

Halbjahresbericht 30. Juni 2024

# Tell's Arrow Opportunities Bond Fund

# Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis.....	2
Organisation.....	3
Publikationen / Informationen an die Anleger .....	4
Bewertungsgrundsätze .....	4
Währungstabelle .....	6
Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie .....	7
Entwicklung von Schlüsselgrößen .....	8
Fondsdaten.....	9
Vermögensrechnung per 30.06.2024 .....	10
Ausserbilanzgeschäfte per 30.06.2024.....	10
Erfolgsrechnung vom 29.11.2023 bis 30.06.2024 .....	11
Veränderung des Nettovermögens vom 29.11.2023 bis 30.06.2024 .....	11
Entwicklung der Anteile vom 29.11.2023 bis 30.06.2024.....	12
Entschädigungen .....	13
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe .....	15
Adressen .....	18

## Organisation

<b>Rechtsform</b>	Kollektivtreuhänderschaft
<b>Typ</b>	OGAW gemäss Gesetz über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG)
<b>Verwaltungsgesellschaft</b>	LLB Fund Services AG, Äulestrasse 80, Postfach 1238, 9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein Telefon +423 236 94 00, Fax +423 236 94 06, E-mail fundservices@llb.li
<b>Verwaltungsrat</b>	Natalie Flatz, Präsidentin Dr. Stefan Rein, Vizepräsident Dr. Thomas Vock, Mitglied
<b>Geschäftsleitung</b>	Bruno Schranz, Vorsitzender Patric Gysin, Mitglied Silvio Keller, Mitglied
<b>Verwahrstelle</b>	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
<b>Wirtschaftsprüfer</b>	PricewaterhouseCoopers AG, St. Gallen
<b>Fondspromotor</b>	Genève Invest (Europe) S.A.
<b>Vermögensverwalter</b>	Genève Invest (Europe) S.A.
<b>Einrichtung / Kontaktstelle für Deutschland</b>	LLB Fund Services AG, Vaduz
<b>Einrichtung für Schweden</b>	LLB Fund Services AG, Vaduz

## Publikationen / Informationen an die Anleger

Publikationsorgan des OGAW ist die Web-Seite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband [www.lafv.li](http://www.lafv.li).

Sämtliche Mitteilungen an die Anleger, auch über die Änderungen des Treuhandvertrages und des Anhangs A "Fonds im Überblick" werden auf der Web-Seite des LAFV Liechtensteiner Anlagefondsverband ([www.lafv.li](http://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](http://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. Anteilsklasse werden an jedem Bewertungstag auf der Web-Seite des LAFV Liechtensteiner Anlagefondsverband ([www.lafv.li](http://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 jährliche 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: elektronische Plattform [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com)

Schweden

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

## 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 nachprüfbar bewertenden Modellen 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 nachprüfbar bewertenden Modellen 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 nachprüfbar bewertenden Modellen 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.

## Währungstabelle

				EUR
Norwegen	NOK	100	=	8.774624
Schweden	SEK	100	=	8.803204
Schweiz	CHF	1	=	1.037990
Vereinigte Staaten von Amerika	USD	1	=	0.934143

## 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 verbietet 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.

## Entwicklung von Schlüsselgrößen

### Klasse EUR

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Performance
29.11.2023	563'670	5.6	10.00	
30.06.2024	607'329	6.4	10.50	5.00 %

### Klasse EUR KL. I

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Performance
30.11.2023	149'995	1.5	10.00	
30.06.2024	177'595	1.9	10.58	5.80 %

### Klasse ISF CHF-hedged

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance
27.12.2023	101'251	1.1	10.00	
30.06.2024	265'083	2.8	10.22	2.20 %

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.

# Fondsdaten

## Erstmission

29. November 2023

## Erstausgabepreis

Klasse EUR	EUR 10.00
Klasse EUR KL. I	EUR 10.00
Klasse ISF CHF-hedged	CHF 10.00

## Nettovermögen

EUR 11'069'428.00 (30.06.2024)

## Valorenummer / ISIN Klasse EUR

130 353 067 / LI1303530672

## Valorenummer / ISIN Klasse EUR KL. I

130 353 066 / LI1303530664

## Valorenummer / ISIN Klasse ISF CHF-hedged

130 353 068 / LI1303530680

## Bewertung

täglich

## 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

## Vermögensrechnung per 30.06.2024

	EUR
Bankguthaben auf Sicht	900'247.20
Wertpapiere	10'158'585.39
Derivative Finanzinstrumente	27'501.30
Sonstige Vermögenswerte	57'144.99
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>11'143'478.88</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>	<b>-74'050.88</b>
<b>Nettovermögen</b>	<b>11'069'428.00</b>
Klasse EUR	6'379'576.03
Klasse EUR Kl. I	1'878'110.99
Klasse ISF CHF-hedged	2'811'740.98
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf</b>	
Klasse EUR	607'328.88
Klasse EUR Kl. I	177'595.00
Klasse ISF CHF-hedged	265'083.00
<b>Nettoinventarwert pro Anteil</b>	
<b>Klasse EUR</b>	<b>EUR 10.50</b>
<b>Klasse EUR Kl. I</b>	<b>EUR 10.58</b>
<b>Klasse ISF CHF-hedged</b>	<b>CHF 10.22</b>

## Ausserbilanzgeschäfte per 30.06.2024

### Derivative Finanzinstrumente

#### Devisentermingeschäfte

Kauf CHF 130'000	Verkauf EUR 133'781	Termin 11.07.2024
Kauf CHF 145'000	Verkauf EUR 147'131	Termin 11.07.2024
Kauf CHF 75'000	Verkauf EUR 77'698	Termin 12.08.2024
Kauf CHF 2'200'000	Verkauf EUR 2'263'288	Termin 11.07.2024

#### Gegenpartei ist die Liechtensteinische Landesbank AG

#### Wert der vorhandenen gebundenen Basiswerte

EUR 2'621'899

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 30.06.2024 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 21.76 %.

#### Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe	Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	EUR 0
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. EUR)	0.00

## Erfolgsrechnung vom 29.11.2023 bis 30.06.2024

	EUR	EUR
Erträge der Bankguthaben	8'528.63	
Erträge der Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	171'161.30	
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	10'084.24	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	3'041.85	
<b>Total Erträge</b>		<b>192'816.02</b>
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-95'250.59	
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-3'739.88	
Aufwendungen für die Verwaltung	-7'593.09	
Revisionsaufwand	-4'269.59	
Sonstige Aufwendungen	-11'524.00	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	927.70	
<b>Total Aufwand</b>		<b>-121'449.45</b>
<b>Nettoertrag</b>		<b>71'366.57</b>
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-83'670.84
<b>Realisierter Erfolg</b>		<b>-12'304.27</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		414'281.86
<b>Gesamterfolg</b>		<b>401'977.59</b>

## Veränderung des Nettovermögens vom 29.11.2023 bis 30.06.2024

### Klasse EUR

	EUR
<b>Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>5'636'700.00</b>
Saldo aus dem Anteilverkehr	452'574.71
Gesamterfolg	290'301.32
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>6'379'576.03</b>

### Klasse EUR KL. I

	EUR
<b>Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>0.00</b>
Saldo aus dem Anteilverkehr	1'783'085.73
Gesamterfolg	95'025.26
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>1'878'110.99</b>

**Klasse ISF CHF-hedged**

	EUR
<b>Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>0.00</b>
Saldo aus dem Anteilverkehr	2'795'089.97
Gesamterfolg	16'651.01
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>2'811'740.98</b>

**Entwicklung der Anteile vom 29.11.2023 bis 30.06.2024****Klasse EUR**

<b>Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>563'670</b>
Ausgegebene Anteile	56'409
Zurückgenommene Anteile	12'750
<b>Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>607'329</b>

**Klasse EUR Kl. I**

<b>Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>0</b>
Ausgegebene Anteile	177'595
Zurückgenommene Anteile	0
<b>Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>177'595</b>

**Klasse ISF CHF-hedged**

<b>Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>0</b>
Ausgegebene Anteile	365'083
Zurückgenommene Anteile	100'000
<b>Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>265'083</b>

# 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

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

## Performance Fee

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

### Hurdle Rate (Ground-up)

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

### Referenzindikator

High-on-High Klasse EUR und ISF CHF-hedged  
keine Klasse EUR KL I

## Service Fee

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

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

1.38 % p. a. Klasse EUR  
1.05 % p. a. Klasse EUR KL I  
1.70 % p. a. Klasse ISF CHF-hedged

## Performance Fee in % des Nettovermögens

0.47 % p. a.	Klasse EUR	(EUR 28'660.86)
0.00 % p. a.	Klasse EUR KL I	(EUR 0.00)
0.94 % p. a.	Klasse ISF CHF-hedged	(EUR 8'095.72)

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

1.85 % p. a. Klasse EUR  
1.05 % p. a. Klasse EUR KL I  
2.64 % p. a. Klasse ISF CHF-hedged

Aus der Gebühr für Vermögensverwaltung und Vertrieb kann eine Bestandespflegekommission ausgerichtet werden.

*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 7'106.49 entstanden.

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 29.11.2023	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)2)</sup>	Bestand per 30.06.2024	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
<b>Wertpapiere</b>								
<b>Obligationen</b>								
<b>Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden</b>								
<b>EUR</b>								
EMTN Fiven 2023-11.12.2026 Secured FR			220'000		220'000	102.06	224'521	2.03 %
Gaming Inn Grp 2023-18.12.26 Secured FR			300'000		300'000	103.30	309'897	2.80 %
Lith Mido II 2020-09.07.25			300'000		300'000	100.03	300'096	2.71 %
MGI 2023-24.03.27 Secured FR			100'000		100'000	103.66	103'656	0.94 %
Nts Deutsche Bank 2022-no fix mat Fixed			200'000		200'000	107.56	215'118	1.94 %
SLRGrp 2024-09.10.27 FR			100'000		100'000	102.17	102'168	0.92 %
<b>Total</b>							<b>1'255'456</b>	<b>11.34 %</b>
<b>NOK</b>								
Remarkable Inv 2023-12.10.27			2'000'000		2'000'000	102.01	179'025	1.62 %
<b>Total</b>							<b>179'025</b>	<b>1.62 %</b>
<b>SEK</b>								
Esmæil Hldg 2022-26.01.25 FR			2'500'000		2'500'000	99.45	218'870	1.98 %
<b>Total</b>							<b>218'870</b>	<b>1.98 %</b>
<b>USD</b>								
13% Nts Creditas 2013-03.11.26			300'000		300'000	110.16	308'715	2.79 %
4.625% Harley-Davidson 2015-28.07.45			200'000		200'000	80.95	151'236	1.37 %
5.93% Boeing 2020-01.05.60			200'000		200'000	89.47	167'150	1.51 %
7% Bonds Telegramm Grp 2021-22.03.26 Reg \$			500'000		500'000	93.23	435'460	3.93 %
9.25% Nts Gen Ener Fin 2020-14.10.25			370'000		370'000	99.19	342'840	3.10 %
JPMorgan Chase Rep1/10th Non-Cum Pfd CC			200'000		200'000	100.76	188'243	1.70 %
<b>Total</b>							<b>1'593'644</b>	<b>14.40 %</b>
<b>Total Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden</b>							<b>3'246'995</b>	<b>29.33 %</b>
<b>Obligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden</b>								
<b>USD</b>								
American Express Nts non-Cum Red Pfd D			400'000		400'000	93.17	348'155	3.15 %
<b>Total</b>							<b>348'155</b>	<b>3.15 %</b>
<b>Total Obligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden</b>							<b>348'155</b>	<b>3.15 %</b>
<b>Total Obligationen</b>							<b>3'595'150</b>	<b>32.48 %</b>
<b>Wandelobligationen</b>								
<b>Wandelobligationen, die an einer Börse gehandelt werden</b>								
<b>CHF</b>								
3% CV Bonds DocMorris Fin 2024-03.05.29 Guarant.			900'000		900'000	89.90	839'838	7.59 %

Titel	Währung	Bestand per 29.11.2023	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)2)</sup>	Bestand per 30.06.2024	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
6.875% DocMorris Fin 22-15.09.26 Conv			300'000	300'000	0			
<b>Total</b>							<b>839'838</b>	<b>7.59 %</b>
<b>EUR</b>								
0.625% Zalando SE 2020-06.08.2027 Conv Tranche B Reg S			400'000		400'000	87.66	350'636	3.17 %
0.875% CV SAFRAN 2020-15.05.2027			4'000		4'000	203.43	813'732	7.35 %
0% CV Bonds Shop Apot Eur 2021-21.01.28			800'000		800'000	92.45	739'608	6.68 %
1.5% Amadeus IT Group S.A 2020-9.4.25 CV			200'000		200'000	119.22	238'444	2.15 %
2.25% CV Rheinmetall 2023-07.02.30			400'000		400'000	163.14	652'548	5.90 %
2% CV Nts Bechtle 2023-08.12.30 Reg S			300'000		300'000	103.93	311'787	2.82 %
5% CV TUI 2021-16.04.28			400'000	400'000	0			
<b>Total</b>							<b>3'106'755</b>	<b>28.07 %</b>
<b>USD</b>								
0.75% Booking Hldg Inc 2021-01.05.2025 CV			200'000		200'000	210.39	393'069	3.55 %
0.875%CV Nts Uber Tech -01.12.28 -144A-			700'000		700'000	118.94	777'729	7.03 %
0% CV Nts Airbnb 2022-15.03.2026			200'000		200'000	91.55	171'042	1.55 %
0% CV Nts Ionis Pharmceut 2021-01.04.26			400'000		400'000	102.96	384'710	3.48 %
0% CV Qiagen 2020-17.12.27 Reg S			200'000		200'000	92.41	172'654	1.56 %
0% Dropbox Inc 2021-01.03.2028 Nts Conv			400'000		400'000	91.08	340'338	3.07 %
0.125% Etsy Inc 2019-01.10.2026 Conv			200'000	200'000	0			
Nts CV Nio -15.10.30			200'000	200'000	0			
<b>Total</b>							<b>2'239'541</b>	<b>20.23 %</b>
<b>Total Wandelobligationen, die an einer Börse gehandelt werden</b>							<b>6'186'134</b>	<b>55.88 %</b>
<b>Wandelobligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden</b>								
<b>CHF</b>								
2.75% DocMorris Fin 2020-31.03.25 CV			200'000	200'000	0			
<b>Total</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
<b>EUR</b>								
0.05% Deutsche Post AG 2017-30.06.25 CV			200'000		200'000	96.22	192'444	1.74 %
0.05% MTU Aero Engin 2019-18.03.27			200'000		200'000	92.43	184'858	1.67 %
<b>Total</b>							<b>377'302</b>	<b>3.41 %</b>
<b>Total Wandelobligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden</b>							<b>377'302</b>	<b>3.41 %</b>
<b>Total Wandelobligationen</b>							<b>6'563'436</b>	<b>59.29 %</b>
<b>Total Wertpapiere</b>							<b>10'158'585</b>	<b>91.77 %</b>
<b>Derivate Finanzinstrumente</b>								
<b>Devisentermingeschäfte</b>								
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 11.07.2024			130'000	133'781			1'277	0.01 %
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 11.07.2024			145'000	147'131			3'511	0.03 %
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 11.07.2024			2'200'000	2'263'288			22'321	0.20 %
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 12.08.2024			75'000	77'698			391	0.00 %
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 11.03.2024			100'000	106'827				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 11.03.2024			100'000	107'342				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 11.03.2024			100'000	107'820				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 10.05.2024			105'000	107'282				

