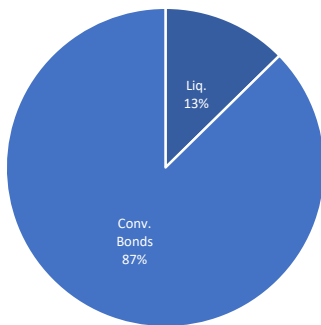


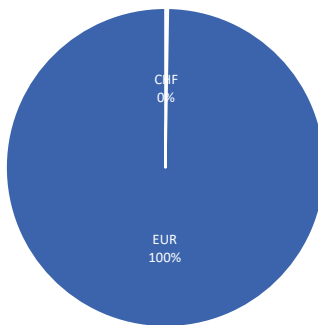
Das Anlageziel des Fonds ist die Wertsteigerung der Anlagen in wandel- oder tauschbaren Wertpapieren mit Bezugsrechten auf einen Basiswert oder Referenzsatz in der Rechnungswährung des Fonds. Das Anlageziel soll langfristig mit einer angemessenen Risikoverteilung und Sicherheit des Kapitals erreicht 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 | 13% |
| Fondsvermögen (1) | 14'327'874 | Depotbank | LLB AG | Convertible Bonds | 87% |
| Inventarwert in EUR | 109.49 | Verwaltungsgesellschaft | LLB Fund Services AG | Exchangeable Bonds | 0% |
| Steuertransparenz | AT, CH, DE, FL, FR, UK | Fondsmanager | Valex Capital AG | Anzahl Positionen | 71 |
| ISIN | LI0211146811 | Geschäftsjahr | 1.06. bis 31.05. | Grösste Position | 1.7% |
| 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) | 94% |
| Ertragsverwendung | Thesaurierend | Management Fee | 0.35% p.a. | Schwellenländer (3) | 6% |
| Bewertungsintervall | Täglich | Ausgabeaufschlag | bis 5% | Zyklische Sektoren (4) | 60% |
| Fondstyp | UCITS V | Rücknahmeaufschlag | bis 0.5% | Defensive Sektoren (4) | 27% |
| Rechtsform | Kollektivtreuhänderschaft | Zeichnung/Rücknahme | Täglich | Altman Z-Score | 3.92 |

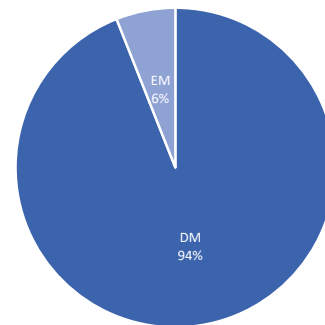
Vermögensallokation



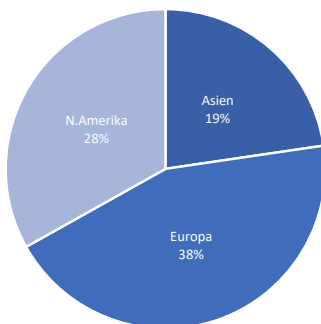
Währungsallokation nach Absicherung



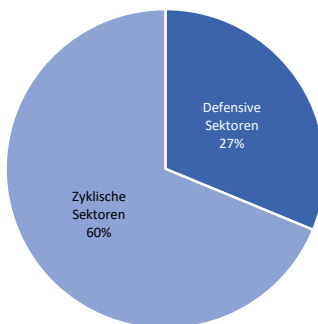
Marktallokation



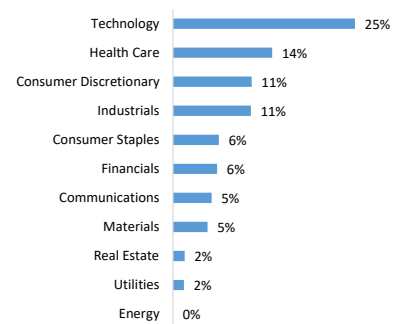
Regionenallokation der Emittenten



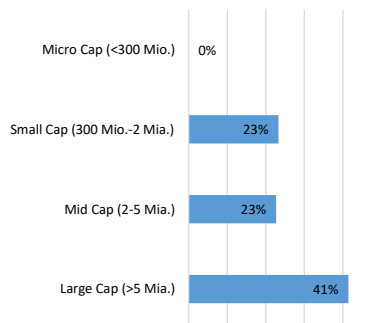
Ökonomische Allokation (4)



BICS Level 1 Sektorallokation (4)



Verteilung der Marktkapitalisierungen (4)



Quantitative Informationen

| | |
|-----------------------------|--------|
| Theoretischer Portfoliowert | 107.51 |
| Parität | 83.16 |
| Obligationenwert | 80.86 |
| Prämie in % | 35.14% |
| Implizierter Kreditspread | 0.64 |
| Zinssensitivität | -2.61 |
| Kreditspreadsensitivität | -3.52 |
| Effektive Duration | 2.36 |
| Altman Z-Score | 3.92 |
| Delta in % | 50.70% |
| Aktiengehalt in % | 37.35% |
| Optionswert | 26.65 |
| Gamma | 0.75 |
| Hebel | 1.06 |

Summe der 5 grössten Positionen

| | | | |
|--------|----------------|------------|-------|
| 0.050% | Adidas Ag | 12.09.2023 | 1.65% |
| 0.000% | Relo Group Inc | 17.12.2027 | 1.63% |
| 0.000% | Gn Store Nord | 21.05.2024 | 1.58% |
| 2.875% | Bico Group Ab | 19.03.2026 | 1.58% |
| 0.000% | Kering | 30.09.2022 | 1.58% |

8.03%

Summe der 5 kleinsten Positionen

| | | | |
|--------|--------------------------|------------|-------|
| 0.000% | Jins Holdings Inc | 28.02.2025 | 0.56% |
| 0.000% | Edion Corp | 19.06.2025 | 0.58% |
| 1.250% | Just Eat Takeaway | 30.04.2026 | 0.68% |
| 0.750% | Ocado Group Plc | 18.01.2027 | 0.77% |
| 0.500% | Citigroup Glob Mkt Fnd L | 04.08.2023 | 0.77% |

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

NIW der EUR-Anteilsklasse per Monatsende: EUR 109.49



| | 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% | 0.56% | -1.59% | | | | -0.51% |
| 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.