Tell's Arrow
by Genève Invest

FONDSBROSCHÜRE

Wandelanleihen im Fokus

Tell's Arrow Opportunities Bond Fund

Wie der Fonds Anleihen auswählt und welche Risiken damit verbunden sind.

AUSGABE	DATENSTAND	ANTEILSKLASSEN
2. Jahreshälfte 2026	30.06.2026	EUR · EUR-I

Marketing-Kommunikation · Zu Informationszwecken · © 2026 Genève Invest (Europe) S.A.

DER FONDS

Fondsbeschreibung

Der Tell's Arrow Opportunities Bond Fund investiert weltweit vor allem in Wandelanleihen und hochverzinsliche Unternehmensanleihen. Er wird aktiv und ohne Bezug auf einen Vergleichsindex verwaltet.

Investmentansatz und Anlageziel

Der Fonds strebt langfristig einen hohen absoluten Wertzuwachs an. Das Management sucht Anleihen, deren Preis es im Verhältnis zur Bonität des Unternehmens und zu den Anleihebedingungen für niedrig hält.

Es prüft insbesondere, ob der Emittent Zinsen und Rückzahlung leisten kann und welchen Rang die Forderung im Insolvenzfall hat.

Die Streuung über mehrere Emittenten soll Ausfallrisiken auf Portfolioebene begrenzen. Einzelne Titel können dennoch vollständig ausfallen.

Funktionsweise und Risiken

Eine Wandelanleihe verbindet eine Forderung gegenüber dem Emittenten mit dem Recht, die Anleihe zu festgelegten Bedingungen in Aktien zu tauschen. Steigt der Aktienkurs, kann das Wandlungsrecht an Wert gewinnen. Fällt er, kann auch die Anleihe deutlich an Wert verlieren.

Nicht jede Anleihe zahlt einen Kupon. Zins- und Rückzahlungen hängen von den Vertragsbedingungen und der Zahlungsfähigkeit des Emittenten ab.

Ein hoher Wertzuwachs ist weder zugesagt noch ohne Verlustrisiko erreichbar.

WANDELANLEIHEN

Wandelanleihen: Chancen und Risiken

Aktienbeteiligung

Chance

Steigt die zugrunde liegende Aktie, kann die Wandelanleihe über das Wandlungsrecht an Wert gewinnen.

Risiko

An Kursgewinnen nimmt sie häufig nur teilweise teil. Fällt die Aktie, kann die Anleihe ebenfalls verlieren und stärker schwanken als eine vergleichbare Anleihe ohne Wandlungsrecht.

Kupon und Rückzahlung

Chance

Je nach Bedingungen sind Zinszahlungen und bei ausbleibender Wandlung eine Rückzahlung vorgesehen.

Risiko

Der Kupon ist häufig niedriger als bei einer vergleichbaren klassischen Anleihe. Bei Zahlungsunfähigkeit des Emittenten können Zinsen und Rückzahlung teilweise oder ganz ausfallen.

Bewertung

Chance

Unterschiede zwischen dem Marktpreis der Wandelanleihe und der Bewertung ihrer Bestandteile können Anlagegelegenheiten eröffnen.

Risiko

Die Kombination aus Anleihe und Option erschwert die Bewertung. Neben Aktienkurs, Zinsniveau und Bonität sind unter anderem Wandlungsverhältnis und Kündigungsrechte entscheidend.

UNSER ANSATZ

Zielsetzung, Ansatz und Fokus

Zielsetzung und Fokus

Das Fondsmanagement sucht Wandelanleihen, deren Marktpreis die Ertragskraft des Emittenten oder den Wert des Wandlungsrechts aus seiner Sicht unterschätzt. Ergänzend kommen Unternehmensanleihen ohne Wandlungsrecht infrage.

Wie wir auswählen

Für jede Anlage prüfen wir den möglichen Ertrag und den Verlust bei ungünstigem Verlauf. Dazu vergleichen wir unter anderem Bonität, Laufzeit, Rang der Anleihe und – bei Wandelanleihen – die Abhängigkeit vom Aktienkurs.

Titel in Fremdwährung kommen ebenfalls infrage. Wechselkursbewegungen können den in Euro gerechneten Anlagewert erhöhen oder mindern.

Risiken des Ansatzes

Die erwartete Kurserholung kann ausbleiben. Fällt die zugrunde liegende Aktie, verliert das Wandlungsrecht an Wert und kann wertlos verfallen. Steigende Marktzinsen oder eine schwächere Bonität können zugleich den Anleihewert belasten. In einem engen Markt ist ein Verkauf unter Umständen nur mit Abschlag möglich. Ein Zahlungsausfall kann zum vollständigen Verlust der einzelnen Position führen.

PORTFOLIO

Anlageklassen und Währungen im Portfolio

Zum 30. Juni 2026 entfielen 77,8 % des Portfolios auf Wandelanleihen, 21,6 % auf Anleihen ohne Wandlungsrecht und 0,6 % auf Kasse. Den größten Anteil bildeten Wandelanleihen mit hohem Optionswert (68,8 % des Portfolios).

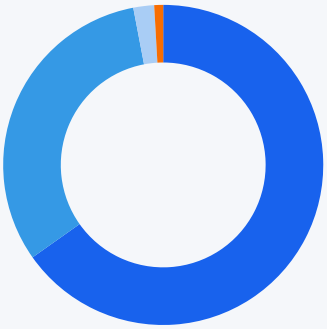
Anlageklassen



Wandelanleihen (hoher Optionswert)	68,8 %
Wandelanleihen (moderater Optionswert)	8,1 %
Wandelanleihen (niedriger Optionswert)	0,9 %
Anleihen (ohne Wandlungsrecht)	21,6 %
Kasse	0,6 %

Anlageklassen per 30.06.2026

Währungen



USD	65,2 %
EUR	31,8 %
CHF	2,1 %
SEK	0,9 %

Währungsaufteilung per 30.06.2026

Die ausgewiesenen Positionen lauteten überwiegend auf US-Dollar (65,2 %) und Euro (31,8 %). Hinzu kamen Schweizer Franken (2,1 %) und schwedische Kronen (0,9 %).

Bei nicht abgesicherten Positionen mindert eine Abwertung der jeweiligen Fremdwährung gegenüber dem Euro den Anlagewert in Euro; eine Aufwertung erhöht ihn. Die Verteilung auf mehrere Währungen beseitigt dieses Risiko nicht.

MARKTUMFELD

Wann ein Kursabschlag eine Anlagechance sein kann

Steigt der Verkaufsdruck am Wandelanleihemarkt, können Anleihen günstiger werden.

Ein Kursrückgang allein macht einen Titel jedoch nicht attraktiv: Er kann auch darauf hindeuten, dass der Markt mit geringeren Gewinnen oder höheren Ausfallrisiken rechnet.

Kompakt: Worauf das Fondsmanagement achtet

Wir prüfen, ob der Emittent seine Zahlungen auch bei schwächerem Geschäftsverlauf leisten kann und welchen Preis wir für das Wandlungsrecht zahlen.

Verbessert sich die Geschäftslage oder steigt die zugrunde liegende Aktie, kann der Kurs der Wandelanleihe zulegen. Verschlechtert sich dagegen die Bonität und fällt zugleich die Aktie, können sowohl der Anleihewert als auch der Wert des Wandlungsrechts sinken.

RISIKEN

Risikohinweis

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

Sinkt der Kurs der zugrunde liegenden Aktie, verliert das Wandlungsrecht in der Regel an Wert. Eine Wandlung kann wirtschaftlich unattraktiv werden, selbst wenn sie vertraglich weiterhin möglich ist.

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

Die Basisinformationsblätter der Anteilsklassen EUR und EUR-I nennen eine empfohlene Haltedauer von vier Jahren. Auch über diesen Zeitraum sind Verluste möglich.

FONDSDATEN

Produkt-Informationen

Kategorie	**Wandelanleihefonds**
Erste Preisberechnung	**13. November 2023**
Ende des Steuerjahres	**31. Dezember**
Verwaltungsgesellschaft	**LLB Fund Services AG, Vaduz, Liechtenstein**
Verwahrstelle	**Liechtensteinische Landesbank AG, Vaduz, Liechtenstein**
Fondsmanager	**Genève Invest (Europe) S.A., Luxemburg**
Vertriebsstelle	**Genève Invest (Europe) S.A., Luxemburg**
Abschlussprüfer	**PwC AG, Schweiz**

	Anteilsklasse EUR	Anteilsklasse EUR-I
Valor / ISIN	130353067 / LI1303530672	130353066 / LI1303530664
Währung	EUR	EUR
Verkaufsprovision	bis zu 3 %	keine
Rücknahmeprovision	keine	keine
Mindestanlage	keine	EUR 100.000,–
Verwaltungsvergütung	bis zu 0,20 % p.a., zzgl. bis zu 2.500 CHF p.M. pro rata Anteilsklasse	bis zu 0,20 % p.a., zzgl. bis zu 2.500 CHF p.M. pro rata Anteilsklasse
Verwahrstellenvergütung	2.500 CHF p.a. pro rata Anteilsklasse	2.500 CHF p.a. pro rata Anteilsklasse
Fonds-Management-Vergütung	bis zu 0,60 % p.a.	bis zu 0,40 % p.a.
Vertriebsstellenvergütung	bis zu 0,60 % p.a.	bis zu 0,40 % p.a.
Performance Fee	bis zu 10 % + 7 % Hurdle Rate (Ground-up)[1]	keine

[1] 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

Kostenfreie Unterlagen: LLB Fund Services AG · fundservices@llb.li

Basisinformationsblatt · EUR Basisinformationsblatt · EUR-I

GENÈVE INVEST

Über das Unternehmen

Die Genève Invest Group ist eine unabhängige Vermögensverwaltungsgesellschaft. Seit mehr als 20 Jahren investiert Genève Invest in hochverzinsliche Unternehmensanleihen.

Bei der Titelauswahl orientiert sich das Fondsmanagement am Value-Investing: Es sucht Unternehmen, deren Ertragskraft und finanzielle Lage es im Verhältnis zum Marktpreis für unterschätzt hält.

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).

Das Fondsmanagement analysiert unter anderem die Ertragskraft und Verschuldung der Emittenten sowie die Konditionen der einzelnen Anleihen. Ziel ist ein langfristiger Wertzuwachs. Bei einer Verschlechterung der Bonität können Anleihen an Wert verlieren; fällt ein Emittent aus, können Zinszahlungen und Rückzahlung teilweise oder vollständig ausbleiben.

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.



Luxemburg
Sitz der Genève Invest (Europe) S.A.

(+352) 278 603 29
Rue Michel Rodange 10
2430 Luxemburg



Italien
Niederlassung

(+39) 02 8295 5000
Via San Raffaele 1
20121 Milan



Schweden
Niederlassung

(+46) 8 580 989 13
Cylindervägen 18
13152 Stockholm

ONLINE
www.geneveinvest.com
info@geneveinvest.com

RECHTLICHES

Rechtliche Hinweise und Haftungsausschluss

Charakter und Risiken der Anlage

Dieses Dokument ist eine Marketingmitteilung. Dieses Dokument stellt weder eine Anlageberatung noch eine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf von Anteilen des Investmentfonds dar.

Investitionen in Investmentfonds sind mit Risiken verbunden und können zu einem teilweisen oder vollständigen Verlust des investierten Kapitals führen. Insbesondere können Markt-, Kurs-, Zins-, Kredit-, Liquiditäts- und Währungsrisiken bestehen.

Die Angaben wurden sorgfältig, teilweise unter Verwendung externer Quellen, zusammengestellt. Änderungen der Rechtslage oder der Marktbedingungen können ihre Aktualität beeinflussen. Für Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität wird keine Gewähr übernommen. Änderungen sind ohne Vorankündigung möglich.

Die steuerliche Behandlung hängt von der individuellen Situation des Anlegers ab und kann sich ändern. Eine Haftung für direkte oder indirekte Schäden aus der Verteilung oder Nutzung dieser Informationen wird nicht übernommen. Frühere Wertentwicklungen oder Prognosen sind kein verlässlicher Hinweis auf die künftige Wertentwicklung.

Unterlagen und Vertrieb

Bitte lesen Sie vor einer Anlageentscheidung den aktuellen Verkaufsprospekt und das Basisinformationsblatt der jeweiligen Anteilsklasse. Diese Unterlagen sowie der jeweils jüngste Jahresbericht und der zuletzt veröffentlichte Halbjahresbericht sind kostenfrei bei der LLB Fund Services AG, Äulestrasse 76, 9490 Vaduz, Liechtenstein (fundservices@llb.li), erhältlich. Der Prospekt nennt außerdem den Liechtensteinischen Anlagefondsverband (www.lafv.li) als Bezugsquelle.

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.

Die LLB Fund Services AG kann beschließen, die Vorkehrungen zu beenden, die sie für den Vertrieb des Fonds in einem Mitgliedstaat getroffen hat.