



**MAINFIRST**

# Exclusive Solutions Funds

Teilfonds:

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR)  
Exclusive Solutions Funds - Bond Invest II (CHF) (fusioniert am 31. Juli 2020)  
Exclusive Solutions Funds - Bond Invest III (USD)  
Exclusive Solutions Funds - Germany Strategy (in Liquidation)  
Exclusive Solutions Funds - Global Strategy (in Liquidation)  
Exclusive Solutions Funds - Bond Invest High Yield

R.C.S. Luxemburg K862

Anlagefonds luxemburgischen Rechts

Jahresbericht  
zum 30. September 2020

Luxemburger Investmentfonds gemäß Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über  
Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner derzeit gültigen Fassung in der Rechtsform eines  
fonds commun de placement (FCP)

MAINFIRST AFFILIATED FUND MANAGERS S.A.  
R.C.S. Luxemburg B-176025

# Exclusive Solutions Funds

## INHALT

Bericht zum Geschäftsverlauf	Seite	3
Konsolidierter Jahresabschluss des Exclusive Solutions Funds	Seite	6
Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung des Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR)	Seite	10
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens des Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR)	Seite	12
Aufwands- und Ertragsrechnung des Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR)	Seite	16
Vermögensaufstellung des Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR)	Seite	18
Zu- und Abgänge des Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR) vom 1. Oktober 2019 bis 30. September 2020	Seite	23
Aufwands- und Ertragsrechnung des Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest II (CHF) (fusioniert zum 31. Juli 2020)	Seite	29
Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung des Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest III (USD)	Seite	30-31
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens des Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest III (USD)	Seite	32
Aufwands- und Ertragsrechnung des Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest III (USD)	Seite	34
Vermögensaufstellung des Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest III (USD)	Seite	35
Zu- und Abgänge des Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest III (USD) vom 1. Oktober 2019 bis 30. September 2020	Seite	39
Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung des Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Germany Strategy (in Liquidation)	Seite	42
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens des Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Germany Strategy (in Liquidation)	Seite	44
Aufwands- und Ertragsrechnung des Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Germany Strategy (in Liquidation)	Seite	46
Vermögensaufstellung des Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Germany Strategy (in Liquidation)	Seite	47
Zu- und Abgänge des Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Germany Strategy (in Liquidation) vom 1. Oktober 2019 bis 30. September 2020	Seite	49
Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung des Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Global Strategy (in Liquidation)	Seite	50
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens des Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Global Strategy (in Liquidation)	Seite	52
Aufwands- und Ertragsrechnung des Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Global Strategy (in Liquidation)	Seite	54
Vermögensaufstellung des Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Global Strategy (in Liquidation)	Seite	55
Zu- und Abgänge des Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Global Strategy (in Liquidation) vom 1. Oktober 2019 bis 30. September 2020	Seite	56

# Exclusive Solutions Funds

## INHALT

Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung des Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest High Yield	Seite 57-58
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens des Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest High Yield	Seite 60
Aufwands- und Ertragsrechnung des Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest High Yield	Seite 62
Vermögensaufstellung des Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest High Yield	Seite 64
Zu- und Abgänge des Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest High Yield vom 1. Oktober 2019 bis 30. September 2020	Seite 70
Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. September 2020	Seite 73
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	Seite 80
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite 83

Der Verkaufsprospekt mit integriertem Verwaltungsreglement, die wesentlichen Anlegerinformationen sowie der Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle bei den Zahlstellen und der Vertriebsstelle der jeweiligen Vertriebsländer kostenlos per Post, per Telefax oder per E-Mail erhältlich. Weitere Informationen sind jederzeit während der üblichen Geschäftszeiten bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilzeichnungen sind nur gültig, wenn sie auf der Basis der neuesten Ausgabe des Verkaufsprospektes (einschließlich seiner Anhänge) in Verbindung mit dem letzten erhältlichen Jahresbericht und dem eventuell danach veröffentlichten Halbjahresbericht vorgenommen werden.

Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.

## BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF

Sehr geehrte Anlegerinnen und Anleger,

die jeweiligen Fondsmanager berichten im Auftrag des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft:

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR), Exclusive Solutions Funds - Bond Invest II (CHF) (fusioniert zum 31. Juli 2020), Exclusive Solutions Funds - Bond Invest III (USD) und Exclusive Solutions Funds - Bond Invest High Yield - Fondsmanager: ETHENEA Independent Investors S.A.:

Der Ausbruch der Coronapandemie war das einschneidende Ereignis im abgelaufenen Geschäftsjahr. Nach einem stabilen Start ins Geschäftsjahr mit einer leicht positiven Performanceentwicklung in allen Teilfonds, führte die Ausbreitung des COVID-19 Virus zunächst zu Befürchtungen bezüglich der Aufrechterhaltung von Lieferketten und schließlich zu einer weitverbreitenden Sorge um die eigene Gesundheit. Letzteres hatte ein weitreichendes Herunterfahren der Wirtschaft und des öffentlichen Lebens in vielen Regionen der Erde zur Folge. In dieser Phase verloren die Anleihen in den Teilfonds dramatisch an Wert. Unternehmensanleihen wurden kurzzeitig unverkäuflich. Auch Staatsanleihen verloren deutlich an Wert, als Investoren alles verkauft haben, was überhaupt noch verkäuflich war, insbesondere Staatsanleihen.

Die Zentralbanken, insbesondere die EZB und die Federal Reserve, haben schnell eingegriffen um den Anleihemarkt zu stabilisieren. Bestehende Anleihekaufprogramme wurden verlängert und neue initiiert. Die EZB kauft allein mittels des neuen Pandemic Emergency Purchase Program (PEPP) Kaufprogramms Anleihen im Wert von EUR 1,35 Billionen bis Ende Juni 2021. Der Schwerpunkt liegt dabei auf Staatsanleihen und Anleihen supranationaler Institutionen aber auch Unternehmensanleihen werden gekauft. Die Federal Reserve hat in den vergangenen Monaten seit Beginn der Krise US Staatsanleihen (über ETFs) in einem Umfang von USD 1,8 Milliarden aufgekauft. In geringerem Ausmaß hat sie auch Unternehmensanleihen gekauft. Zudem hat die Federal Reserve auch noch ihren Leitzins, die Zielzone für die Fed Funds Rate, bereits im März 2020 um 150 Basispunkte auf das aktuelle Band von 0% - 0,25% gesenkt.

Gestützt auf die Maßnahmen der Zentralbanken starteten die Anleihemärkte eine schnelle Erholung. Auf US-Dollar lautende Anleihen profitierten doppelt, sowohl durch die direkten Käufe der Federal Reserve als auch durch die Zinssenkungen der Zentralbank. Deshalb hat auch der Teilfonds Bond Invest III (USD), der ausschließlich in USD denominateden Anleihen investiert ist, im abgelaufenen Geschäftsjahr die beste Performance aller drei Teilfonds erzielt.

Am 31. Juli 2020 wurde der Teilfonds Bond Invest II (CHF) mit dem Teilfonds Bond Invest I (EUR) verschmolzen. Die Anteilklassen des verschmolzenen Teilfonds Bond Invest II (CHF) wurden dabei in neue (CHF hedged) Anteilklassen des aufnehmenden Teilfonds Bond Invest I (EUR) überführt.

### **Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR)**

Der Teilfonds hat konsequent in Unternehmensanleihen mit mittlerer bis langer Laufzeit investiert. Daher hat der Bond Invest I (EUR) in den ersten fünf Monaten des Geschäftsjahres eine leicht positive Performance gezeigt. Die im März 2020 erlittenen Kursverluste konnten nur zum Teil wieder ausgeglichen werden, so dass die Geschäftsjahresperformance zum 30. September 2020 leicht negativ war.

### **Exclusive Solutions Funds - Bond Invest II (CHF) (fusioniert zum 31. Juli 2020)**

Der Teilfonds hat konsequent in Unternehmensanleihen mit mittlerer bis langer Laufzeit investiert. Dabei waren stets mehr als 50% der Anleihen in Schweizer Franken denominated. Zur Diversifikation und Performancesteigerung haben wir zudem in Euro denominateden Anleihen investiert und das daraus resultierende Währungsrisiko abgesichert. Daher hat der Teilfonds Bond Invest II (CHF) in den ersten fünf Monaten des Geschäftsjahres noch eine leicht positive Performance gezeigt. Die im März 2020 erlittenen Kursverluste konnten bis zur Verschmelzung mit dem Teilfonds Bond Invest I (EUR) am 31. Juli 2020 nur zum Teil wieder ausgeglichen werden, so dass die Geschäftsjahresperformance zum 31. Juli 2020 leicht negativ war.

### **Exclusive Solutions Funds - Bond Invest III (USD)**

Der Teilfonds hat konsequent in USD denominateden Unternehmensanleihen mit mittlerer bis langer Laufzeit investiert. Daher hat der Bond Invest III (USD) in den ersten fünf Monaten des Geschäftsjahres eine positive Performance gezeigt. Die im März 2020 erlittenen Kursverluste konnten mehr als vollständig wieder ausgeglichen werden, so dass die Geschäftsjahresperformance zum 30. September 2020 deutlich positiv war.