Titel	Währung	Bestand per 29.11.2023	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)2)</sup>	Bestand per 30.06.2024	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 10.05.2024			110'000	115'212				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 11.03.2024			120'000	128'385				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 11.03.2024			1'400'000	1'513'362				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 10.05.2024			140'000	142'839				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 10.05.2024			1'470'000	1'536'240				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 11.03.2024			150'000	159'798				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 10.05.2024			185'000	193'725				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 11.06.2024			195'000	200'199				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 11.04.2024			70'000	73'656				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 11.04.2024			80'000	83'781				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 10.05.2024			95'000	97'884				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 10.05.2024			95'000	98'005				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 11.06.2024			122'852	120'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 11.03.2024			1'529'386	1'470'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 11.04.2024			283'579	270'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 11.03.2024			525'391	500'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 11.06.2024			77'284	75'000				
<b>Total Devisentermingeschäfte</b>							<b>27'501</b>	<b>0.25 %</b>
<b>Total Derivate Finanzinstrumente</b>							<b>27'501</b>	<b>0.25 %</b>
<b>Bankguthaben</b>								
Bankguthaben auf Sicht							900'247	8.13 %
<b>Total Bankguthaben</b>							<b>900'247</b>	<b>8.13 %</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte</b>							<b>57'145</b>	<b>0.52 %</b>
<b>Gesamtvermögen per 30.06.2024</b>							<b>11'143'479</b>	<b>100.67 %</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>							<b>-74'051</b>	<b>-0.67 %</b>
<b>Nettovermögen per 30.06.2024</b>							<b>11'069'428</b>	<b>100.00 %</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse EUR					607'328.884000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse EUR Kl. I					177'595.000000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse ISF CHF-hedged					265'083.000000			
<b>Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR</b>						EUR	<b>10.50</b>	
<b>Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Kl. I</b>						EUR	<b>10.58</b>	
<b>Nettoinventarwert pro Anteil Klasse ISF CHF-hedged</b>						CHF	<b>10.22</b>	
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. EUR)							0.00	

1) inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung von Anrechten

2) inkl. Ausübung von Bezugsrechten, Gleichstellung

Allfällige Differenzen bei den Werten und bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

## Adressen

### 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](http://www.llb.li)  
E-mail [llb@llb.li](mailto:llb@llb.li)

### Wirtschaftsprüfer

PricewaterhouseCoopers AG  
Kornhausstrasse 25  
9000 St. Gallen, Schweiz

### Fondspromotor

Genève Invest (Europe) S.A.  
10, rue Michel Rodange  
L-2430, Luxemburg

### Vermögensverwalter

Genève Invest (Europe) S.A.  
10, rue Michel Rodange  
L-2430, Luxemburg

### Einrichtung / Kontaktstelle für Deutschland

LLB Fund Services AG  
Äulestrasse 80  
9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein

### Einrichtung für Schweden

LLB Fund Services AG  
Äulestrasse 80  
9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein