

Mixed ChampionsTour



Joshua Dulle
Portfolio Manager
Investment Committee



Helge Müller
CIO & Führender Portfolio Manager
Investment Committee

TELL'S ARROW
OPPORTUNITIES BOND FUND

by

GENÈVE INVEST 



STRATEGISCHE RENDITEN JENSEITS
TRADITIONELLER AKTIENINVESTMENTS

Lange Verlustphasen an Aktienmärkten anhand des MSCI – von 1999 bis 2025:



| Stand: 13. Juni 2025 © Genève Invest (Europe) S.A.

Lange Verlustphasen an Aktienmärkten anhand des Eurostoxx50 – von 1999 bis 2025:



| Stand: 13. Juni 2025 © Genève Invest (Europe) S.A.

Lange Verlustphasen an Aktienmärkten anhand des DAX – von 1999 bis 2025:



| Stand: 13. Juni 2025 © Genève Invest (Europe) S.A.

- Genève Invest ist eine 2002 gegründete, international tätige Vermögensverwaltung mit Sitz in Genf
- Der Fondsmanager ist auf festverzinsliche Anlagen spezialisiert, was eine hohe Planungssicherheit ermöglicht
- Um Kundinnen und Kunden sowohl in der Schweiz als auch in der EU optimal betreuen zu können, verfügt Genève Invest über die Tochtergesellschaft Genève Invest (Europe) S.A. in Luxemburg sowie über Niederlassungen in Stockholm und Mailand

Genève Invest verzeichnete für den *Switzerland Invest - Fixed Income High Yield Fonds* vom **01. Januar 2009 bis 13. Juni 2025** eine **Gesamtpformance von 210.52 %**.



| Stand: 13. Juni 2025 © Genève Invest (Europe) S.A.

- 5 Jahre Performance : **32.69 % (5.86 % p.a.)**
- Performance seit 01.01.2009 : **210.52 % (7.14 % p.a.)**
- Aktuelle gewichtete Rendite („Yield to Maturity“) der Anleihen im Fonds: **10.72 %**
- Durchschnittliche Kuponhöhe: **8.22 %**
- Anzahl der Positionen im Fonds: **92**

Switzerland Invest – Fixed Income High Yield Fund



In den vergangenen sechs Jahren wurde Genève Invest **viermal** von CityWire nominiert (Kategorie: High Yield Global)

2019 – Preis: Best Fund Manager
2020 – nominiert
2021 – nominiert
2023 – nominiert



LIPPER FUND AWARDS
FROM REFINITIV
2019 WINNER
GERMANY



REFINITIV LIPPER
FUND AWARDS
2020 WINNER
GERMANY

Bester Fonds in der Kategorie: Wertentwicklung
über 3 Jahre
Bonds - Global High Yield EUR **2019** und **2020**



5* Rating bei Morningstar in
der Kategorie:
Wertentwicklung über 5 Jahre
(Stand 05.06.2025)

| Stand: 13. Juni 2025 © Genève Invest (Europe) S.A.

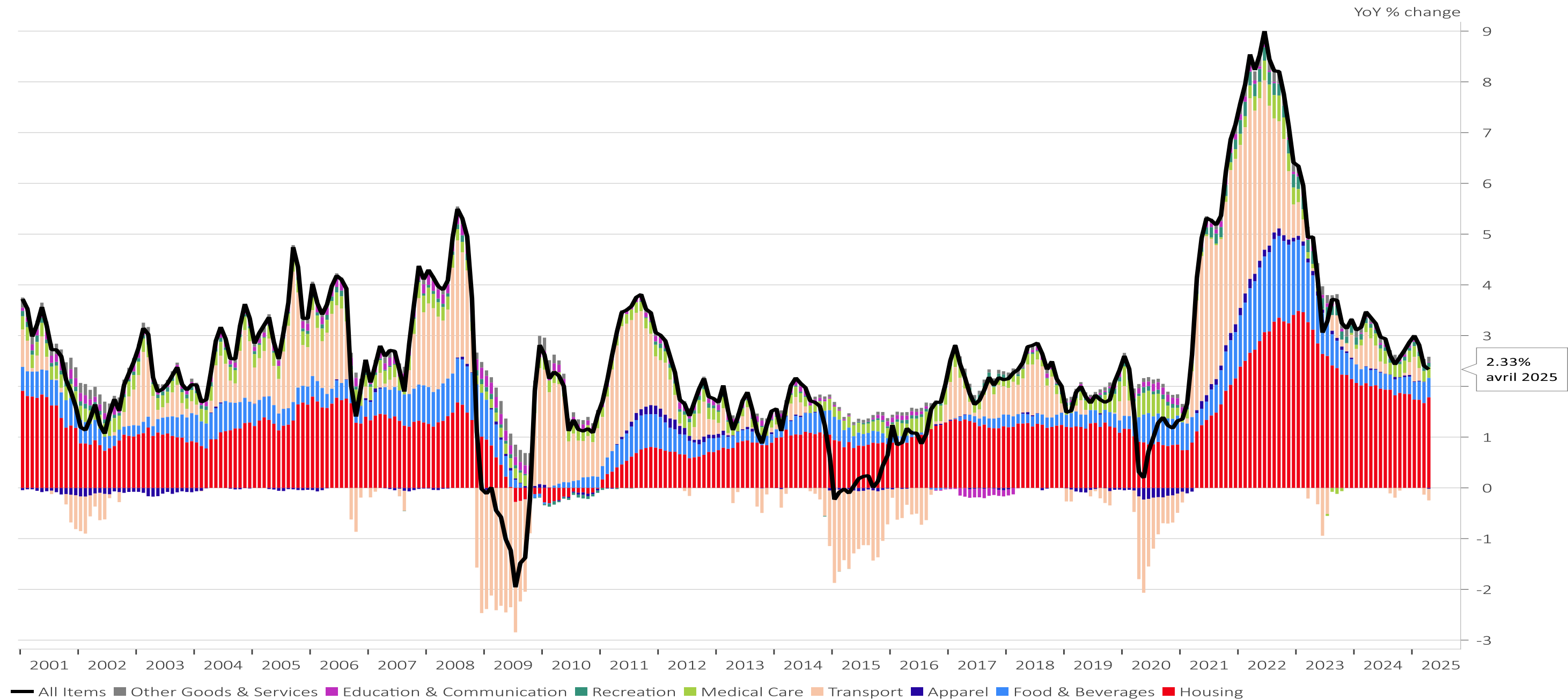
Performance-Vergleich von Small Caps und Large Caps: Langfristige Outperformance vs. kurzfristige Underperformance



| Stand: 13. Juni 2025 © Genève Invest (Europe) S.A.

Ein historisches Hochzinsumfeld:

Inflation in den USA nach Konsumgütergruppen – Entwicklung seit 2000 bis 2025



| Stand: 13. Juni 2025 © Genève Invest (Europe) S.A.

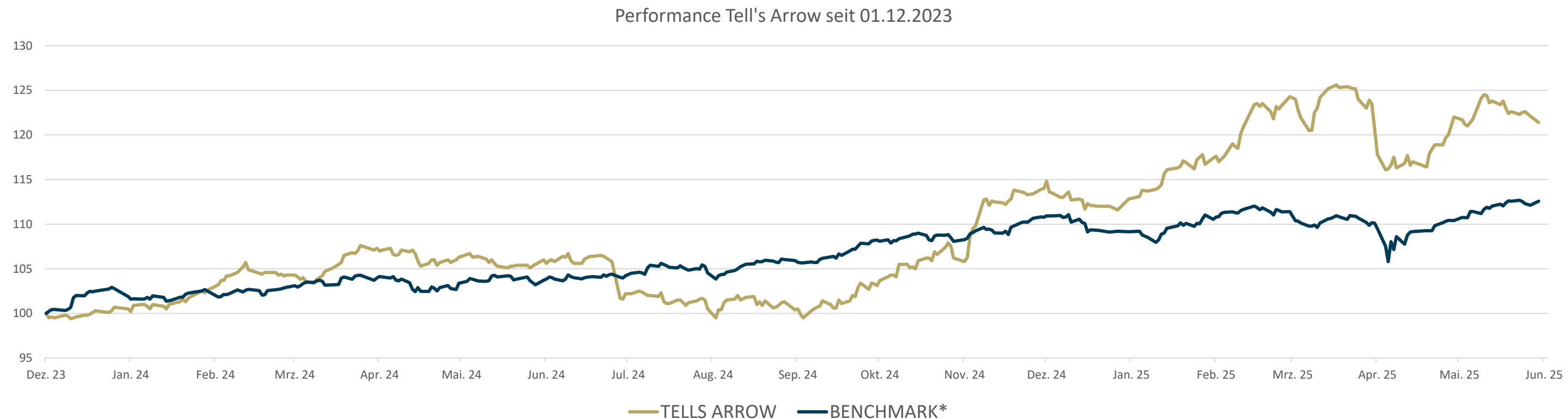
Zielsetzung, Ansatz und Fokus beim Tell's Arrow:

- 01 Ziel:** Möglichkeit auf aktienähnliche Gewinne ohne volles Risiko der Aktienmärkte in Kauf nehmen zu müssen.
- 02 Investmentansatz:** Identifikation von unterbewerteten Anleihen mit hohem Erholungspotenzial.
- 03 Aktueller Schwerpunkt:** Wandelanleihen mit attraktivem Rendite-Risiko-Profil.
- 04 Flexible Auswahl:** Der Fonds ist nicht auf Wandelanleihen beschränkt, sondern kann unterbewertete Anleihen ohne Wandelrecht bei gegebenem Kurspotenzial einbeziehen.
- 05 Fokussierter Ansatz auf "Best Idea":** Portfolio aus 20 bis 40 sorgfältig ausgewählten Titeln.
- 06 Renditeziel bei Fondslaunch im November 2023:** 10-15 Prozent p.a. über einen Zeitraum von fünf Jahren, nach Abzug der Gebühren.

| Stand: 13. Juni 2025 © Genève Invest (Europe) S.A.

- Performance seit 01.12.2023 – 13.06.2025: **23.30 % (14.67 % p.a.)**
- Aktuelle Ausschüttungsrendite („Current Yield“) der Anleihen im Fonds: **5.51 %**
- Durchschnittliche Kuponhöhe: **4.78 %**
- Anzahl der Positionen im Fonds: **34**

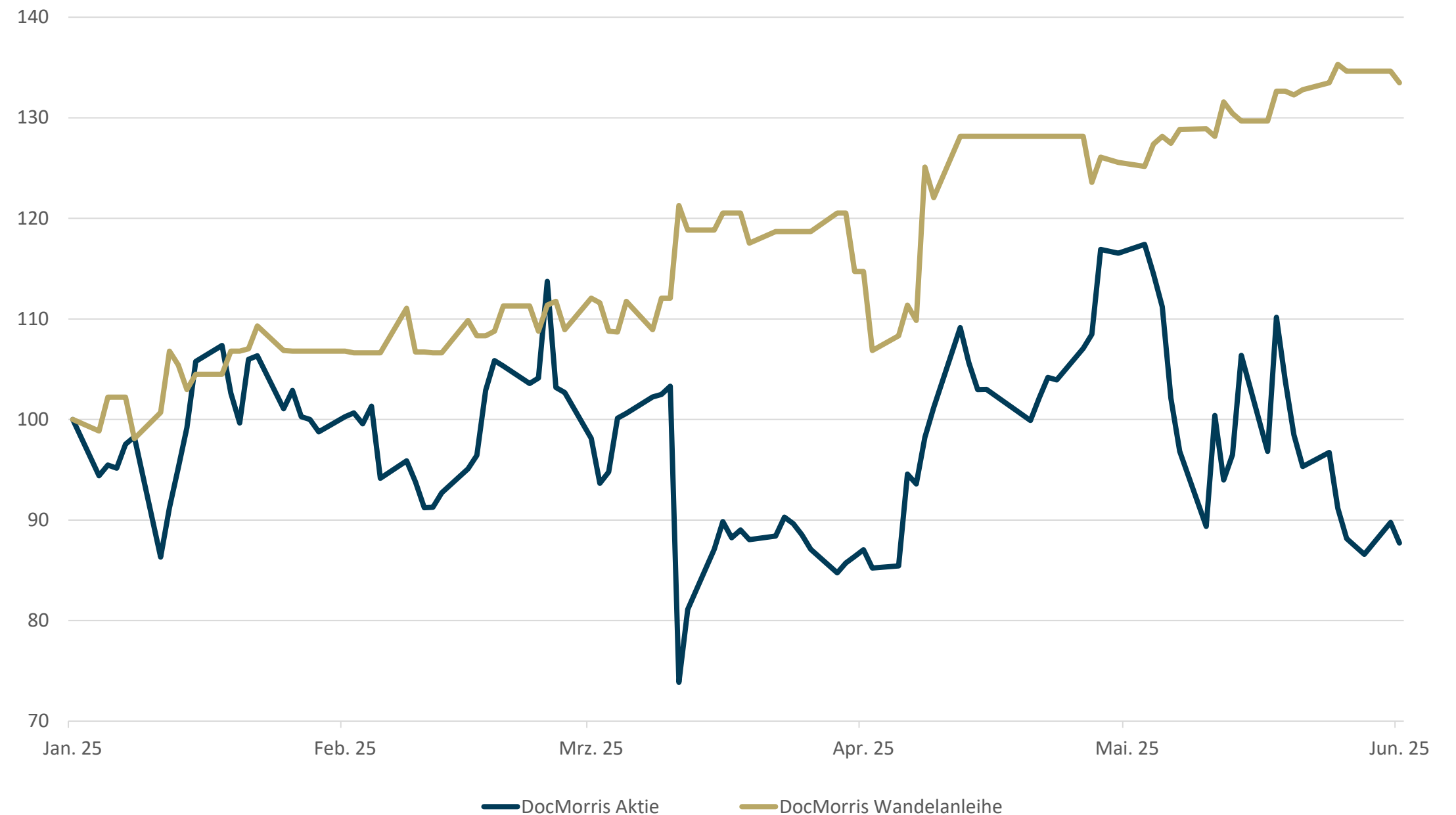
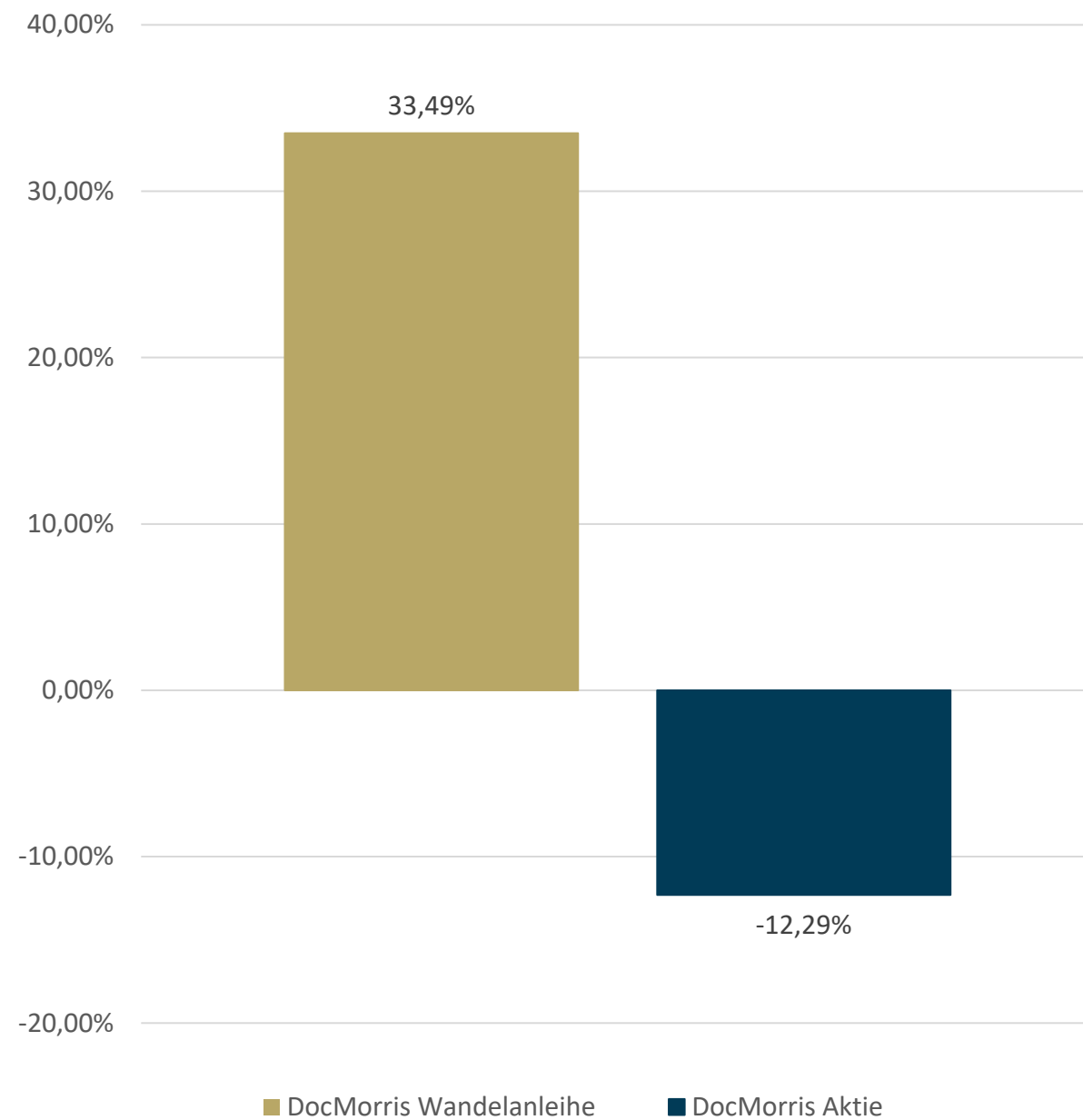
Genève Invest verzeichnete für den *Tell's Arrow Opportunities Bond Fund EUR I* vom 01. Dezember 2023 bis 13. Juni 2025 eine **Gesamtpformance von 23.30 %**



*50% SPDR CONVERTIBLE REFINITIV INDEX + 50% EURO LIQUID LARGE CAP INDEX

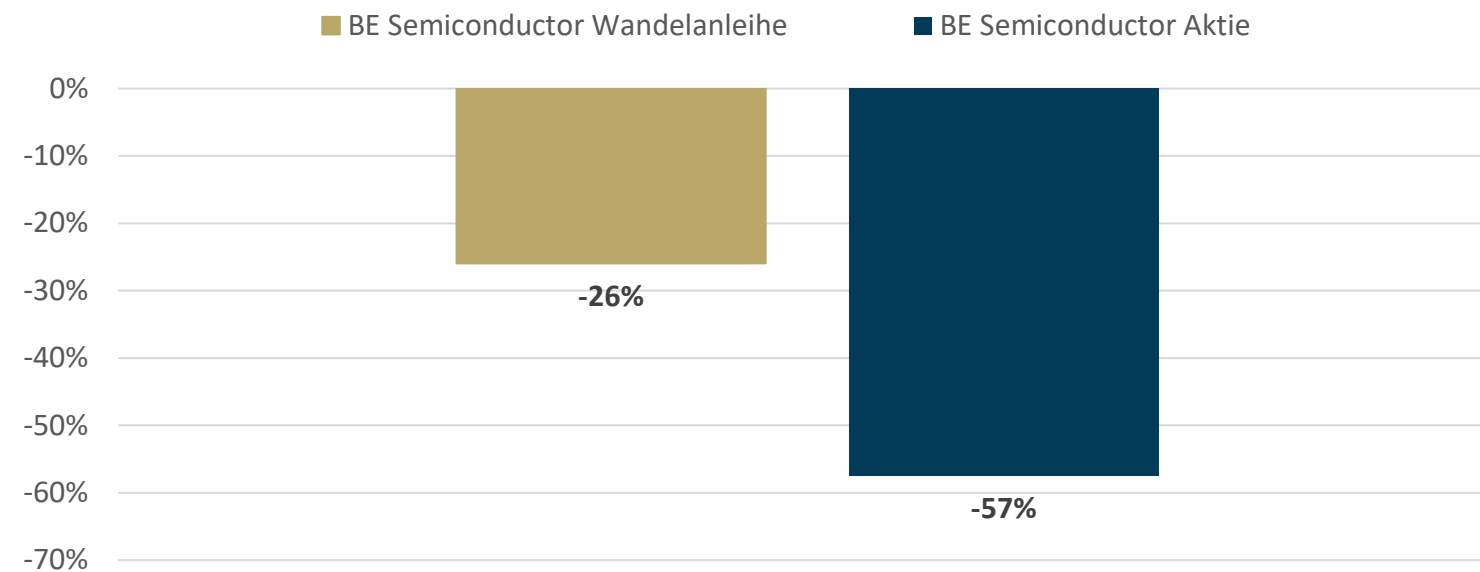
| Stand: 13. Juni 2025 © Genève Invest (Europe) S.A.

