	STK	5.200	USD 102,3100	453.393,56		0,65
US09075V1026	BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)1/o.N.	STK	3.230	USD 106,4700	293.078,32		0,42
US09857L1089	Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	STK	110	USD 5.789,2400	542.710,41		0,78
US1273871087	Cadence Design Systems Inc. Registered Shares DL 0,01	STK	1.435	USD 308,1500	376.849,54		0,54
US1667641005	Chevron Corp. Registered Shares DL-,75	STK	4.168	USD 143,1900	508.621,03		0,73
US1999081045	Comfort Systems USA Inc. Registered Shares DL -,01	STK	1.280	USD 536,2100	584.923,13		0,84
US5324571083	Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	STK	385	USD 779,5300	255.768,75		0,37
US38141G1040	Goldman Sachs Group Inc., The Registered Shares DL -,01	STK	900	USD 707,7500	542.845,58		0,78
US5801351017	McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	STK	1.614	USD 292,1700	401.876,92		0,57
US30303M1027	Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	STK	1.503	USD 738,0900	945.414,41		1,35
US5949181045	Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	STK	3.500	USD 497,4100	1.483.667,12		2,12
US55354G1004	MSCI Inc. Registered Shares A DL -,01	STK	1.340	USD 576,7400	658.625,87		0,94

## Vermögensaufstellung ARBOR INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- ver- mögens <sup>1)</sup>
US64110L1061	Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	STK	300	USD	1.339,1300	342.371,74	0,49
US65339F1012	Nextera Energy Inc. Registered Shares DL -,01	STK	7.000	USD	69,4200	414.129,88	0,59
US67066G1040	NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	STK	7.670	USD	157,9900	1.032.711,18	1,48
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	STK	10.300	USD	74,3200	652.374,30	0,93
US7170811035	Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	STK	18.400	USD	24,2400	380.105,68	0,54
US79466L3024	Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	STK	2.580	USD	272,6900	599.574,06	0,86
US8740391003	Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	STK	4.719	USD	226,4900	910.862,72	1,30
US92537N1081	Vertiv Holdings Co. Registered Shares A DL -,0001	STK	2.760	USD	128,4100	302.038,18	0,43
US94106L1098	Waste Management Inc. Registered Shares DL -,01	STK	1.980	USD	228,8200	386.111,81	0,55
US98978V1035	Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	STK	4.829	USD	155,9500	641.795,25	0,92
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>21.243.232,42</b>	<b>30,39</b>
NL0000120004	AEGON Ltd. FL-Anleihe 1995(05/Und.)	NLG	1.700	%	88,3260	681.370,05	0,97
DE000A3823H4	Allianz SE FLR-Sub.Anl.v.2024(2034/2054)	EUR	700	%	106,3650	744.555,00	1,07
FR001400Q7G7	Alstom S.A. EO-FLR Notes 2024(24/Und.)	EUR	700	%	105,4880	738.416,00	1,06
XS2432941693	AT&S Austria Techn.&Systemt.AG EO-FLR Notes 2022(22/Und.)	EUR	600	%	88,8670	533.202,00	0,76
XS0184718764	AXA S.A. DL-FLR Med.-T. Nts 04(14/Und.)	USD	600	%	97,4150	498.116,58	0,71
XS0181369454	AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 03(08/Und.)	EUR	550	%	96,2510	529.380,50	0,76
XS2737652474	AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 24(33/Und.)	EUR	650	%	106,1520	689.988,00	0,99
XS2801975991	B.A.T. Intl Finance PLC EO-Medium-Term Nts 2024(24/32)	EUR	600	%	102,7090	616.254,00	0,88
XS2887901325	BMW Internat. Investment B.V. EO-Medium-Term Notes 2024(27)	EUR	850	%	101,1000	859.350,00	1,23
XS2965681633	Deutsche Lufthansa AG FLR-Sub.Anl. v.2025(2025/2055)	EUR	700	%	99,3760	695.632,00	1,00
XS2296203123	Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2027/2028)	EUR	400	%	102,4600	409.840,00	0,59
DE000A30WVF1	Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35416 v.22(26)	EUR	600	%	101,4530	608.718,00	0,87
XS2929362734	DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DL-Nachr.-MTN-IHS A2781 24(34)	USD	400	%	98,0640	334.290,10	0,48
EU000A3K4DJ5	Europäische Union EO-Med.-Term Nts 2022(25)	EUR	700	%	99,9940	699.958,00	1,00
XS2125145867	General Motors Financial Co. EO-Med.-Term Nts 2020(20/26)	EUR	800	%	99,0210	792.168,00	1,13
DE000LB39BG3	Landesbank Baden-Württemberg FLR-MTN Serie 849 v. 24(26)	EUR	500	%	100,4610	502.305,00	0,72
DE000LB4XHX4	Landesbank Baden-Württemberg FLR-Nach.IHS AT1 v. 24(31/unb.)	EUR	400	%	100,9680	403.872,00	0,58
NO0013364935	LINK Mobility Group Hldg. ASA EO-FLR Bonds 2024(24/29)	EUR	200	%	99,8970	199.794,00	0,29
XS3015684361	METRO AG EO-MTN v.2025(2029/2030)	EUR	850	%	103,1330	876.630,50	1,25
XS2969693113	Norsk Hydro ASA EO-Medium-Term Nts 2025(25/32)	EUR	700	%	100,4920	703.444,00	1,01
DE000A383DA4	Oldenburgische Landesbank AG FLR-Sub.MTN.v. 2024(2029/2034)	EUR	400	%	112,1340	448.536,00	0,64
XS2642668821	OSB GROUP PLC LS-FLR Med.-T. Nts 2023(27/28)	GBP	340	%	108,3300	430.066,67	0,62
XS3076304602	Prysmian S.p.A. EO-FLR Notes 2025(25/Und.)	EUR	400	%	102,7440	410.976,00	0,59
XS2801962155	PVH Corp. EO-Notes 2024(24/29)	EUR	650	%	102,0810	663.526,50	0,95

## Vermögensaufstellung ARBOR INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- ver- mögens <sup>1)</sup>
XS2185997884	Repsol Intl Finance B.V. EO-FLR Notes 2020(26/Und.)	EUR	800	%	100,6720	805.376,00	1,15
GB0007542557	Royal Bank of Canada DL-FLR-Notes 1986(91/85)	USD	400	%	91,7640	312.814,04	0,45
DE000A3823R3	Schaeffler AG MTN v.2024(2024/2026)	EUR	600	%	101,5240	609.144,00	0,87
XS2170386853	Shell International Finance BV EO-Medium-Term Notes 2020(32)	EUR	700	%	87,3740	611.618,00	0,87
ES0000012L60	Spanien EO-Bonos 2023(39)	EUR	650	%	103,5800	673.270,00	0,96
XS2970728205	Südzucker Intl Finance B.V. EO-Notes 2025(31/32)	EUR	600	%	102,6640	615.984,00	0,88
XS2937308497	TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 24(24/Und.)	EUR	500	%	101,1240	505.620,00	0,72
FR001400WRE9	Téléperformance SE EO-Medium-Term Nts 2025(25/30)	EUR	500	%	101,7800	508.900,00	0,73
USP9682PAA14	Vallourec S.A. DL-Notes 2024(24/32) Reg.S	USD	400	%	105,0300	358.036,48	0,51
DE000A30VQB2	Vonovia SE Medium Term Notes v.22(22/30)	EUR	700	%	108,3450	758.415,00	1,08
XS2811962195	Werfen S.A. EO-Med.-Term Notes 2024(24/30)	EUR	600	%	104,3470	626.082,00	0,90
XS2351032227	Worley US Finance Sub Ltd. EO-Med.-Term Nts 2021(21/26)	EUR	800	%	98,4480	787.584,00	1,13

Zertifikate				EUR	4.349.422,00	6,22
DE000A1E0HS6	DB ETC PLC ETC Z27.08.60 XTR Phys Silver	STK	1.300	EUR	287,2400	373.412,00
IE00B579F325	Invesco Physical Markets PLC O.E. ETC Gold	STK	14.750	EUR	269,5600	3.976.010,00

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					EUR	10.245.008,78	14,66
Verzinsliche Wertpapiere					EUR	10.245.008,78	14,66
XS2103218538	Ashland Services B.V. EO-Notes 2020(20/28) Reg.S	EUR	500	%	96,7600	483.800,00	0,69
US046353AZ13	AstraZeneca PLC DL-Notes 2021(21/51)	USD	500	%	67,1140	285.980,91	0,41
XS2296002228	Athora Italia S.p.A EO-FLR Notes 2021(26/31)	EUR	500	%	100,8420	504.210,00	0,72
XS2802928775	Brenntag Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/28)	EUR	400	%	102,4860	409.944,00	0,59
FR0013409265	Compagnie de Phalsbourg EO-Obl. 2019(19/29)	EUR	1.000	%	57,4750	499.227,85	0,71
XS2848926239	Flora Food Management B.V. EO-Notes 2024(24/29) Reg.S	EUR	400	%	101,8880	407.552,00	0,58
FR0128983972	Frankreich EO-Treasury Bills 2025(25)	EUR	1.250	%	99,1010	1.238.762,50	1,77
XS2326548562	Hapag-Lloyd AG Anleihe v.21(21/28)REG.S	EUR	550	%	99,0300	544.665,00	0,78
XS2987635328	Jefferies GmbH FLR-MTN v.25(27/28)	EUR	600	%	100,6250	603.750,00	0,86
XS2580291354	Marex Group PLC EO-Medium-Term Nts 2023(27/28)	EUR	400	%	110,8550	443.420,00	0,63
XS2486285377	McDonald's Corp. EO-Medium-Term Nts 2022(22/34)	EUR	850	%	95,7650	814.002,50	1,16
XS2837841423	New York Life Global Funding EO-Medium-Term Notes 2024(34)	EUR	700	%	101,3680	709.576,00	1,02
DE000A11QJL6	Oldenburgische Landesbank AG Sub.-FLR-Bonds v.21(26/unb.)	EUR	400	%	100,6350	402.540,00	0,58
DE000A30VKB5	SGL CARBON SE Wandelschuldv.v.22(27)	EUR	600	%	100,1450	600.870,00	0,86
BE6350791073	Solvay S.A. EO-Notes 2024(24/28)	EUR	700	%	102,4910	717.437,00	1,03
USG84228AT58	Standard Chartered PLC N-C Red.Pref.Shs (ADR/RegS)	USD	400	%	95,4140	325.256,52	0,47
XS2746663074	T-Mobile USA Inc. EO-Notes 2024(24/36)	EUR	850	%	100,5970	855.074,50	1,22
DE000A3H2VA6	Vossloh AG Sub.-FLR-Nts.v.21(26/unb.)	EUR	400	%	99,7350	398.940,00	0,57

## Vermögensaufstellung ARBOR INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- ver- mögens <sup>1)</sup>
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>							
<b>Aktien</b>							
NO0010768567	ML 33 INVEST AS Pref.Shares A NK 1000	STK	30	NOK	49.770,0000	125.693,46	0,18
<b>Investmentanteile</b>							
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>							
IE00B6R52036	iShsV-Gold Producers. UCITS ETF Registered Shares USD (Acc) o.N	ANT	27.500	EUR	20,1650	554.537,50	0,79
LU0290358497	Xtrackers II EUR Over.Rate Sw. Inhaber-Anteile 1C o.N.	ANT	17.000	EUR	146,5840	2.491.928,00	3,56
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							
<b>Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten</b>							
<b>Bankbestände</b>							
<b>Verwahrstelle</b>							
Banque de Luxembourg S.A.			2,95	AUD		1,65	0,00
Banque de Luxembourg S.A.			12.553,64	CHF		13.433,54	0,02
Banque de Luxembourg S.A.			-278,94	DKK		-37,39	0,00
Banque de Luxembourg S.A.			2.681.053,81	EUR		2.681.053,81	3,84
Banque de Luxembourg S.A.			91,14	GBP		106,42	0,00
Banque de Luxembourg S.A.			1.081.469,00	JPY		6.380,35	0,01
Banque de Luxembourg S.A.			47,75	NOK		4,02	0,00
Banque de Luxembourg S.A.			19,25	SEK		1,72	0,00
Banque de Luxembourg S.A.			5.831,32	USD		4.969,59	0,01
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							
Dividendenansprüche						13.654,41	0,02
Zinsansprüche						511.236,59	0,73
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							
Betreuungsgebühr						-6.401,49	-0,01
Performancegebühr						-63.844,61	-0,09
Prüfungskosten						-8.161,19	-0,01
Taxe d'Abonnement						-8.739,29	-0,01
Verwahrstellenvergütung						-4.469,27	-0,01
Verwaltungsvergütung						-66.489,49	-0,10
Zentralverwaltungsvergütung						-3.497,24	-0,01
<b>Teilfondsvermögen</b>							
<b>Anteilwert ARBOR INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS I</b>							
<b>Anteilwert ARBOR INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS P</b>							
<b>Umlaufende Anteile ARBOR INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS I</b>							

## Vermögensaufstellung ARBOR INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- ver- mögens <sup>1)</sup>
	Umlaufende Anteile ARBOR INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS P				STK	389.617,332	

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## Devisenkurse

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Teilfondsvermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.06.2025				
AUD	(Australische Dollar)	1,790900	=	1 Euro (EUR)
CHF	(Schweizer Franken)	0,934500	=	1 Euro (EUR)
DKK	(Dänische Kronen)	7,460800	=	1 Euro (EUR)
GBP	(Britische Pfund)	0,856430	=	1 Euro (EUR)
JPY	(Japanische Yen)	169,500000	=	1 Euro (EUR)
NLG	(Niederländische Gulden)	2,203710	=	1 Euro (EUR)
NOK	(Norwegische Kronen)	11,878900	=	1 Euro (EUR)
SEK	(Schwedische Kronen)	11,188600	=	1 Euro (EUR)
USD	(US-Dollar)	1,173400	=	1 Euro (EUR)

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## Vermögensübersicht

### Vermögensübersicht ARBOR INVEST - SPEZIALRENTEN zum 30.06.2025

			Kurswert in EUR	% des Teilfondsver- mögens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>			<b>74.655.404,43</b>	<b>100,33</b>
1. Anleihen			70.510.365,43	94,76
- Schuldverschreibungen, die von öffentlichen Institutionen emittiert oder gesichert werden	EUR	500.899,08	0,67	
- Unternehmensanleihen	EUR	70.009.466,35	94,09	
2. Derivate			638.045,44	0,86
- Devisentermingeschäfte (Verkauf)	EUR	638.045,44	0,86	
3. Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten			2.482.736,39	3,34
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in EUR	EUR	3.346.703,76	4,50	
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	66.775,78	0,09	
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	-930.743,15	-1,25	
4. Sonstige Vermögensgegenstände			1.024.257,17	1,38
<b>II. Verbindlichkeiten</b>			<b>-244.781,41</b>	<b>-0,33</b>
1. Sonstige Verbindlichkeiten			-244.781,41	-0,33
<b>III. Teilfondsvermögen</b>	EUR	<b>74.410.623,02</b>	<b>100,00</b>	

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## Vermögensaufstellung

### Vermögensaufstellung ARBOR INVEST - SPEZIALRENTEN zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- ver- mögens <sup>1)</sup>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
XS2776890902	A.P.Moeller-Maersk A/S EO-Medium-Term Nts 2024(24/32)	EUR	100	%	102,7290	102.729,00	0,14
NL0000116150	AEGON Ltd. EO-FLR Nts 2004(14/Und.)	EUR	400	%	81,2470	324.988,00	0,44
NL0000120004	AEGON Ltd. FL-Anleihe 1995(05/Und.)	NLG	1.050	%	88,3260	420.846,21	0,57
NL0000120889	AEGON Ltd. FL-FLR-Anleihe 1996(11/Und.)	NLG	2.555	%	73,8710	856.466,62	1,15
XS0147484074	Ageasfinlux S.A. EO-Conv.FLR Nts 02(UND.) Reg.S	EUR	500	%	96,1240	480.620,00	0,65
FR0014001011	Altarea S.C.A. EO-Bonds 2020(20/30)	EUR	400	%	89,8650	359.460,00	0,48
SE0022241741	Arwidssro Fastighets AB SK-FLR Nts 2024(28/Und.)	SEK	2.500	%	100,8790	225.405,77	0,30
XS2432941693	AT&S Austria Techn.&Systemt.AG EO-FLR Notes 2022(22/UND.)	EUR	1.200	%	88,8670	1.066.404,00	1,43
XS2801975991	B.A.T. Intl Finance PLC EO-Medium-Term Nts 2024(24/32)	EUR	400	%	102,7090	410.836,00	0,55
ES0214974075	Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-FLR Obl. 2007(27/Und.)	EUR	200	%	98,8210	197.642,00	0,27
SE0024321343	Bellman Group AB SK-FLR Notes 2025(25/29)	SEK	2.500	%	101,0260	225.734,23	0,30
XS2338167104	Birkenstock Financing S.à r.l. EO-Notes 2021(21/29) Reg.S	EUR	300	%	101,5340	304.602,00	0,41
NO0013261735	BlueNord ASA DL-Bonds 2024(24/29)	USD	400	%	103,6890	353.465,14	0,48
XS2391790610	British American Tobacco PLC EO-FLR Notes 2021(29/Und.)	EUR	200	%	97,4960	194.992,00	0,26
NO0013259663	BW Energy Ltd. DL-Bonds 2024(24/29)	USD	400	%	100,8460	343.773,65	0,46
NO0013077560	BW Offshore Ltd. NK-FLR Notes 2023(28)	NOK	5.000	%	104,7140	440.756,30	0,59
XS2385114298	Celanese US Holdings LLC EO-Notes 2021(21/28)	EUR	1.000	%	90,1440	901.440,00	1,21
FR0010093328	CNP Assurances S.A. EO-FLR Notes 2004(09/Und.)	EUR	250	%	97,3270	243.317,50	0,33
NO0013270314	Cruise Yacht Upper Holdco Ltd. DL-Bonds 2024(26/28)	USD	400	%	83,9420	286.149,65	0,38
FR0010096826	Crédit Mutuel Arkéa EO-FLR Notes 2004(14/Und.)	EUR	300	%	99,9130	299.739,00	0,40
NO0013265835	Diana Shipping Inc. DL-Bonds 2024(24/29)	USD	200	%	101,9510	173.770,24	0,23
NO0013243766	DNO ASA DL-Notes 2024(27/29)	USD	700	%	102,9790	614.328,45	0,83
XS2579480307	Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 2023(28/Und.)	EUR	350	%	106,9320	374.262,00	0,50
NO0011091290	Euronav Luxembourg S.A. DL-Notes 2021(25/26)	USD	1.050	%	99,5730	891.014,57	1,20
FR00140005C6	Eutelsat S.A. EO-Bonds 2020(20/28)	EUR	300	%	91,3500	274.050,00	0,37
NO0011204356	FIBO Group AS NK-FLR Notes 2022(22/26)	NOK	4.000	%	103,2500	347.675,29	0,47
SE0023114327	First Camp Group AB SK-FLR Bonds 2024(26/29)	SEK	7.500	%	102,4780	686.935,81	0,92
XS2715302001	Givaudan Finance Europe B.V. EO-Notes 2023(23/33)	EUR	700	%	104,8100	733.670,00	0,99
XS2307764311	Glencore Capital Finance DAC EO-Medium-Term Nts 2021(21/33)	EUR	700	%	83,8170	586.719,00	0,79
XS2241825111	Global Switch Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2020(20/30)	EUR	800	%	93,7580	750.064,00	1,01
NO0013331223	Golar LNG Ltd. DL-Notes 2024(24/29)	USD	1.000	%	100,8320	859.314,81	1,15
SE0025012693	Green Landscaping Group AB SK-FLR Notes 2025(25/28)	SEK	1.250	%	100,3180	112.076,13	0,15
XS2704918478	H&M Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)	EUR	200	%	107,3180	214.636,00	0,29
SE0016278352	Heimstaden AB EO-FLR Notes 21(21/Und.)	EUR	200	%	77,4720	154.944,00	0,21
FI4000571708	HKFoods Oyj EO-FLR Notes 2024(24/27)	EUR	300	%	104,2480	312.744,00	0,42
XS2723593187	IHG Finance LLC EO-Med.-Term Nts 2023(23/29)	EUR	500	%	104,8480	524.240,00	0,70

