

Halbjahresbericht 30. Juni 2026

Tell's Arrow Opportunities Bond Fund

Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis

Organisationen

Fondsdaten

Publikationen / Informationen an die Anleger

Bewertungsgrundsätze

Angelegenheiten mit besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

Währungstabelle

Entwicklung von Schlüsselgrössen

Vermögensrechnung

Ausserbilanzgeschäfte

Erfolgsrechnung

Veränderung des Nettovermögens

Entwicklung der Anteile

Entschädigungen

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Ergänzende Angaben gemäss der Verordnung (EU) 2015/2365

Organisation

Rechtsform	Kollektivtreuhänderschaft
Typ	OGAW gemäss Gesetz über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG)
Verwaltungsgesellschaft	LLB Fund Services AG Äulestrasse 76, Postfach 1238 9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein Telefon +423 236 94 00 Fax +423 236 94 06 E-mail fundservices@llb.li
Verwaltungsrat	Natalie Flatz, Präsidentin Dr. Stefan Rein, Vizepräsident Dr. Thomas Vock, Mitglied
Geschäftsleitung	Wolfdieter Schnee, Vorsitzender Silvio Keller, Mitglied Patric Gysin, Mitglied
Verwahrstelle	Liechtensteinische Landesbank AG Städtle 44, Postfach 384 9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein Telefon +423 236 88 11 Fax +423 236 88 22 Internet www.llb.li E-mail llb@llb.li
Wirtschaftsprüfer	PricewaterhouseCoopers AG Kornhausstrasse 25 9000 St. Gallen, Schweiz
Fondspromotor	Genève Invest (Europe) S.A. 10, rue Michel Rodange L-2430, Luxembourg
Vermögensverwalter	Genève Invest (Europe) S.A. 10, rue Michel Rodange L-2430, Luxembourg
Einrichtung / Kontaktstelle für Deutschland	LLB Fund Services AG Äulestrasse 76, Postfach 1238 9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein
Einrichtung für Österreich	LLB Fund Services AG Äulestrasse 76, Postfach 1238 9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein
Einrichtung für Luxembourg	LLB Fund Services AG Äulestrasse 76, Postfach 1238 9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein
Einrichtung für Schweden	LLB Fund Services AG Äulestrasse 76, Postfach 1238 9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein
Einrichtung für Frankreich	LLB Fund Services AG Äulestrasse 76, Postfach 1238 9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein

Fondsdaten

Erstmission

29. November 2023

Erstausgabepreis

Klasse EUR	EUR	100.00
Klasse EUR KL. I	EUR	100.00
Klasse ISF CHF-hedged	CHF	100.00

Nettovermögen

EUR 47'229'560.69 (30.06.2026)

Valorennummer / ISIN Klasse EUR

130353067 / LI1303530672

Valorennummer / ISIN Klasse EUR KL. I

130353066 / LI1303530664

Valorennummer / ISIN Klasse ISF CHF-hedged

130353068 / LI1303530680

Rechnungswährung

EUR

Ausschüttung

Klasse EUR	thesaurierend
Klasse EUR KL. I	thesaurierend
Klasse ISF CHF-hedged	thesaurierend

Ausgabeaufschlag

Klasse EUR	max. 3.00%
Klasse EUR KL. I	keiner
Klasse ISF CHF-hedged	max. 5.00%

Rücknahmeabschlag

Klasse EUR	keiner
Klasse EUR KL. I	keiner
Klasse ISF CHF-hedged	keiner

Abschluss Rechnungsjahr

31. Dezember

Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

Fondsdomizil

Fürstentum Liechtenstein

Publikationen / Informationen an die Anleger

Publikationsorgan des OGAW ist die Web-Seite des LAFV Liechtensteiner Anlagefondsverband (www.lafv.li) sowie sonstige im Prospekt genannte Medien.

Sämtliche Mitteilungen an die Anleger, auch über die Änderungen des Treuhandvertrages und des Anhangs A "Teilfonds im Überblick" werden auf der Web-Seite des LAFV Liechtensteiner Anlagefondsverband (www.lafv.li) als Publikationsorgan des OGAW sowie sonstigen im Prospekt genannten Medien und Datenträgern veröffentlicht.

Informationen zur aktuellen Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft sind im Internet unter www.llb.li veröffentlicht. Hierzu zählen eine Beschreibung der Berechnungsmethoden für Vergütungen und sonstigen Zuwendungen an bestimmte Kategorien von Angestellten sowie die Identität der für die Zuteilung der Vergütung und sonstigen Zuwendungen zuständigen Personen. Auf Wunsch des Anlegers werden ihm die Informationen von der Verwaltungsgesellschaft ebenfalls in Papierform kostenlos zur Verfügung gestellt.

Der Nettoinventarwert sowie der Ausgabe- und Rücknahmepreis der Anteile des OGAW bzw. eines jeden Teilfonds bzw. Anteilsklasse werden an jedem Bewertungstag auf der Web-Seite des LAFV Liechtensteiner Anlagefondsverband (www.lafv.li) als Publikationsorgan des OGAW sowie sonstigen im Prospekt genannten Medien und dauerhaften Datenträgern (Brief, Fax, Email oder Vergleichbares) bekannt gegeben.