Beispiel: Verhaltensweise von der DocMorris Wandelanleihe zu der DocMorris Aktie

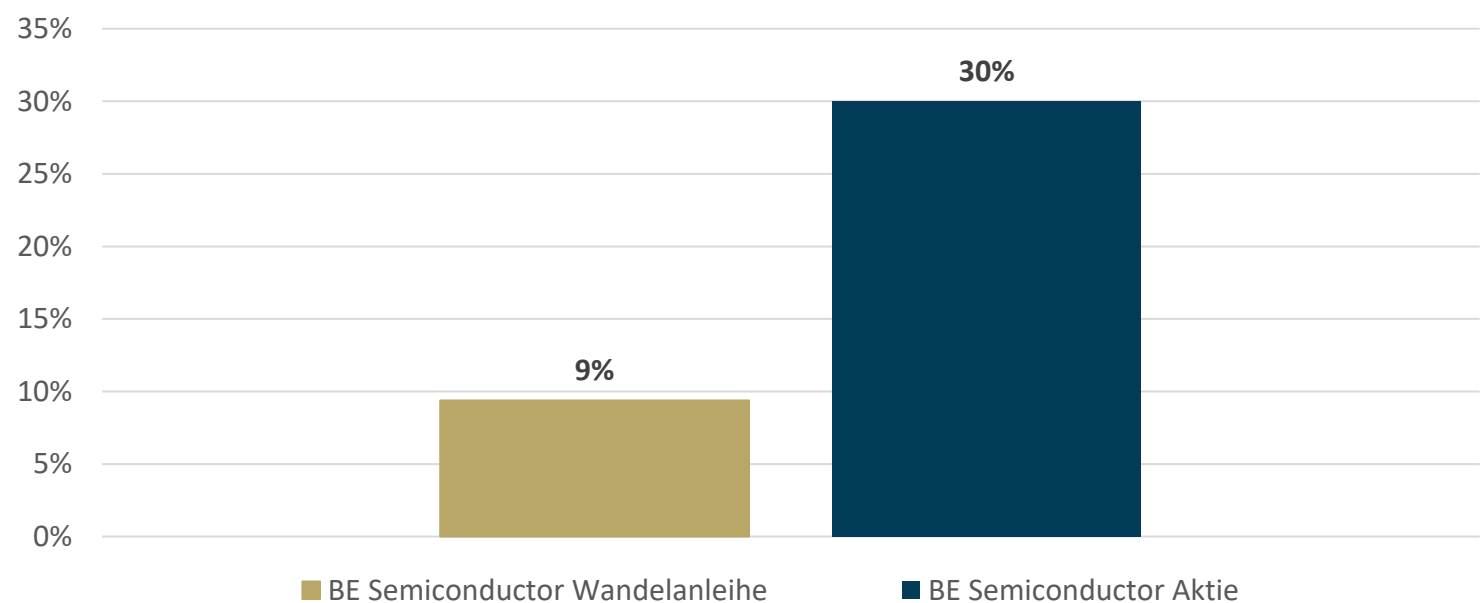


| Stand: 13. Juni 2025 © Genève Invest (Europe) S.A.

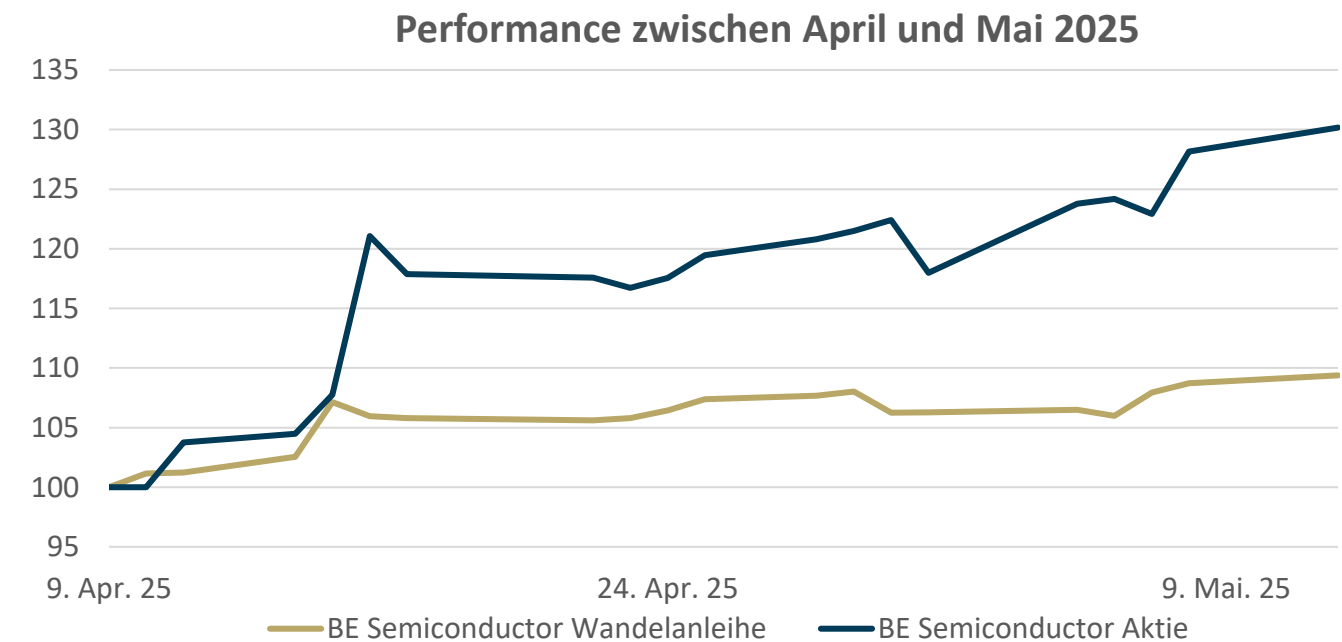
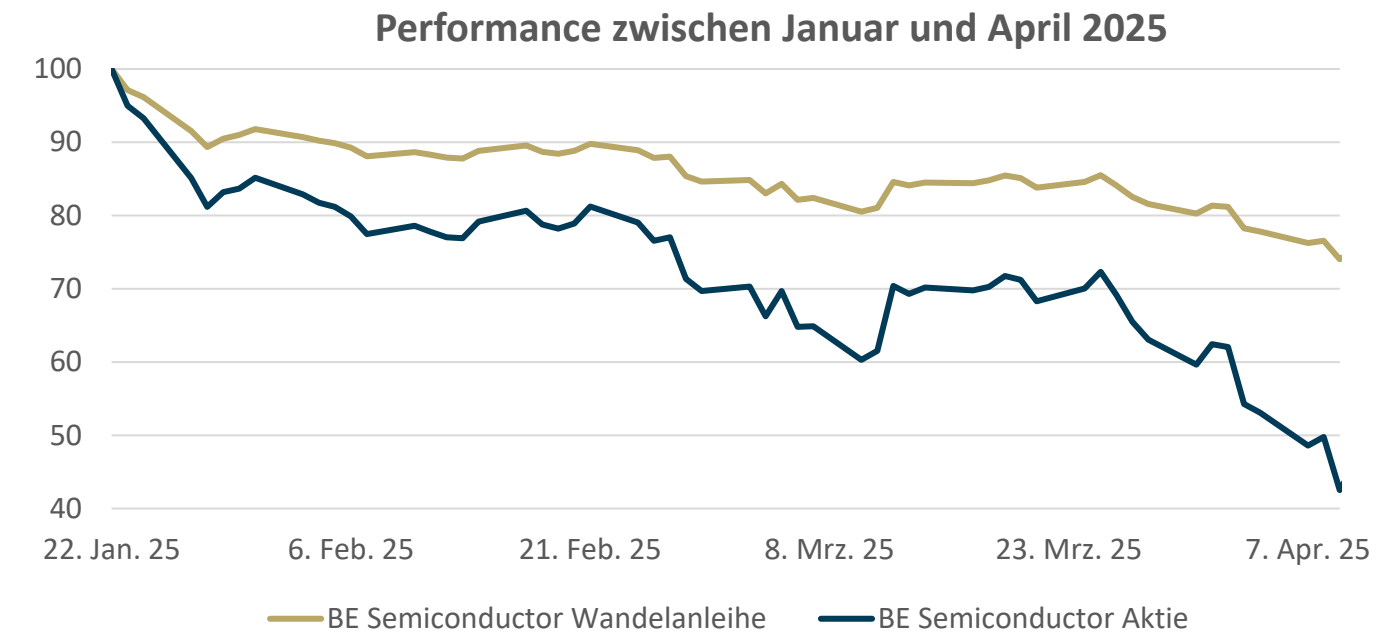
Gewinn- / Verlustrisiko in Phasen schwacher Aktienmärkte: Beispiel BE Semiconductor



Performance der Wandelanleihe und Aktie von BE Semiconductor zwischen Januar und April 2025 (siehe oben) und zwischen April und Mai 2025 (siehe unten)

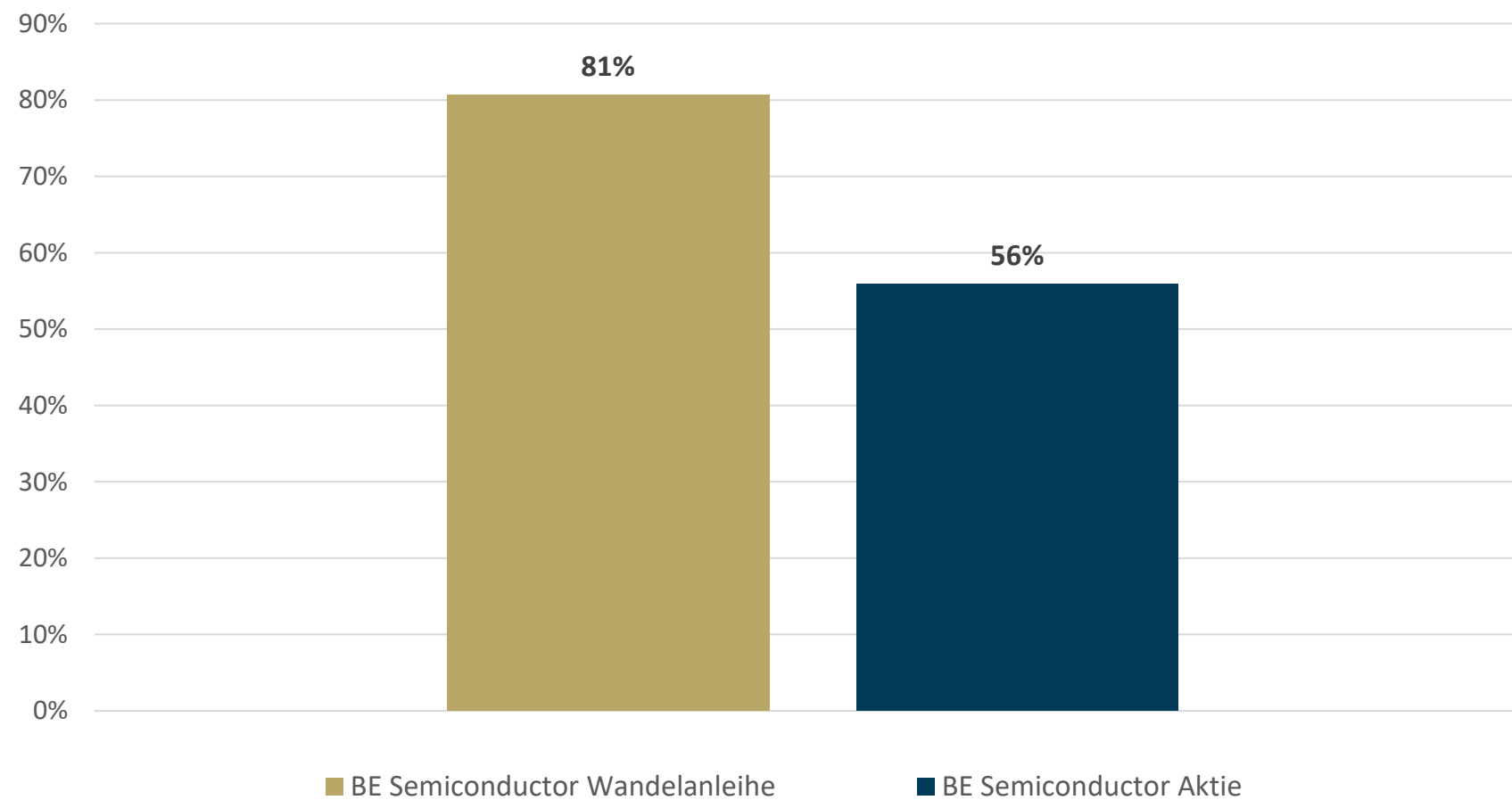


| Stand: 13. Juni 2025 © Genève Invest (Europe) S.A.

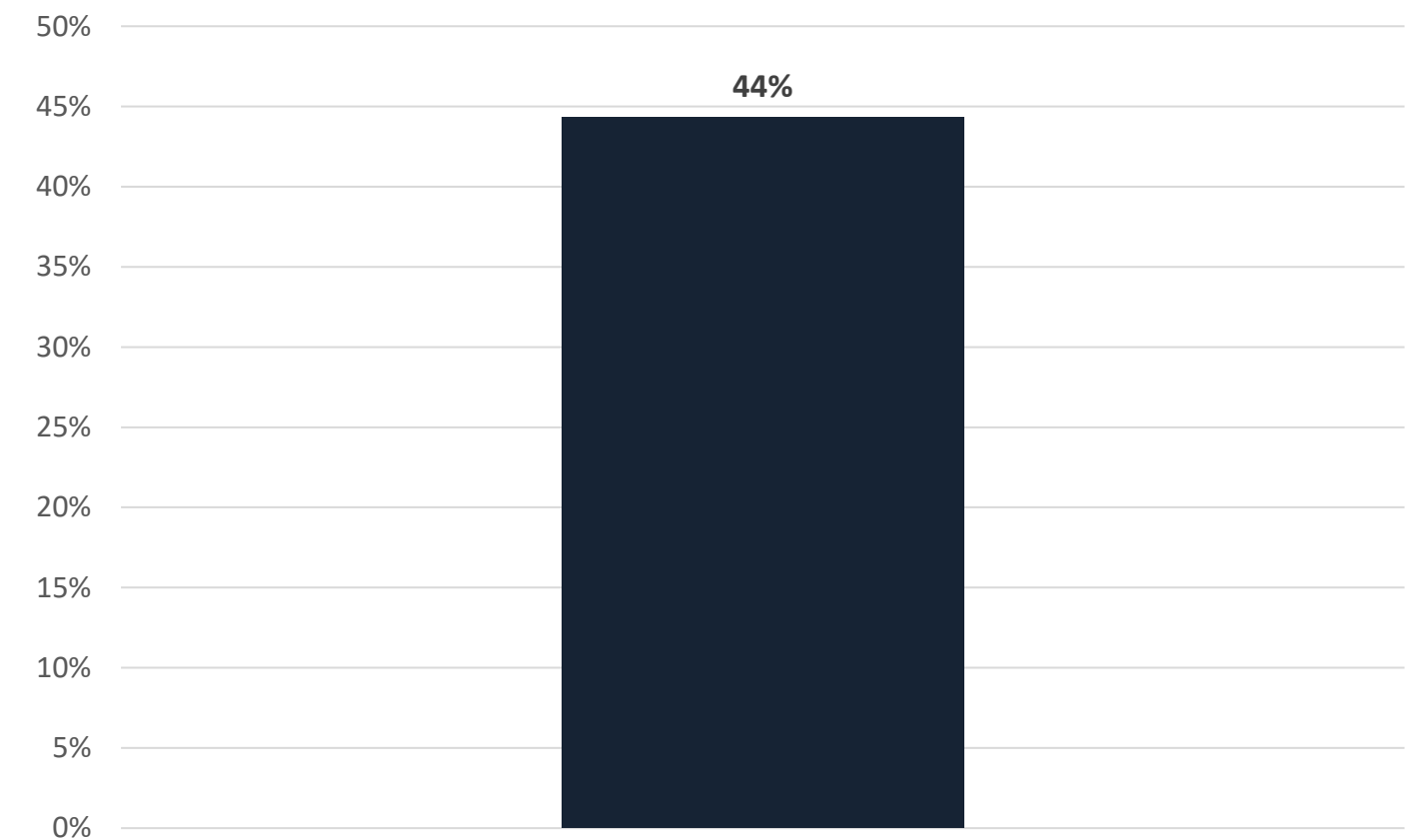


Gewinn- / Verlustrisiko in Phasen schwacher Aktienmärkte: Beispiel BE Semiconductor

Wert der Wandelanleihe und der Aktie im Mai 2025 im Vergleich zu Januar 2025

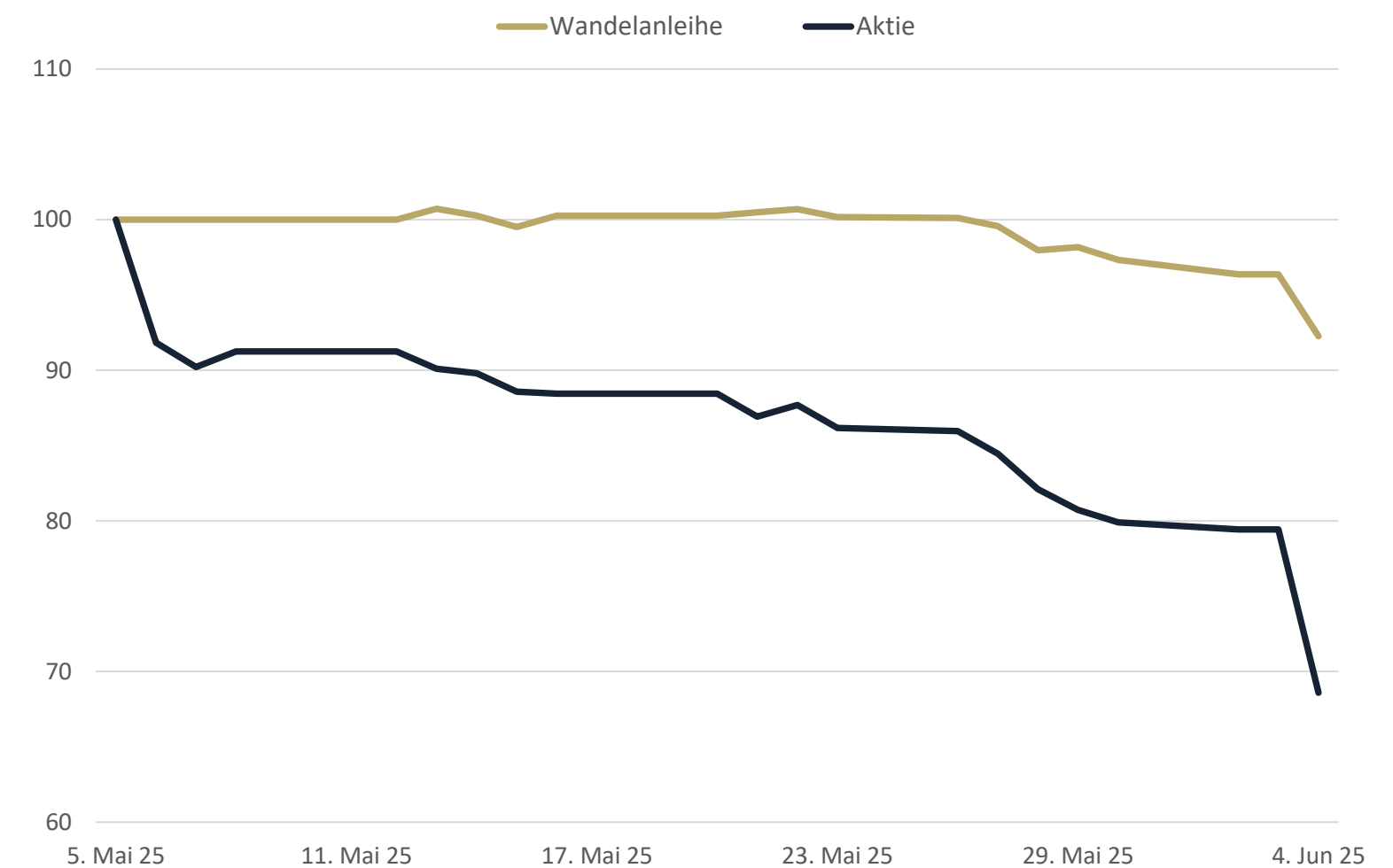
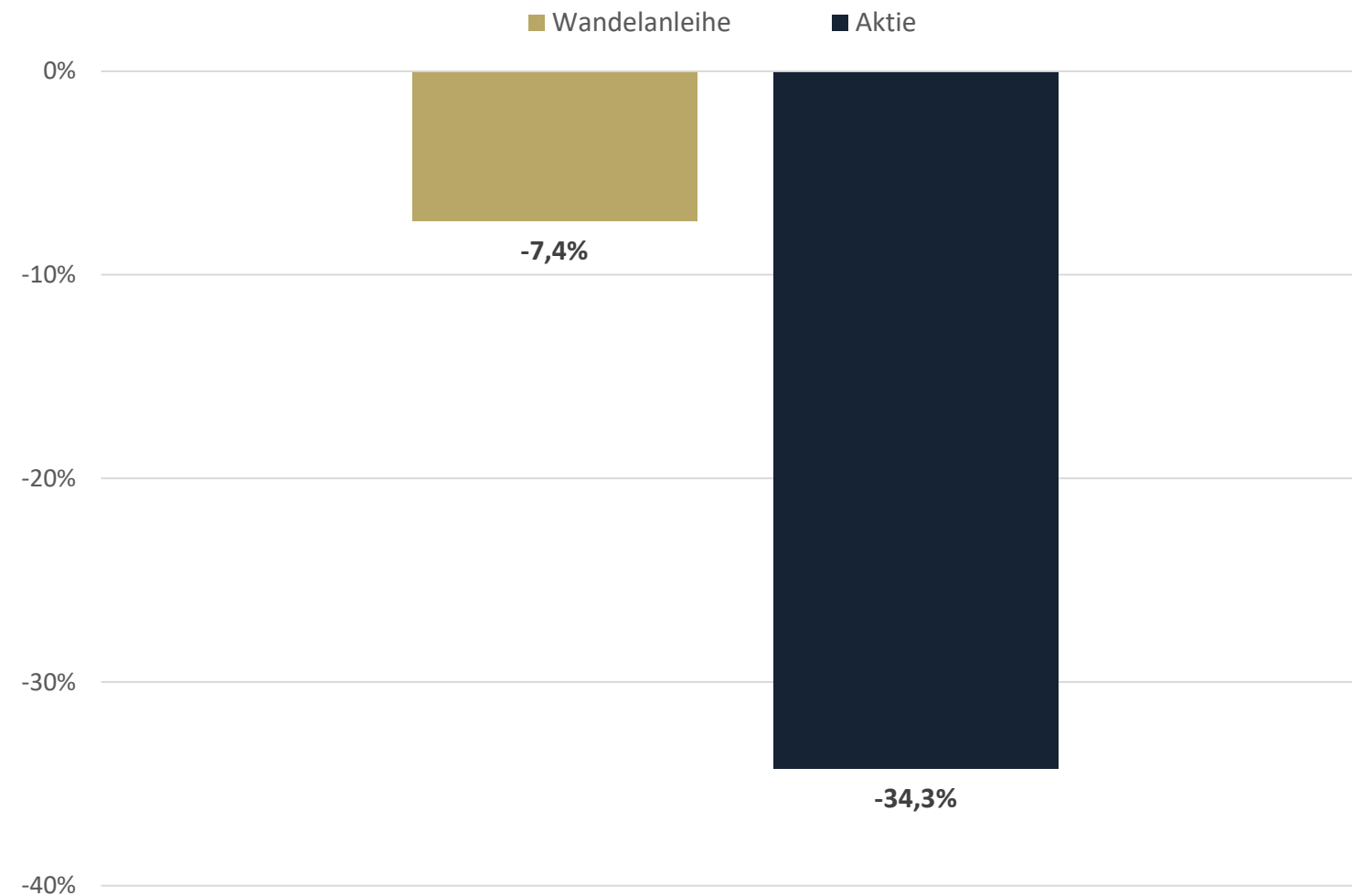


Outperformance Wandelanleihe zu Aktie zwischen Januar 2025 und Mai 2025



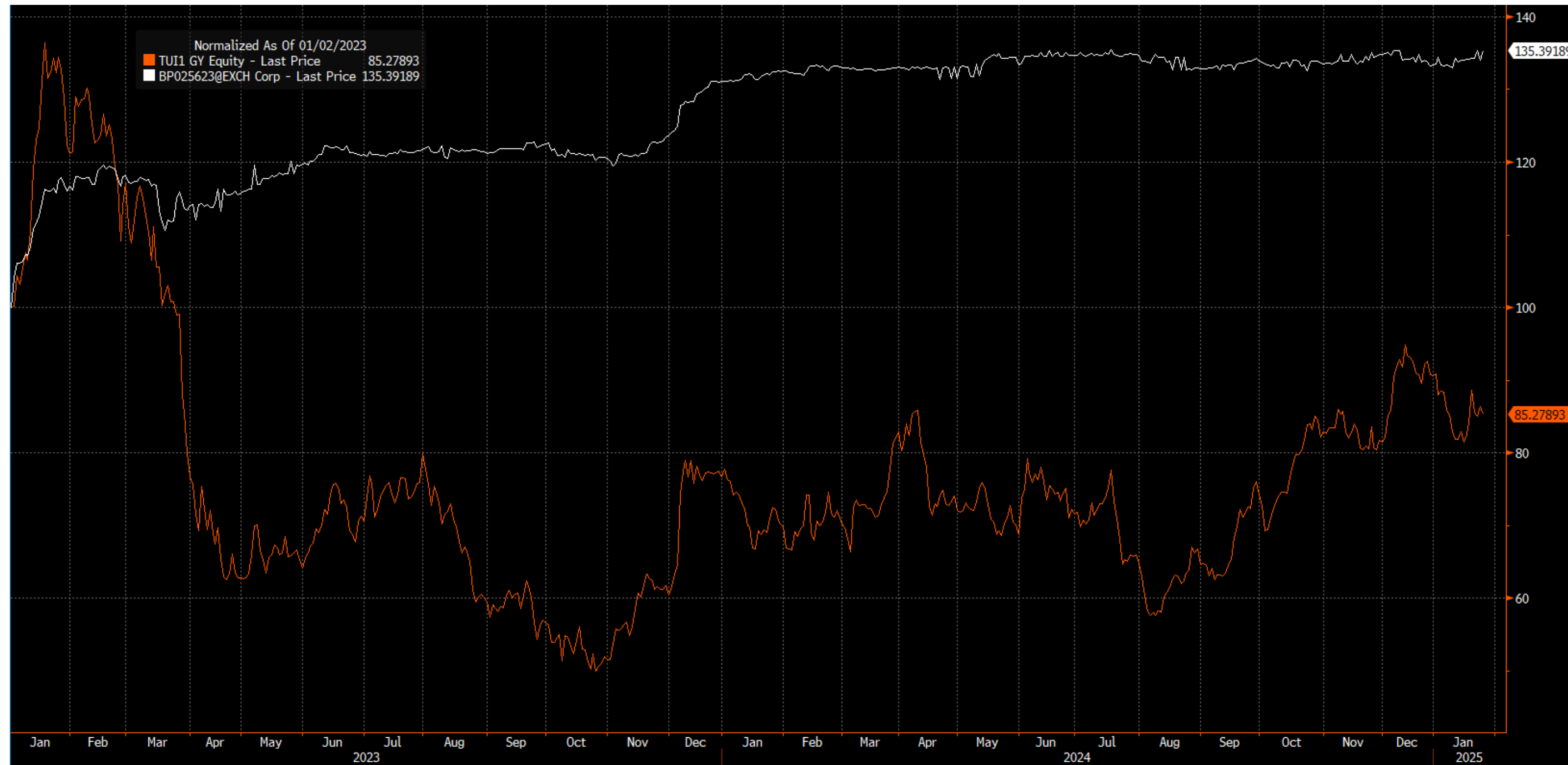
| Stand: 13. Juni 2025 © Genève Invest (Europe) S.A.

Verlustrisiko in Phasen schwacher Aktienmärkte – Mai. 2025 bis Juni 2025: Negative Phasen Beispiel Redcare Pharmacy



| Stand: 13. Juni 2025 © Genève Invest (Europe) S.A.

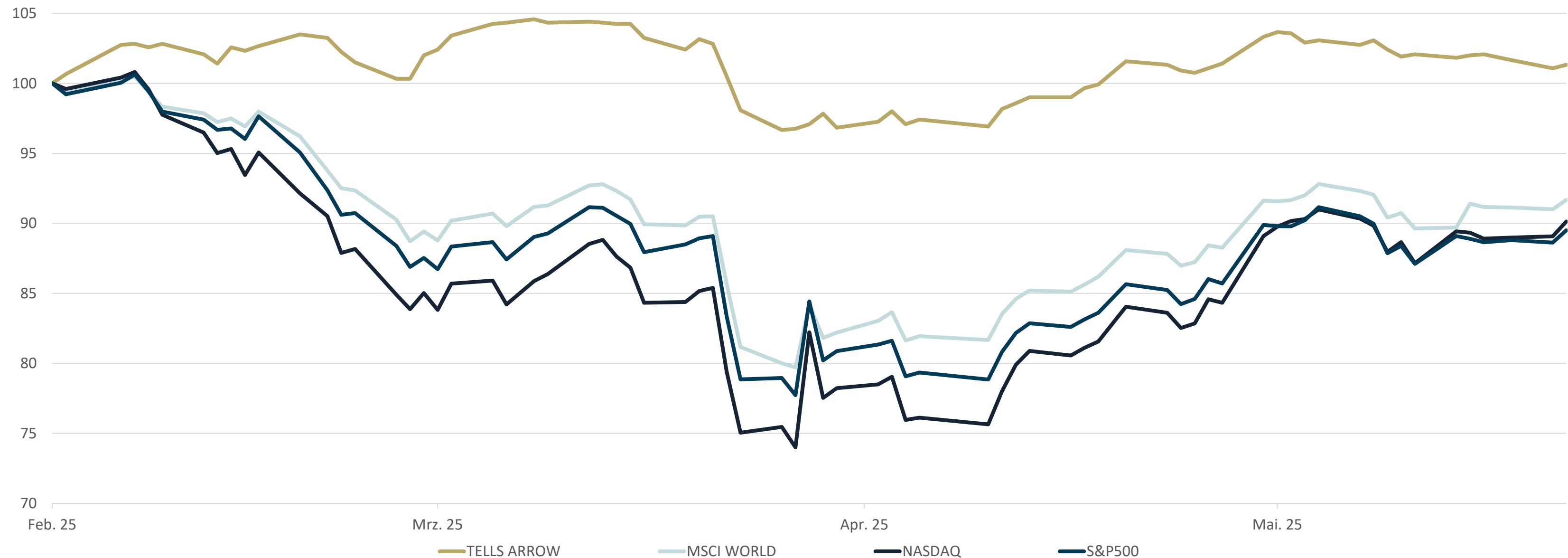
Beispiel: Verhaltensweise von der TUI AG Wandelanleihe zu der TUI AG Aktie (01.2023 – 01.2025)



| Stand: 13. Juni 2025 © Genève Invest (Europe) S.A.

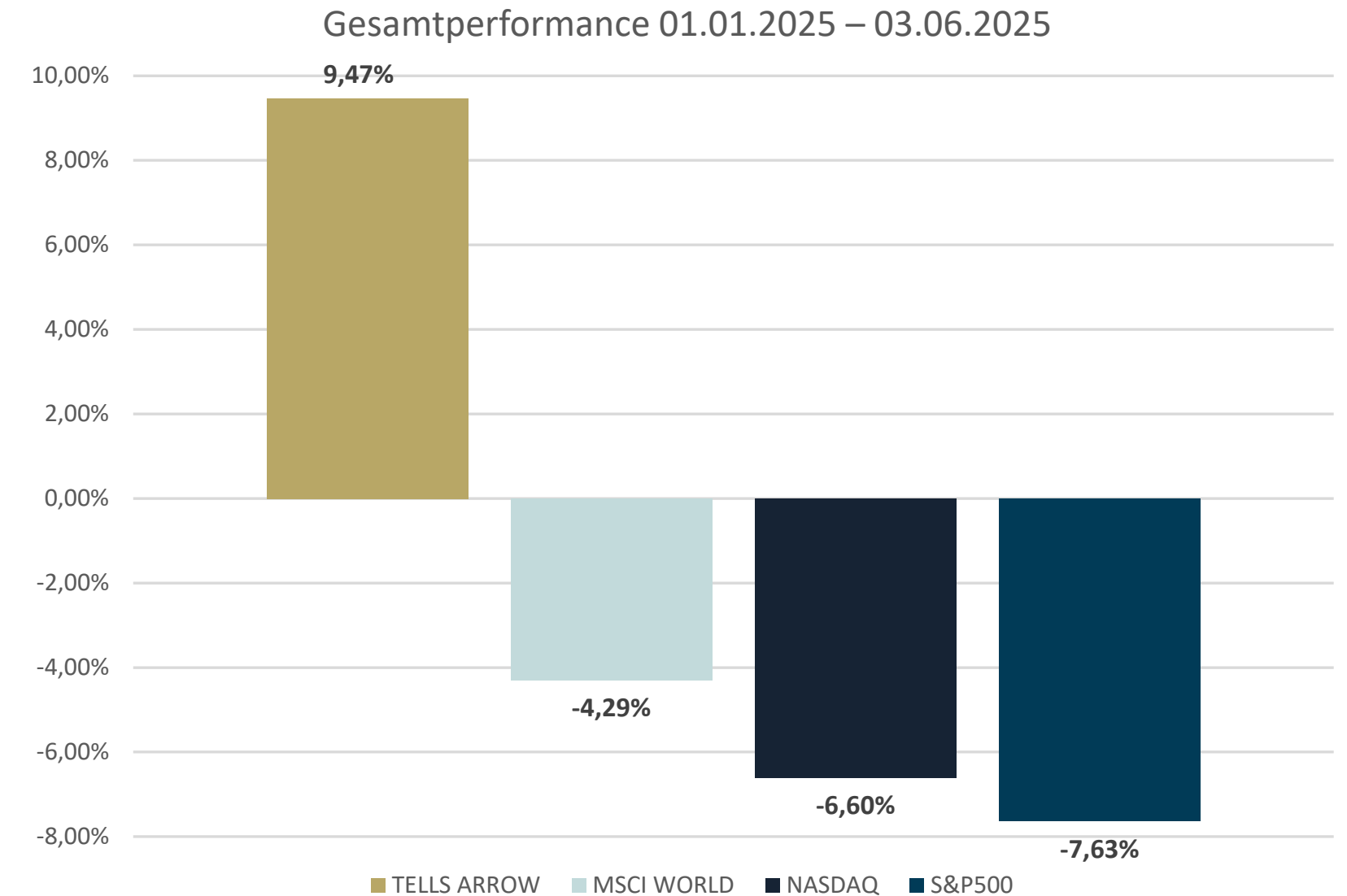
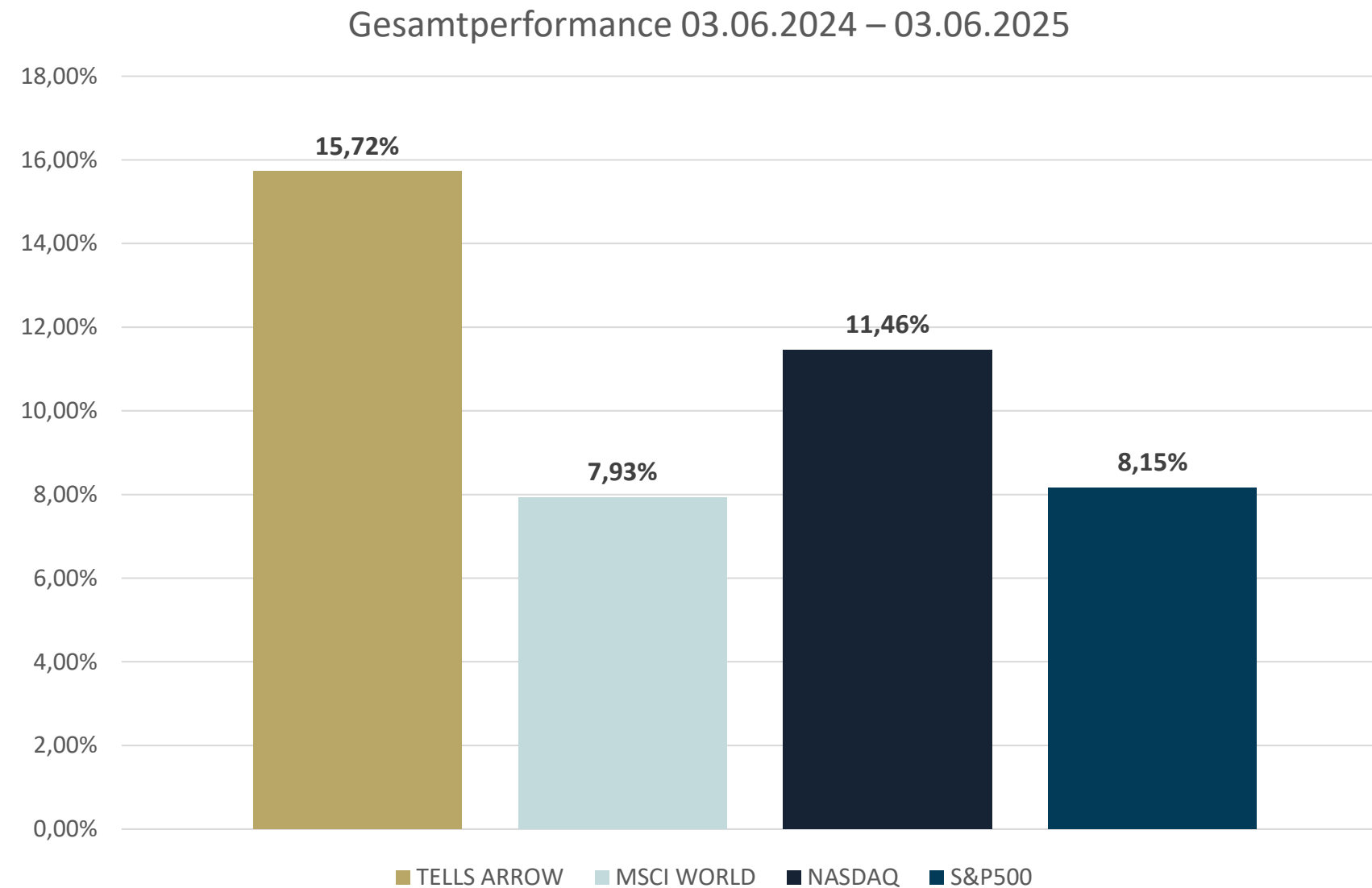
Vergleich der Aktienindizes in Schwächephasen – Februar bis Juni 2025

