

Valex Global Convertibles Fund Defensive

Halbjahresbericht 30. November 2021

Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis	2
Organisation	3
Publikationen / Informationen an die Anleger	4
Bewertungsgrundsätze	4
Angelegenheiten mit besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung.....	5
Währungstabelle.....	6
Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie	7
Entwicklung von Schlüsselgrößen	7
Fondsdaten.....	9
Vermögensrechnung per 30.11.2021	10
Ausserbilanzgeschäfte per 30.11.2021.....	10
Erfolgsrechnung vom 01.06.2021 bis 30.11.2021	12
Veränderung des Nettovermögens vom 01.06.2021 bis 30.11.2021	12
Entwicklung der Anteile vom 01.06.2021 bis 30.11.2021	13
Entschädigungen	14
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	15
Adressen	22

Organisation

Rechtsform	Kollektivtreuhänderschaft
Typ	OGAW gemäss Gesetz über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG)
Verwaltungsgesellschaft	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
Verwaltungsrat	Natalie Flatz, Präsidentin Dr. Stefan Rein, Vizepräsident Dr. Thomas Vock, Mitglied (ab 19. Mai 2021) Dr. Peter Meier, Mitglied (bis 18. Mai 2021)
Geschäftsleitung	Bruno Schranz, 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, St. Gallen
Asset Manager	Valex Capital AG, Pfäffikon

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 „Fonds 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.lfb.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. der 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.

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 bewerteten 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 bewerteten 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 bewerteten 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 unzumutbar 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

Angaben zur Organisation der Verwaltungsgesellschaft

Dr. Peter Meier ist aus dem Verwaltungsrat ausgeschieden, Dr. Thomas Vock wurde per 18. Mai 2021 neu als Mitglied des Verwaltungsrates bestellt.

Währungstabelle

				EUR
Australien	AUD	1	=	0.629010
Grossbritannien	GBP	1	=	1.174081
Hongkong	HKD	100	=	11.286554
Japan	JPY	100	=	0.780032
Kanada	CAD	1	=	0.688801
Schweden	SEK	100	=	9.721952
Schweiz	CHF	1	=	0.958773
Singapur	SGD	1	=	0.644289
Vereinigte Staaten von Amerika	USD	1	=	0.880049

Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

Das Anlageziel des OGAW ist die Wertsteigerung der Anlagen in wandel- oder tauschbaren Wertpapieren mit Bezugsrechten auf einen Basiswert oder Referenzsatz in der Rechnungswährung des OGAW. 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 Ziffer 8.2 des Prospektes zu beachten.

Das Vermögen des OGAW 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 OGAW kann bis zu 100 % in flüssigen Mitteln gehalten werden. Als flüssige Mittel gelten Bankguthaben auf Sicht und Zeit mit Laufzeiten von bis zu zwölf Monaten.

Im Rahmen der Anlagestrategie und der Anlagebeschränkungen darf das Vermögen des OGAW auch in weitere zugelassene Anlagen gemäss Ziffer 7.1 des Prospektes investiert werden.

Um das Währungsrisiko zu bewirtschaften, können Vermögenswerte des OGAW, die nicht auf die Referenzwährung der jeweiligen Anteilsklasselauten, gegen die Währung dieser Anteilsklasse abgesichert werden.

Der Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten ist gestattet. Derivative Finanzinstrumente sollen insbesondere zur synthetischen Erstellung von wandel- oder tauschbaren Wertpapieren mit Eigen- oder Fremdkapitalbezug eingesetzt werden können. Einer solchen derivativen Position muss immer eine angemessene Position in Form von Liquidität oder einer fest und/ oder variabel verzinslicher Schuldverschreibung gegenüberstehen.

Dieser OGAW eignet sich für Anleger mit einem langfristigen Anlagehorizont, die in ein angemessen diversifiziertes Portfolio von wandel- oder tauschbaren Wertpapieren mit Eigen- oder Fremdkapitalbezug investieren wollen.

Der OGAW darf höchstens 10 % seines Vermögens in Anteilen an anderen OGAWs oder an anderen mit einem OGAW vergleichbaren Organismen für gemeinsame Anlagen anlegen. Diese Anlagen sind in Bezug auf die Obergrenzen des Art. 54 UCITSG nicht zu berücksichtigen.