Der von einem Wirtschaftsprüfer geprüfte Jahresbericht und der Halbjahresbericht, der nicht geprüft sein muss, werden den Anlegern am Sitz der Verwaltungsgesellschaft und Verwahrstelle kostenlos zur Verfügung gestellt.

Deutschland

Preisveröffentlichungen und Publikationsorgan: www.fundinfo.com

Österreich

Preisveröffentlichungen und Publikationsorgan: www.fundinfo.com

Luxembourg

Preisveröffentlichungen und Publikationsorgan: www.fundinfo.com

Schweden

Publikationsorgan: LAFV (Liechtensteinischer Anlagefondsverband), 9490 Vaduz Liechtenstein (LI), www.lafv.li

Frankreich

Preisveröffentlichungen und Publikationsorgan: www.fundinfo.com

Bewertungsgrundsätze

Das jeweilige Nettofondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen bewertet:

1. Wertpapiere, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an mehreren Börsen amtlich notiert, ist der zuletzt verfügbare Kurs jener Börse massgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.
2. Wertpapiere, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, die aber an einem dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an verschiedenen dem Publikum offenstehenden Märkten gehandelt, soll im Zweifel der zuletzt verfügbare Kurs jenes Marktes berücksichtigt werden, der die höchste Liquidität aufweist.
3. Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von weniger als 397 Tagen können mit der Differenz zwischen Einstandspreis (Erwerbspreis) und Rückzahlungspreis (Preis bei Endfälligkeit) linear ab- oder zugeschrieben werden. Eine Bewertung zum aktuellen Marktpreis kann unterbleiben, wenn der Rückzahlungspreis bekannt und fixiert ist. Allfällige Bonitätsveränderungen werden zusätzlich berücksichtigt;
4. Anlagen, deren Kurs nicht marktgerecht ist und diejenigen Vermögenswerte, die nicht unter Ziffer 1, Ziffer 2 und Ziffer 3 oben fallen, werden mit dem Preis eingesetzt, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Bewertung wahrscheinlich erzielt würde und der nach Treu und Glauben durch die Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft oder unter deren Leitung oder Aufsicht durch Beauftragte bestimmt wird.
5. OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbaren Bewertung auf Tagesbasis bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
6. OGAW bzw. andere Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Inventarwert bewertet. Falls für Anteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren, Bewertungsmodellen festlegt.
7. Falls für die jeweiligen Vermögensgegenstände kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden diese Vermögensgegenstände, ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
8. Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.
9. Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Fondswährung lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die entsprechende Fondswährung umgerechnet.

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, zeitweise andere adäquate Bewertungsprinzipien für das Fondsvermögen anzuwenden, falls die oben erwähnten Kriterien zur Bewertung auf Grund aussergewöhnlicher Ereignisse unmöglich oder unzweckmässig erscheinen. Bei massiven Rücknahmeanträgen kann die Verwaltungsgesellschaft die Anteile des entsprechenden Fondsvermögens auf der Basis der Kurse bewerten, zu welchen die notwendigen Verkäufe von Wertpapieren voraussichtlich getätigt werden. In diesem Fall wird für gleichzeitig eingereichte Zeichnungs- und Rücknahmeanträge dieselbe Berechnungsmethode angewandt.

Angelegenheiten mit besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

Die LLB Fund Services AG, Vaduz, als Verwaltungsgesellschaft und die Liechtensteinische Landesbank AG, Vaduz, als Verwahrstelle des Tell's Arrow Opportunities Bond Fund haben beschlossen, die folgenden Änderungen des Prospekts und des Treuhandvertrag inklusive fondsspezifischem Anhang vorzunehmen.

1. Anpassungen gemäss der Verordnung (EU) 2015/2365 (SFTR)

Diverse Abschnitte, Ziffer 7.5 "Wertpapierfinanzierungsgeschäfte, Risikomanagement, Derivateinsatz, Techniken und Instrumente" sowie Art. 30 des Treuhandvertrags "Anlagegrenzen" wurden an den aktuellen gesetzlichen Anforderungen angepasst resp. übernommen.

2. Liquiditätsmanagement-Tools

Im Zuge der Umsetzung der Richtlinie (EU) 2024/927 („AIFMD II“) wurden die Instrumente des Liquiditätsmanagements ergänzt.

Die Verwaltungsgesellschaft wird die folgenden Liquiditätsmanagementinstrumente zur Steuerung des Liquiditätsrisikos im Falle von Rücknahmen einsetzen, sofern dies zum Schutz der Anteilsinhaber als notwendig und angemessen erachtet wird:

- Rückgabegebühr;
- Rücknahmebeschränkung / Redemption Gate;
- Aussetzung der Berechnung des Nettoinventarwertes sowie der Ausgabe, der Rücknahme und des Umtausches von Anteilen;
- Abspaltung von Vermögenswerten.

3. Ergänzung Kostentatbestände des Art. 31 des Treuhandvertrags

Unter der Ziffer 12.2.2 des Prospekts bzw. Art. 31 des Treuhandvertrags Laufende Gebühren, betreffend "Vom Vermögen unabhängige Gebühren" wurden die folgenden Kostentatbestände aufgenommen:

- Aufwendungen im Zusammenhang mit der Ausübung von Stimmrechten oder Gläubigerrechten durch den OGAW, einschliesslich der Honorarkosten für externe Berater;
- Weitere Kosten der Verwaltung einschliesslich Kosten für Interessenverbände.