Performance Tell's Arrow zwischen 13.02.2025 und 02.06.2025



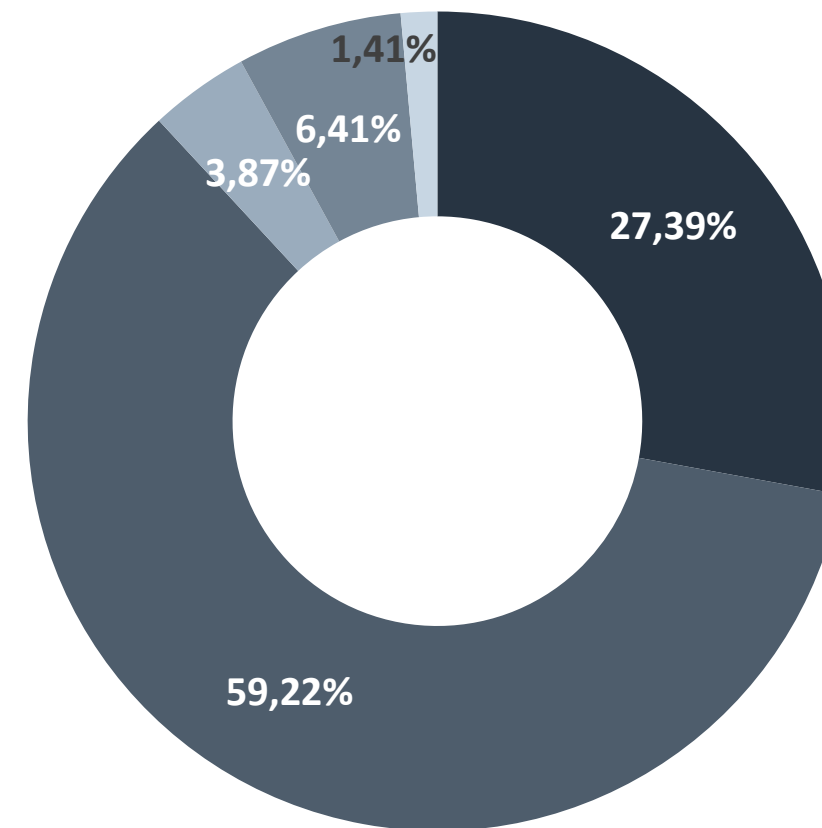
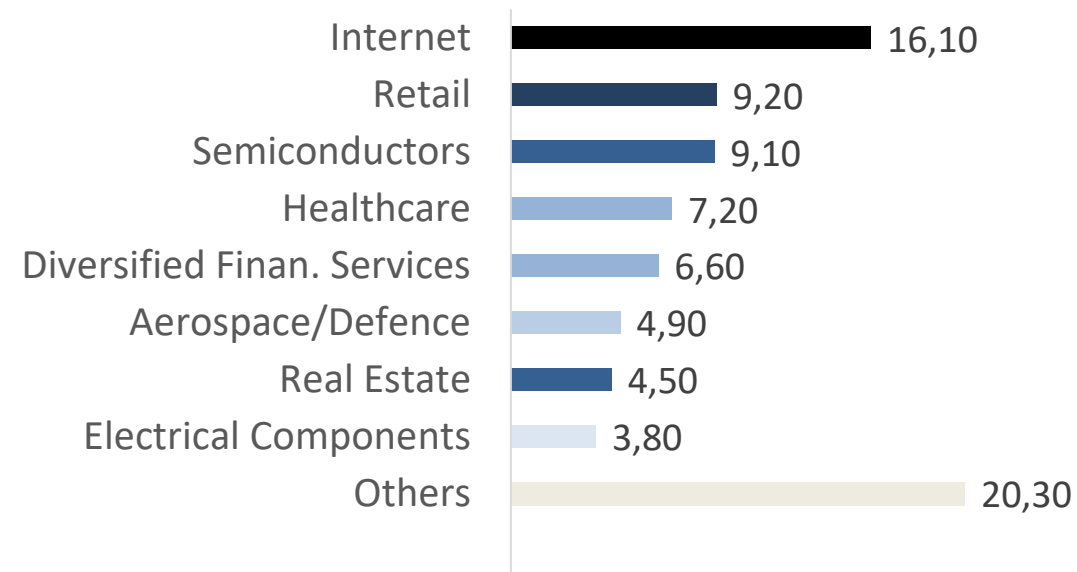
| Stand: 13. Juni 2025 © Genève Invest (Europe) S.A.

Vergleich zum Aktienmarkt (Indizes in EUR):

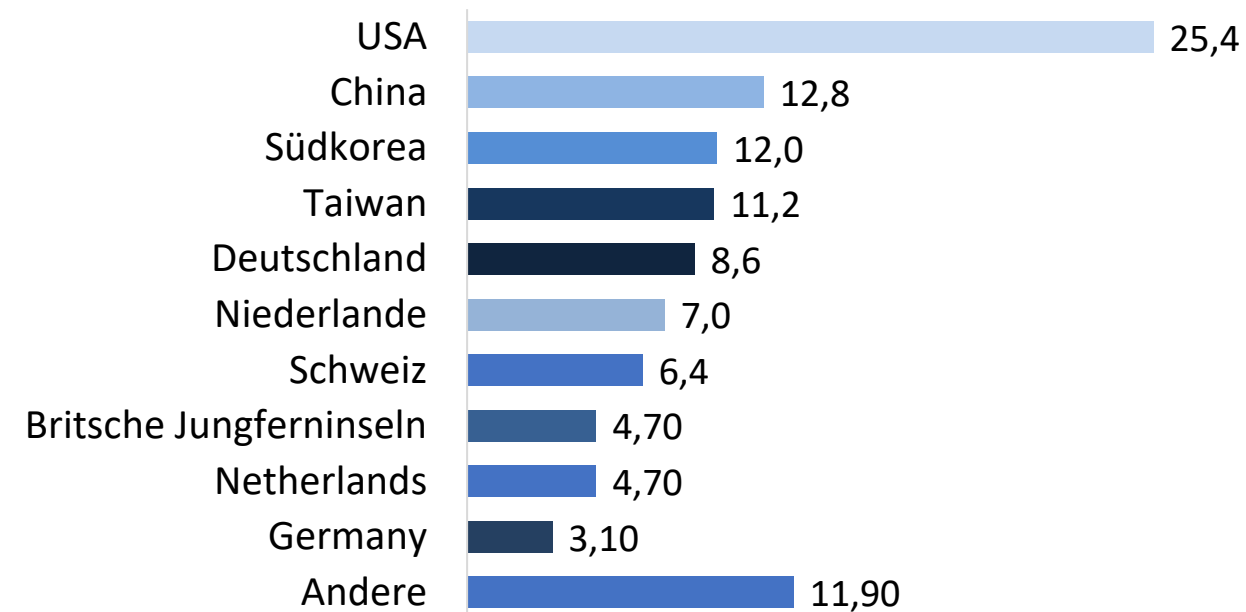


| Stand: 13. Juni 2025 © Genève Invest (Europe) S.A.

Branchenstruktur (%)



Länder (%)



Wandelanleihen mit hohem Optionswert (YTM < 2%): Aktienkurs meist über oder nahe am Wandlungspreis

Wandelanleihen mit moderatem Optionswert (YTM 2-8 %): Aktienkurs nahe oder knapp unter dem Wandlungspreis

Wandelanleihen mit niedrigem Optionswert (YTM > 8%): Potenziell signifikantes Optionspotenzial

Hochzins-Unternehmensanleihen (ohne Wandlungsrecht): Attraktive Renditechancen durch hohe Zinsen

| Stand: 13. Juni 2025 © Genève Invest (Europe) S.A.



| Stand: 13. Juni 2025 © Genève Invest (Europe) S.A.

Taiwan Semiconductor Manufacturing Ltd.:

Unternehmensprofil

- Gegründet 1987, heute der weltweit größte unabhängige Auftragsfertiger für Halbleiter
- Kunden u. a. Apple, Nvidia, AMD – Schlüssellieferant für globale Tech-Konzerne
- Betreibt modernste Fertigungsanlagen ("Fabs") in Taiwan, den USA, China und Japan
- Marktführer bei Hochleistungschips mit 3nm- und 5nm-Technologie
- Zentrale Rolle in globalen Lieferketten für Elektronik, KI und Smartphones → Strategisch bedeutsam für viele Volkswirtschaften

Übersicht Wandelanleihe:

ISIN: XS2996253626

Währung: USD

Kupon: 0,00%

Fälligkeit: 21.03.2028

Sektor und Branche: Halbleiterindustrie

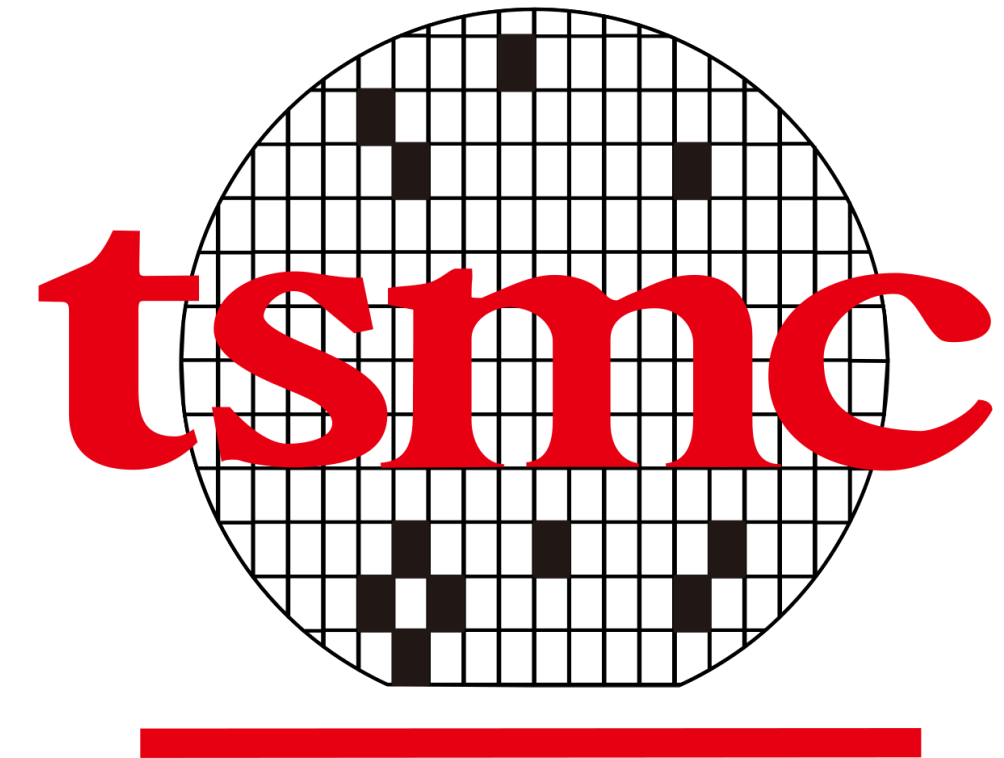
Wandel Ratio: 2.559,37

Wandel-Kurs: 1.284,77 \$

Aktienkurs (aktuell): 976 \$

Premium: 25,84%

Wandelbar ab/bis: 29.02.2028



| Stand: 13. Juni 2025 © Genève Invest (Europe) S.A.

VONOVIA SE:

Unternehmensprofil

- Größter deutscher Wohnimmobilienkonzern mit über 500.000 Wohnungen in Ballungszentren
- Einnahmen durch Vermietung und Immobiliendienstleistungen
- Aktiv in Österreich und Schweden zur Risikostreuung und Markterschließung
- Klimastrategie mit Fokus auf energetische Sanierung & CO₂-Reduktion → Ziel: Langfristig klimaneutraler Gebäudebestand

VONOVIA

Übersicht Wandelanleihe:

ISIN: DE000A4DFHK7

Wandel Ratio: 2.537,22

Währung: EUR

Wandel-Kurs: 39,4132€

Kupon: 1,50%

Aktienkurs (aktuell): 29,19€

Fälligkeit: 20.05.2030

Premium: 37,2%

Sektor und Branche: Immobilien

Wandelbar ab/bis: 30.06.2025 – 27.03.2030

| Stand: 13. Juni 2025 © Genève Invest (Europe) S.A.

