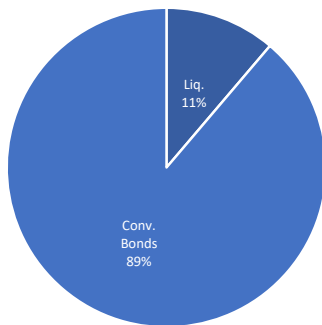


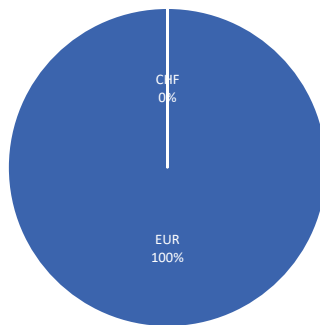
Das Anlageziel des Fonds ist die Wertsteigerung der Anlagen in wandel- oder tauschbaren Wertpapieren mit Bezugsrechten auf einen Basiswert oder Referenzsatz in der Rechnungswährung des Fonds. Das Anlageziel soll langfristig mit einer angemessenen Risikoverteilung und Sicherheit des Kapitals erreicht werden. Es kann keine Zusicherung gemacht werden, dass das Anlageziel erreicht wird. Es gilt die fondsspezifischen und die allgemeinen Risiken in den Fondsdokumenten zu beachten. Das Vermögen des Fonds kann weltweit und in jeder frei konvertierbaren Währung in wandel- oder tauschbaren fest- oder variabel verzinslichen Wertpapieren mit Eigen- oder Fremdkapitalbezug von öffentlich-rechtlichen und privaten Emittenten und in allen Bonitätseinstufungen investiert werden. Als Bonitätseinstufung gilt sowohl die von einer Ratingagentur vergebene Einschätzung, wie auch das durch den Markt implizierte Emittentenrisiko. Das Vermögen des Fonds kann bis zu 100% in flüssigen Mitteln gehalten werden. Währungsrisiken, die nicht auf die Referenzwährung der jeweiligen Anteilsklasse lauten, werden gegen die Währung dieser Anteilsklasse abgesichert. Der Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten ist gestattet. Dieser Fonds eignet sich für Anleger mit einem langfristigen Anlagehorizont, die in ein globales, angemessen diversifiziertes Portfolio investieren wollen. Anteile dieses Fonds dürfen nicht an Anleger mit Domizil oder Nationalität USA verkauft, angeboten oder ausgeliefert werden. Die Referenzwährung der Anteilsklasse ist der Euro.

Währung	EUR	Benchmark	Keine	Liquidität	11%
Fondsvermögen (1)	13'949'842	Depotbank	LLB AG	Convertible Bonds	89%
Inventarwert in EUR	110.64	Verwaltungsgesellschaft	LLB Fund Services AG	Exchangeable Bonds	0%
Steuertransparenz	AT, CH, DE, FL, FR, UK	Fondsmanager	Valex Capital AG	Anzahl Positionen	70
ISIN	LIQ211146811	Geschäftsjahr	1.06. bis 31.05.	Grösste Position	2.3%
Bloomberg	VMFGCSE LE Equity	Depotbankvergütung	0.125% p.a. (2)	Kleinste Position	0.6%
Vertriebszulassung	FL	Verwaltungsvergütung	0.125% p.a. (2)	Entwickelte Länder (3)	90%
Ertragsverwendung	Thesaurierend	Management Fee	0.35% p.a.	Schwellenländer (3)	10%
Bewertungsintervall	Täglich	Ausgabeaufschlag	bis 5%	Zyklische Sektoren (4)	60%
Fondstyp	UCITS V	Rücknahmeaufschlag	bis 0.5%	Defensive Sektoren (4)	29%
Rechtsform	Kollektivtreuhänderschaft	Zeichnung/Rücknahme	Täglich	Altman Z-Score	3.79

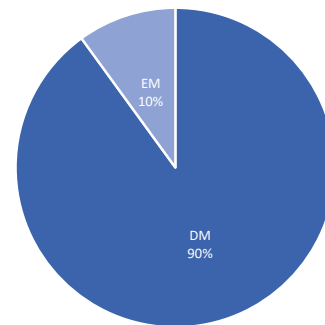
Vermögensallokation



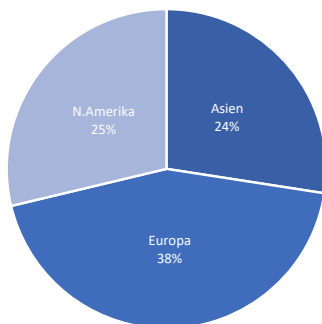
Währungsallokation nach Absicherung



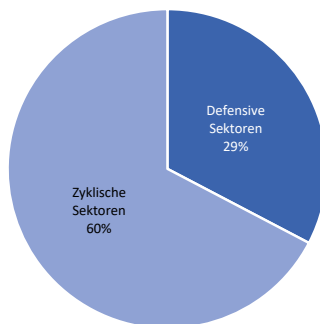
Marktallokation



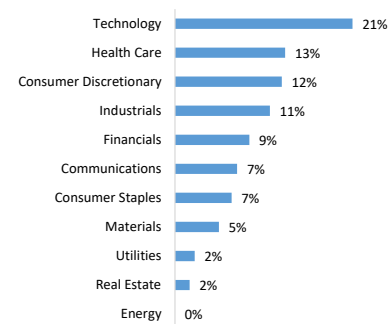
Regionenallokation der Emittenten



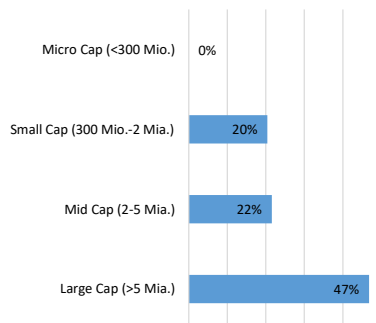
Ökonomische Allokation (4)