4. Aufnahme der Übersichtstabelle "Anlagegrundsätze und Risikoregelungen des OGAW in Kürze" unter Anhang A Ziffer 5

Die Tabelle "Anlagegrundsätze und Risikoregelungen des OGAW in Kürze" fasst neu die Anlagegrundsätze und Risikoregelungen des OGAW zusammen.

5. Klarstellung der Fussnote des Bewertungstags

Die Fussnote zum Bewertungstag " Am 31. Dezember entfällt jeweils der Ausgabe- und Rücknahmetag. Dieser Bewertungstag ist massgebend für den Geschäftsbericht des Fonds." wird abgeändert auf: " Die Bewertung per 31. Dezember ist für den Geschäftsbericht des Fonds massgebend. Fällt der 31. Dezember auf ein Wochenende, wird für die Erstellung des Geschäftsberichts die Bewertung des letzten Bankarbeitstages vor dem 31. Dezember herangezogen."

Die Fussnote " Am 31. Dezember entfällt der Ausgabe- und Rücknahmetag" verschiebt sich zu Ausgabe-/Rücknahmetag.

6. Andere Redaktionelle Änderungen sowie Anpassungen LAFV-Musterdokument

Diverse Abschnitte wurden an den aktuellen LAFV-Fonds-Musterprospekt angepasst resp. übernommen.

Am 04. März 2026 hat die Finanzmarktaufsicht Liechtenstein (FMA) den Prospekt inkl. konstituierende Dokumente (Treuhandvertrag inklusive fondsspezifischem Anhang) des OGAW genehmigt. Die konstituierenden Dokumente und der Prospekt sind am 13. März 2026 in Kraft getreten.

Die Mitteilung an die Anteilsinhaber wurde am 06. März 2026 veröffentlicht.

Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

Das Anlageziel des OGAW besteht hauptsächlich im Erzielen eines langfristigen Kapitalgewinns durch weltweite Investitionen in Wandel- und hochverzinsliche Anleihen. Die Anlagestrategie des OGAW hat einen hohen absoluten Wertzuwachs zum Ziel.

Es handelt sich um einen aktiv gemanagten OGAW ohne Bezugnahme auf eine Benchmark. Es kann keine Zusicherung gemacht werden, dass das Anlageziel erreicht wird.

Der OGAW investiert sein Vermögen nach dem Grundsatz der Risikostreuung mit dem Ziel der Erwirtschaftung eines angemessenen Wertzuwachses der Vermögensanlage. Es wird beabsichtigt hauptsächlich Anlagen in globalen Wandelanleihen und hochverzinsten Anleihen zu tätigen. Es wird ein diversifiziertes Portfolio angestrebt. Der Investitionsbereich reicht von hochverzinslichen Papieren und nachrangigen Bankenanleihen bis hin zu aktiensensitiven Wandelanleihen aus. Die Portfoliokonstruktion, u.a. mit Fokus auf Aktiensensitivität, Kreditrisiko, Duration, Regionen- und Sektorenallokation, wird aktiv nach dem aktuellen und zukünftig erwarteten Marktumfeld ausgerichtet. Demzufolge werden wichtige Einflussfaktoren auf die Wertentwicklung des Vermögens des OGAW, die internationalen Aktien- und Anleihenmärkte sowie die internationalen Währungen gegenüber dem EUR sein.

Wandelanleihen sind Obligationen, die im Allgemeinen nach freier Wahl des Obligationärs während einer bestimmten Zeit zu im Voraus festgelegten Bedingungen in Aktien oder andere Beteiligungspapiere konvertiert werden können. Wandelanleihen offerieren die Sicherheit einer Obligation mit der Option für potenzielle Kapitalgewinne. Grundsätzlich verbrieft jede Wandelobligation neben dem Wandelrecht die gleichen Ansprüche wie eine gewöhnliche Obligation.

Hochverzinsliche Anleihen bieten höhere Zinsen, um das Risiko zu kompensieren, das mit Unternehmen mit niedrigerem Kreditrating verbunden ist.

Der OGAW darf höchstens 10% seines Vermögens in Anteilen an anderen OGAW oder an anderen mit einem OGAW vergleichbaren Organismen für gemeinsame Anlagen investieren. Diese anderen Organismen für gemeinsame Anlagen dürfen nach ihrem Prospekt höchstens bis zu 10% ihres Vermögens in Anteilen eines anderen OGAW oder eines anderen vergleichbaren Organismus für gemeinsame Anlagen investieren.

Nach Abzug der flüssigen Mittel kann der OGAW bis zu maximal 49% des Fondsvermögens investieren in:

- kurzfristige flüssige Anlagen wie Callgelder, Festgelder oder Geldmarktinstrumente;
- Beteiligungswertpapiere und -wertrechte sowie fest- oder variabel verzinsliche Forderungswertpapiere und -wertrechte von Unternehmen und Emittenten;
- Anteile von in- und ausländischen Anlagefonds, ETFs (exchange traded funds) und anderen Anlageinstrumente der kollektiven Kapitalanlage, die ihr Vermögen weltweit anlegen;
- Derivative Finanzinstrumente auf oben erwähnten Wertpapieren und -wertrechten.