## Vermögensaufstellung ARBOR INVEST - SPEZIALRENTEN zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- ver- mögens <sup>1)</sup>
NO0012423476	International Petroleum Corp. DL-Bonds 2022(22/27)	USD	700	%	101,0280	602.689,62	0,81
XS2399243364	Jefferies Financial Group Inc. EO-Med.-Term Nts 2021(24/41)	EUR	400	%	68,5500	274.200,00	0,37
SE0019070863	JY Holding AB SK-FLR Loan 2024(25/27)	SEK	1.250	%	102,8220	114.873,62	0,15
XS3076315558	Koninklijke Philips N.V. EO-Medium-Term Nts 2025(25/35)	EUR	600	%	101,5060	609.036,00	0,82
NO0013364935	LINK Mobility Group Hldg. ASA EO-FLR Bonds 2024(24/29)	EUR	600	%	99,8970	599.382,00	0,81
XS2238792688	Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2020(20/50)	EUR	500	%	60,0360	300.180,00	0,40
XS3015684361	METRO AG EO-MTN v.2025(2029/2030)	EUR	250	%	103,1330	257.832,50	0,35
SE0023467089	Mohinder FinCo AB EO-FLR Notes 2024(24/29)	EUR	400	%	102,9000	411.600,00	0,55
NO0013467258	Moreld ASA DL-Bonds 2025(30)	USD	400	%	99,0940	337.801,26	0,45
NO0013355248	MPC Container Ships ASA DL-Sustain.Lkd Nts 2024(24/29)	USD	1.200	%	98,3230	1.005.519,00	1,35
NO0013266676	Norlandia Health & Care Gr. AS NK-FLR Sust. Lkd Bds 24(26/28)	NOK	4.000	%	103,9260	349.951,59	0,47
NO0013262451	Norske Skog AS NK-FLR Notes 2024(24/29)	NOK	3.500	%	97,3200	286.743,72	0,39
NO0013177188	Ocean Yield ASA DL-FLR Bonds 2024(29/Und.)	USD	200	%	104,1580	177.531,96	0,24
NO0012921172	Odfjell Rig III Ltd. DL-Bonds 2023(23/28)	USD	238	%	103,5540	210.444,96	0,28
NO0013223503	OKEA A.S. DL-Notes 2024(24/28)	USD	467	%	101,5070	403.986,44	0,54
XS2051788219	Origin Energy Finance Ltd. EO-Medium-Term Notes 19(19/29)	EUR	600	%	91,3440	548.064,00	0,74
NO0013176552	Pelagia Holding AS NK-FLR Bonds 2024(24/29)	NOK	3.840	%	101,0220	326.566,00	0,44
FR001400KPC2	Pernod Ricard S.A. EO-Med.-Term Notes 2023(23/33)	EUR	100	%	101,3580	101.358,00	0,14
XS2035474555	Philip Morris Internat. Inc. EO-Notes 2019(19/39)	EUR	500	%	71,5370	357.685,00	0,48
XS2049583789	Prologis Euro Finance LLC EO-Notes 2019(19/49)	EUR	650	%	59,8710	389.161,50	0,52
SE0023468384	Qben Infra AB SK-FLR Notes 2024(24/27)	SEK	5.000	%	103,2500	461.407,15	0,62
XS3040593975	Raiffeisenl. Niederöst.-Wien AG EO-FLR Med.-Term Nts 25(31/36)	EUR	700	%	101,4420	710.094,00	0,95
XS2332889778	Rakuten Group Inc. EO-FLR Notes 21(21/Und.) Reg.S	EUR	300	%	94,4210	283.263,00	0,38
GB0007542557	Royal Bank of Canada DL-FLR-Notes 1986(91/85)	USD	500	%	91,7640	391.017,56	0,53
FI4000549563	Sanoma Oyj EO-FLR Notes 2023(UND.)	EUR	200	%	102,8260	205.652,00	0,28
XS2891752888	Scandinavian Tobacco Group A/S EO-Notes 2024(24/29)	EUR	200	%	103,4820	206.964,00	0,28
NO0013462630	Scorpio Tankers Inc. DL-Bonds 2025(25/30)	USD	625	%	100,1670	533.529,70	0,72
NO0010891559	Seapeak LLC NK-FLR Notes 2020(25)	NOK	3.000	%	100,7390	254.414,97	0,34
NO0013461988	SFL Corp. Ltd. DL-Notes 2025(25/30)	USD	600	%	100,2310	512.515,77	0,69
NO0012819988	SFL Corp. Ltd. DL-Sust. Lkd Bonds 2023(23/27)	USD	300	%	102,2690	261.468,38	0,35
NO0013182766	Shearwater GeoServices AS DL-Notes 2024(24/29)	USD	200	%	90,2500	153.826,49	0,21
NO0010914914	Solis Bond Company DAC EO-FLR Bonds 2021(21/25)	EUR	236	%	33,7950	79.756,20	0,11
US853254AC43	Standard Chartered PLC DL-FLR Nts 2007(37/UND.) Reg.S	USD	200	%	104,0380	177.327,42	0,24
XS2634690114	Stellantis N.V. EO-Med.-Term Notes 2023(23/31)	EUR	400	%	102,1360	408.544,00	0,55
XS1002121454	Stichting AK Rabobank Cert. EO-FLR Certs 2014(UND.)	EUR	800	%	114,1300	913.040,00	1,23
XS2198582301	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. EO-Notes 2020(20/40)	EUR	500	%	76,8990	384.495,00	0,52
FR0011575448	TechnipFMC PLC EO-Notes 2013(33)	EUR	1.000	%	82,5000	825.000,00	1,11

## Vermögensaufstellung ARBOR INVEST - SPEZIALRENTEN zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- ver- mögens <sup>1)</sup>
XS2262065159	TenneT Holding B.V. EO-Med.-Term Notes 2020(20/32)	EUR	400	%	81,8500	327.400,00	0,44
XS1173293561	thyssenkrupp AG DL-Medium Term Notes v.15(26)	USD	200	%	98,9990	168.738,71	0,23
NO0013132134	TORM PLC DL-Bonds 2024(24/29)	USD	200	%	102,9990	175.556,50	0,24
FR001400M2G2	Téléperformance SE EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)	EUR	300	%	107,6590	322.977,00	0,43
FR0014000O87	Ubisoft Entertainment S.A. EO-Bonds 2020(20/27)	EUR	700	%	90,2240	631.568,00	0,85
XS2355161956	UBM Development AG EO-FLR Notes 2021(26/Und.)	EUR	600	%	98,4350	590.610,00	0,79
FR0013431715	Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-Medium-Term Nts 2019(19/49)	EUR	1.100	%	61,5980	677.578,00	0,91
FR0014000UD6	Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-Medium-Term Nts 2020(20/31)	EUR	200	%	87,8610	175.722,00	0,24
XS1713474838	University of Oxford LS-Bonds 2017(17/2117)	GBP	900	%	47,6650	500.899,08	0,67
XS2123970241	V.F. Corp. EO-Notes 2020(20/32)	EUR	1.000	%	70,4130	704.130,00	0,95
XS2708134023	Var Energi ASA EO-FLR Securities 2023(23/83)	EUR	300	%	109,8150	329.445,00	0,44
SE0016844617	Viacon Group AB EO-FLR Notes 2021(23/25)	EUR	300	%	85,4340	256.302,00	0,34
XS1206541366	Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2015(30/Und.)	EUR	200	%	93,3130	186.626,00	0,25
XS2675884576	Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2023(28/Und.)	EUR	200	%	108,1770	216.354,00	0,29
DE000A3MP4W5	Vonovia SE Medium Term Notes v.21(21/51)	EUR	500	%	56,4060	282.030,00	0,38
NO0013215509	Yinson Prod.Finl Serv.Pte Ltd. DL-Bonds 2024(24/27-29)	USD	350	%	104,1520	310.663,03	0,42
FI4000586383	YIT Oyj EO-FLR Notes 2025(25/28)	EUR	300	%	100,5810	301.743,00	0,41
FI4000496310	YIT Oyj EO-FLR Nts 2021(26/Und.)	EUR	200	%	99,8600	199.720,00	0,27
FR0000047839	BNP Paribas S.A. EO-FLR Securities 1985(UND.)	STK	3.000	EUR	128,0000	384.000,00	0,52
FR0000047664	BNP Paribas S.A. EO-FLR-Obl. 1984(84/UND.)	STK	2.400	EUR	144,9900	347.976,00	0,47
FR0000140063	BNP Paribas S.A. EO-FLR-Titre Part. 84(UND.)	STK	2.600	EUR	130,0000	338.000,00	0,45

<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>			<b>EUR</b>	<b>23.600.956,09</b>	<b>31,72</b>		
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>			<b>EUR</b>	<b>23.600.956,09</b>	<b>31,72</b>		
NO0013461343	Abax Group AS SK-FLR Bonds 2025(25/29)	SEK	5.000	%	100,4070	448.702,25	0,60
SE0023113998	Amwood AB SK-FLR Bonds 2024(24/27)	SEK	6.250	%	93,7450	523.663,60	0,70
XS2628821790	Athora Holding Ltd. EO-Bonds 2023(23/23/28)	EUR	300	%	107,6770	323.031,00	0,43
SE0024220107	Avonova Bidco AB SK-FLR Bonds 2025(25/28)	SEK	2.500	%	122,0000	272.598,90	0,37
NO0013469965	Ax Inv1 Holding AS NK-FLR Notes 2025(25/30)	NOK	1.250	%	100,4860	105.740,01	0,14
NO0013017657	Azerion Group N.V. EO-FLR Bonds 2023(23/26)	EUR	1.000	%	100,1090	1.001.090,00	1,35
NO0012740234	Bluewater Holding B.V. DL-Bonds 2022(22/26)	USD	204	%	101,9080	177.315,92	0,24
NO0013515759	BOS GmbH & Co. KG FLR-Notes v.25(27/29)	EUR	300	%	98,5000	295.500,00	0,40
FR0013409265	Compagnie de Phalsbourg EO-Obl. 2019(19/29)	EUR	900	%	57,4750	449.305,07	0,60
XS2845835318	Davide Campari-Milano SP (2024/2031)	EUR	1.100	%	100,1140	1.101.254,00	1,48
NO0012487596	DEAG Deutsche Entertainment AG Anleihe v.2023(2023/2026)	EUR	158	%	102,5480	162.025,84	0,22
NO0013582627	DNO ASA DL-Notes 2025(30/85)	USD	500	%	99,8340	425.404,81	0,57
XS0097772965	Dresdner Funding Trust I DL-Cert. 99(99/31) Reg.S	USD	550	%	110,3460	517.217,49	0,70
XS2673433814	East Japan Railway Co. EO-Medium-Term Notes 2023(32)	EUR	400	%	105,3690	421.476,00	0,57

## Vermögensaufstellung ARBOR INVEST - SPEZIALRENTEN zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- ver- mögens <sup>1)</sup>
USG315APAG37	EnQuest PLC DL-Notes 2022(24/27) Reg.S	USD	300	%	102,0820	260.990,28	0,35
NO0013247635	Excellence Logging Fin.2 Ltd. DL-Bonds 2024(24/29)	USD	625	%	97,9590	521.769,00	0,70
XS2196324011	Exxon Mobil Corp. EO-Notes 2020(20/39) Reg.S	EUR	400	%	72,4960	289.984,00	0,39
FI4000561949	Fiskars Oyj EO-Notes 2023(23/28)	EUR	200	%	103,6000	207.200,00	0,28
SE0024321491	Force BidCo A/S EO-FLR Bonds 2025(25/29)	EUR	200	%	100,8900	201.780,00	0,27
NO0013413872	G&O MidCo ApS EO-FLR Bonds 2024(24/28)	EUR	100	%	100,0000	100.000,00	0,13
SE0024172993	Geveko Holding AB EO-FLR Bonds 2025(25/28)	EUR	120	%	101,7080	122.049,60	0,16
NO0013511121	GQM Services Ltd. EO-Bonds 2025(25/29)	EUR	300	%	100,0740	300.222,00	0,40
NO0013358069	Hawk Infinity Software AS NK-FLR Bonds 2024(24/29)	NOK	4.500	%	101,2280	383.474,90	0,52
NO0013536169	Homann Holzwerkstoffe GmbH Inh.-Schv.v.2025(2025/ 2032)	EUR	375	%	100,7450	377.793,75	0,51
US40428NAC39	HSB Group Inc. DL-FLR Debts 1997(07/27) Ser.B	USD	300	%	98,2360	251.157,32	0,34
FR0012156511	HSBC Continental Europe S.A. EO-FLR Ref.Dat.Lkd B. 14(24/44)	EUR	500	%	76,3900	381.950,00	0,51
USG49774AC90	Ithaca Energy (North Sea) PLC DL-Notes 2024(24/29) Reg.S	USD	200	%	103,0870	175.706,49	0,24
DE000A1919H2	JAB Holdings B.V. EO-Bonds 2018(29)	EUR	100	%	98,3310	98.331,00	0,13
SE0023135330	Kahrs Bondco AB SK-FLR Notes 2024(24/28)	SEK	2.500	%	100,9990	225.673,90	0,30
DE000A30V3F1	Katjesgreenfood GmbH & Co.KG Inh.-Schv. v.2022(2025/ 2027)	EUR	300	%	104,6790	314.037,00	0,42
NO0013461384	Kolibri Beteiligung GmbH FLR-Bonds v.25(25/29)	EUR	750	%	101,7470	763.102,50	1,03
FR001400RPB9	La Fonciere Verte S.A. EO-Obl. 2024(30)	EUR	700	%	103,6500	725.550,00	0,98
US514666AM82	Land O Lakes Inc. DL-Pref.Stock 17(27/Und.)Ser.B	USD	600	%	86,1720	440.627,24	0,59
XS2250987356	Lenzing AG EO-FLR Notes 2020(20/Und.)	EUR	400	%	99,4080	397.632,00	0,53
XS2409168783	Lifetri Groep B.V. EO-FLR Notes 2021(26/32)	EUR	400	%	99,9420	399.768,00	0,54
XS2391865305	Linde plc EO-Med.-Term Nts 2021(21/51)	EUR	600	%	53,4840	320.904,00	0,43
NO0013418806	Magellan BidCo S.à.r.l. EO-FLR Notes 2024(24/29)	EUR	300	%	102,8260	308.478,00	0,41
US575718AF80	Massa. Institute of Technology DL-Notes 2016(2116) Ser.E	USD	600	%	69,3520	354.620,76	0,48
NO0013414524	momox Holding SE FLR-Notes v.24(24/28)	EUR	423	%	103,4870	437.750,01	0,59
US615369AT23	Moody's Corp. DL-Notes 2020(20/50)	USD	500	%	67,3970	287.186,81	0,39
XS2811764120	Motel One GmbH Anleihe v.24(24/31) Reg.S	EUR	250	%	107,7910	269.477,50	0,36
NO0013379446	Navigator Holdings Ltd. DL-Notes 2024(24/29)	USD	400	%	99,3290	338.602,35	0,46
NO0013333419	NES Fircroft Bondco AS DL-Bonds 2024(29)	USD	500	%	100,4260	427.927,39	0,58
NO0013511766	Nexus Newco B.V. EO-FLR Bonds 2025(25/30)	EUR	300	%	100,1220	300.366,00	0,40
NO0013409847	Nynas AB DL-Bonds 2025(25/28)	USD	125	%	99,5000	105.995,40	0,14
NO0013360552	O3 Holding GmbH EO-FLR-Notes v.24(24/29)	EUR	280	%	101,9500	285.460,00	0,38
NO0013364380	Okechamp Global B.V. EO-FLR Bonds 2024(24/28)	EUR	400	%	98,5000	394.000,00	0,53
NO0013407072	OP HoldCo GmbH FLR-Notes v.24(27/29)	EUR	300	%	97,0590	291.177,00	0,39
NO0012535816	Pandion Energy A.S. DL-Notes 2022(22/26)	USD	200	%	100,8740	171.934,55	0,23
NO0013415786	Panoro Energy ASA DL-Bonds 2024(24/26-29)	USD	450	%	101,1190	387.792,31	0,52
NO0013256099	Paratus Energy Services Ltd. DL-Bonds 2024(24/29)	USD	400	%	98,7350	336.577,47	0,45
NO0013478800	Parc Bidco AS EO-FLR Bonds 2025(25/28)	EUR	500	%	100,1670	500.835,00	0,67

## Vermögensaufstellung ARBOR INVEST - SPEZIALRENTEN zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- ver- mögens <sup>1)</sup>
XS2493887264	Preem Holdings AB EO-Notes 2022(24/27)	EUR	150	%	104,1740	125.008,80	0,17
XS2676395408	Sartorius Finance B.V. EO-Notes 2023(23/35)	EUR	300	%	106,8980	320.694,00	0,43
CA80928BAC06	Scotiabank Capital Trust CD-FLR Notes 2006(06/56)2006-1	CAD	300	%	106,8580	200.234,85	0,27
NO0011151870	Seapeak LLC NK-FLR Notes 2021(21/26)	NOK	2.000	%	102,1810	172.037,81	0,23
DE000A30VKB5	SGL CARBON SE Wandelschulv.v.22(27)	EUR	1.000	%	100,1450	1.001.450,00	1,35
NO0011057622	ShaMaran Petroleum Corp. DL-Bonds 2021(21/29)	USD	151	%	102,8940	132.343,40	0,18
USU83574AC43	Sotheby's Inc. DL-Notes 2017(17/25) Reg.S	USD	150	%	95,2400	121.748,76	0,16
NO0013501122	SP Cruises Intermediate Ltd. DL-Bonds 2025(25/30)	USD	500	%	94,0240	400.647,69	0,54
USG84228AT58	Standard Chartered PLC N-C Red.Pref.Shs (ADR/RegS)	USD	500	%	95,4140	406.570,65	0,55
USR9138BAA00	TGS ASA DL-Notes 2024(24/30) RegS	USD	300	%	103,4530	264.495,48	0,36
NO0013501759	TPA Holding I A/S DL-FLR Bonds 2025(25/30)	USD	625	%	103,0880	549.088,12	0,74
NO0013467266	Treningshelse Holding Group AS NK-FLR Bonds 2025(25/28)	NOK	5.000	%	101,2010	425.969,58	0,57
XS2055079904	Wintershall Dea Finance B.V. EO-Notes 2019(19/31)	EUR	200	%	88,0690	176.138,00	0,24
US984121CL51	Xerox Corp. DL-Notes 2015(15/35)	USD	300	%	54,9510	140.491,73	0,19
FI4000587464	YIT Oyj EO-FLR Nts 2025(28/Und.)	EUR	480	%	100,3810	481.828,80	0,65

<b>Zulassung zum Börsenhandel vorgesehen</b>	<b>EUR</b>	<b>110.535,40</b>	<b>0,15</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>	<b>EUR</b>	<b>110.535,40</b>	<b>0,15</b>
NO0013431155 Havila Finans A.S. NK-FLR Notes 2024(24/26)	NOK	1.300 %	110.535,40

<b>Zulassung oder Einbeziehung in organisierte Märkte vorgesehen</b>	<b>EUR</b>	<b>677.820,52</b>	<b>0,91</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>	<b>EUR</b>	<b>677.820,52</b>	<b>0,91</b>
NO0013387852 Priority 1 Iss.Logistics DAC DL-Notes 2024(27)	USD	375 %	309.044,23
NO0013383406 Telford Finco DL-Notes 2024(24/29)	USD	438 %	368.776,29

<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>	<b>EUR</b>	<b>8.616.280,92</b>	<b>11,58</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>	<b>EUR</b>	<b>8.616.280,92</b>	<b>11,58</b>
NO0013211136 3t Global Bidco Ltd. DL-Bonds 2024(24/28)	USD	125 %	100.7400
NO0013476721 Archer Norge AS DL-Bonds 2025(25/30)	USD	625 %	103,5100
NO0013483438 ASP Data Center AS NK-FLR Notes 2025(25/28)	NOK	7.000 %	100,5480
NO0013593889 Bulk Infrastructure Group AS NK-FLR Notes 2025(25/29)	NOK	3.400 %	100,4250
NO0013331231 Carucel Property AS NK-FLR Notes 2024(24/28)	NOK	1.600 %	100,1460
SE0022243259 Compactor Fastigheter AB SK-FLR Notes 2024(27/27)	SEK	8.750 %	101,0000
SE0025010614 Conapto Holding AB SK-FLR Bonds 2025(26/28)	SEK	2.500 %	101,1360
NO0013470559 Contships Logistics Corp. DL-Bonds 2025(27/30)	USD	875 %	96,4160
SE0024442537 FC Husky HoldCo AB (publ) EO-FLR Bonds 2025(25/29)	EUR	300 %	100,6180
NO0013481242 Galileo Global Tech. Ltd. DL-Bonds 2025(28)	USD	125 %	100,6020
NO0013576983 Greenbit Energy AS FLR Notes NO0012526187RD270525	NOK	4.000 %	101,0000
NO0013498584 Grieg Seafood ASA NK-FLR Notes 2025(29/Und.)	NOK	5.600 %	102,8900
NO0013513598 Hospitality Invest A.S. NK-FLR Bonds 2025(25/29)	NOK	1.500 %	100,6870