BICS Level 1 Sektorallokation (4)



Verteilung der Marktkapitalisierungen (4)



Quantitative Informationen

Theoretischer Portfoliowert	109.54
Parität	88.82
Obligationenwert	86.34
Prämie in %	27.80%
Implizierter Kreditspread	0.61
Zinssensitivität	-2.50
Kreditspreadsensitivität	-3.49
Effektive Duration	2.21
Altman Z-Score	3.79
Delta in %	54.21%
Aktiengehalt in %	43.14%
Optionswert	23.20
Gamma	0.81
Hebel	1.55

Summe der 5 grössten Positionen 9.29%

0.000%	Poseidon Finance 1 Ltd	01.02.2025	2.34%
0.050%	Adidas Ag	12.09.2023	1.83%
2.875%	Cellink Ab	19.03.2026	1.72%
0.000%	Relo Group Inc	17.12.2027	1.71%
0.000%	Kering	30.09.2022	1.70%

Summe der 5 kleinsten Positionen 3.43%

0.000%	Jins Holdings Inc	28.02.2025	0.56%
0.000%	Edion Corp	19.06.2025	0.60%
1.250%	Just Eat Takeaway	30.04.2026	0.72%
0.500%	Citigroup Glob Mkt Fnd L	04.08.2023	0.78%
0.000%	Snam Spa	20.03.2022	0.78%

Valex Global Convertibles Fund Defensive EUR Hedged versus Refinitiv Global Focus Investment Grade Index Hedged EUR

NIW der EUR-Anteilsklasse per Monatsende: EUR 110.64



	Januar	Februar	März	April	Mai	Juni	Juli	August	September	Oktober	November	Dezember	Jahr
2021	0.95%	0.88%	-0.64%	0.06%	-0.66%	0.30%	-0.33%						
2020	1.05%	-0.34%	-5.38%	1.44%	2.85%	1.43%	1.64%	0.41%	-0.12%	-0.18%	4.72%	2.20%	10.15%
2019	2.96%	1.95%	-0.63%	1.57%	-1.87%	1.85%	1.30%	-1.21%	-0.77%	0.11%	0.60%	0.76%	6.68%
2018	1.10%	-0.94%	-1.17%	0.27%	1.12%	-0.78%	-0.53%	3.04%	-0.10%	-3.81%	0.00%	-3.44%	-5.84%
2017	-0.43%	1.15%	0.12%	0.15%	-1.73%	0.64%	-1.92%	-3.39%	0.88%	2.45%	-1.10%	0.09%	-3.17%
2016	-3.02%	-0.97%	1.74%	1.74%	0.84%	0.85%	-1.75%	1.55%	0.27%	-0.65%	0.73%	1.34%	1.41%
2015	2.81%	2.37%	0.02%	2.19%	0.10%	-1.64%	2.12%	-3.74%	-0.87%	1.74%	1.26%	-1.27%	4.99%

Die publizierten Informationen auf diesem Informationsblatt geben keine Garantie für die zukünftige Kursentwicklung des Anlagefonds. Ebenso gibt die historische Entwicklung keine Garantie über die zukünftige Entwicklung des Anlagefonds. Kurse von Anleihen, Aktien, Währungen und anderen möglichen Anlagen in dem Anlagefonds unterliegen Kursschwankungen, die zum Teil erheblich sein können. Anleger haben keine Garantie, das investierte Kapital ganz oder teilweise zurück zu erhalten.

Kontaktaten Depotbank

Liechtensteinische Landesbank AG
 Michael Aebli
 Städtle 44
 LI-9490 Vaduz
 Telefon +423 236 82 31
 www.llb.li
 michael.aebli@llb.li

Kontaktaten Fondsleitung

LLB Fund Services AG
 Michel Simmen
 Äulestrasse 80
 LI-9490 Vaduz
 Telefon +423 236 94 00
 www.llb.li
 michel.simmen@llb.li

Kontaktaten Fondsmanager

Valex Capital AG
 Marcel Hess
 Schützenstrasse 18
 CH-8808 Pfäffikon
 Telefon +41 44 888 99 00
 www.valex.ch
 marcel.hess@valex.ch

Die auf diesem Informationsblatt publizierten Informationen stellen weder ein Angebot noch eine Empfehlung oder Aufforderung der Depotbank, der Fondsleitung oder des Fondsmanagers zur Abgabe eines Angebots zum Kauf oder Verkauf von Fondsanteilen oder zum Abschluss irgendeines Rechtsgeschäftes dar. Die auf diesem Informationsblatt publizierten Informationen beinhalten keine Anlageberatung oder Empfehlung für Anlageentscheide. Potenziellen Anlegern wird empfohlen, eine Investition in einen Anlagefonds erst nach gründlichem Studium der aktuellen fondsspezifischen Unterlagen zu erwägen.

(1) Alle Währungsklassen.

(2) Mindestens CHF 35'000.- p.a. insgesamt zu Gunsten der Depotbank und der Verwaltungsgesellschaft. Jeweils bezogen auf den Stichtag der Berechnung des Nettoinventarvermögens.

(3) Bezogen auf die Emittenten.

(4) Bezogen auf die Basisaktien.