Der OGAW unterliegt keinerlei Beschränkungen hinsichtlich der Währungsallokation. Der Anteil des Vermögens des OGAW, der in nicht auf EUR lautende Wertpapiere angelegt ist, wird je nach Marktlage unterschiedlich sein. Um das Währungsrisiko zu minimieren, können Vermögenswerte, die nicht auf die Rechnungswährung des OGAW lauten, vorübergehend oder dauernd abgesichert werden. Die Währungsrisiken der in CHF aufgelegten Währungsklasse können ganz oder teilweise abgesichert werden; dies kann negative Auswirkungen auf den NAV der in EUR aufgelegten Währungsklasse haben. Die allfälligen Kosten einer Währungsabsicherung der CHF Anteilsklasse werden derjenigen entsprechend zugeordnet.

Es kann keine Zusicherung gemacht werden, dass das Anlageziel erreicht wird. Dementsprechend kann der Wert der Anteile und deren Ertrag sowohl zu- als auch abnehmen.

Der Fonds berücksichtigt aufgrund der herangezogenen Anlagepolitik bzw. des Anlageziels im Fondsmanagement weder ökologische/soziale Kriterien noch werden nachhaltige Investitionen angestrebt. Die Auswirkungen von Nachhaltigkeitsrisiken auf die Rendite des Fonds werden als irrelevant betrachtet.

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Währungstabelle

			EUR
Schweizer Franken	CHF	1 =	1.084128
US Dollar	USD	1 =	0.877655
Schwedische Krone	SEK	100 =	9.014288
Norwegische Krone	NOK	1 =	0.088413

Entwicklung von Schlüsselgrössen

Klasse EUR

Datum	30.06.2026	31.12.2025	31.12.2024
Nettovermögen in EUR	20'879'909.13	12'203'527.82	6'876'835.58
Anzahl Anteile	1'232'089.23	908'195.88	622'945.88
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	16.95	13.44	11.04
Performance Gj	26.12%	21.74%	9.63%
Performance seit Lancierung	69.50%	34.40%	10.40%

Klasse EUR Kl. I

Datum	30.06.2026	31.12.2025	31.12.2024
Nettovermögen in EUR	14'205'353.40	5'585'316.52	1'986'152.39
Anzahl Anteile	786'105.01	400'327.00	177'495.00
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	18.07	13.95	11.19
Performance Gj	29.53%	24.66%	11.12%
Performance seit Lancierung	80.70%	39.50%	11.90%

Klasse ISF CHF-hedged

Datum	30.06.2026	31.12.2025	31.12.2024
Nettovermögen in CHF	11'201'900.62	7'103'185.58	3'461'123.82
Anzahl Anteile	709'871.46	562'835.99	326'616.00
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	15.78	12.62	10.60
Performance Gj	25.04%	19.06%	7.40%
Performance seit Lancierung	57.80%	26.20%	6.00%

Die hier gezeigte Wertentwicklung ist keine Garantie für die zukünftige Performance. Der Wert eines Anteils kann jederzeit steigen oder fallen. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen unberücksichtigt.

Vermögensrechnung per 30.06.2026

EUR

Bankguthaben auf Sicht	1'134'149.11
Wertpapiere	46'716'648.00
Derivate Finanzinstrumente	-84'370.69
Sonstige Vermögenswerte	231'982.85
Gesamtvermögen	47'998'409.27
Verbindlichkeiten	-768'848.61
Nettovermögen	47'229'560.66

Ausserbilanzgeschäfte per 30.06.2026

Allfällige, am Ende der Berichtsperiode offene derivative Finanzinstrumente sind aus dem Vermögensinventar ersichtlich.

Erfolgsrechnung vom 01.01.2026 bis 30.06.2026

	EUR	EUR
Erträge der Bankguthaben	25'672.90	
Erträge der Forderungspapiere	346'288.87	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-75'244.63	
Total Erträge		296'717.14
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-834'896.75	
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-12'378.15	
Aufwendungen für die Verwaltung	-26'172.55	
Sonstige Aufwendungen	-13'914.04	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	8'966.82	
Total Aufwand		-878'394.67
Nettoertrag		-581'677.53
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		8'016'942.18
Realisierter Erfolg		7'435'264.65
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		1'174'514.77
Gesamterfolg		8'609'779.42

Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2026 bis 30.06.2026

Klasse EUR		EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		12'203'527.82
Saldo aus dem Anteilverkehr		5'016'309.66
Gesamterfolg		3'660'071.65
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		20'879'909.13
Klasse EUR Kl. I		EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		5'585'316.52
Saldo aus dem Anteilverkehr		5'892'465.79
Gesamterfolg		2'727'571.09
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		14'205'353.40
Klasse ISF CHF-hedged		CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		7'103'185.58
Saldo aus dem Anteilverkehr		2'055'000.04
Gesamterfolg		2'043'715.00
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		11'201'900.62

Entwicklung der Anteile vom 01.01.2026 bis 30.06.2026

Klasse EUR

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	908'196
Ausgegebene Anteile	371'740
Zurückgenommene Anteile	47'847
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	1'232'089

Klasse EUR Kl. I

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	400'327
Ausgegebene Anteile	405'982
Zurückgenommene Anteile	20'204
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	786'105

Klasse ISF CHF-hedged

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	562'836
Ausgegebene Anteile	156'664
Zurückgenommene Anteile	9'629
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	709'871

Entschädigungen

Gebühr für Vermögensverwaltung

max. 0.60% p. a. Klasse EUR
max. 0.40% p. a. Klasse EUR KL. I
max. 0.70% p. a. Klasse ISF CHF-hedged

Gebühr für Vertrieb

max. 0.60% p. a. Klasse EUR
max. 0.40% p. a. Klasse EUR KL. I
max. 0.70% p. a. Klasse ISF CHF-hedged

Gebühr für Verwaltung, Verwahrstelle und Risikomanagement

max. 0.20% p. a., zzgl. max. CHF 30'000 p.a.

Performance Fee

max. 10% Klasse EUR und ISF CHF-hedged
keine Performance Fee Klasse EUR KL. I

Hurdle Rate (Ground-up)

7% Klasse EUR
6% Klasse ISF CHF-hedged
keine Hurdle Rate Klasse EUR KL. I

Referenzindikator

High-on-High Klasse EUR und ISF CHF-hedged
kein Referenzindikator Klasse EUR KL. I

Service Fee

max. CHF 2'500.- p. a.

Total Expense Ratio (TER 1) (ohne Performance Fee)

1.54% p. a.	Klasse EUR
1.13% p. a.	Klasse EUR KL. I
1.75% p. a.	Klasse ISF CHF-hedged

Performance Fee in % des Nettovermögens

2.36% p. a.	Klasse EUR	EUR 389'676.13
0.00% p. a.	Klasse EUR KL. I	EUR 0.00
2.30% p. a.	Klasse ISF CHF-hedged	CHF 213'937.70

Total Expense Ratio (TER 2) (mit Performance Fee)

3.90% p. a.	Klasse EUR
1.13% p. a.	Klasse EUR KL. I
4.05% p. a.	Klasse ISF CHF-hedged

Die Berechnung des Total Expense Ratio ("TER") erfolgt anhand der Berechnungsmethode der "Ongoing Charges" unter Berücksichtigung der TER von Investments in Zielfonds, wenn der vorliegende Fonds substantiell auch in Zielfonds investiert ist. Sofern eine performanceabhängige Vergütung ("Performance Fee") im Berichtszeitraum zur Anwendung gelangte, wird auch diese gesondert als prozentualer Anteil des durchschnittlichen Nettovermögens ausgewiesen. In diesem Fall wird zusätzlich zur TER1 auch die TER2 ausgewiesen, welche der Summe der TER1 sowie des prozentualen Anteils der Performance Fee entspricht.

Transaktionskosten

Der Fonds trägt sämtliche aus der Verwaltung des Vermögens erwachsende Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen. Die Transaktionskosten umfassen Courtagen, Maklergebühren, Stempelgebühren, Steuern und fremde Gebühren die im Berichtszeitraum entstanden sind.