## Vermögensaufstellung ARBOR INVEST - SPEZIALRENTEN zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- ver- mögens <sup>1)</sup>
NO0010863236	IOG PLC EO-FLR Bonds 2019(19/25)	EUR	173	%	1,1980	2.070,91	0,00
NO0013035915	IOG PLC FLR Bonds NO0010863236IN041023	EUR	7	%	100,0000	6.681,00	0,01
NO0013187914	IOG PLC FLR Bonds NO0010863236IN200324	EUR	7	%	100,0000	6.793,00	0,01
NO0013513580	IOG PLC FLR Bonds NO0010863236IN200325	EUR	5	%	100,0000	5.487,00	0,01
NO0013267344	IOG PLC FLR Bonds NO0010863236IN200624	EUR	7	%	100,0000	6.863,00	0,01
NO0013600668	IOG PLC FLR Bonds NO0010863236IN200625	EUR	5	%	100,0000	5.268,00	0,01
NO0013353235	IOG PLC FLR Bonds NO0010863236IN200924	EUR	7	%	100,0000	6.755,00	0,01
NO0013106682	IOG PLC FLR Bonds NO0010863236IN201223	EUR	7	%	100,0000	6.775,00	0,01
NO0013446625	IOG PLC FLR Bonds NO0010863236IN201224	EUR	6	%	100,0000	5.821,00	0,01
NO0013034405	IOG PLC FLR Bonds NO0010863236IN300923	EUR	6	%	100,0000	6.207,00	0,01
SE0025158504	Jefast Borrower II AB (publ) SK-FLR Bonds 2025(25/27)	SEK	3.750	%	100,0000	335.162,58	0,45
NO0012813080	Kistefos A.S. NK-FLR Bonds 2023(23/27)	NOK	1.800	%	104,2480	157.966,14	0,21
NO0013276410	Lime Petroleum AS NK-FLR Notes 2024(24/27)	NOK	9.400	%	94,4750	747.598,68	1,00
NO0013383984	Loch Duart Ltd. NK-FLR Bonds 2024(24/28)	NOK	1.250	%	99,8170	105.036,03	0,14
NO0013489351	Nortura SA NK-FLR Bonds 2025(30/50)	NOK	2.500	%	101,8750	214.403,27	0,29
NO0013572438	Odfjell SE NK-FLR Notes 2025(25/30)	NOK	5.000	%	100,4830	422.947,41	0,57
NO0013326090	Odfjell Technology Ltd. NK-FLR Notes 2024(24/28)	NOK	7.500	%	100,4970	634.509,51	0,85
NO0013593855	OKEA A.S.A. DL-Notes 2025(25/29)	USD	400	%	101,3130	345.365,60	0,46
NO0010838584	Oro Negro Drilling Pte Ltd. 7,5% Bds NO0010700982IN240118	USD	8	%	0,0000	0,00	0,00
NO0010838550	Oro Negro Drilling Pte Ltd. 7,5% Bds NO0010700982IN241017	USD	8	%	0,0000	0,00	0,00
FI4000560628	Rapala VMC Oyj EO-FLR Nts 2023(26/Und.)	EUR	60	%	101,8100	61.086,00	0,08
NO0013455931	Solis Bond Company DAC FLR Bonds NO0010914914IN060125	EUR	6	%	100,0000	6.415,00	0,01
NO0013534339	Solis Bond Company DAC FLR Bonds NO0010914914IN070425	EUR	6	%	100,0000	5.898,00	0,01
NO0013209213	Solis Bond Company DAC FLR Bonds NO0010914914IN080424	EUR	3	%	100,0000	3.158,00	0,00
NO0013302430	Solis Bond Company DAC FLR Bonds NO0010914914IN080724	EUR	6	%	100,0000	6.356,00	0,01
SE0025159312	Stoksgogen Group AB SK-FLR Bonds 2025(25/29)	SEK	2.500	%	100,9190	225.495,15	0,30
SE0023440730	Tagehus Holding AB SK-FLR Bonds 2024(24/27)	SEK	3.750	%	101,5860	340.478,25	0,46
NO0013255497	Waldorf Energy Finance PLC 12% Notes NO0012847674IN020624	USD	9	%	100,0000	7.670,02	0,01
NO0013581264	Waldorf Energy Finance PLC 12% Notes NO0012847674IN020625	USD	8	%	100,0000	6.748,76	0,01
NO0013255489	Waldorf Energy Finance PLC 12% Notes NO0012847674RD020624	USD	38	%	65,0000	20.772,97	0,03
NO0013581272	Waldorf Energy Finance PLC 12% Notes NO0012847674RD020625	USD	1	%	100,0000	1.198,23	0,00
NO0012847674	Waldorf Energy Finance PLC DL-Notes 2023(23/24-26)	USD	264	%	62,0820	139.676,03	0,19
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>				<b>EUR</b>	<b>70.510.365,43</b>	<b>94,76</b>	

## Vermögensaufstellung ARBOR INVEST - SPEZIALRENTEN zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- ver- mögens <sup>1)</sup>
<b>Derivate</b> (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)				EUR	638.045,44	0,86	
<b>Devisen-Derivate</b>				EUR	638.045,44	0,86	
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>				EUR	638.045,44	0,86	
Devisenterminkontrakt Norwegische Kronen Euro 18.07.25	OTC	STK	7.426,254	EUR	11,8916	278.363,15	0,37
Devisenterminkontrakt Schwedische Kronen Euro 18.07.25	OTC	STK	5.010,994	EUR	11,1888	95.379,95	0,13
Devisenterminkontrakt US-Dollar Euro 18.07.25	OTC	STK	18.991,452	EUR	1,1748	264.302,34	0,36
<b>Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten</b>				EUR	2.482.736,39	3,34	
<b>Bankbestände</b>				EUR	2.482.736,39	3,34	
<b>Verwahrstelle</b>				EUR	2.482.736,39	3,34	
Banque de Luxembourg S.A.			19.652,98	CAD		12.275,52	0,02
Banque de Luxembourg S.A.			10.021,93	CHF		10.724,38	0,01
Banque de Luxembourg S.A.			3.346.703,76	EUR		3.346.703,76	4,50
Banque de Luxembourg S.A.			24.946,64	GBP		29.128,64	0,04
Banque de Luxembourg S.A.			2.992.623,96	NOK		251.927,70	0,34
Banque de Luxembourg S.A.			-2.071.590,73	SEK		-185.151,92	-0,25
Banque de Luxembourg S.A.			-1.153.301,64	USD		-982.871,69	-1,32
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>				EUR	1.024.257,17	1,38	
Zinsansprüche					1.024.257,17	1,38	
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>				EUR	-244.781,41	-0,33	
Betreuungsgebühr					-14.365,50	-0,02	
Performancegebühr					-144.562,73	-0,19	
Prüfungskosten					-8.161,19	-0,01	
Sonstige Verbindlichkeiten					-7.021,00	-0,01	
Taxe d'Abonnement					-9.302,49	-0,01	
Verwahrstellenvergütung					-4.698,41	-0,01	
Verwaltungsvergütung					-53.104,46	-0,07	
Zentralverwaltungsvergütung					-3.565,63	0,00	
<b>Teilfondsvermögen</b>				EUR	74.410.623,02	100,00	
<b>Anteilwert ARBOR INVEST - SPEZIALRENTEN P</b>				EUR	107,05		
<b>Anteilwert ARBOR INVEST - SPEZIALRENTEN I</b>				EUR	104,00		
<b>Umlaufende Anteile ARBOR INVEST - SPEZIALRENTEN P</b>				STK	422.009,247		
<b>Umlaufende Anteile ARBOR INVEST - SPEZIALRENTEN I</b>				STK	281.070,923		

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## Derivate

### Derivate

#### Devisentermingeschäfte

Bezeichnung	Fälligkeit	Whg.	Nominale	Whg.	Nominale	Marktwert in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Devisenterminkontrakt Norwegische Kronen Euro 18.07.25	18.07.2025	NOK	-85.000.000	EUR	7.426.254	7.147.890,70	278.363,15	Banque de Luxembourg
Devisenterminkontrakt Schwedische Kronen Euro 18.07.25	18.07.2025	SEK	-55.000.000	EUR	5.010.994	4.915.614,54	95.379,95	Banque de Luxembourg
Devisenterminkontrakt US-Dollar Euro 18.07.25	18.07.2025	USD	-22.000.000	EUR	18.991.452	18.727.149,69	264.302,34	Banque de Luxembourg
<b>Summe</b>								<b>638.045,44</b>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## Devisenkurse

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Teilfondsvermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.06.2025				
CAD	(Kanadische Dollar)	1,600990	=	1 Euro (EUR)
CHF	(Schweizer Franken)	0,934500	=	1 Euro (EUR)
GBP	(Britische Pfund)	0,856430	=	1 Euro (EUR)
NLG	(Niederländische Gulden)	2,203710	=	1 Euro (EUR)
NOK	(Norwegische Kronen)	11,878900	=	1 Euro (EUR)
SEK	(Schwedische Kronen)	11,188600	=	1 Euro (EUR)
USD	(US-Dollar)	1,173400	=	1 Euro (EUR)

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

### Marktschlüssel

OTC Over-the-Counter

# **Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30.06.2025 (Anhang)**

## **Erläuterung 1 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze**

### **Darstellung der Finanzberichte**

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

### **Bewertung des Wertpapierbestandes und der 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.

Anteile an OGAWs, OGAs und sonstigen 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 Abschlussprüfern nachprüfbaren Bewertungsregeln festlegt.

### **Umrechnung von Fremdwährungen**

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

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

### **Zusammengefasster Abschluss**

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

### **Einstandswert der Wertpapiere im Bestand**

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

## **Dividendenerträge**

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

## **Ertrags- und Aufwandsausgleich**

Sofern eine Ertrags- und Aufwandsausgleichsberechnung durchgeführt wird, wird diese für jede Anteilklasse separat durchgeführt. Der Ertrags- und Aufwandsausgleich beinhaltet das angefallene Nettoergebnis, welches die Anteilinhaber bei Erwerb mitbezahlen und bei Verkauf vergütet bekommen. Die Beträge der Ertrags- und Aufwandsrechnung sind inklusive dem Ertragsausgleich ausgewiesen.

## **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.

## **Bewertung der Terminkontrakte**

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

## **Bewertung von Forderungen und Verbindlichkeiten**

Forderungen, z.B. abgegrenzte Zinsansprüche, und Verbindlichkeiten werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.

## **Verkauf von herausgegebenen Optionen**

Beim Verkauf von herausgegebenen Optionen werden die erhaltenen Prämien als Verbindlichkeit in der Vermögensaufstellung verbucht und anschließend zum Marktkurs bewertet. Wird eine herausgegebene „Call-Option“ ausgeübt, so werden die erhaltene Prämie in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und die anderen Veränderungen des Nettovermögens als realisierte Werterhöhung aus Optionen ausgewiesen.

## **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.

## **Zusätzliche Informationen zum Bericht**

Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 30.06.2025 mit den letzten verfügbaren Kursen und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 30.06.2025 beziehen, erstellt.

Die in diesem Bericht enthaltenen Zahlen und Angaben sind vergangenheitsbezogen und geben keine Hinweise auf zukünftige Entwicklungen.

## **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 Anteilkategorie für die Zeichnung durch institutionelle Anleger beschränkt ist, wird das Nettovermögen dieses Teilfonds bzw. dieser Anteilkategorie 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 – Rückerstattung von Gebühren**

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

## **Erläuterung 5 – Verwaltungsvergütung von Zielfonds**

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

## **Erläuterung 6 – 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 7 – Ertragsverwendung**

Detaillierte Informationen zur Verwendung der Erträge können dem geltenden Verkaufsprospekt entnommen werden.

## **Erläuterung 8 – Angaben zu den Wertpapierfinanzierungsgeschäften gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365**

Zum Berichtszeitpunkt hat der Fonds bzw. Teifonds 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**

Mit Wirkung zum 15. August 2025 werden das Verkaufsprospekt sowie das Verwaltungs- und das Sonderreglement nebst Anhängen aktualisiert. Im Zuge dessen ändern sich u.a. auch die Bezeichnungen der Anteilklassen der jeweiligen Teifonds sowie die Mindestzeichnungsbeträge dieser Anteilklassen wie folgt:

### **Teifonds ARBOR INVEST - VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS**

#### **bis zum 14. August 2025:**

Anteilkasse P      kein Mindestzeichnungsbetrag  
Anteilkasse I      kein Mindestzeichnungsbetrag

#### **ab dem 15. August 2025:**

Anteilkasse SI      Mindestzeichnungsbetrag: 500.000,- EUR  
Anteilkasse R      kein Mindestzeichnungsbetrag

### **Teifonds ARBOR INVEST - SPEZIALRENTEN**

#### **bis zum 14. August 2025:**

Anteilkasse P      Mindestzeichnungsbetrag: 50,- EUR  
Anteilkasse I      Mindestzeichnungsbetrag: 1.000.000,- EUR

#### **ab dem 15. August 2025:**

Anteilkasse R      kein Mindestzeichnungsbetrag  
Anteilkasse SI      Mindestzeichnungsbetrag: 500.000,- EUR



# AXXION



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.