Entwicklung von Schlüsselgrössen

Klasse CHF Hedged

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance
31.05.2018	12'600	1.1	103.70	3.37 %
31.05.2019	27'740	2.5	100.75	-2.84 %
31.05.2020	45'935	4.4	102.10	1.34 %
31.05.2021	66'265	6.8	113.50	11.17 %
30.11.2021	73'495	7.9	111.70	-1.59 %

Klasse CHF Hedged MK

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance
31.05.2018	122'267	10.9	102.10	2.10 %
31.05.2019	124'667	11.1	99.65	-2.40 %
31.05.2020	6'150	0.6	102.60	2.96 %
31.05.2021	8'790	0.9	114.60	11.70 %
30.11.2021	9'653	1.0	112.95	-1.44 %

Klasse EUR Hedged

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Performance
31.05.2018	38'464	3.8	99.81	-2.10 %
31.05.2019	43'764	4.3	97.35	-2.46 %
31.05.2020	48'824	4.8	99.33	2.03 %
31.05.2021	54'368	6.0	110.68	11.43 %
30.11.2021	55'618	6.1	108.95	-1.56 %

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

2. Mai 2013

Erstausgabepreis

Klasse CHF Hedged CHF 100.00

Klasse CHF Hedged MK CHF 100.00

Klasse EUR Hedged EUR 100.00

Nettovermögen

EUR 14'974'638.50 (30.11.2021)

Valorennummer / ISIN Klasse CHF Hedged

31 644 975 / LI0316449755

Valorennummer / ISIN Klasse CHF Hedged MK

40 512 813 / LI0405128138

Valorennummer / ISIN Klasse EUR Hedged

21 114 681 / LI0211146811

Bewertung

täglich

Rechnungswährung

EUR

Ausschüttung

Klasse CHF Hedged thesaurierend

Klasse CHF Hedged MK thesaurierend

Klasse EUR Hedged thesaurierend

Ausgabeaufschlag

Klasse CHF Hedged max. 5.00 %

Klasse CHF Hedged MK max. 5.00 %

Klasse EUR Hedged max. 5.00 %

Rücknahmeabschlag

Klasse CHF Hedged max. 0.5 %

Klasse CHF Hedged MK max. 0.5 %

Klasse EUR Hedged max. 0.5 %

Abschluss Rechnungsjahr

31. Mai

Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

Fondsdomizil

Fürstentum Liechtenstein

Vermögensrechnung per 30.11.2021

		EUR
Bankguthaben auf Sicht		1'249'877.20
Wertpapiere		13'476'680.70
Andere Wertpapiere und Wertrechte		167'533.15
Derivative Finanzinstrumente		83'325.90
Sonstige Vermögenswerte		18'089.59
Gesamtvermögen		14'995'506.54
Verbindlichkeiten		-20'868.04
Nettovermögen		14'974'638.50
Klasse CHF Hedged	7'869'483.47	
Klasse CHF Hedged MK	1'045'396.52	
Klasse EUR Hedged	6'059'758.51	
Anzahl der Anteile im Umlauf		
Klasse CHF Hedged	73'495.00	
Klasse CHF Hedged MK	9'653.00	
Klasse EUR Hedged	55'618.00	
Nettoinventarwert pro Anteil		
Klasse CHF Hedged	CHF	111.70
Klasse CHF Hedged MK	CHF	112.95
Klasse EUR Hedged	EUR	108.95

Ausserbilanzgeschäfte per 30.11.2021

Derivative Finanzinstrumente

Devisentermingeschäfte

Kauf CHF 77'381	Verkauf AUD 115'000	Termin 31.03.2022
Kauf EUR 58'984	Verkauf AUD 95'000	Termin 31.03.2022
Kauf CHF 10'754	Verkauf AUD 16'000	Termin 31.03.2022
Kauf CHF 95'017	Verkauf CAD 130'000	Termin 31.03.2022
Kauf EUR 73'747	Verkauf CAD 106'000	Termin 31.03.2022
Kauf CHF 13'160	Verkauf CAD 18'000	Termin 31.03.2022
Kauf GBP 48'000	Verkauf CHF 59'843	Termin 31.03.2022
Kauf AUD 10'000	Verkauf CHF 6'730	Termin 31.03.2022
Kauf EUR 48'000	Verkauf CHF 50'480	Termin 31.03.2022
Kauf SEK 187'000	Verkauf CHF 19'518	Termin 31.03.2022
Kauf AUD 2'000	Verkauf CHF 1'347	Termin 31.03.2022
Kauf EUR 313'629	Verkauf CHF 340'000	Termin 31.03.2022
Kauf EUR 9'000	Verkauf CHF 9'467	Termin 31.03.2022
Kauf GBP 6'000	Verkauf CHF 7'478	Termin 31.03.2022
Kauf SEK 24'000	Verkauf CHF 2'505	Termin 31.03.2022
Kauf CHF 2'785'220	Verkauf EUR 2'570'000	Termin 31.03.2022
Kauf JPY 2'000'000	Verkauf EUR 15'438	Termin 31.03.2022
Kauf SEK 192'000	Verkauf EUR 19'107	Termin 31.03.2022

Kauf AUD 9'000	Verkauf EUR 5'772	Termin 31.03.2022
Kauf GBP 41'000	Verkauf EUR 48'680	Termin 31.03.2022
Kauf CHF 104'000	Verkauf EUR 99'215	Termin 31.03.2022
Kauf CHF 392'971	Verkauf EUR 363'000	Termin 31.03.2022
Kauf CHF 60'696	Verkauf GBP 48'000	Termin 31.03.2022
Kauf EUR 47'827	Verkauf GBP 41'000	Termin 31.03.2022
Kauf CHF 7'585	Verkauf GBP 6'000	Termin 31.03.2022
Kauf CHF 1'072'076	Verkauf JPY 129'000'000	Termin 31.03.2022
Kauf CHF 24'234	Verkauf JPY 3'000'000	Termin 31.03.2022
Kauf EUR 843'802	Verkauf JPY 110'000'000	Termin 31.03.2022
Kauf CHF 151'959	Verkauf JPY 18'290'000	Termin 31.03.2022
Kauf CHF 122'923	Verkauf SEK 1'160'000	Termin 31.03.2022
Kauf EUR 96'816	Verkauf SEK 990'000	Termin 31.03.2022
Kauf CHF 16'951	Verkauf SEK 160'000	Termin 31.03.2022
Kauf CHF 3'171'745	Verkauf USD 3'435'000	Termin 31.03.2022
Kauf CHF 198'170	Verkauf USD 215'000	Termin 31.03.2022
Kauf EUR 51'741	Verkauf USD 59'000	Termin 31.03.2022
Kauf EUR 2'500'609	Verkauf USD 2'935'000	Termin 31.03.2022
Kauf CHF 24'892	Verkauf USD 27'000	Termin 31.03.2022
Kauf CHF 448'202	Verkauf USD 485'000	Termin 31.03.2022

Gegenpartei ist die Liechtensteinische Landesbank AG

Wert der vorhandenen gebundenen Basiswerte

AUD	205'000
CAD	254'000
JPY	258'290'000
SEK	1'907'000
USD	7'156'000

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 30.11.2021 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 34.36 %.

Wertpapierleihe

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

Erfolgsrechnung vom 01.06.2021 bis 30.11.2021

	EUR	EUR
Erträge der Bankguthaben	0.83	
Erträge der Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	26'768.30	
Erträge der anderen Wertpapiere und Wertrechte	57.25	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-1'697.23	
Total Erträge		25'129.15
Passivzinsen	-35.02	
Reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	-45'121.38	
Revisionsaufwand	-7'393.46	
Sonstige Aufwendungen	-4'952.75	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	134.01	
Total Aufwand		-57'368.60
Nettoertrag		-32'239.45
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		173'114.07
Realisierter Erfolg		140'874.62
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		41'611.88
Gesamterfolg		182'486.50

Die reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft in der Höhe von EUR 45'121.38 teilt sich wie folgt auf:

Gebührenart	EUR
Vermögensverwaltungskommission	23'281.26
Verwaltungskommission	21'840.12

Veränderung des Nettovermögens vom 01.06.2021 bis 30.11.2021

Klasse CHF Hedged

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	6'848'900.40
Saldo aus dem Anteilverkehr	774'885.22
Gesamterfolg	245'697.85
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	7'869'483.47

Klasse CHF Hedged MK

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	917'094.58
Saldo aus dem Anteilverkehr	91'829.42
Gesamterfolg	36'472.52
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	1'045'396.52

Klasse EUR Hedged

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	6'017'459.17
Saldo aus dem Anteilverkehr	141'983.21
Gesamterfolg	-99'683.87
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	6'059'758.51

Entwicklung der Anteile vom 01.06.2021 bis 30.11.2021**Klasse CHF Hedged**

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	66'265
Ausgegebene Anteile	7'230
Zurückgenommene Anteile	0
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	73'495

Klasse CHF Hedged MK

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	8'790
Ausgegebene Anteile	863
Zurückgenommene Anteile	0
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	9'653

Klasse EUR Hedged

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	54'368
Ausgegebene Anteile	2'100
Zurückgenommene Anteile	850
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	55'618

Entschädigungen

Vermögensverwaltungskommission

max. 1.00 % p. a. Klasse CHF Hedged
max. 0.25 % p. a. Klasse CHF Hedged MK
max. 1.00 % p. a. Klasse EUR Hedged

Verwaltungskommission

max. 0.25 % p. a. zzgl. max. CHF 40'000 p. a.

Service Fee

max. CHF 2'500 p. a.

Total Expense Ratio (TER)

0.83 % p. a. Klasse CHF Hedged
0.48 % p. a. Klasse CHF Hedged MK
0.83 % p. a. Klasse EUR Hedged

Aus der Vermögensverwaltungskommission 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 9'785.31 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.06.2021	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.11.2021	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Wertpapiere								
Obligationen								
Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden								
EUR								
0% GN Store Nord Ltd 2019-21.05.24			200'000		200'000	106.19	212'370	1.42 %
0% JPMorgan Chase Bank 2021-10.06.24			200'000		200'000	111.78	223'566	1.49 %
2% Exchangeable Bonds LAGFIN S.C.A. 2020-2.7.25 Exch into Shs Davide Campari-Milano Reg S		100'000		100'000	0			
Total							435'936	2.91 %
JPY								
0% MEDIPAL HOLDINGS CORP 2017-07.10.22		10'000'000	10'000'000		20'000'000	102.17	159'385	1.06 %
Total							159'385	1.06 %
USD								
0% Nts Poseidon 2018-01.02.25		360'000		360'000	0			
3% Luminex Corp 2020-15.5.25 CV		140'000		140'000	0			
Total							0	0.00 %
Total Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden							595'321	3.98 %
Total Obligationen							595'321	3.98 %
Wandelobligationen								
Wandelobligationen, die an einer Börse gehandelt werden								
AUD								
0.625% W.H. Soul Pattinson 2021-29.01.26		200'000			200'000	102.86	129'404	0.86 %
Total							129'404	0.86 %
CAD								
4.2% CV Debentures Premium Brands 2020-30.9.27			230'000		230'000	107.17	169'783	1.13 %
Total							169'783	1.13 %
CHF								
0.75% Idorsia 2018-17.07.24 Reg S CV		200'000			200'000	89.65	171'908	1.15 %
2.125% Idorsia 2021-04.08.28 Reg S CV			200'000		200'000	88.20	169'126	1.13 %
Total							341'034	2.28 %
EUR								
0.05% CV Zalando 2020-06.08.25			200'000		200'000	116.30	232'600	1.55 %
0.375% CV Orpea 2019-17.05.2027		1'520			1'520	138.58	210'643	1.41 %
0.875% CV Delivery Hero 2020-15.07.25		100'000	100'000		200'000	105.38	210'764	1.41 %
0% CV Bonds Umicore 2020-23.06.25		100'000	100'000		200'000	105.44	210'882	1.41 %
0% Exch. Nts America Movil 2021-02.03.24		200'000			200'000	102.22	204'432	1.37 %
0% JPMorgan 2021-18.02.2024 Conv exch into Siemens Reg S		200'000			200'000	112.74	225'482	1.51 %
0% Oliver Capital 2020-29.12.2023 Conv into Shs GEA Group AG Reg S		200'000			200'000	119.10	238'208	1.59 %

Titel	Währung	Bestand per 01.06.2021	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.11.2021	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
0% RAG-Stiftung 2017-16.03.23 Conv		200'000			200'000	101.37	202'744	1.35 %
0% RAG Stiftung Ex. Bonds 2020-17.06.26		100'000			100'000	109.88	109'876	0.73 %
0% Schneider Electric SE 2020-15.06.2026 Conv Reg S		900			900	209.42	188'480	1.26 %
1.75% CV Bonds Nexi 2020-24.04.27		100'000	100'000		200'000	110.13	220'268	1.47 %
2% Neoen SPA 2020-02.06.2025 Conv			3'300		3'300	53.60	176'893	1.18 %
0.75% CV Dürr Reg S 15.01.2026		100'000		100'000	0			
0% CV Bonds Selena 2020-25.06.25		100'000		100'000	0			
0% CV SAFRAN 2018-21.06.2023		960		960	0			
0% ENGIE SA 2021-02.06.24 CV			2'100	2'100	0			
0% Falck Renewables S.p.A. Green Bonds 2020- 23.09.2025 CV Reg S		200'000		200'000	0			
0% Sino Biopharma CV 2020-17.02.25		125'000		125'000	0			
1.25% CV Just Eat Takeaw 2020-30.04.26		100'000		100'000	0			
2.5% COSMO Pharm 2018-05.12.23 Reg S CV		100'000		100'000	0			
Total							2'431'272	16.24 %
GBP								
0.75% CV Nts Ocado Grp 2020-18.01.27		100'000		100'000	0			
Total							0	0.00 %
JPY								
0% Bonds CV Relo Grp 2020-17.12.27		30'000'000			30'000'000	98.70	230'963	1.54 %
0% Bonds EDION 2015-19.6.25 Conv.		10'000'000			10'000'000	103.59	80'803	0.54 %
0% Bonds JINS HLDGS 2020-17.02.25 Conv.		10'000'000			10'000'000	99.49	77'606	0.52 %
0% CV Bonds MAEDA KOSEN 2019-18.04.24		20'000'000			20'000'000	112.20	175'047	1.17 %
0% CV Digital Garage 2018-14.09.23			20'000'000		20'000'000	109.39	170'651	1.14 %
0% CV FANCL 2019-18.04.24		20'000'000			20'000'000	108.44	169'169	1.13 %
0% CV Hokuto 2018-19.07.23 Series 1		10'000'000	10'000'000		20'000'000	99.25	154'841	1.03 %
0% CV SCREEN Hldg 2018-11.06.25			20'000'000		20'000'000	116.44	181'655	1.21 %
0% CV Sumitomo Forestry 2018-27.09.23			20'000'000		20'000'000	114.92	179'289	1.20 %
0% SBI Holdings Inc 2020-25.07.25 CV Reg S			20'000'000		20'000'000	113.99	177'830	1.19 %
0% Bonds Menicon 2021-29.01.25 Conv.		20'000'000		20'000'000	0			
0% CV Nts Bunka Shutter 2018-13.09.23		10'000'000		10'000'000	0			
0% CV Nts SBI Holdings 2018-13.09.23		20'000'000		20'000'000	0			
0% KANSAI PAINT 2016-17.06.22 CV		20'000'000		20'000'000	0			
0% MARUWA UNYU 2020-17.12.25 CV		30'000'000		30'000'000	0			
0% Nagoya Railroad 2014-11.12.24 Convertible Bonds		10'000'000		10'000'000	0			
0% TEIJIN 2014-10.12.21 CV		10'000'000		10'000'000	0			
Total							1'597'853	10.67 %
SEK								
2.875% CV Nts Bico 2021-19.03.26			2'000'000		2'000'000	90.51	175'995	1.18 %
Total							175'995	1.18 %
SGD								
1.625% CV Singapore Airlines 20-03.12.25		250'000			250'000	107.07	172'463	1.15 %
Total							172'463	1.15 %
USD								
0.25% CV JPMrgn Ch Fin 2018-01.05.23			189'000		189'000	109.32	181'829	1.21 %
0.25% CV Nts MP Materials 2021-01.04.26			190'000		190'000	120.90	202'159	1.35 %
0.25% CV Square 2020-01.11.27			177'000		177'000	112.45	175'156	1.17 %
0.25% JohnBean Technologies 2021-15.5.26			194'000		194'000	111.85	190'961	1.28 %

Titel	Währung	Bestand per 01.06.2021	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.11.2021	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
0.25% Nts Sea 2021-15.09.26 Glob			200'000		200'000	97.67	171'905	1.15 %
0.25% Parsons Corporation -15.08.25 CV			164'000		164'000	99.20	143'178	0.96 %
0.5% CV Integra Life 2020-15.08.25		160'000			160'000	106.17	149'491	1.00 %
0.5% CV Vocera Communic 2021-15.9.26			201'000		201'000	115.29	203'933	1.36 %
0.75% CV Envestnet 2020-15.08.25		190'000			190'000	99.04	165'611	1.11 %
0.75% CV Pacira BioSciences 2021-1.8.25			196'000		196'000	105.02	181'145	1.21 %
0.75% Ironwood Pharmaceuticals Inc 19-15.06.2024 CV		125'000			125'000	108.82	119'711	0.80 %
0.875% CV Nts Mandiant 2018-01.06.24		184'000			184'000	103.68	167'894	1.12 %
0% CV 3D Systems 2021-15.11.26			200'000		200'000	98.32	173'046	1.16 %
0% CV Asahi Refining 2021-16.03.26			200'000		200'000	99.77	175'596	1.17 %
0% CV Bonds Zheng Ding 2020-30.06.25		200'000			200'000	100.18	176'328	1.18 %
0% CV Contingent STMicro 2020-21.07.25		200'000			200'000	130.59	229'858	1.53 %
0% CV DigitalOcn Hldg 2021-01.12.26			200'000		200'000	96.54	169'927	1.13 %
0% CV GlobWafers 2021-01.06.26			200'000		200'000	104.29	183'568	1.23 %
0% CV Nts Box 2021-15.01.26		193'000			193'000	112.95	191'838	1.28 %
0% CV Nts InterDigital 2019-01.06.24		185'000			185'000	108.17	176'117	1.18 %
0% CV ON Semiconductor Corp 2021-1.5.27			181'000		181'000	136.94	218'130	1.46 %
0% CV Xero Invt 2020-02.12.25		200'000			200'000	98.74	173'794	1.16 %
0% Illumina CV 2019-15.08.23			170'000		170'000	113.32	169'535	1.13 %
0% STMicroelectronics 2020-04.08.2027 Conv Series B Tranche B Reg S			200'000		200'000	130.78	230'191	1.54 %
1.25% CV Beauty Health 2021-01.10.26			185'000		185'000	110.41	179'761	1.20 %
1.875% CV MGP Ingredients 2021-15.11.41			200'000		200'000	108.20	190'451	1.27 %
1% CV Nts Progress Software 2021-15.4.26			200'000		200'000	103.54	182'237	1.22 %
1% CV Patrick Indus 2018-01.02.23			190'000		190'000	111.00	185'604	1.24 %
2.5% CV Trnig Pnt Brnds 2020-15.07.24		176'000			176'000	101.82	157'714	1.05 %
2.875% CV Greenbrier Cos 2018-01.02.24		200'000			200'000	101.32	178'337	1.19 %
5.375% CV Apollo Cmmcl RE 2018-15.10.23			200'000		200'000	100.54	176'966	1.18 %
0.125% CV Nts Q2 2020-15.11.25		175'000		175'000	0			
0.25% CV Etsy 2021-15.06.28 -144A-			205'000	205'000	0			
0.25% CV Square 2020-01.11.27 -144A-		177'000		177'000	0			
0.599% Biomarin Pharmaceutical Inc 2017-01.08.2024 Conv		120'000		120'000	0			
0% CV Bond Michelin 2017-10.01.22		200'000		200'000	0			
0% CV CyberArk Software 2019-15.11.24		150'000		150'000	0			
0% CV Meituan 2021-27.04.27		200'000		200'000	0			
0% CV MicroPort Scien 2021-11.06.26			200'000	200'000	0			
0% CV Nts Ford Motor 2021-15.03.26			194'000	194'000	0			
0% CV Nts Zynga 2020-15.12.26		190'000		190'000	0			
0% CV Xiaomi 2020-17.12.27		200'000		200'000	0			
1.5% Bharti Airtel Ltd 20-17.02.2025 CV			200'000	200'000	0			
1% CV Bosideng Intl 2019-17.12.24		200'000		200'000	0			
1% CV NuVasive 2020-01.06.23		200'000		200'000	0			
1% NuVasive Inc 2021-01.06.23 CV			200'000	200'000	0			
2.25% CV Pretium Res 15.03.2022		158'000		158'000	0			
Parsons CV 2020-15.08.25		164'000		164'000	0			
Total							5'571'970	37.21 %
Total Wandelobligationen, die an einer Börse gehandelt werden							10'589'773	70.72 %
Wandelobligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden								
CHF								
0% Cembra Money Bk 2019-09.07.26 Conv		200'000			200'000	98.30	188'495	1.26 %
Total							188'495	1.26 %