### **Exclusive Solutions Funds - Bond Invest High Yield**

Der Teilfonds hat stets mehr als 50% aller Gelder in Unternehmensanleihen investiert, die kein Investment-Grade Rating tragen. Darüber hinaus ist der Fonds auch in Anleihen investiert, die ein Rating im Investment-Grade Bereich, vorwiegend in der Ratingkategorie BBB haben. Daher hat der Teilfonds Bond Invest High Yield in den ersten fünf Monaten des Geschäftsjahres eine leicht positive Performance gezeigt. Die im März 2020 erlittenen Kursverluste konnten vollständig wieder ausgeglichen werden, so dass auch die Geschäftsjahresperformance zum 30. September 2020 leicht positiv war.

## BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF

### **Exclusive Solutions Funds - Germany Strategy (in Liquidation), Fondsmanager: MainFirst Affiliated Fund Managers (Deutschland) GmbH:**

Der Teilfonds Germany Strategy (in Liquidation) ist zunächst gut in den Berichtszeitraum gestartet. Die Rahmenbedingungen haben sich, mit einer Verbesserung der Handelsstreitigkeiten zwischen USA und China, einhergehend mit einer Stabilisierung der Konjunkturperspektiven auch für die relative Performance des Produktes zunächst deutlich verbessert. So konnte das Produkt von Beginn des Berichtszeitraum bis Ende des Kalenderjahres 2019 zweistellig prozentual zulegen. Hier hatte es sich ausgezahlt, trotz der Herausforderungen im vorangegangenen Berichtszeitraum, der Anlagestrategie treu zu bleiben und die fokussierte Ausrichtung auf kleine und mittelgroße Unternehmen mit guten Geschäftsmodellen und niedrigen Bewertungen beizubehalten.

Die Wertentwicklung hat sich dann bereits Ende Februar 2020 und insbesondere im März 2020 durch den breiten Ausbruch der Coronapandemie schlagartig und in erheblichem Umfang verschlechtert. Insbesondere der Monat März 2020 war sowohl absolut als auch relativ von signifikantem Wertrückgang im Produkt geprägt. In so schnellen Crashphasen findet ein oft undifferenzierter Abverkauf statt mit deutlich schlechterer Kursentwicklung kleiner und mittelgroßer Unternehmen. So ist im Monat März 2020 zum Beispiel der im Teilfonds stark gewichtete Industriesektor circa 10% stärker gefallen als der HDAX. Auch das im Produkt fokussierte Segment der Small Caps hat sich im März 2020 erheblich schlechter entwickelt als Large Caps.

Ende März 2020 wurde durch Anteilrücknahmen das Teilfondsvolumen in etwa halbiert. Da die Fondsrücknahmen im Voraus an uns avisiert wurden, konnten wir bereits im Rahmen unseres Mandates ab dem 20. März 2020 Kasse schaffen, um die Rücknahmen entsprechend zu bedienen. Die erhöhte Kassenposition führte während der Periode der Teilfondsrücknahmen auf Grund der gleichzeitig starken Markterholung in der kurzen Periode zu einer Underperformance gegenüber der dem HDAX von knapp 4%.

Anfang April 2020 war das Produkt wieder im normalen Umfang investiert. Wir haben trotz der erheblichen Kursverwerfungen den Zuschnitt des Produktes bewusst nur vereinzelt angepasst. Es kommt uns zu Nutze, bereits zu Beginn der Titelselektion hohe Priorität auf gute Geschäftsmodelle, Bilanzen und Manager zu legen. Wir haben den intensiven Dialog mit den Firmen aufrechterhalten und vereinzelt verstärkt. Wir sind zufrieden mit der Reaktion der Unternehmen. Die Firmen nutzen die Krise überwiegend für eine Anpassung der Kostenbasis. Auch beobachten wir, dass Unternehmen die Chance ergreifen um Marktanteile zu gewinnen und sich auf eine Erholung vorzubereiten.

Auch wenn uns nach dem Kursrückgang im März 2020 bewusst war, dass der Konjunkturereinbruch zwar schwerwiegend, aber nur kurz sein dürfte, reduzierten wir beispielsweise die Positionen in Sixt, Holidaycheck oder TUI. Bei diesen Unternehmen dürfte die Erholung deutlich länger dauern. Auf der anderen Seite erhöhten wir Positionen in Firmen, welche operativ nicht so stark von der Krise betroffen sind, eine gute Bilanz haben, sich in den Gewinnen schnell wieder erholen sollten, aber dennoch stark gefallene Aktienkurse aufweisen. So zum Beispiel der Fall bei Wüstenrot, Taktet oder Talanx.

Die Beibehaltung des Zuschnittes und die Nutzung der gebotenen Chancen verhalfen dem Teilfonds zu einer steilen Erholung seit Ende März 2020. So konnte der Teilfonds im Zeitraum Ende März 2020 bis Ende September 2020 mehr als 30% zulegen und auch den HDAX wieder deutlich outperformen.

Die eingesetzte Erholung reichte noch nicht um das verlorene Alpha im März 2020 vollständig zu kompensieren. Unter Berücksichtigung des knapp 4%-igen Alphaverlusts durch den Kassenaufbau im März 2020 läge das Produkt im gesamten Berichtszeitraum nur leicht hinter dem HDAX.

Trotz der bereits eingesetzten dynamischen Erholung im Markt und im Portfolio seit Ende März 2020 bieten sich nach so einer Krise weiterhin erhebliche Chancen. Obwohl der DAX mittlerweile nur noch weniger als 10% unter seinem All-Time-High liegt, gibt es im Small und Mid Cap Bereich viele Firmen, welche wir im Portfolio haben, die mehr als 30%, teilweise sogar mehr als 50% unter ihren Höchstständen notieren.

So haben wir beispielsweise in den letzten Monaten die Position in der Dt. Pfandbriefbank ausgebaut. Die Aktie notiert trotz der starken Indexerholung weiterhin mehr als 60% unter Vorkrisenniveau. Die Bank kommt solide durch die Krise und konnte bereits im zweiten Quartal 2020 eine Erholung der Gewinne gegenüber dem ersten Quartal 2020 verzeichnen. Die Bank ist äußerst konservativ und außergewöhnlich stark kapitalisiert. Mittlerweile beträgt der Kapitalpuffer mehr als 50% der eigenen Marktkapitalisierung.

Insgesamt ist das Portfolio darauf ausgerichtet, auch von einer nur langsamen Erholung der Wirtschaft, welche wir in den nächsten Jahren erwarten, überproportional profitieren zu können. Wir haben weiterhin den Fokus auf kleine und mittelgroße Firmen aus den zyklischen Segmenten des deutschen Mittelstandes.

Auch wenn die Aktienkurse teilweise erheblich gesunken sind, beobachten wir ein gutes Krisenmanagement und eine sich wieder verbessernde operative Entwicklung bei den investierten Firmen. Die Unternehmen kommen aus der Krise mit einer angepassten Kostenstruktur und sollten auch bei einer schleppenden und nur moderaten wirtschaftlichen Erholung in der Lage sein, sowohl den Umsatz, als auch die Marge in den nächsten Jahren wieder deutlich zu steigern.

Wir erwarten daher, dass wir den seit April 2020 eingeschlagenen Weg der Erholung weiter fortsetzen können. Viele gut aufgestellte Firmen sind weiterhin enorm günstig und bieten immer noch entsprechend großes Kurspotential.

## BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF

### **Exclusive Solutions Funds - Global Strategy (in Liquidation), Fondsmanager: Colin & Cie. Luxembourg S.A.:**

Das Jahr 2019 erscheint im Rückblick wie das Spiegelbild des Vorjahres: Im Jahr 2018 sorgten steigende Zinsen und Rezessionsängste für negative Renditen in fast allen Anlagekategorien; 2019 hingegen ist für die Marktteilnehmer ein ausserordentlich zufriedenstellendes Anlagejahr. In Bezug auf die Renditen war es ein sehr gutes, im historischen Vergleich sogar überdurchschnittlich positives Jahr für Investoren. Die aktiv verwalteten Fonds im Technologie- und Gesundheitsbereich entwickeln sich weiterhin im Rahmen unserer Erwartungen mit positiven Performancebeiträgen.

Nach einem erfreulichen Jahr 2019 mit sehr guten Resultaten hat auch das Jahr 2020 gut angefangen. Die ersten Meldungen zum COVID-19 Virus, die in China bereits im Januar 2020 zu größeren Einschränkungen geführt haben, trafen zu Beginn in der westlichen Welt auf wenig Besorgnis. Die Mehrheit der Analysten war sich darin einig, dass wir von lediglich temporären Effekten und einer - dank des robusten wirtschaftlichen Umfelds - entsprechend raschen Erholung ausgehen können. Innerhalb kürzester Zeit änderte sich die Situation nachdem das Virus sich auch in Europa ausbreitete. Aus Angst vor einer Überlastung des Gesundheitssystems beschlossen die meisten europäischen Länder massive Einschränkungen des öffentlichen Lebens und der Wirtschaft. Daraus resultierten deutliche Preiskorrekturen aller Anlageklassen (Anleihen, Aktien, Gold). Die Kursrückschläge erfolgten in historisch beispielloser Geschwindigkeit. Wir haben in dieser unsicheren Zeit unser Portfolio defensiver aufgestellt und den Cash Bestand erhöht.

