



## **Tell's Arrow Opportunities Bond Fund**

Stabilität trifft Chancen

Zu Informationszwecken: Marketing-Kommunikation

**1. Jahreshälfte 2025**

GENÈVE INVEST



## Fondsbeschreibung

Der Tell's Arrow Opportunities Bond Fund ist ein Wandelanleihefonds, der die Merkmale Stabilität und Chancen miteinander kombiniert.

In einem aktiven Investmentansatz wird in Wandelanleihen angelegt, die für Investoren einen stabilen Ertragsrahmen bieten, aber deren Renditen gleichzeitig über den Zinssätzen von Festgeld und der Inflationsrate liegen, und gleichzeitig potenziell mit Aktienrenditen konkurrieren.

Dabei werden stark unterbewertete (sog. Deep-Value) Anleihen ins Portfolio aufgenommen, die durch die Unterbewertung hohes Erholungspotenzial bieten.

Eine breite Streuung der Anlagen und eine Konzentration auf Anleihen mit hoher Seniorität führen zur Optimierung der Performancebeiträge bei Minimierung des Ausfallrisikos.

Sicherheit stellt dabei die höchste Priorität dar. Regelmäßige Treffen mit dem Management der Unternehmen gewährleisten, dass die Investitionen auf einer sicheren und soliden Datenbasis beruhen.

Das Anlageziel des Wandelanleihen-Fonds ist ein hoher absoluter Wertzuwachs. Es handelt sich um einen aktiv verwalteten Fonds ohne Bezugnahme auf eine Benchmark.

## Funktionsweise von Wandelanleihen

Wandelanleihen sind hybride Finanzinstrumente, die sowohl Merkmale von Aktien als auch Unternehmensanleihen kombinieren.

Ähnlich wie bei traditionellen Anleihen haben Wandelanleihen eine feste Laufzeit, nach deren Ablauf der Investor Anspruch auf die Rückzahlung des Nominalbetrags hat. Zusätzlich bieten Wandelanleihen regelmäßige Zinszahlungen, die einen festen Einkommensstrom gewährleisten, solange die Anleihe gehalten wird.

Der wesentliche Unterschied zu herkömmlichen Unternehmensanleihen besteht darin, dass Wandelanleihen dem Anleger das Recht einräumen, die Anleihen in eine vorab festgelegte Anzahl von Aktien umzuwandeln. Dadurch können Anleger zusätzlich von steigenden Aktienkursen des Unternehmens profitieren.

## Vor- und Nachteile von Wandelanleihen

Vorteile:

Wandelanleihen bieten im Vergleich zu traditionellen Aktien und Anleihen interessante Chancen. Sie können ähnlich hohe Wachstumschancen wie Aktien eröffnen, weisen dabei jedoch häufig eine geringere Volatilität auf, wodurch sie in unsicheren Marktphasen eine ausgewogenere Option als Aktien darstellen.

Dank ihrer hybriden Struktur können Wandelanleihen sowohl zur Diversifikation eines Portfolios als auch zur Reduzierung von Verlustrisiken beitragen.

Historisch gesehen haben Wandelanleihen laut dem Refinitiv Global Convertible Bond Index in den letzten 10 Jahren eine annualisierte Rendite von 5,80%<sup>1</sup> erzielt.

Ein entscheidender Vorteil von Wandelanleihen ist ihre Flexibilität: In Marktphasen, in

---

<sup>1</sup> Stand 31 Dez 2024, annualisierte Performance vor Kosten seit Auflage des ETF am 14 Okt 2014, siehe hier: [https://www.ssga.com/se/en\\_gb/intermediary/etfs/spdr-refinitiv-global-convertible-bond-ucits-etf-dist-zprc-gy](https://www.ssga.com/se/en_gb/intermediary/etfs/spdr-refinitiv-global-convertible-bond-ucits-etf-dist-zprc-gy)

denen die Aktienkurse steigen, bieten sie Anlegern die Möglichkeit, an den Kursgewinnen des Unternehmens teilzuhaben und so über die feste Verzinsung hinaus zusätzliche Renditechancen zu realisieren.