Im Berichtszeitraum sind Transaktionskosten in der Höhe von EUR 3'937.92 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2026	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.06.2026	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Wertpapiere								
Renten								
Renten, die an einer Börse gehandelt werden								
Bundesrepublik Deutschland								
	EUR							
SLRGrp 2024-09.10.27 Secured FR		95'000	0	0	95'000	96.09	91'283.60	0.19%
4% Bonds Deutsche Post 2025-24.03.40		0	1'200'000	0	1'200'000	100.99	1'211'916.00	2.58%
4.125% Nts Porsche A Hldg 2024-27.09.32 Series 5 Tranche 1		0	1'200'000	600'000	600'000	100.33	601'992.00	1.28%
4% EMTN HeidelbergMat 2026-18.07.35		0	300'000	0	300'000	100.65	301'953.00	0.64%
Total							2'207'144.60	4.70%
Total Bundesrep. Deutschland							2'207'144.60	4.70%
China								
	USD							
0.875% Bonds Ping An Ins (Grp)Co 2024-22.07.29 Reg S		400'000	200'000	0	600'000	133.31	701'979.99	1.49%
Total							701'979.99	1.49%
Total China							701'979.99	1.49%
Kaimaninseln								
	USD							
10.5% Nts Creditas 2025-28.04.29		1'000'000	0	0	1'000'000	98.36	863'235.04	1.84%
Total							863'235.04	1.84%
Total Kaimaninseln							863'235.04	1.84%
Schweden								
	SEK							
11% Nts Esmaeil Hldg 2025-28.04.28		2'790'540	0	2'790'540	0	65.45	0.00	0.00%
Total							0.00	0.00%
Südkorea								
	USD							
1.75% CV Nts SK hynix 2023-11.04.30 Reg S		400'000	0	400'000	0	1552.4	0.00	0.00%
Total							0.00	0.00%
USA								
	USD							
12.25% Bonds Varel Oil 2024-07.04.28 Secured		1'250'000	0	0	1'250'000	84.84	930'742.06	1.98%
Total							930'742.06	1.98%
Total USA							930'742.06	1.98%
Total Renten, die an einer Börse gehandelt werden							4'703'101.69	9.96%
Renten, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden								
Australien								
	USD							
0% CV Nts IREN 2025-01.07.31 -144A-		0	387'000	0	387'000	87.25	296'350.16	0.63%
1% CV Nts IREN 2026-01.12.33 -144A-		0	1'500'000	0	1'500'000	87.18	1'147'656.66	2.44%
Total							1'444'006.82	3.07%
Total Australien							1'444'006.82	3.07%
Britische Jungfern-Inseln (einschl. Anegada, Jost Van Dyke, Tortola und Virgin Gorda)								
	USD							
9% Bonds Telegram Grp 2025-05.06.30 Reg S		900'000	1'200'000	0	2'100'000	102.87	1'895'953.13	4.03%
Total							1'895'953.13	4.03%
Total Brit. Jungfern-Inseln							1'895'953.13	4.03%
Bundesrepublik Deutschland								
	EUR							
Formycon 2025-09.07.29 FR		300'000	0	0	300'000	95.83	287'493.00	0.61%
Tier Mobility 2025-27.10.29 FR		600'000	0	0	600'000	95.81	574'878.00	1.22%
DURAN Life Sc Hdg 2025-31.05.30 Secured Fixed/FR		200'000	0	0	200'000	96.29	192'586.00	0.41%
0% Wandelanleihe MTU Aero Engin 2026-15.07.33 Reg S		0	300'000	300'000	0	101.86	0.00	0.00%
Telio BidCo Germany 2026-20.05.30 FR		0	200'000	0	200'000	100.91	201'822.00	0.43%
0% Wandelanleihe Vonovia 2026-30.06.31 Reg S		0	1'400'000	0	1'400'000	102.45	1'434'356.00	3.05%
Total							2'691'135.00	5.73%
Total Bundesrep. Deutschland							2'691'135.00	5.73%
Canada								
	USD							
2.75% CV Nts B2Gold 2025-01.02.30 -144A-		150'000	0	0	150'000	139.49	183'641.39	0.39%
4.75% CV Bond Equinox Gold 2023-15.10.28		240'000	0	0	240'000	168.02	353'906.27	0.75%
Total							537'547.66	1.14%
Total Canada							537'547.66	1.14%
Frankreich								
	CHF							
3% CV Bonds Medart Inte Fin 2024-11.04.31 Garant.Reg S		600'000	200'000	0	800'000	110.71	960'147.44	2.04%
Total							960'147.44	2.04%
	EUR							
Alltub Grp 2025-30.04.30 FR		200'000	0	0	200'000	103.21	206'424.00	0.44%
1.625% CV Bonds Schneider EL 2024-28.06.31 Ser SUFP Reg		800'000	700'000	0	1'500'000	117.92	1'768'860.00	3.76%
0.7% CV Bonds Vinci 2025-18.02.30		0	1'200'000	0	1'200'000	108.08	1'296'996.00	2.76%
Total							3'272'280.00	6.96%
Total Frankreich							4'232'427.44	9.00%
Jersey								
	EUR							
0% Exch.Bonds Gldman Sachs FC 2025-07.05.30 Reg S		0	600'000	0	600'000	188.33	1'129'980.00	2.40%
Total							1'129'980.00	2.40%
	USD							
Cert GLDMAN SACHS FC Struc Nte 2025-04.04.28 on Samsu		600'000	200'000	800'000	0	234.54	0.00	0.00%