Titel	Währung	Bestand per 01.06.2021	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.11.2021	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
EUR								
0.05% adidas AG Wandelanleihe 2018-12.9.23		200'000			200'000	113.40	226'792	1.51 %
0.05% Deutsche Post AG 2017-30.06.25 CV			100'000		100'000	116.88	116'878	0.78 %
0.5% Citigroup Global Markets Fundings Luxembourg S.C.A.Nts 2016-04.08.2023 Conv		100'000			100'000	110.89	110'887	0.74 %
0% CV Bonds SGX Treasury 2021-01.03.2024			200'000		200'000	100.72	201'448	1.35 %
0% DiaSorin S.p.A. 2021-05.05.2028 Conv Nts Reg S			200'000		200'000	116.79	233'582	1.56 %
0% Kering SA 2019-30.09.2022 Conv		200'000			200'000	118.81	237'620	1.59 %
0% Veolia Environ 2019-01.01.25 CV			6'300		6'300	35.35	222'711	1.49 %
2% CV Dt. Lufthansa 2020-17.11.25 Reg S		200'000			200'000	102.56	205'112	1.37 %
0.1875% Confinimmo SA 16-15.9.21 Reg S Conv		116'800		116'800	0			
0.5% Cellnex Telecom S.A. 2019-05.07.2028 Conv		100'000		100'000	0			
0% SNAM 2017-20.03.2022 Conv		100'000		100'000	0			
0% Worldline SA 2019-30.07.2026 Conv Reg S		1'515		1'515	0			
1.25% CV Glb Fash 2021-15.03.28 Reg S		200'000		200'000	0			
Total							1'555'030	10.38 %
JPY								
0% CV GMO Payment Gateway S 21-22.6.26			20'000'000		20'000'000	111.98	174'690	1.17 %
Total							174'690	1.17 %
USD								
0% ADM Ag Hldg 2020-26.08.23 Conv		200'000			200'000	103.73	182'577	1.22 %
3.25%ELM BV 2018-13.06.2024 Conv into Swiss Re Reg S		200'000			200'000	108.40	190'795	1.27 %
0% JPMorgan 2020-28.12.23 Conv		200'000		200'000	0			
Total							373'371	2.49 %
Total Wandelobligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							2'291'586	15.30 %
Total Wandelobligationen							12'881'359	86.02 %
Total Wertpapiere							13'476'681	90.00 %
Andere Wertpapiere und Wertrechte								
Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einem anderen, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden								
Grossbritannien								
	USD							
Cert Barclays 2020-18.02.25 on Visa		180'000			180'000	105.76	167'533	1.12 %
Total							167'533	1.12 %
Total Grossbritannien							167'533	1.12 %
Vereinigte Staaten von Amerika								
	USD							
Cert BOFA 0.125% 2020-01.09.22		149'000		149'000	0			
Total							0	0.00 %
Total Vereinigte Staaten von Amerika							0	0.00 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einem anderen, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden							167'533	1.12 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte							167'533	1.12 %

Titel	Währung	Bestand per 01.06.2021	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.11.2021	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Derivate Finanzinstrumente								
Devisentermingeschäfte								
Kauf AUD Verkauf CHF Termin 31.03.2022			10'000	6'730			-187	-0.00 %
Kauf AUD Verkauf CHF Termin 31.03.2022			2'000	1'347			-38	-0.00 %
Kauf AUD Verkauf EUR Termin 31.03.2022			9'000	5'772			-130	-0.00 %
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 31.03.2022			104'000	99'215			550	0.00 %
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 31.03.2022			1'072'076	129'000'000			24'030	0.16 %
Kauf CHF Verkauf AUD Termin 31.03.2022			10'754	16'000			286	0.00 %
Kauf CHF Verkauf SEK Termin 31.03.2022			122'923	1'160'000			5'408	0.04 %
Kauf CHF Verkauf CAD Termin 31.03.2022			13'160	18'000			271	0.00 %
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 31.03.2022			151'959	18'290'000			3'366	0.02 %
Kauf CHF Verkauf SEK Termin 31.03.2022			16'951	160'000			743	0.00 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 31.03.2022			198'170	215'000			1'302	0.01 %
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 31.03.2022			24'234	3'000'000			-112	-0.00 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 31.03.2022			24'892	27'000			169	0.00 %
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 31.03.2022			2'785'220	2'570'000			101'817	0.68 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 31.03.2022			3'171'745	3'435'000			26'217	0.18 %
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 31.03.2022			392'971	363'000			13'971	0.09 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 31.03.2022			448'202	485'000			4'059	0.03 %
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 31.03.2022			60'696	48'000			2'022	0.01 %
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 31.03.2022			7'585	6'000			251	0.00 %
Kauf CHF Verkauf AUD Termin 31.03.2022			77'381	115'000			2'139	0.01 %
Kauf CHF Verkauf CAD Termin 31.03.2022			95'017	130'000			1'932	0.01 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 31.03.2022			2'500'609	2'935'000			-76'926	-0.51 %
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 31.03.2022			313'629	340'000			-12'521	-0.08 %
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 31.03.2022			47'827	41'000			-184	-0.00 %
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 31.03.2022			48'000	50'480			-425	-0.00 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 31.03.2022			51'741	59'000			-70	-0.00 %
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 31.03.2022			58'984	95'000			-577	-0.00 %
Kauf EUR Verkauf CAD Termin 31.03.2022			73'747	106'000			1'000	0.01 %
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 31.03.2022			843'802	110'000'000			-12'719	-0.08 %
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 31.03.2022			9'000	9'467			-81	-0.00 %
Kauf EUR Verkauf SEK Termin 31.03.2022			96'816	990'000			786	0.01 %
Kauf GBP Verkauf EUR Termin 31.03.2022			41'000	48'680			-669	-0.00 %
Kauf GBP Verkauf CHF Termin 31.03.2022			48'000	59'843			-1'198	-0.01 %
Kauf GBP Verkauf CHF Termin 31.03.2022			6'000	7'478			-148	-0.00 %
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 31.03.2022			2'000'000	15'438			134	0.00 %
Kauf SEK Verkauf CHF Termin 31.03.2022			187'000	19'518			-584	-0.00 %
Kauf SEK Verkauf EUR Termin 31.03.2022			192'000	19'107			-482	-0.00 %
Kauf SEK Verkauf CHF Termin 31.03.2022			24'000	2'505			-75	-0.00 %
Kauf CHF Verkauf HKD Termin 30.09.2021			103'752	865'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 30.09.2021			1'057'773	124'000'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 30.09.2021			12'000	11'100				
Kauf CHF Verkauf SEK Termin 30.09.2021			120'397	1'140'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 30.09.2021			122'448	95'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 30.09.2021			128'859	15'500'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 30.09.2021			14'000	12'762				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 30.09.2021			140'064	155'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 30.09.2021			141'344	154'000				
Kauf CHF Verkauf HKD Termin 30.09.2021			14'406	120'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 30.09.2021			149'208	17'500'000				
Kauf CHF Verkauf SEK Termin 30.09.2021			15'727	149'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 30.09.2021			16'623	2'000'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 30.09.2021			16'781	13'000				

Titel	Währung	Bestand per 01.06.2021	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.11.2021	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 30.09.2021			18'975	21'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 4.08.2021			200'000	185'759				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 30.09.2021			2'376'036	2'155'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 30.09.2021			284'000	258'737				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 30.09.2021			2'906'977	3'115'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 30.09.2021			294'233	272'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 30.09.2021			31'760	35'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 30.09.2021			336'555	305'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 30.09.2021			415'285	445'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 30.09.2021			53'960	6'500'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 30.09.2021			592'726	540'000				
Kauf CHF Verkauf AUD Termin 30.09.2021			67'406	96'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 30.09.2021			82'323	75'000				
Kauf CHF Verkauf AUD Termin 30.09.2021			9'128	13'000				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 30.09.2021			111'015	95'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 30.09.2021			22'676	3'000'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 30.09.2021			2'736'014	3'235'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 30.09.2021			357'000	392'905				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 30.09.2021			42'128	51'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 30.09.2021			439'295	485'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 30.09.2021			50'000	55'070				
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 30.09.2021			57'499	90'000				
Kauf EUR Verkauf SEK Termin 30.09.2021			93'785	962'000				
Kauf EUR Verkauf HKD Termin 30.09.2021			97'829	900'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 30.09.2021			997'227	129'000'000				
Kauf GBP Verkauf CHF Termin 30.09.2021			45'000	56'809				
Kauf GBP Verkauf EUR Termin 30.09.2021			53'000	61'825				
Kauf GBP Verkauf CHF Termin 30.09.2021			7'000	8'838				
Kauf HKD Verkauf CHF Termin 30.09.2021			120'000	14'080				
Kauf HKD Verkauf CHF Termin 30.09.2021			865'000	101'495				
Kauf HKD Verkauf EUR Termin 30.09.2021			900'000	96'151				
Kauf JPY Verkauf CHF Termin 30.09.2021			16'000'000	134'971				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 30.09.2021			16'000'000	122'855				
Kauf JPY Verkauf CHF Termin 30.09.2021			2'180'000	18'390				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 30.09.2021			7'000'000	53'873				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 30.09.2021			14'000	12'877				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 30.09.2021			167'000	137'700				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 30.09.2021			205'000	174'071				
Total Devisentermingeschäfte							83'326	0.56 %
Total Derivate Finanzinstrumente							83'326	0.56 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							1'249'877	8.35 %
Total Bankguthaben							1'249'877	8.35 %
Sonstige Vermögenswerte							18'090	0.12 %
Gesamtvermögen per 30.11.2021							14'995'507	100.14 %
Verbindlichkeiten							-20'868	-0.14 %
Nettovermögen per 30.11.2021							14'974'638	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse CHF Hedged					73'495.000000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse CHF Hedged MK					9'653.000000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse EUR Hedged					55'618.000000			

Nettoinventarwert pro Anteil Klasse CHF Hedged	CHF	111.70
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse CHF Hedged MK	CHF	112.95
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Hedged	EUR	108.95
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
E-mail llb@llb.li

Wirtschaftsprüfer

PricewaterhouseCoopers AG
Vadianstrasse 25 a / Neumarkt 5
9001 St. Gallen, Schweiz

Asset Manager

Valex Capital AG
Schützenstrasse 18
8808 Pfäffikon, Schweiz