Außerdem bieten Wandelanleihen einen gewissen Schutz des Kapitals durch die Rückzahlung des Nennwerts bei Fälligkeit, falls die Aktienkursentwicklung ungünstig ist und die Anleihe nicht umgewandelt wird. Somit bewahren Wandelanleihen in schwächeren Marktphasen oft ihren Anleihecharakter und bieten dadurch eine gewisse Stabilität.

Nachteile:

Wandelanleihen bieten oft niedrigere Zinsen als herkömmliche festverzinsliche Anleihen desselben Emittenten, da die Umwandlungsoption einen zusätzlichen Wert darstellt. Wenn der Aktienkurs des Emittenten fällt, kann die Umwandlungsoption wertlos werden, und der Anleger bleibt mit einer niedrig verzinsten Anleihe zurück.

### **Tell's Arrow Opportunities Bond Fund: Zielsetzung, Ansatz und Fokus**

Die Grundüberlegung des Fonds ist es, eine Anlagemöglichkeit bereitzustellen, die Anlegern einen stabilen Ertragsrahmen bietet, während sie gleichzeitig Renditen über den Zinssätzen von Festgeldern und der Inflationsrate erzielt.

Die jüngste Auflage unseres opportunistischen Anleihefonds hat zum Ziel, aktuelle Chancen im gegenwärtigen Marktumfeld zu identifizieren und zu nutzen. Mit dem Fokus auf Wandelanleihen setzt der Fonds auf die besonderen Vorteile dieses einzigartigen Anlageinstruments, welches die ideale Balance zwischen Kapitalschutz und Renditeoptimierung bietet.

Diese Anleiheklasse, mit der Aussicht auf attraktive Renditen, bildet das Herzstück eines strategisch ausgerichteten Portfolios, das flexibel auf die dynamischen Entwicklungen des Marktgeschehens reagiert.

Wir bieten Anlegern die Möglichkeit, Gewinne zu erzielen, die vergleichbar sind mit denen aus Aktieninvestitionen, ohne gleichzeitig das volle Risiko der volatilen Aktienmärkte eingehen zu müssen.

Unser Investmentansatz zeichnet sich dabei durch die gezielte Identifikation von unterbewerteten Wandelanleihen mit beträchtlichem Erholungspotenzial aus. Aktuell liegt unser Fokus auf Titeln, die aufgrund ihres attraktiven Rendite-Risiko-Profiles als besonders vielversprechend erachtet werden. Diese Titel können auch in Fremdwährungen notiert sein.

### **Ein einzigartiger Investmentansatz**

Unser Ansatz zeichnet sich durch Flexibilität aus, da der Fonds nicht ausschließlich auf Wandelanleihen beschränkt ist. Vielmehr ermöglicht er die Aufnahme unterbewerteter Anleihen ohne Wandlungsrecht, sofern diese ein angemessenes Kurspotenzial aufweisen. Ein erfahrenes Team mit über 20 Jahren Erfahrung und starkem Track-Record im Anleihemarkt stellt die Qualität der ausgewählten Anleihen durch eine tiefgreifende und umfassende Analyse sicher.

Somit ergibt sich ein sorgfältig ausgewähltes „Best-Idea“ Portfolio, bestehend aus 20-40 Titeln. Das Renditeziel liegt bei 10-15 Prozent pro Jahr über einen Zeitraum von fünf Jahren, nach Abzug aller Gebühren.

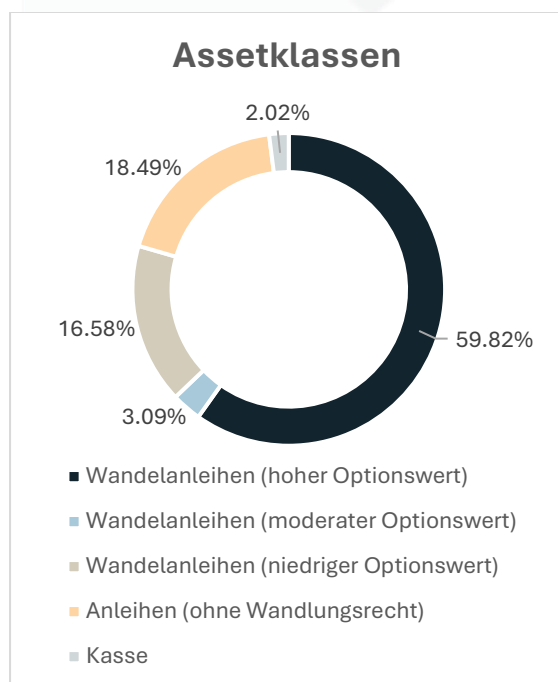
Diese ambitionierte Zielsetzung spiegelt unsere Überzeugung wider, dass durch die konsequente Umsetzung unserer Anlagestrategie im Fonds attraktive Renditen für unsere Anleger erzielbar sind.

Risiko: Die Zielrendite ist ambitioniert und nicht garantiert. Es besteht das Risiko, dass die angestrebte Rendite nicht erreicht wird, insbesondere wenn die Marktbedingungen ungünstig sind oder sich die zugrunde liegenden Anleihen nicht wie erwartet entwickeln.

### Stabilität für den Privatanleger

Durch die Diversifizierung in verschiedene Anlageklassen und Währungen zielt der Fonds darauf ab, das Risiko zu streuen und potenzielle Verluste abzumildern.

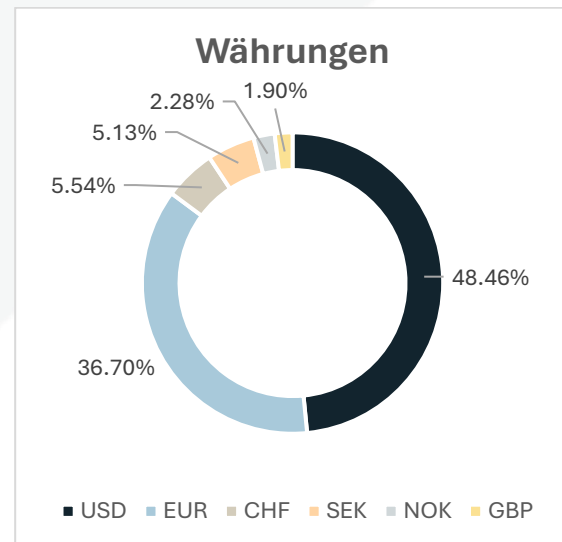
Der Fonds besteht aktuell zu etwa 79 % aus Wandelanleihen und zu 18 % aus Anleihen ohne Wandlungsrecht.



### Anlageklassen per 30.12.2024

Die meisten Titel werden in USD und EUR gehalten, ergänzt durch Anleihen in Schweizer Franken, britischem Pfund sowie in geringem Umfang in schwedischer, norwegischer und dänischer Krone.

Diese breite Währungsstreuung begrenzt den Einfluss von Marktschwankungen einzelner Währungen auf die Fondsperformance deutlich.



### Währungsaufteilung per 30.12.2024

**Marktchancen mit Wandelanleihen ergreifen: Deshalb ist jetzt der perfekte Zeitpunkt**

### Ein historisches Chancenfenster

Die Marktlage von 2022 und 2023 hat zu einem erheblichen Verkaufsdruck auf Wandelanleihen geführt, wodurch viele dieser Anleihen sogar unter ihrem Emissionspreis gehandelt wurden. Besonders betroffen sind dabei Anleihen von jungen, wachstumsorientierten Unternehmen, die mit massiven Aktienkursverlusten von bis zu 90 % konfrontiert waren und zum Teil noch immer sind.

Die niedrigeren Kurse von Wandelanleihen eröffnen jetzt die Möglichkeit, attraktive Renditen zu erzielen, selbst ohne eine Erholung der Aktien, da viele der Anleihen unter ihrem Emissionswert notieren. Eine potenzielle Erholung der Aktien könnte zu signifikanten Wertzuwächsen bei den Wandelanleihen führen.

### **Kompakt: Perspektive und Potenzial am Anleihemarkt**

Die derzeitig attraktiven Renditen auf Anleihen deuten auf bedeutsame und kontinuierliche Ertragsmöglichkeiten für Investoren hin. Unsere Analyse zeigt, dass nach dem starken Rückgang der Inflation eine Phase weiter sinkender Zinsen folgen dürfte. Dieser Ausblick könnte eine positive Dynamik am Anleihe- und Aktienmarkt verstärken.

Gegenwärtig erfahren die Optionskomponenten vieler Wandelanleihen eine unzureichende Bewertung. Eine positive Trendwende bei aufstrebenden Wachstumsunternehmen könnte den inneren Wert dieser Optionen wiederherstellen und somit zu erheblichen Kurssteigerungen beitragen.

Der Zinssenkungszyklus wurde durch die EZB im Juni 2024 eingeleitet. Nachdem im Sommer 2024 die Inflation auf oder sogar unter die Zielmarke der Zentralbank gefallen ist, sind weitere Zinssenkungen eine konsequente Folge der Inflationsentwicklung. Um die wirtschaftliche Dynamik zu befördern, gehen viele Analysten von weiteren Zinssenkungen auch für 2025 aus.

Dies bietet eine historische Chance, jetzt mittels Wandelanleihen von dieser Entwicklung zu profitieren. Wenn parallel zu den Zinssenkungen auch die Aktienmärkte weiter Schwung erfahren, wird dies neben steigenden Kursen der Wandelanleihen auch den Wert der Wandlungsoptionen beflügeln. Eine Kombination, die nur sehr selten auftritt.

### **Risikohinweis**

Es ist wichtig zu beachten, dass Ergebnisse aus der Vergangenheit keine Garantie für die Zukunft darstellen. Wie bei allen Finanzin-

strumenten bestehen auch bei Wandelanleihen Risiken, die sorgfältig abgewogen werden sollten.

### **Marktrisiko**

Wandelanleihen sind sowohl den Schwankungen der Aktien- als auch der Anleihemärkte ausgesetzt. Ein Rückgang der Aktienmärkte kann den Wert von Wandelanleihen negativ beeinflussen, was zu Kursverlusten führen kann.

### **Kreditrisiko**

Ebenso sind Wandelanleihen Unternehmensanleihen, was bedeutet, dass Anleger dem Risiko einer Zahlungsunfähigkeit des Emittenten ausgesetzt sind, wodurch eine vollständige Rückzahlung des investierten Kapitals möglicherweise nicht gewährleistet ist.

### **Aktienkursrisiko**

Es gibt keine Garantie, dass die Wandelanleihen in Aktien umgewandelt werden können, oder dass der Aktienkurs steigen wird. Daher besteht das Risiko, dass der Anleger Verluste erleidet, wenn der Aktienkurs fällt oder sich nicht wie erwartet entwickelt.

### **Liquiditätsrisiko**

In Zeiten hoher Marktvolatilität kann es zudem schwieriger sein, Wandelanleihen zu einem fairen Preis zu veräußern. Eine mangelnde Liquidität am Markt kann zu Verlusten führen, insbesondere wenn Investoren gezwungen sind, Positionen unter ungünstigen Bedingungen zu verkaufen.

### **Währungsrisiko**

Zusätzlich unterliegen Wandelanleihen, die in Fremdwährungen notiert sind, Wechselkursschwankungen, welche den Wert der Anlage sowohl positiv als auch negativ beeinflussen können.

### **Zinsrisiko**

Des Weiteren können Zinsänderungen einen Einfluss auf den Marktwert von Wandelanleihen haben. Steigende Zinssätze machen bestehende Anleihen mit niedrigeren Kupons weniger attraktiv, was zu Kursverlusten führen kann.

Abschließend sei darauf hingewiesen, dass Wandelanleihen zwar die Möglichkeit bieten, an Kursgewinnen von Aktien zu partizipieren, jedoch keine Garantie besteht, dass dies immer zu einem Gewinn führt. Der Marktwert von Wandelanleihen kann sowohl steigen als auch fallen, und in ungünstigen Marktlagen besteht die Gefahr erheblicher Verluste.

**Hinweis:** Eine Investition in diesen Fonds sollte nur mit Mitteln erfolgen, die für mindestens 5 Jahre nicht benötigt werden.

## Produkt-Informationen

Kategorie: Wandelanleihefonds

Erste Preisberechnung: 13. November 2023

Ende des Steuerjahres: 31. Dezember

Verwaltungsgesellschaft: Liechtensteinische Landesbank AG

Fondsmanager: Genève Invest (Europe) S.A., Luxemburg

Vertriebsstelle: Genève Invest (Europe) S.A., Luxemburg

Abschlussprüfer: PwC AG, Schweiz

Anteils-klasse	Valor / ISIN	Wäh- rung	Verkaufs- provision	Rück- nahme- provision	Mindestanlage	Verwaltungs- vergütung	Verwahrstellen- vergütung	Fonds- Management- vergütung	Vertriebsstellen- vergütung	Performance Fee
Anteils- klasse EUR	130353067 / LI1303530672	EUR	bis zu 3%	keine	keine	bis zu 0.20% p.a., zzgl. bis zu 2.500 CHF p.M. pro Rata Anteilsklasse	2.500 CHF p.a. pro Rata Anteilsklasse	bis zu 0.60% p.a.	bis zu 0.60% p.a.	bis zu 10% + 7% Hurdle Rate (Ground- up) <sup>1</sup>
Anteils- klasse EUR-I	130353066 / LI1303530664	EUR	keine	keine	EUR 100.000,-			bis zu 0.40% p.a.	bis zu 0.40% p.a.	keine

<sup>1</sup> Bei einer Outperformance des Fonds gegenüber der Hurdle Rate stellt die Verwaltungsgesellschaft dem Fonds ein Erfolgshonorar von bis zu 10% auf die gesamte Performance in Rechnung (Ground-up Modell). Die Performance Fee bezieht sich auf die erzielte Wertsteigerung des Vermögens des Fonds.

## Dokumente

Anteilsklasse EUR:

<https://www.lafv.li/de/fonds/list/47124>

Anteilsklasse EUR-I:

<https://www.lafv.li/de/fonds/list/47125>

## Über das Unternehmen

Die Genève Invest Group ist eine unabhängige Vermögensverwaltungsgesellschaft. Seit mehr als 20 Jahren investiert Genève Invest erfolgreich in hochverzinsliche Unternehmensanleihen. Aufgrund der Expertise in diesem Bereich unterscheidet sich der Ansatz von Genève Invest von den meisten Mitbewerbern. Wesentlich bei der Anlagestrategie ist, dass sie auf dem zeitlosen Prinzip des Value Investings basiert. Dabei bevorzugt das Fondsmanagement unterbewertete Unternehmen, die insbesondere über eine hohe Gewinnstabilität, eine geringe Verschuldung und ein starkes und effektives Management verfügen. Genève Invest zielt auf eine sorgfältige Auswahl von Qualitätstiteln ab, die ein optimales Verhältnis zwischen Risiko und Ertrag aufweisen.

Genève Invest S.à r.l. mit Sitz in Genf, Schweiz ist die Gründungsgesellschaft. Sie ist von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht (FINMA) als akkreditierter Vermögensverwalter zugelassen. Die Tochtergesellschaft Genève Invest (Europe) S.A. mit Sitz in Luxemburg unterliegt der Kontrolle durch die luxemburgische Finanzmarktaufsicht CSSF (Commission de Surveillance du Secteur Financier). Die Investmentstrategie des Investmentfonds ist anlegerorientiert. Sie konzentriert sich darauf, die Erträge der Anleger zu steigern und ein nachhaltiges Wachstum des Vermögens zu gewährleisten. Im Mittelpunkt der Tätigkeit des Fondsmanagements steht die Erzielung stabiler, zuverlässiger und regelmäßiger Erträge. Kredit- und Ausfallrisiken können dazu führen, dass Zinszahlungen ausgesetzt werden und/oder es zu einem Teil- oder Totalverlust der Investition kommt.








### Kontakt

Gern stehen wir Ihnen für ein persönliches und unverbindliches Beratungsgespräch zur Verfügung. Nutzen Sie die Gelegenheit, sich selbst von der Kompetenz und Leistungsfähigkeit unseres Managements zu überzeugen. Unsere Experten beraten Sie individuell und maßgeschneidert, wobei Ihre persönlichen Anlageziele stets im Mittelpunkt stehen.

### Standorte

 <b>Luxemburg</b> (+352) 278 603 29  Rue Michel Rodange 10 <b>Luxemburg</b> 2430	 <b>Italien</b> (+39) 02 8295 5000  Via san Raffaele 1 <b>Milan</b> 20121	 <b>Schweden</b> (+46) 8 580 989 13  Östermalmstorg 1 <b>Stockholm</b> 114 42
--	--	--



[www.geneveinvest.com](http://www.geneveinvest.com)

[info@geneveinvest.com](mailto:info@geneveinvest.com)

## Rechtliche Hinweise und Haftungsausschluss

Dieses Dokument stellt eine Marketing-Kommunikation dar und dient ausschließlich als kurze Übersicht über wesentliche Merkmale des Investmentfonds. Die enthaltenen Informationen sind keine Anlageberatung und wurden sorgfältig, teils unter Verwendung externer Quellen, zusammengestellt. Einzelne Angaben können sich aufgrund gesetzlicher Änderungen, Marktbedingungen oder anderer Faktoren schnell ändern und möglicherweise nicht mehr vollständig zutreffen. Für die Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität der Angaben wird keine Gewähr übernommen, und Änderungen der Inhalte können jederzeit ohne Vorankündigung erfolgen.

Die steuerliche Behandlung der Anlage hängt von der individuellen Situation des Anlegers ab und kann sich ändern. Haftung für direkte oder indirekte Schäden, die durch die Verteilung oder Nutzung dieser Informationen entstehen, wird nicht übernommen. Investitionen in Investmentfonds unterliegen Kurs- und Währungsverlusten; frühere Wertentwicklungen oder Prognosen bieten keinen verlässlichen Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung. Die vollständigen, rechtlich verbindlichen Informationen sind in den wesentlichen Anlegerinformationen, dem Verkaufsprospekt sowie dem letzten Jahres- und ggf. Halbjahresbericht zu finden.

Diese Unterlagen sind kostenlos in deutscher Sprache bei der Verwaltungsgesellschaft LLB Fund Services AG, Äulestrasse 80, 9490 Vaduz, Liechtenstein, sowie bei den Vertriebsstellen und auf der Website der Verwaltungsgesellschaft (<https://llb.li/de/die-llb>) erhältlich. Bitte lesen Sie diese Dokumente gründlich, bevor Sie eine Investitionsentscheidung treffen.

Anteile des Investmentfonds dürfen nur in Ländern angeboten werden, in denen ein solches Angebot zulässig ist. Insbesondere ist ein Angebot oder Verkauf an US-Bürger oder Personen mit ständigem Wohnsitz in den USA ausgeschlossen. Die Verbreitung dieses Dokuments kann zudem in anderen Rechtsordnungen beschränkt sein. Beachten Sie, dass die Investmentgesellschaft die Vertriebsvereinbarungen für den Fonds beenden kann.