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2026	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.06.2026	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
0% EMTN Gldman Sachs FC 2026-29.01.29		0	2'100'000	600'000	1'500'000	178.31	2'347'459.19	4.99%
Total							2'347'459.19	4.99%
Total Jersey							3'477'439.19	7.40%
Kaimaninseln								
	USD							
0.5% CV Nts Alibaba Grp 2024-01.06.31		1'100'000	1'800'000	0	2'900'000	118.07	3'005'040.37	6.39%
3.5% CV Bonds Seagate HDD 2023-01.06.28 Gtd		170'000	90'000	260'000	0	1173.75	0.00	0.00%
Total							3'005'040.37	6.39%
Total Kaimaninseln							3'005'040.37	6.39%
Malta								
	EUR							
Gaming Inn Grp 2023-18.12.26 Secured FR		300'000	0	0	300'000	95.02	285'057.00	0.61%
Total							285'057.00	0.61%
Total Malta							285'057.00	0.61%
Niederlande								
	EUR							
1.875% CV Bonds BESI 2022-06.04.29 Reg S		700'000	100'000	800'000	0	236.64	0.00	0.00%
Total							0.00	0.00%
	USD							
2.625% CV Nts Nebius Grp 2026-15.03.33 -144A-		0	1'200'000	600'000	600'000	177.3	933'622.96	1.99%
Total							933'622.96	1.99%
Total Niederlande							933'622.96	1.99%
Norwegen								
	NOK							
Lime Petroleum 2025-10.10.28 FR		10'000'000	773'752	10'773'752	-39'888	5	0.00	0.00%
0% Interest STRIPS Lime Petroleum 2025-no fix mat Pay date		0	369'472	369'472	0	0	0.00	0.00%
0% Interest STRIPS Lime Petroleum 2025-Without Fxd Mat Re		0	345'400	345'400	0	0	0.00	0.00%
12% Bonds Lime Petroleum 2026-20.01.27		0	2'609'486	2'609'486	0	100.53	0.00	0.00%
12% EMTN Lime Petroleum 2026-20.01.27 Series 0522		0	7'288'665	7'288'665	0	100.68	0.00	0.00%
Total							0.00	0.00%
Schweden								
	SEK							
12% CV Nts Novedo Hldg 2024-18.09.28 Secured 2 Lien Pay		5'320'000	0	0	5'320'000	83	398'034.89	0.85%
Total							398'034.89	0.85%
Total Schweden							398'034.89	0.85%
USA								
	EUR							
0.8% EMTN CitiGrp Glbl 2025-05.02.30 Gtd Exch into Shares		0	3'300'000	0	3'300'000	109.63	3'617'790.00	7.70%
4% EMTN McDonald's 2026-15.05.38 Class B		0	800'000	0	800'000	99.82	798'592.00	1.70%
4.85% Nts Amazon.com 2026-16.03.64 Class B		0	800'000	0	800'000	102.22	817'744.00	1.74%
Total							5'234'126.00	11.14%
	USD							
0% Exch.Nts Spotify USA 2021-15.03.26		650'000	0	650'000	0	100.13	0.00	0.00%
0.875% CV Nts Uber Tech 2023-01.12.28		1'300'000	0	1'300'000	0	119.9	0.00	0.00%
1.75% CV Nts Ionis Pharmceut 2023-15.06.28 CVN		150'000	630'000	0	780'000	155.17	1'062'275.93	2.26%
0% CV Nts Cloudflare 2025-15.06.30 -144A-		600'000	0	600'000	0	121.57	0.00	0.00%
0.375% CV Nts Lumentum Hldg 2025-15.03.32-144A-		1'080'000	0	925'000	155'000	462.31	628'911.75	1.34%
5.25% CV Nts McEwen -15.08.30 -144A-		150'000	0	150'000	0	241.73	0.00	0.00%
3% CV Nts MP Materials 2024-01.03.30 -144A-		200'000	100'000	0	300'000	269.28	708'999.47	1.51%
0% CV Nts Ionis Pharmceut 2025-01.12.30 -144A-		800'000	0	0	800'000	107	751'265.58	1.60%
0% CV Nts Hims&Hers Hlth 2025-15.05.30 -144A-		600'000	0	600'000	0	81	0.00	0.00%
1% CV Nts TeraWulf 2025-01.09.31 -144A-		400'000	0	0	400'000	213.35	748'976.65	1.59%
0% MStanley Fin 2025-21.03.28 on Taiwan Semicon		1'800'000	0	1'800'000	0	156.09	0.00	0.00%
0% CV Nts Aerovironment 2025-15.07.30		0	540'000	540'000	0	94	0.00	0.00%
3% CV Nts Western Digital 2023-15.11.28		0	108'000	108'000	0	1144.94	0.00	0.00%
2.75% Nts Applied Digital 2024-01.06.30		0	350'000	350'000	0	399.33	0.00	0.00%
1.25% CV Nts MKS 2016-01.06.30		0	444'000	444'000	0	295.07	0.00	0.00%
0% CV Nts Bloom Energy 2025-15.11.30 -144A-		0	322'000	0	322'000	183.28	517'949.75	1.10%
0.75% CV Nts Tempus 2025-15.07.30 -144A-		0	310'000	310'000	0	105.73	0.00	0.00%
4.25% CV Nts Alignment Hlthc -15.11.29		0	200'000	200'000	0	170.21	0.00	0.00%
0% Nts MStanley Fin 2026-02.02.29		0	3'700'000	0	3'700'000	118.65	3'852'916.45	8.20%
0.25% CV Nts Zoetis 2025-15.06.29 -144A-		0	1'400'000	1'400'000	0	90.89	0.00	0.00%
2.5% Nts McEwen -15.08.30		0	150'000	150'000	0	220.07	0.00	0.00%
6.7% Nts Salesforce 2026-15.03.66		0	400'000	0	400'000	100.58	353'087.59	0.75%
0.5% Nts Revolution Med 2026-01.05.33		0	4'000'000	0	4'000'000	125.84	4'417'798.84	9.40%
0% CV Nts Hims&Hers Hlth -01.06.32 -144A-		0	1'800'000	0	1'800'000	139.16	2'198'420.22	4.68%
0% CV Nts Onto Innovation 2026-01.06.31 -144A-		0	1'700'000	0	1'700'000	132.11	1'971'039.14	4.19%
0% CV Nts Cloudflare 2025-15.06.30		0	600'000	0	600'000	126.76	667'514.48	1.42%
Total							17'879'155.85	38.04%
Total USA							23'113'281.85	49.17%
Total Renten, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							42'013'546.31	88.96%
Total Renten							46'716'648.00	98.91%
Total Wertpapiere							46'716'648.00	98.91%
Derivate Finanzinstrumente								
Devisentermingeschäfte								
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 12.01.2026			3'940'000	4'242'581			0.00	0.00%
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 12.01.2026			290'000	312'837			0.00	0.00%
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 11.02.2026			1'600'000	1'711'400			0.00	0.00%
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 11.02.2026			305'000	328'204			0.00	0.00%
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 12.01.2026			0	8'460'000			0.00	0.00%
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 11.03.2026			0	9'117'558			0.00	0.00%
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 11.03.2026			0	688'853			0.00	0.00%
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 11.02.2026			0	3'810'000			0.00	0.00%
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 10.04.2026			0	4'172'256			0.00	0.00%
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 10.04.2026			0	769'390			0.00	0.00%
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 11.03.2026			0	9'100'000			0.00	0.00%
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 11.05.2026			0	10'166'859			0.00	0.00%

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2026	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.06.2026	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 11.05.2026			0	1'566'285			0.00	0.00%
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 10.04.2026			0	4'510'000			0.00	0.00%
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 11.06.2026			0	4'918'094			0.00	0.00%
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 11.05.2026			0	10'520'000			0.00	0.00%
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 10.07.2026			5'260'000	5'773'685			-67'640.35	-0.14%
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 10.07.2026			480'000	526'279			-5'575.81	-0.01%
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 11.06.2026			0	4'510'000			0.00	0.00%
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 11.08.2026			2'255'000	2'462'263			-11'154.53	-0.02%
Total Devisentermingeschäfte							-84'370.69	-0.18%
Total Derivate Finanzinstrumente							-84'370.69	-0.18%
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							1'134'149.11	2.41%
Total Bankguthaben							1'134'149.11	2.40%
Sonstige Vermögenswerte							231'982.85	0.49%
Gesamtvermögen							47'998'409.27	101.63%
Verbindlichkeiten							-768'848.61	-1.64%
Nettovermögen							47'229'560.66	100.00%
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse EUR					1'232'089.231000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse EUR Kl. I					786'105.006000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse ISF CHF-hedged					709'871.459000			
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR						EUR	16.95	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Kl. I						EUR	18.07	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse ISF CHF-hedged						CHF	15.78	

Ergänzende Angaben gemäss der Verordnung (EU) 2015/2365

Betreffend Tell's Arrow Opportunities Bond Fund

Wertpapierleihgeschäft ¹⁾

Verwendete Vermögensgegenstände

Absolut (in Mio. EUR)	0.00
in % des Fondsvermögen	0.00%
in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände	0.00%

Zehn grösste Gegenparteien ²⁾

1. Name	Liechtensteinische Landesbank AG
1. Bruttovolumen offene Geschäfte (in Mio. EUR)	0.00
1. Sitzstaat	Liechtenstein

Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. bilateral, trilateral, CCP)

Bilateral

Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (in Mio. EUR)

unbefristet	0.00
-------------	------

Art und Qualität der erhaltenen Sicherheiten

Art	Liquide Mittel
Qualität ³⁾	AA2
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten	Schweizer Franken

Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (in Mio. EUR)

unbefristet	0.00
-------------	------

Angabe zu Rendite und Kosten

Ertragsanteil des Fonds absolut	0.00
in % der Bruttoerträge	50.00%
Ertragsanteil Dritter	0.00
in % der Bruttoerträge	50.00%
Kostenanteil des Fonds absolut	0.00

Es erfolgt keine Weiterverwendung von erhaltenen Sicherheiten bei Wertpapierfinanzierungsgeschäften

Zehn grösste Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

1. Name	Liechtensteinische Landesbank AG
1. Volumen empfangene Sicherheiten (in Mio. EUR) (105 % der verwendeten Vermögensgegenstände)	0.00

Verwahrer / Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	
1. Name	Liechtensteinische Landesbank AG
1. Verwahrter Betrag absolut (in Mio. EUR)	0.00

Verwahrart begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften auf gesonderten Konten, Sammelkonten oder anderen Konten	n/a
--	-----

1) Es werden nur die tatsächlich vom Fonds getätigten Wertpapierfinanzierungsgeschäfte aufgelistet. Im Berichtszeitraum tätigte der Fonds keine Pensionsgeschäfte, Kauf-/Rückverkaufsgeschäfte, Verkauf-/Rückkaufgeschäfte oder Geschäfte mit Total Return Swaps. Da bei Lombardkrediten der Verwendungszweck nicht eindeutig zuordenbar ist, werden diese in diesem Anhang nicht aufgelistet.

2) Es werden nur die tatsächlichen Gegenparteien und Sicherheitenaussteller des Fonds aufgelistet. Die Anzahl der Gegenparteien und Sicherheitenaussteller kann weniger als zehn betragen.

3) Die LLB als Verwahrstelle tritt gegenüber dem Fonds und im Markt als Principal auf, das heisst, die LLB ist alleiniger Vertragspartner und haftet für die Rückgabe von Effekten gleicher Art, Menge und Güte. Bei der Ausleihe von Wertschriften ("Lending") stellt die LLB als Gegenpartei dem Fonds bzw. beim Verleih von Wertschriften ("Borrowing") der Fonds der LLB Depotwerte oder liquide Mittel in Höhe von 105 % als Sicherheiten zu Pfand zur Verfügung.

Das unter "Art und Qualität der erhaltenen Sicherheiten" genannte Rating entspricht dem Moody's Depositenrating der Liechtensteinischen Landesbank per Reporting-Stichtag. Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds.