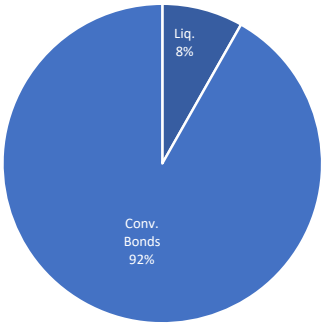
Valex Global Convertibles Fund Defensive (EUR hedged) - Factsheet per 31.01.2024

Anlagefonds nach liechtensteinischem Recht des Typs OGAW/UCITS

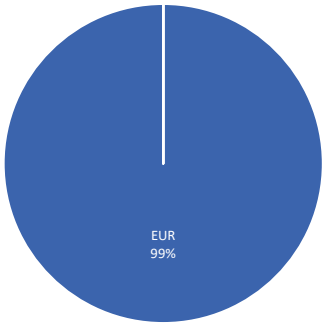
Das Anlageziel des Fonds ist die Wertsteigerung der Anlagen in wandel- oder tauschbaren Wertpapieren mit Bezugsrechten auf einen Basiswert oder Referenzsatz in der Rechnungswährung des Fonds. Das Anlageziel soll langfristig mit einer angemessenen Risikoverteilung und Sicherheit des Kapitals erreicht 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**	8%
Fondsvermögen (1)	10'431'195	**Depotbank**	LLB AG	**Convertible Bonds**	92%
Inventarwert in EUR	100.77	**Verwaltungsgesellschaft**	LLB Fund Services AG	**Exchangeable Bonds**	0%
Steuertransparenz	AT, CH, DE, FL, FR, UK	**Fondsmanager**	Valex Capital AG	**Anzahl Positionen**	66
ISIN	LI0211146811	**Geschäftsjahr**	1.06. bis 31.05.	**Grösste Position**	3.7%
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)	92%
Ertragsverwendung	Thesaurierend	**Management Fee**	0.35% p.a.	**Schwellenländer** (3)	8%
Bewertungsintervall	Täglich	**Ausgabeaufschlag**	bis 5%	**Zyklische Sektoren** (4)	80%
Fondstyp	UCITS V	**Rücknahmeabschlag**	bis 0.5%	**Defensive Sektoren** (4)	20%
Rechtsform	Kollektivtreuhänderschaft	**Zeichnung/Rücknahme**	Täglich	**Altman Z-Score**	3.67

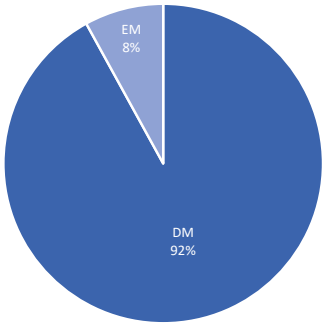
Vermögensallokation



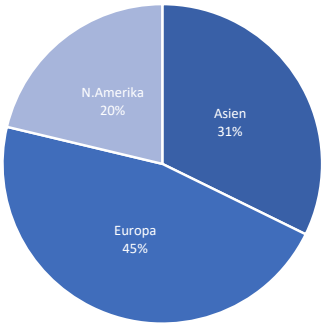
Währungsallokation nach Absicherung



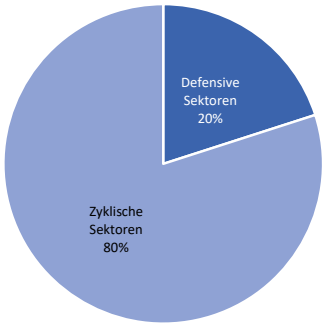
Marktallokation



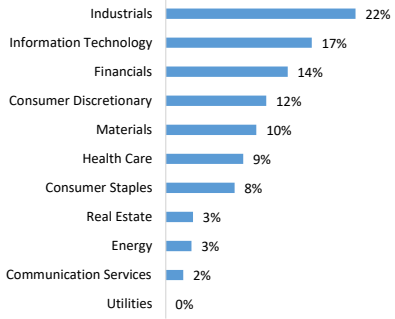
Regionenallokation der Emittenten



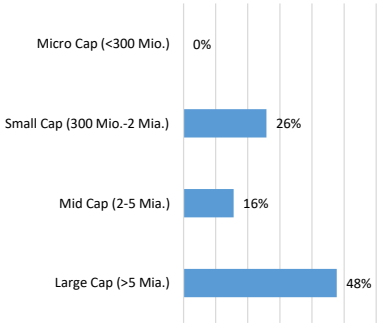
Ökonomische Allokation (4)



GICS Sektorallokation (4)



Verteilung der Marktkapitalisierungen (4)



Quantitative Informationen

Theoretischer Portfoliowert	107.33
Parität	92.33
Obligationenwert	89.40
Prämie in %	22.71%
Implizierter Kreditspread	0.78
Zinssensitivität	-1.72
Kreditspreadsensitivität	-2.86
Effektive Duration	1.64
Altman Z-Score	3.67
Delta in %	58.75%
Aktiengehalt in %	51.04%
Optionswert	17.93
Gamma	0.94
Hebel	2.25

Summe der 5 grössten Positionen **12.45%**

0.000%	Glencore Funding Llc	27.03.2025	3.66%
2.750%	Cathay Pacific Fin Iii	05.02.2026	2.34%
1.625%	Elm Bv For Swiss Prime	31.05.2030	2.20%
0.000%	Safran Sa	01.04.2028	2.13%
0.000%	Ana Holdings Inc	10.12.2031	2.12%

Summe der 5 kleinsten Positionen **3.29%**

0.000%	Senko Group Holdings Co	18.03.2025	0.63%
0.000%	Taiyo Yuden Co Ltd	18.10.2030	0.65%
0.000%	Osg Corporation	20.12.2030	0.66%
0.000%	Sanrio Co Ltd	14.12.2028	0.67%
0.000%	Kobe Steel Ltd	13.12.2030	0.68%

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

NIW der EUR-Anteilsklasse per Monatsende: EUR 100.77

	Januar	Februar	März	April	Mai	Juni	Juli	August	September	Oktober	November	Dezember	Jahr
2024	-0.29%												-0.29%
2023	2.07%	-1.04%	0.75%	-0.04%	-0.85%	1.93%	1.18%	-1.01%	-0.97%	-1.78%	1.80%	1.49%	3.46%
2022	-3.12%	-1.73%	0.26%	-2.42%	-1.35%	-3.53%	2.05%	-0.23%	-3.45%	1.59%	1.75%	-1.37%	-11.17%
2021	0.95%	0.88%	-0.64%	0.06%	-0.66%	0.30%	-0.33%	0.56%	-1.59%	0.51%	-1.00%	0.93%	-0.08%
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%	0.84%	0.85%	-1.75%	1.55%	0.60%	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.

Kontaktdaten Depotbank

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

Kontaktdaten Fondsleitung

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

Kontaktdaten Fondsmanager

Valex Capital AG
Marcel Hess
Talstrasse 37
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.