Telegram Group:

Unternehmensprofil

- Gegründet 2013, heute der weltweit größte unabhängige Messaging-Plattformen
- Wird weltweit von über 900 Millionen Menschen genutzt
- Datenschutzorientierter Cloud-Messenger für freie Kommunikation, politische Mobilisierung und alternative Medien
- 1,38 Milliarden USD Umsatz & 540 Millionen USD Gewinn
- 13,5 Millionen Premium-Abonnenten
- Einer der niedrigsten Nutzerkostenindizes der Branche mit nur 0,63 US-Dollar

Übersicht Anleihe:

ISIN: XS3081780648

Emittent: Telegram Group Inc.

Währung: USD

Emissionsvolumen: 1,5 Milliarden USD

Kupon: 9,00%

Wandlungsrecht: Optionale Umwandlung in

Fälligkeit: 05.06.2030

Telegram-Aktien mit 20 % Abschlag im Falle

Sektor und Branche: Kommunikation

eines Börsengangs



| Stand: 13. Juni 2025 © Genève Invest (Europe) S.A.

Top 10 Wandelanleihen im Tell's Arrow:

Anteil (%)	Unternehmen	Fälligkeit	Währung	Letzter Kurs	Conversion Kurs	Aktien Kurs
8,22%	UBER TECHNOLOGIES INC	01.12.2028	USD	131,72	72,54	82,53
8,04%	TAIWAN SEMICONDUCTOR	21.03.2028	USD	103,06	42,50	173,25
7,65%	REDCARE PHARMACY	16.04.2032	EUR	107,36	173,74	97,00
5,99%	SK HYNIX	11.04.2030	USD	191,74	77,74	143,50
5,32%	ALIBABA GROUP HOLDING	01.06.2031	USD	127,80	102,81	114,97
4,47%	BE SEMICONDUCTOR	06.04.2029	EUR	125,91	115,50	109,35
3,92%	MTU AERO ENGINES AG	18.03.2027	EUR	110,35	377,84	357,00
3,89%	DOCMORRIS FINANCE	03.05.2029	CHF	86,23	55,96	9,44
3,83%	SCHNEIDER ELECTRIC SE	28.06.2031	EUR	110,35	309,11	225,00
3,05%	VONOVIA SE	20.05.2030	EUR	103,10	39,41	29,20

| Stand: 13. Juni 2025 © Genève Invest (Europe) S.A.

Top 10 Anleihen im Tell's Arrow:

Anteil (%)	Unternehmen	Coupon	Fälligkeit	Währung	Letzter Kurs	YTW
3,07%	CREDITAS FINANCIAL	10,50	20.06.2028	USD	103,50	9,15
2,86%	TELEGRAM GROUP	7,00	22.03.2026	USD	99,62	7,47
2,62%	LIFEFIT GROUP	9,50	29.08.2029	EUR	101,44	8,62
2,03%	GAMING INNOVATION	10,14	18.12.2026	EUR	102,73	8,41
1,63%	AROUNDTOWN FINANCE	8,63	07.05.2029	GBP	99,46	8,57
1,42%	VAREL ENERY SOLUTIONS	12,25	07.04.2028	USD	98,71	12,77
1,41%	ESMAEILZADEH HOLDING	11,00	28.04.2028	SEK	85,92	16,68
1,17%	REMARKABLE INVEST	11,59	12.10.2027	NOK	103,12	10,27
1,14%	TELEGRAM GROUP	9,00	05.06.2030	USD	101,05	8,73
1,13%	KISTOS ENERGY NORWAY	10,25	10.11.2027	USD	90,85	15,10

| Stand: 13. Juni 2025 © Genève Invest (Europe) S.A.

Perspektiven und Potenziale im Anleihemarkt:

- 01 Ertragschancen:** Aktuelle hohe Renditen bei Anleihen signalisieren bedeutende und kontinuierliche Erträge für Investoren.
- 02 Ausblick auf Zinsentwicklung:** Basierend auf unseren Analysen erwarten wir einen Rückgang der Inflation und somit sinkende Zinsen im Zeitraum der nächsten 12 Monate. Dies könnte zu einer positiven Entwicklung am Anleihemarkt führen.
- 03 Unterbewertete Optionen bei Wandelanleihen:** Momentan werden die Optionskomponenten vieler Wandelanleihen nicht angemessen bewertet. Eine positive Trendwende bei jungen Wachstumsunternehmen könnte den intrinsischen Wert dieser Optionen wieder herstellen und somit zu signifikanten Kurssteigerungen beitragen.
- 04 Expertise mit Trackrecord:** Ein erfahrenes Team mit über 20 Jahren Erfahrung und Trackrecord im Anleihemarkt stellt die Qualität der ausgewählten Bonds durch eine tiefgreifende und umfassende Analyse sicher.

| Stand: 13. Juni 2025 © Genève Invest (Europe) S.A.

Anteilsklasse	Valor ISIN	Währung	Verkaufs- provision	Rücknahme- provision	Mindestanlage	Fondsmanagement- vergütung	Vertriebsstellen- vergütung	Performance Fee	TER (Total Expense Ratio)
EUR Kl. I	130353066 LI1303530664	EUR	keine	keine	EUR 100.000.-	bis zu 0.40 % p.a.	bis zu 0.40 % p.a.	Keine	1,05%
EUR	130353067 LI1303530672	EUR	bis zu 3 %	keine	keine	bis zu 0.60 % p.a.	bis zu 0.60 % p.a.	bis zu 10 % + 7 % Hurdle Rate (Ground-up) ¹	1,45%

¹ Die Performance Fee beträgt bis zu 10 % der Gesamtrendite, sofern die jährliche Hurdle Rate von 7 % überschritten wird (Ground-Up-Modell, d. h. die Gebühr wird ab dem ersten Euro der Gesamtperformance erhoben, nicht nur auf den Mehrertrag über der Hürde).



REFINITIV LIPPER
FUND AWARDS

2020 WINNER
GERMANY



TM



Weitere Informationen:

www.tells-arrow.com

Kontakt:

+352 278 603 29

tells-arrow@geneveinvest.com



Tells Arrow Website



Factsheet



STRATEGISCHE RENDITEN JENSEITS
TRADITIONELLER AKTIENINVESTMENTS

Genève Invest (Europe) S.A. unterliegt in Luxemburg der Kontrolle durch die CSSF (Commission de Surveillance du Secteur Financier) und wird von dieser reguliert. Genève Invest (Europe) S.A. darf die Dienstleistung der Vermögensverwaltung in 27 Ländern der Europäischen Union anbieten und ist in Deutschland bei der BaFin als Vermögensverwaltung registriert. Die in dieser Präsentation enthaltenen Angaben stellen keine Anlageberatung dar, sondern dienen ausschließlich der Produktbeschreibung. Insbesondere handelt es sich nicht um eine Empfehlung, Geschäfte der angesprochenen Art zu tätigen. Wertentwicklungen der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Die Meinungen sind die der Portfolio Manager von Genève Invest (Europe) S.A., dienen dem Verständnis des Anlageprozesses und sind nicht als Anlageempfehlung gedacht. Holdings und Allokationen können sich ändern. Es kann keine Gewähr übernommen werden, dass die Marktprognosen erzielt werden. Die Informationen sind nur für den Gebrauch der Person, für welche sie bestimmt sind und dürfen weder reproduziert noch an andere Personen verteilt werden. Interessenkonflikte lassen sich bei Genève Invest (Europe) S.A. nicht immer ausschließen. Informationen über den Umgang mit Interessenkonflikten erhalten sie auf Anfrage. Die vollständigen Angaben zu den Fonds sind in den wesentlichen Anlegerinformationen und dem Verkaufsprospekt in Ergänzung mit dem jeweils letzten geprüften Jahresbericht und den jeweiligen Halbjahresbericht, falls ein solcher jüngerem Datum als der letzte Jahresbericht vorliegt, zu entnehmen. Bei der Anlage in Investmentfonds besteht das Risiko von Kurs- und Währungsverlusten, so dass der zukünftige Anteilswert gegenüber dem Erwerbszeitpunkt steigen oder fallen kann. Die Informationen beruhen auf sorgfältig ausgewählten Quellen, die Genève Invest (Europe) S.A. für zuverlässig erachtet, doch kann deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit nicht garantiert werden. Sie stellen kein Angebot und keine Aufforderung zur Zeichnung von Fondsanteilen oder Kauf von Wertpapieren dar und dienen lediglich Informationszwecken. Produkte und Dienstleistungen können sich von Land zu Land unterscheiden. Informationen in dieser Präsentation ersetzen nicht die möglicherweise individuell erforderliche Aufklärung über die beschriebenen Produkte und Dienstleistungen durch das Wertpapierdienstleistungsunternehmen, bei dem der Erwerb des Produktes erfolgen soll. Die in dieser Präsentation aufgeführten Informationen stellen ausschließlich die wichtigen Ausstattungsmerkmale dar. Die steuerliche Behandlung eines Portfolios ist von den persönlichen Verhältnissen des jeweiligen Kunden abhängig und kann Änderungen unterworfen sein. Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung. Die hierin enthaltenen Informationen stellen keine Anlageberatung dar. Alle Angaben wurden sorgfältig zusammengestellt; teilweise unter Rückgriff auf Informationen Dritter. Einzelne Angaben können sich insbesondere durch Zeitablauf, infolge von gesetzlichen Änderungen, aktueller Entwicklungen der Märkte sowie anderer wesentlicher Umstände ggf. auch kurzfristig als nicht mehr oder nicht mehr vollumfänglich zutreffend erweisen. Für die Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität sämtlicher Angaben wird daher keine Gewähr übernommen. Die in dieser Information enthaltenen Ausführungen können sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern. Dieses Informationsdokument und die in ihm enthaltenen Informationen richtet sich weder an US-Bürger noch an Personen mit ständigem Wohnsitz in den USA, noch darf es in den USA verbreitet werden.

| Stand: 05. Juni 2025 © Genève Invest (Europe) S.A.