Die Marktentwicklung war auch im zweiten Quartal stark vom Verlauf respektive den wirtschaftlichen Implikationen der COVID19-Pandemie geprägt. Die weltweiten Lockdowns, Unsicherheiten über Impfstoffe sowie den weiteren Pandemieverlauf, die dramatische Verschlechterung der wirtschaftlichen Situation und der sprunghafte Anstieg der Arbeitslosenzahlen prägten das Marktgeschehen und führten zu hoher Volatilität an den Finanzmärkten. Nachdem wir im ersten Quartal 2020 die schnellste Aktienmarktkorrektur in der Historie gesehen haben, kam es im zweiten Quartal 2020 zu einer überraschend rasanten Erholung.

Nach den Sommerferien sind die COVID19 Ansteckungsraten wieder angestiegen. Die Finanzmärkte reagierten teilweise verunsichert auf diese Situation, was zu höheren Volatilitäten führte. Die überraschend kräftige Erholungstendenz des zweiten Quartals 2020 konnte im dritten Quartal 2020 nicht aufrechterhalten werden. Die Aktienmärkte entwickelten sich mehrheitlich seitwärts. Die Politiker versuchen, mit neuen Maßnahmen und der Wiedereinführung von Einschränkungen, den Anstieg einzudämmen. Für die Finanzmärkte ist die Ausbreitung in den USA entscheidend. Diese verharren auf hohem Niveau, was uns weiterhin zur Vorsicht mahnt. Deswegen haben wir entschieden den amerikanischen Markt mit einem aktiv gemanagten defensiven Teilfonds abzudecken und so unseren Cash Bestand abzubauen.

Wir bedanken uns an dieser Stelle für das in uns gesetzte Vertrauen und freuen uns weiterhin auf eine gute und erfolgreiche Zusammenarbeit.

Munsbach, im Januar 2021

Die Fondsmanager für den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

# Exclusive Solutions Funds

## Konsolidierter Jahresbericht

### des Exclusive Solutions Funds mit den Teilfonds

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR), Exclusive Solutions Funds - Bond Invest II (CHF) <sup>1)</sup>,  
Exclusive Solutions Funds - Bond Invest III (USD), Exclusive Solutions Funds - Germany Strategy (in Liquidation),  
Exclusive Solutions Funds - Global Strategy (in Liquidation) und Exclusive Solutions Funds - Bond Invest High Yield

### Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 30. September 2020

	EUR
Wertpapiervermögen	264.441.465,70
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 260.636.586,77)	
Bankguthaben <sup>2)</sup>	17.785.153,90
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	414.622,65
Zinsforderungen	1.936.833,47
Forderungen aus Absatz von Anteilen	82.372,56
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	11.096.995,87
Sonstige Aktiva <sup>3)</sup>	14.088,90
	<b>295.771.533,05</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-50.759,98
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-230.495,04
Zinsverbindlichkeiten	-1.310,31
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-7.729.925,43
Sonstige Passiva <sup>4)</sup>	-441.474,85
	<b>-8.453.965,61</b>
<b>Netto-Fondsvermögen</b>	<b>287.317.567,44</b>

<sup>1)</sup> Der Teilfonds wurde zum 31. Juli 2020 in den Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR) fusioniert.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

<sup>3)</sup> Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

<sup>4)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Performancevergütung und Verwaltungsvergütung.

Für die Konsolidierung wurden die Vermögenswerte der Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest III (USD) in US-Dollar zum jeweiligen Devisenkurs per 30. September 2020 in Euro umgerechnet: 1 Euro = 1,1730 US-Dollar.

# Exclusive Solutions Funds

## Veränderung des Netto-Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020

	EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes <sup>1)</sup>	298.376.511,58
Ordentlicher Nettoertrag	2.905.506,32
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-77.665,22
Mittelzuflüsse aus der Übernahme der Vermögenswerte des Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest II (CHF)	35.420.533,11
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	71.330.628,96
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-81.878.332,09
Realisierte Gewinne	11.860.993,55
Realisierte Verluste	-15.384.092,20
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	723.747,66
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	835.871,49
Ausschüttung	-1.375.602,61
Fusionserlös Exclusive Solutions Funds - Bond Invest II (CHF) <sup>2)</sup>	-35.420.533,11
<b>Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>287.317.567,44</b>

<sup>1)</sup> Das Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes wird in der Fondswährung EUR dargestellt, indem die jeweiligen Netto-Teilfondsvermögen, welche in einer anderen Währung als der Fondswährung notieren, mit dem Wechselkurs, der per 30. September 2020 gültig war, umgerechnet werden. Die jeweiligen Netto-Teilfondsvermögen, mit dem entsprechend gültigen Wechselkurs per 30. September 2019, umgerechnet in Fondswährung EUR, entsprachen einem Wert i.H.v. EUR 300.873.115,98. Dies entspricht einer Währungsumrechnungsdifferenz von EUR 2.496.604,40.

<sup>2)</sup> Der Teilfonds wurde zum 31. Juli 2020 in den Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR) fusioniert.

Für die Konsolidierung wurden die Vermögenswerte des Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest II (CHF) in Schweizer Franken zum jeweiligen Devisenkurs per 31. Juli 2020 in Euro umgerechnet: 1 Euro = 1,0753 Schweizer Franken.

Für die Konsolidierung wurden die Vermögenswerte der Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest III (USD) in US-Dollar zum jeweiligen Devisenkurs per 30. September 2020 in Euro umgerechnet: 1 Euro = 1,1730 US-Dollar.



## Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020

EUR

<b>Erträge</b>	
Dividenden	409.771,15
Erträge aus Investmentanteilen	3.835,43
Zinsen auf Anleihen	5.232.220,75
Bankzinsen	-133.272,95
Bestandsprovisionen	249,64
Sonstige Erträge	8.487,58
Ertragsausgleich	-34.563,87
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>5.486.727,33</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Zinsaufwendungen	-5.344,24
Performancevergütung	-184.354,94
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-1.918.495,00
Verwahrstellenvergütung	-145.049,63
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-57.550,69
Taxe d'abonnement	-140.470,00
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-75.281,91
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-12.005,92
Register- und Transferstellenvergütung	-9.350,62
Staatliche Gebühren	-15.716,90
Gründungskosten	-1.876,78
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-127.953,87
Aufwandsausgleich	112.229,09
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-2.581.221,41</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>2.905.506,32</b>

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

Für die Konsolidierung wurden die Vermögenswerte des Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest II (CHF) in Schweizer Franken zum jeweiligen Devisenkurs per 31. Juli 2020 in Euro umgerechnet: 1 Euro = 1,0753 Schweizer Franken.

Für die Konsolidierung wurden die Vermögenswerte der Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest III (USD) in US-Dollar zum jeweiligen Devisenkurs per 30. September 2020 in Euro umgerechnet: 1 Euro = 1,1730 US-Dollar.

# Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR)

Jahresbericht  
1. Oktober 2019 - 30. September 2020

**Die Gesellschaft ist berechtigt, Anteilsklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden. Derzeit bestehen die folgenden Anteilsklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:**

	<b>Anteilklasse A</b>	<b>Anteilklasse B</b>	<b>Anteilklasse C</b>	<b>Anteilklasse E CHF hedged</b>
WP-Kenn-Nr.:	A1C2P0	A1C2P1	A2DT3Y	A2P60G
ISIN-Code:	LU0528720492	LU0528733396	LU1640904006	LU2133245279
Ausgabeaufschlag:	bis zu 6,00 %	bis zu 6,00 %	bis zu 5,00 %	bis zu 6,00 %
Rücknahmeabschlag:	bis zu 4,00 %	bis zu 4,00 %	keiner	bis zu 4,00 %
Verwaltungsvergütung:	0,63 % p.a.	0,63 % p.a.	1,00 % p.a.	0,63 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	ausschüttend	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR	EUR	CHF

	<b>Anteilklasse F CHF hedged</b>	<b>Anteilklasse H CHF hedged</b>
WP-Kenn-Nr.:	A2P60H	A2P60K
ISIN-Code:	LU2133246087	LU2133248612
Ausgabeaufschlag:	bis zu 6,00 %	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	bis zu 4,00 %	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,63 % p.a.	1,00 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend
Währung:	CHF	CHF

# Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR)

## Geografische Länderaufteilung <sup>1)</sup>

Vereinigte Staaten von Amerika	27,76 %
Niederlande	16,52 %
Deutschland	9,85 %
Vereinigtes Königreich	9,37 %
Luxemburg	8,36 %
Schweiz	3,86 %
Frankreich	3,13 %
Dänemark	2,84 %
Jersey	1,60 %
Irland	1,31 %
Spanien	1,00 %
Japan	0,98 %
Österreich	0,93 %
Belgien	0,68 %
Finnland	0,68 %
Norwegen	0,67 %
Vereinigte Arabische Emirate	0,60 %
Wertpapiervermögen	90,14 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	7,60 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	2,26 %
	<b>100,00 %</b>

## Wirtschaftliche Aufteilung <sup>1)</sup>

Banken	11,75 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	7,72 %
Investitionsgüter	7,40 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	7,37 %
Hardware & Ausrüstung	6,58 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	6,35 %
Automobile & Komponenten	6,21 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	6,19 %
Energie	4,73 %
Transportwesen	3,30 %
Immobilien	3,18 %
Groß- und Einzelhandel	2,85 %
Media & Entertainment	2,53 %
Versicherungen	2,33 %
Diversifizierte Finanzdienste	2,30 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	2,14 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,98 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	1,64 %
Software & Dienste	1,23 %
Lebensmittel- und Basisartikele Einzelhandel	1,21 %
Versorgungsbetriebe	1,15 %
Wertpapiervermögen	90,14 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	7,60 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	2,26 %
	<b>100,00 %</b>

<sup>1)</sup> Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR)

## Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

### Anteilklasse A

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2018	121,38	944.160	6.158,51	128,56
30.09.2019	82,52	605.031	-45.292,29	136,39
30.09.2020	80,82	593.243	-2.033,28	136,24

### Anteilklasse B

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2018	44,43	415.214	-1.475,12	106,99
30.09.2019	45,90	406.997	-1.115,53	112,79
30.09.2020	37,89	345.441	-6.956,59	109,69

### Anteilklasse C

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2018	1,43	14.734	1.468,40	96,86
30.09.2019	1,31	12.858	-191,60	101,77
30.09.2020	0,68	6.761	-612,73	100,31

# Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR)

## Entwicklung seit Auflegung

### Anteilklasse E CHF hedged

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
31.07.2020	Auflegung	-	-	108,05	116,19 <sup>1)</sup>
30.09.2020	34,85	322.617	34.859,14 <sup>3)</sup>	108,01	116,76 <sup>2)</sup>

### Anteilklasse F CHF hedged

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
31.07.2020	Auflegung	-	-	95,52	102,71 <sup>1)</sup>
30.09.2020	0,70	7.377	704,66 <sup>3)</sup>	95,49	103,22 <sup>2)</sup>

### Anteilklasse H CHF hedged

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
31.07.2020	Auflegung	-	-	88,98	95,68 <sup>1)</sup>
30.09.2020	0,64	7.150	636,23 <sup>3)</sup>	88,90	96,10 <sup>2)</sup>

## Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. September 2020

	EUR
Wertpapiervermögen	140.282.416,36
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 138.435.095,63)	
Bankguthaben <sup>4)</sup>	11.820.776,26
Zinsforderungen	664.545,31
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	8.766.258,84
	<b>161.533.996,77</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-2.192,40
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-230.495,04
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-5.591.114,35
Sonstige Passiva <sup>5)</sup>	-128.199,55
	<b>-5.952.001,34</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>155.581.995,43</b>

<sup>1)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 31. Juli 2020: 1 EUR = 1,0753 CHF

<sup>2)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 30. September 2020: 1 EUR = 1,0810 CHF

<sup>3)</sup> Diese Position enthält Mittelzuflüsse aus der Fusion des Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest II (CHF).

<sup>4)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

<sup>5)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Taxe d'Abonnement.

# Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR)

## Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse A	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	80.824.215,51 EUR
Umlaufende Anteile	593.242,999
Anteilwert	136,24 EUR
Anteilklasse B	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	37.892.976,02 EUR
Umlaufende Anteile	345.441,000
Anteilwert	109,69 EUR
Anteilklasse C	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	678.178,98 EUR
Umlaufende Anteile	6.760,704
Anteilwert	100,31 EUR
Anteilklasse E CHF hedged	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	34.846.619,02 EUR
Umlaufende Anteile	322.616,789
Anteilwert	108,01 EUR
Anteilwert	116,76 CHF <sup>1)</sup>
Anteilklasse F CHF hedged	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	704.403,94 EUR
Umlaufende Anteile	7.377,000
Anteilwert	95,49 EUR
Anteilwert	103,22 CHF <sup>1)</sup>
Anteilklasse H CHF hedged	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	635.601,96 EUR
Umlaufende Anteile	7.150,000
Anteilwert	88,90 EUR
Anteilwert	96,10 CHF <sup>1)</sup>

<sup>1)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 30. September 2020: 1 EUR = 1,0810 CHF

# Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR)

## Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020

	Total EUR	Anteilkategorie A EUR	Anteilkategorie B EUR	Anteilkategorie C EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	129.734.411,56	82.520.904,73	45.904.871,23	1.308.635,60
Ordentlicher Nettoertrag	210.691,31	137.509,08	66.682,13	-7.927,18
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-5.811,79	-3.358,15	2.033,67	-4.382,66
Mittelzuflüsse aus der Übernahme der Vermögenswerte des Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest II (CHF)	35.420.533,11	0,00	0,00	0,00
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	22.972.891,18	14.684.226,10	6.977.446,91	1.557,02
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-31.795.995,03	-16.717.504,54	-13.934.035,36	-614.286,04
Realisierte Gewinne	2.842.754,14	1.767.133,80	919.077,08	27.973,77
Realisierte Verluste	-1.865.744,61	-1.214.209,18	-603.344,38	-20.526,88
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-158.115,77	-112.105,35	-140.955,57	-4.075,17
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-743.499,67	-238.380,98	-268.680,69	-8.789,48
Ausschüttung	-1.030.119,00	0,00	-1.030.119,00	0,00
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>155.581.995,43</b>	<b>80.824.215,51</b>	<b>37.892.976,02</b>	<b>678.178,98</b>

	Anteilkategorie E CHF hedged EUR	Anteilkategorie F CHF hedged EUR	Anteilkategorie H CHF hedged EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,00	0,00	0,00
Ordentlicher Nettoertrag	14.270,76	287,80	-131,28
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-103,59	-1,06	0,00
Mittelzuflüsse aus der Übernahme der Vermögenswerte des Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest II (CHF)	34.098.760,81	685.545,26	636.227,04
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	1.290.544,30	19.116,85	0,00
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-530.169,09	0,00	0,00
Realisierte Gewinne	123.792,26	2.513,73	2.263,50
Realisierte Verluste	-26.627,46	-536,94	-499,77
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	99.745,15	-2.552,05	1.827,23
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-223.594,11	30,35	-4.084,76
Ausschüttung	0,00	0,00	0,00
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>34.846.619,02</b>	<b>704.403,94</b>	<b>635.601,96</b>

# Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR)

## Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse A	Anteilklasse B	Anteilklasse C	Anteilklasse E CHF hedged
	Stück	Stück	Stück	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	605.030,904	406.997,000	12.858,470	0,000
Anteile aus Übernahme der Vermögenswerte des Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest II (CHF)	0,000	0,000	0,000	315.581,789
Ausgegebene Anteile	111.805,100	64.659,000	15,436	11.934,000
Zurückgenommene Anteile	-123.593,005	-126.215,000	-6.113,202	-4.899,000
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>593.242,999</b>	<b>345.441,000</b>	<b>6.760,704</b>	<b>322.616,789</b>

	Anteilklasse F CHF hedged	Anteilklasse H CHF hedged
	Stück	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,000	0,000
Anteile aus Übernahme der Vermögenswerte des Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest II (CHF)	7.177,000	7.150,000
Ausgegebene Anteile	200,000	0,000
Zurückgenommene Anteile	0,000	0,000
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>7.377,000</b>	<b>7.150,000</b>



# Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR)

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020

	Total EUR	Anteilklasse A EUR	Anteilklasse B EUR	Anteilklasse C EUR
<b>Erträge</b>				
Zinsen auf Anleihen	1.282.798,00	804.875,95	402.164,02	12.403,58
Bankzinsen	-75.675,52	-48.045,21	-23.970,20	-752,96
Sonstige Erträge	3.246,24	1.841,09	860,86	20,71
Ertragsausgleich	5.886,96	20.754,38	-10.260,84	-5.087,75
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>1.216.255,68</b>	<b>779.426,21</b>	<b>368.793,84</b>	<b>6.583,58</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-1.549,73	-828,49	-391,61	-13,08
Verwaltungsvergütung und Fondsmanagementvergütung	-787.123,20	-492.812,58	-244.033,26	-11.820,25
Verwahrstellenvergütung	-62.200,54	-39.100,74	-19.485,10	-603,18
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-24.678,29	-15.513,45	-7.730,72	-239,26
Taxe d'abonnement	-60.789,87	-38.212,75	-19.005,50	-588,11
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-14.969,79	-9.530,36	-4.994,36	-151,49
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-5.352,14	-3.556,52	-1.736,33	-59,29
Register- und Transferstellenvergütung	-2.691,60	-1.688,97	-840,91	-26,46
Staatliche Gebühren	-6.009,11	-3.905,05	-2.013,11	-67,66
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-40.124,93	-19.371,99	-10.107,98	-10.412,39
Aufwandsausgleich	-75,17	-17.396,23	8.227,17	9.470,41
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-1.005.564,37</b>	<b>-641.917,13</b>	<b>-302.111,71</b>	<b>-14.510,76</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>210.691,31</b>	<b>137.509,08</b>	<b>66.682,13</b>	<b>-7.927,18</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>2)</sup></b>	<b>79.452,26</b>			
<b>Total Expense Ratio in Prozent <sup>2)</sup></b>		<b>0,80</b>	<b>0,80</b>	<b>2,01</b>

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lieferspesen.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

# Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR)

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020

	Anteilklasse E CHF hedged EUR	Anteilklasse F CHF hedged EUR	Anteilklasse H CHF hedged EUR
<b>Erträge</b>			
Zinsen auf Anleihen	60.994,65	1.237,60	1.122,20
Bankzinsen	-2.798,94	-56,71	-51,50
Sonstige Erträge	504,19	10,19	9,20
Ertragsausgleich	476,00	5,17	0,00
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>59.175,90</b>	<b>1.196,25</b>	<b>1.079,90</b>
<b>Aufwendungen</b>			
Zinsaufwendungen	-304,74	-6,13	-5,68
Verwaltungsvergütung und Fondsmanagementvergütung	-36.645,69	-745,38	-1.066,04
Verwahrstellenvergütung	-2.899,35	-58,83	-53,34
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-1.150,34	-23,35	-21,17
Taxe d'abonnement	-2.872,41	-58,27	-52,83
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-282,59	-5,83	-5,16
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	0,00	0,00	0,00
Register- und Transferstellenvergütung	-130,20	-2,66	-2,40
Staatliche Gebühren	-22,43	-0,45	-0,41
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-224,98	-3,44	-4,15
Aufwandsausgleich	-372,41	-4,11	0,00
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-44.905,14</b>	<b>-908,45</b>	<b>-1.211,18</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>14.270,76</b>	<b>287,80</b>	<b>-131,28</b>
<b>Total Expense Ratio in Prozent <sup>2)</sup></b>	<b>0,13 <sup>3)</sup></b>	<b>0,13 <sup>3)</sup></b>	<b>0,19 <sup>3)</sup></b>

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lieferspesen.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

<sup>3)</sup> Für den Zeitraum vom 03. August 2020 bis zum 30. September 2020.

# Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR)

## Vermögensaufstellung zum 30. September 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
CHF								
CH0382451646	0,500%	Achmea Bank NV EMTN Reg.S. v.17(2025)	800.000	0	800.000	100,2870	742.179,46	0,48
CH0260769424	1,375%	AT & T Inc. Reg.S. v.14(2024)	1.000.000	0	1.000.000	105,5060	976.003,70	0,63
CH0467182405	0,750%	Citigroup Inc. EMTN Reg.S. v.19(2026)	1.000.000	0	1.000.000	103,2000	954.671,60	0,61
CH0230277821	3,125%	Danske Bank A/S Reg.S. Fix-to-Float Perp.	500.000	0	500.000	100,4090	464.426,46	0,30
CH0401673980	0,625%	Emirates NBD PJSC EMTN v.18(2023)	1.000.000	0	1.000.000	100,6710	931.276,60	0,60
CH0553331809	1,050%	Ferring Holding S.A. Reg.S. v.20(2025)	1.000.000	0	1.000.000	101,1600	935.800,19	0,60
CH0435590390	1,250%	Glencore Finance [Europe] Ltd. EMTN Reg.S. v.18(2024)	1.000.000	0	1.000.000	102,5770	948.908,42	0,61
CH0401956872	0,956%	Grand City Properties S.A. EMTN Reg.S. v.18(2026)	600.000	0	600.000	102,3460	568.062,90	0,37
CH0253592767	1,625%	Implenia AG v.14(2024)	1.000.000	0	1.000.000	97,6020	902.886,22	0,58
CH0360172693	0,617%	Mondelez International Inc. Reg.S. v.17(2024)	500.000	0	500.000	102,1580	472.516,19	0,30
CH0511961390	1,500%	Otto [GmbH & Co KG] EMTN Reg.S. v.19(2024)	500.000	0	500.000	97,1550	449.375,58	0,29
CH0536892588	0,950%	SGS S.A. Reg.S. v.20(2026)	450.000	0	450.000	104,7470	436.042,09	0,28
CH0508785745	1,500%	Temenos AG Reg.S. v.19(2025)	1.000.000	0	1.000.000	97,5770	902.654,95	0,58
CH0333827506	1,000%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands IV v.16(2025)	500.000	0	500.000	84,6750	391.651,25	0,25
CH0367206676	1,000%	Verizon Communications Inc. EMTN Reg.S. v.17(2027)	2.000.000	0	2.000.000	106,1180	1.963.330,25	1,26
							12.039.785,86	7,74
EUR								
XS2076155105	0,375%	Abbott Ireland Financing DAC Reg.S. v.19(2027)	2.000.000	0	2.000.000	101,9300	2.038.600,00	1,31
XS2055646918	0,750%	AbbVie Inc. v.19(2027)	500.000	0	4.000.000	102,3920	4.095.680,00	2,63
XS2185867830	1,375%	Airbus SE EMTN Reg.S. v.20(2026)	500.000	0	500.000	104,5920	522.960,00	0,34
XS2152795709	1,625%	Airbus SE Reg.S. v.20(2025)	1.000.000	0	1.000.000	105,5140	1.055.140,00	0,68
XS1622624242	1,250%	Allergan Funding SCS v.17(2024)	2.000.000	1.000.000	1.000.000	100,3130	1.003.130,00	0,64
XS1843443513	1,700%	Altria Group Inc. v.19(2025)	2.000.000	0	5.000.000	105,4260	5.271.300,00	3,39
XS2177552390	2,500%	Amadeus IT Group S.A. EMTN Reg.S. v.20(2024)	1.500.000	0	1.500.000	104,2190	1.563.285,00	1,00
XS2159791990	1,950%	American Honda Finance Corporation v.20(2024)	1.000.000	0	1.000.000	107,3630	1.073.630,00	0,69
BE6312821612	1,125%	Anheuser-Busch InBev S.A./NV EMTN Reg.S. v.19(2027)	0	0	1.000.000	105,2120	1.052.120,00	0,68
XS1843435501	1,500%	Aroundtown SA Reg.S. v.19(2026)	800.000	1.000.000	1.300.000	102,9970	1.338.961,00	0,86
XS1907120528	1,800%	AT & T Inc. v.18(2026)	0	0	2.500.000	107,5890	2.689.725,00	1,73

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen. Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR)

## Vermögensaufstellung zum 30. September 2020

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>EUR (Fortsetzung)</b>							
XS1533922263	1,250% Avery Dennison Corporation v.17(2025)	500.000	0	500.000	103,8800	519.400,00	0,33
XS2082324364	0,750% Barclays Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2025)	2.500.000	0	2.500.000	99,3240	2.483.100,00	1,60
XS1577962084	1,300% Baxter International Inc. v.17(2025)	0	0	1.000.000	105,9200	1.059.200,00	0,68
XS2199266003	0,750% Bayer AG Reg.S. v.20(2027)	3.000.000	0	3.000.000	101,2240	3.036.720,00	1,95
XS2002532724	1,208% Becton Dickinson Euro Finance S.à r.l. v.19(2026)	2.500.000	0	2.500.000	102,8330	2.570.825,00	1,65
FR0013444759	0,125% BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. v.19(2026)	1.500.000	0	1.500.000	97,9750	1.469.625,00	0,94
XS2070192591	0,625% Boston Scientific Corporation v.19(2027)	2.000.000	0	2.000.000	99,6350	1.992.700,00	1,28
XS1992931508	0,831% BP Capital Markets Plc. EMTN Reg.S. v.19(2027)	3.800.000	1.000.000	3.800.000	102,5620	3.897.356,00	2,51
XS2099128055	0,875% CA Immobilien Anlagen AG Reg.S. v.20(2027)	1.500.000	0	1.500.000	96,8300	1.452.450,00	0,93
XS1713474671	1,250% Celanese US Holdings LLC v.17(2025)	0	500.000	1.000.000	100,3010	1.003.010,00	0,64
XS1859010685	1,500% Citigroup Inc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.18(2026)	1.000.000	0	2.000.000	105,1880	2.103.760,00	1,35
XS2057069093	0,750% CK Hutchison Group Telecom Finance S.A. v.19(2026)	2.000.000	0	2.000.000	102,1630	2.043.260,00	1,31
XS2188805688	0,875% Covestro AG EMTN Reg.S. v.20(2026)	1.500.000	0	1.500.000	101,4660	1.521.990,00	0,98
DE000A289XH6	1,625% Daimler AG EMTN Reg.S. v.20(2023)	500.000	0	500.000	104,1420	520.710,00	0,33
DE000A190NE4	1,000% Daimler International Finance BV EMTN Reg.S. v.18(2025)	500.000	0	2.500.000	102,7200	2.568.000,00	1,65
XS2051777873	0,875% DS Smith Plc. EMTN v.19(2026)	1.000.000	0	1.000.000	99,9550	999.550,00	0,64
XS2079388828	2,000% Dufry One BV Reg.S. v.19(2027)	1.000.000	500.000	500.000	83,9670	419.835,00	0,27
XS1883245331	1,750% DXC Technology Co. v.18(2026)	0	1.000.000	1.000.000	100,7040	1.007.040,00	0,65
XS2152899584	1,000% E.ON SE EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2025)	700.000	0	700.000	104,7810	733.467,00	0,47
DE000A289NX4	0,625% Evonik Industries AG EMTN Reg.S. v.20(2025)	1.500.000	0	1.500.000	102,4810	1.537.215,00	0,99
XS1319820541	1,625% Fedex Corporation v.16(2027)	1.000.000	0	1.000.000	107,3730	1.073.730,00	0,69
XS1956037664	1,625% Fortum Oyj EMTN Reg.S. v.19(2026)	1.000.000	0	1.000.000	106,4220	1.064.220,00	0,68
XS2198879145	2,125% Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide Reg.S. v.20(2027)	1.000.000	0	1.000.000	101,6630	1.016.630,00	0,65
XS1612542826	0,875% General Electric Co. v.17(2025)	2.000.000	0	2.000.000	99,6720	1.993.440,00	1,28
XS2100788780	0,450% General Mills Inc. v.20(2026)	1.000.000	0	1.000.000	101,2690	1.012.690,00	0,65
XS1981823542	1,500% Glencore Finance [Europe] Ltd. EMTN Reg.S. v.19(2026)	500.000	0	1.500.000	102,9090	1.543.635,00	0,99

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

# Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR)

## Vermögensaufstellung zum 30. September 2020

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>EUR (Fortsetzung)</b>							
XS2013618421	0,875% ISS Global A/S Reg.S. v.19(2026)	2.000.000	0	4.000.000	98,8660	3.954.640,00	2,54
XS1960248919	1,090% JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2027)	500.000	0	4.000.000	103,5130	4.140.520,00	2,66
XS2232027727	1,625% KION GROUP AG EMTN Reg.S. v.20(2025)	1.000.000	0	1.000.000	100,3840	1.003.840,00	0,65
XS1960678255	1,125% Medtronic Global Holdings SCA v.19(2027)	0	0	500.000	105,5600	527.800,00	0,34
XS2102916793	0,125% Merck Financial Services GmbH EMTN Reg.S. v.20(2025)	1.000.000	0	1.000.000	100,7020	1.007.020,00	0,65
XS2197673747	3,000% MTU Aero Engines AG Reg.S. v.20(2025)	1.000.000	0	1.000.000	105,2880	1.052.880,00	0,68
XS2211183244	1,539% Prosus NV Reg.S. v.20(2028)	1.000.000	0	1.000.000	100,8460	1.008.460,00	0,65
FR0013425139	0,625% Publicis Groupe S.A. Reg.S. v.19(2025)	1.300.000	0	1.300.000	100,6980	1.309.074,00	0,84
FR0013478849	2,250% Quadient S.A. Reg.S. v.20(2025)	500.000	0	500.000	96,6990	483.495,00	0,31
XS2177013252	0,375% Reckitt Benckiser Treasury Services [Nederland] BV Reg.S. v.20(2026)	2.000.000	0	2.000.000	102,2850	2.045.700,00	1,31
XS2021467753	0,900% Standard Chartered Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Sustainable Bond v.19(2027)	0	0	2.000.000	99,8540	1.997.080,00	1,28
XS2195096420	1,375% Symrise AG Reg.S. v.20(2027)	1.000.000	0	1.000.000	103,5850	1.035.850,00	0,67
XS2197348324	0,750% Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. v.20(2027)	500.000	0	500.000	101,9610	509.805,00	0,33
XS2086868010	0,875% Tesco Corporate Treasury Services Plc. EMTN Reg.S. v.19(2026)	1.000.000	0	1.000.000	101,9870	1.019.870,00	0,66
XS1955024713	0,750% The Coca-Cola Co. v.19(2026)	1.000.000	0	1.000.000	104,7530	1.047.530,00	0,67
FR0013506813	2,125% Unibail-Rodamco-Westfield SE EMTN Reg.S. v.20(2025)	1.000.000	0	1.000.000	106,6220	1.066.220,00	0,69
XS1492446460	0,625% V.F. Corporation v.16(2023)	1.000.000	0	1.000.000	101,8270	1.018.270,00	0,65
XS2002017361	0,900% Vodafone Group Plc. EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2026)	0	0	2.000.000	104,1410	2.082.820,00	1,34
XS2234567233	0,875% Volkswagen Internat Finance NV EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2028)	3.000.000	0	3.000.000	99,4250	2.982.750,00	1,92
XS1586555945	1,875% Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. v.17(2027)	0	0	500.000	106,4510	532.255,00	0,34
XS1400169931	1,375% Wells Fargo & Co. EMTN Reg.S. v.16(2026)	0	0	2.000.000	104,2670	2.085.340,00	1,34
XS2231715322	3,000% ZF Finance GmbH EMTN Reg.S. v.20(2025)	1.000.000	0	1.000.000	97,5000	975.000,00	0,63
						<b>95.234.308,00</b>	<b>61,19</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>107.274.093,86</b>	<b>68,93</b>

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

# Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR)

## Vermögensaufstellung zum 30. September 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind								
CHF								
CH0539032877	1,000%	Lonza Swiss Finanz AG Reg.S. v.20(2023)	1.000.000	0	1.000.000	102,6040	949.158,19	0,61
CH0498589016	3,250%	Trafigura Funding S.A. EMTN Reg.S. v.19(2024)	500.000	0	500.000	99,5730	460.559,67	0,30
							1.409.717,86	0,91
EUR								
XS2238789460	0,375%	Medtronic Global Holdings SCA v.20(2028)	500.000	0	500.000	100,3620	501.810,00	0,32
							501.810,00	0,32
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							1.911.527,86	1,23
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
CHF								
CH0283726088	0,575%	DVB Bank SE EMTN Reg.S. v.15(2022)	1.000.000	0	1.000.000	99,7930	923.154,49	0,59
CH0421460442	2,500%	Zur Rose Group AG Reg.S. v.18(2023)	2.000.000	0	2.000.000	102,0810	1.888.640,15	1,21
							2.811.794,64	1,80
EUR								
XS2010029663	3,250%	ADO Properties S.A. Reg.S. v.20(2025)	500.000	0	500.000	101,1790	505.895,00	0,33
XS1405781425	1,500%	American International Group Inc. v.16(2023)	0	0	2.000.000	103,4730	2.069.460,00	1,33
XS2190961784	1,875%	Athene Global Funding EMTN v.20(2023)	1.500.000	0	1.500.000	103,7760	1.556.640,00	1,00
XS2178833427	0,750%	Equinor ASA EMTN Reg.S. v.20(2026)	1.000.000	0	1.000.000	103,9390	1.039.390,00	0,67
XS1117297512	2,500%	Expedia Group Inc. v.15(2022)	1.000.000	0	1.000.000	101,2060	1.012.060,00	0,65
DE000A1919G4	1,750%	JAB Holdings BV Reg.S. v.18(2026)	1.500.000	0	1.500.000	105,7700	1.586.550,00	1,02
DE000A2SBDE0	1,000%	JAB Holdings BV Reg.S. v.19(2027)	2.000.000	0	2.000.000	99,9460	1.998.920,00	1,28
XS2052310054	0,875%	LYB International Finance II BV v.19(2026)	1.500.000	3.000.000	2.000.000	100,0660	2.001.320,00	1,29
XS1963744260	0,900%	McDonald's Corporation EMTN Reg.S. v.19(2026)	1.000.000	0	1.000.000	104,3930	1.043.930,00	0,67
XS2177443343	1,750%	Mohawk Capital Finance S.A. v.20(2027)	1.500.000	0	1.500.000	94,7350	1.421.025,00	0,91
XS2228683277	2,652%	Nissan Motor Co. Ltd. Reg.S. v.20(2026)	1.000.000	0	1.000.000	100,7590	1.007.590,00	0,65
XS2212959352	2,375%	PHOENIX PIB Dutch Finance BV Reg.S. v.20(2025)	500.000	0	500.000	100,9430	504.715,00	0,32

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

# Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR)

## Vermögensaufstellung zum 30. September 2020

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>EUR (Fortsetzung)</b>							
XS2047619064	0,625% PostNL NV Green Bond v.19(2026)	1.000.000	0	4.000.000	101,3890	4.055.560,00	2,61
XS2115190451	2,000% Q-Park Holding I BV Reg.S. v.20(2027)	1.500.000	0	1.500.000	89,1170	1.336.755,00	0,86
XS1514149159	1,250% Whirlpool Finance Luxembourg S.a.r.l. v.16(2026)	2.000.000	1.000.000	2.000.000	103,3100	2.066.200,00	1,33
XS2054209833	0,840% Wintershall Dea Finance BV Reg.S. v.19(2025)	2.500.000	500.000	2.000.000	97,4590	1.949.180,00	1,25
XS2176562812	2,375% WPP Finance S.A. EMTN Reg.S. v.20(2027)	500.000	0	500.000	109,3400	546.700,00	0,35
XS1794084068	1,375% WPP Finance 2016 EMTN Reg.S. v.18(2025)	2.000.000	0	2.000.000	104,1620	2.083.240,00	1,34
						<b>27.785.130,00</b>	<b>17,86</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>30.596.924,64</b>	<b>19,66</b>
<b>Anleihen</b>						<b>139.782.546,36</b>	<b>89,82</b>
<b>Wandelanleihen</b>							
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
DE000A3H2WQ0	1,500% Delivery Hero SE/Delivery Hero SE Reg.S. CV v.20(2028)	500.000	0	500.000	99,9740	499.870,00	0,32
						<b>499.870,00</b>	<b>0,32</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>499.870,00</b>	<b>0,32</b>
<b>Wandelanleihen</b>						<b>499.870,00</b>	<b>0,32</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>						<b>140.282.416,36</b>	<b>90,14</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent <sup>2)</sup></b>						<b>11.820.776,26</b>	<b>7,60</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>						<b>3.478.802,81</b>	<b>2,26</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>						<b>155.581.995,43</b>	<b>100,00</b>

## Devisentermingeschäfte

Zum 30. September 2020 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
CHF/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	39.838.500,00	36.866.472,45	23,70
EUR/CHF	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	18.385.800,00	17.012.674,47	10,93

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

# Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR)

## Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2019 bis 30. September 2020

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Anleihen</b>			
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>CHF</b>			
CH0517825318	0,260 % Hyundai Capital Services Inc. EMTN Reg.S. v.20(2025)	500.000	500.000
<b>EUR</b>			
XS2055651918	1,125 % Abertis Infraestructuras S.A. Reg.S. v.19(2028)	0	2.000.000
XS2102283061	0,600 % ABN AMRO Bank NV Reg.S. v.20(2027)	1.000.000	1.000.000
XS1962513674	1,625 % Anglo American Capital Plc. EMTN Reg.S. v.19(2026)	0	3.000.000
XS1908273219	1,875 % Aviva Plc. EMTN Reg.S. v.18(2027)	0	1.000.000
XS1991265395	1,381 % Bank of America Corporation EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2030)	0	2.500.000
XS2133056114	0,000 % Berkshire Hathaway Inc. v.20(2025)	1.200.000	1.200.000
XS1888229249	1,250 % Bertelsmann SE & Co. KGaA EMTN Reg.S. v.18(2025)	1.000.000	1.000.000
XS1614416193	1,500 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. v.17(2025)	500.000	1.500.000
FR0013327962	1,000 % Capgemini SE Reg.S. v.18(2024)	0	2.000.000
XS2057069762	1,125 % CK Hutchison Group Telecom Finance S.A. v.19(2028)	2.000.000	2.000.000
XS1801786275	4,000 % Coty Inc. Reg.S. v.18(2023)	1.000.000	1.000.000
XS2050404636	0,200 % DH Europe Finance II S.a.r.L. v.19(2026)	1.000.000	1.000.000
XS2050404800	0,450 % DH Europe Finance II S.a.r.L. v.19(2028)	0	500.000
XS2050406094	0,750 % DH Europe Finance II S.a.r.L. v.19(2031)	1.500.000	1.500.000
XS2024715794	0,500 % Dte. Telekom AG EMTN Reg.S. v.19(2027)	2.000.000	5.000.000
BE0002629104	1,375 % Elia Group EMTN Reg.S. v.19(2026)	0	1.000.000
XS2047500926	0,350 % E.ON SE EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2030)	2.000.000	2.000.000
FR0013463668	0,375 % EssilorLuxottica S.A. EMTN Reg.S. v.19(2027)	500.000	500.000
XS1409362784	1,615 % FCE Bank Plc. EMTN Reg.S. v.16(2023)	1.000.000	1.000.000
XS2125145867	0,850 % General Motors Financial Co. Inc. Reg.S. v.20(2026)	1.000.000	1.000.000
XS1822828122	1,250 % GlaxoSmithKline Capital Plc. EMTN Reg.S. v.18(2026)	0	1.000.000
DE000A2YN2U2	0,500 % HOCHTIEF AG EMTN Reg.S. v.19(2027)	0	1.500.000
XS1945110606	1,250 % International Business Machines Corporation v.19(2027)	0	1.000.000
FR0013509627	2,000 % JCDecaux S.A. Reg.S. v.20(2024)	1.000.000	1.000.000
XS1410417544	1,000 % Kellogg Co. v.16(2024)	0	1.000.000
FR0013433596	0,250 % La Banque Postale EMTN Reg.S. v.19(2026)	0	1.500.000
XS2078918781	0,500 % Lloyds Banking Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2025)	1.500.000	1.500.000
XS2023644540	0,875 % Merck Financial Services GmbH EMTN Reg.S. v.19(2031)	1.500.000	2.500.000
XS1813593313	1,625 % Mondi Finance Plc. EMTN Reg.S. v.18(2026)	0	500.000
XS1511787589	1,375 % Morgan Stanley v.16(2026)	1.500.000	1.500.000
XS2019814503	0,800 % Omnicom Finance Holdings Plc. EMTN v.19(2027)	500.000	3.500.000
FR0013359197	1,000 % Orange S.A. EMTN Reg.S. v.18(2025)	0	2.000.000
XS1709433509	1,000 % PostNL NV Reg.S. v.17(2024)	0	1.500.000
XS2049583607	0,625 % Prologis Euro Finance LLC v.19(2031)	0	2.000.000
XS2063268754	1,250 % Royal Mail Plc. Reg.S. v.19(2026)	4.000.000	4.000.000
XS2100690036	0,375 % Santander Consumer Finance S.A. EMTN Reg.S. v.20(2025)	1.000.000	1.000.000
XS2182055181	0,250 % Siemens Financieringsmaatschappij NV EMTN Reg.S. v.20(2024)	1.000.000	1.000.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.



# Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR)

## Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2019 bis 30. September 2020

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>EUR (Fortsetzung)</b>			
ES00000128H5	1,300 % Spanien Reg.S. v.16(2026)	3.000.000	3.000.000
ES0000012F43	0,600 % Spanien Reg.S. v.19(2029)	6.000.000	9.000.000
XS1676952481	0,875 % SSE Plc. EMTN Reg.S. Green Bond v.17(2025)	0	1.000.000
XS2001737324	0,750 % Telenor ASA EMTN Reg.S. v.19(2026)	0	2.000.000
XS2122485845	0,500 % The Dow Chemical Co. v.20(2027)	1.000.000	1.000.000
XS1509006380	1,250 % The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. v.16(2025)	0	2.000.000
XS2058556536	0,500 % Thermo Fisher Scientific Inc. v.19(2028)	0	2.500.000
DE000A2YN6V1	1,875 % thyssenkrupp AG EMTN Reg.S. v.19(2023)	0	1.000.000
XS2052320954	0,875 % Verizon Communications Inc. v.19(2032)	0	2.000.000
XS1167667283	1,625 % Volkswagen Internat Finance NV EMTN Reg.S. v.15(2030)	1.000.000	6.000.000
DE000A189ZX0	1,250 % Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.16(2024)	0	2.000.000
DE000A19X8A4	1,500 % Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.18(2026)	2.500.000	2.500.000
XS2010039894	3,000 % ZF Europe Finance BV v.19(2029)	2.000.000	2.000.000

## Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

<b>EUR</b>			
XS2150053721	0,000 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EMTN Reg.S. v.20(2023)	500.000	500.000
XS2052337503	2,330 % Ford Motor Credit Co. LLC v.19(2025)	400.000	400.000
XS1843435170	0,625 % Illinois Tool Works Inc. v.19(2027)	0	1.000.000
XS2150006133	1,375 % John Deere Cash Management S.a.r.l. EMTN Reg.S. v.20(2024)	1.000.000	1.000.000
XS2228260043	2,875 % Ryanair DAC EMTN Reg.S. v.20(2025)	500.000	500.000

## An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

<b>EUR</b>			
XS1196503137	1,800 % Booking Holdings Inc. v.15(2027)	0	2.000.000
XS1801788305	4,750 % Coty Inc. Reg.S. v.18(2026)	0	1.000.000
XS1266592457	4,500 % Dufry Fin S.C.A. Reg.S. v.15(2019)	500.000	2.000.000
XS1975699569	2,875 % Loxam S.A.S. Reg.S. v.19(2026)	0	500.000
XS1028941976	1,125 % Merck & Co. Inc. v.14(2021)	500.000	500.000
XS1989375503	0,637 % Morgan Stanley EMTN Fix-to-Float v.19(2024)	0	1.500.000
XS2110768525	3,750 % Stena International S.A. Reg.S. v.20(2025)	500.000	500.000
XS1138360166	2,125 % Walgreens Boots Alliance Inc. v.14(2026)	0	1.000.000
XS1716616179	1,100 % Whirlpool Finance Luxembourg S.a.r.l. v.17(2027)	0	1.000.000
XS2055079904	1,823 % Wintershall Dea Finance BV Reg.S. v.19(2031)	2.500.000	2.500.000

## Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind

<b>EUR</b>			
XS2115092954	0,500 % Whirlpool EMEA Finance S.à r.l. v.20(2028)	500.000	500.000

## Nicht notierte Wertpapiere

<b>EUR</b>			
DE000A28S4Y9	1,500 % Vonovia Finance BV Reg.S. v.18(2026)	2.000.000	2.000.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR)

## Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2019 bis 30. September 2020

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
------	-------------	-----------------------------------	-----------------------------------

### Wandelanleihen

#### An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

##### EUR

DE000A19Y072	4,500 %	Shop Apotheke Europe NV/Shop Apotheke Europe NV Reg.S. CV v.18(2023)	0	2.000.000
--------------	---------	--	---	-----------

### Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2020 in Euro umgerechnet.

Schweizer Franken	CHF	1	1,0810
US-Dollar	USD	1	1,1730

# Exclusive Solutions Funds - Bond Invest II (CHF) (fusioniert zum 31. Juli 2020)

Jahresbericht  
1. Oktober 2019 - 30. September 2020

**Die Gesellschaft war berechtigt, Anteilsklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden.**

**Es bestanden bis zur Fusion am 31. Juli 2020 die folgenden Anteilsklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:**

	<b>Anteilklasse A <sup>1)</sup></b>	<b>Anteilklasse B <sup>1)</sup></b>	<b>Anteilklasse D <sup>1)</sup></b>
WP-Kenn-Nr.:	A1JV3U	A1JV3V	A2DT31
ISIN-Code:	LU0765621304	LU0765621643	LU1640904428
Ausgabeaufschlag:	bis zu 6,00 %	bis zu 6,00 %	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	bis zu 4,00 %	bis zu 4,00 %	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,63 % p.a.	0,63 % p.a.	1,00 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	ausschüttend	ausschüttend
Währung:	CHF	CHF	CHF

<sup>1)</sup> Mit Wirkung zum 31. Juli 2020 wurde der Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest II (CHF) mit dem Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR) fusioniert.

# Exclusive Solutions Funds - Bond Invest II (CHF) (fusioniert zum 31. Juli 2020)

## Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

### Anteilklasse A <sup>1)</sup>

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. CHF	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. CHF	Anteilwert CHF
30.09.2018	47,77	422.495	-3.439,18	113,06
30.09.2019	36,62	310.603	-12.872,36	117,89
31.07.2020	36,67	315.582	457,91	116,19

### Anteilklasse B <sup>1)</sup>

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. CHF	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. CHF	Anteilwert CHF
30.09.2018	2,08	20.144	-55,71	103,42
30.09.2019	0,88	8.192	-1.254,21	107,20
31.07.2020	0,74	7.177	-112,69	102,71

### Anteilklasse D <sup>1)</sup>

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. CHF	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. CHF	Anteilwert CHF
30.09.2018	1,13	11.630	1.163,16	97,02
30.09.2019	0,74	7.440	-418,23	99,87
31.07.2020	0,68	7.150	-28,79	95,68

<sup>1)</sup> Mit Wirkung zum 31. Juli 2020 wurde der Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest II (CHF) mit dem Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR) fusioniert.

# Exclusive Solutions Funds - Bond Invest II (CHF) (fusioniert zum 31. Juli 2020)

## Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020

	Total CHF	Anteilklasse A <sup>1)</sup> CHF	Anteilklasse B <sup>1)</sup> CHF	Anteilklasse D <sup>1)</sup> CHF
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	38.237.712,43	36.616.498,78	878.166,73	743.046,92
Ordentlicher Nettoertrag	40.049,62	40.544,30	850,11	-1.344,79
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-3.322,33	-3.339,54	22,46	-5,25
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	5.937.044,77	5.847.220,77	89.824,00	0,00
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-5.620.613,77	-5.389.308,42	-202.514,15	-28.791,20
Mittelabflüsse aufgrund Fusion zum 31. Juli 2020	-38.087.699,24	-36.666.397,48	-737.166,82	-684.134,94
Realisierte Gewinne	1.122.576,86	1.075.107,29	24.063,94	23.405,63
Realisierte Verluste	-912.463,41	-874.585,94	-19.190,05	-18.687,42
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-343.212,88	-329.496,62	-6.753,43	-6.962,83
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-332.256,05	-316.243,14	-7.361,79	-8.651,12
Ausschüttung	-37.816,00	0,00	-19.941,00	-17.875,00
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

## Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse A <sup>1)</sup> Stück	Anteilklasse B <sup>1)</sup> Stück	Anteilklasse D <sup>1)</sup> Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	310.602,789	8.192,000	7.440,000
Ausgegebene Anteile	51.280,000	900,000	0,000
Zurückgenommene Anteile	-46.301,000	-1.915,000	-290,000
Zurückgenommene Anteile aufgrund Fusion zum 31. Juli 2020	-315.581,789	-7.177,000	-7.150,000
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>

<sup>1)</sup> Mit Wirkung zum 31. Juli 2020 wurde der Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest II (CHF) mit dem Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR) fusioniert.

# Exclusive Solutions Funds - Bond Invest II (CHF) (fusioniert zum 31. Juli 2020)

## Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020

	Total CHF	Anteilkategorie A CHF	Anteilkategorie B CHF	Anteilkategorie D CHF
<b>Erträge</b>				
Zinsen auf Anleihen	333.235,62	319.862,53	6.913,07	6.460,02
Bankzinsen	-23.073,55	-22.191,21	-449,85	-432,49
Ertragsausgleich	17.723,06	17.821,15	-36,46	-61,63
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>327.885,13</b>	<b>315.492,47</b>	<b>6.426,76</b>	<b>5.965,90</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-1.480,42	-1.423,77	-29,57	-27,08
Verwaltungsvergütung und Fondsmanagementvergütung	-193.681,01	-183.930,82	-3.919,78	-5.830,41
Verwahrstellenvergütung	-15.154,55	-14.551,42	-311,06	-292,07
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-6.013,04	-5.773,73	-123,46	-115,85
Taxe d'abonnement	-14.831,03	-14.241,80	-303,86	-285,37
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-17.371,33	-16.661,46	-372,85	-337,02
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.689,03	-1.624,49	-32,57	-31,97
Register- und Transferstellenvergütung	-787,88	-756,59	-16,05	-15,24
Staatliche Gebühren	-1.919,05	-1.843,22	-38,10	-37,73
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-20.507,44	-19.659,26	-443,35	-404,83
Aufwandsausgleich	-14.400,73	-14.481,61	14,00	66,88
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-287.835,51</b>	<b>-274.948,17</b>	<b>-5.576,65</b>	<b>-7.310,69</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>40.049,62</b>	<b>40.544,30</b>	<b>850,11</b>	<b>-1.344,79</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>2)</sup></b>	<b>31.867,99</b>			
<b>Total Expense Ratio in Prozent <sup>2)</sup></b>		<b>0,75</b>	<b>0,75</b>	<b>1,06</b>

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Collateral Manager Gebühren.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

# Exclusive Solutions Funds - Bond Invest III (USD)

Jahresbericht  
1. Oktober 2019 - 30. September 2020

**Die Gesellschaft ist berechtigt, Anteilsklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden. Derzeit bestehen die folgenden Anteilsklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:**

	<b>Anteilklasse A</b>	<b>Anteilklasse B</b>
WP-Kenn-Nr.:	A1T8AA	A1T8AB
ISIN-Code:	LU0912155784	LU0912156592
Ausgabeaufschlag:	bis zu 6,00 %	bis zu 6,00 %
Rücknahmeabschlag:	bis zu 4,00 %	bis zu 4,00 %
Verwaltungsvergütung:	0,63 % p.a.	0,63 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	ausschüttend
Währung:	USD	USD

## **Geografische Länderaufteilung <sup>1)</sup>**

Vereinigte Staaten von Amerika	85,29 %
Vereinigtes Königreich	3,74 %
Niederlande	2,85 %
Norwegen	1,82 %
Frankreich	1,00 %
Japan	0,90 %
Irland	0,89 %
Luxemburg	0,89 %
Wertpapiervermögen	97,38 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	3,53 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,91 %
	<b>100,00 %</b>

<sup>1)</sup> Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

# Exclusive Solutions Funds - Bond Invest III (USD)

## Wirtschaftliche Aufteilung <sup>1)</sup>

Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	16,31 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	12,97 %
Groß- und Einzelhandel	8,73 %
Software & Dienste	8,04 %
Banken	7,13 %
Hardware & Ausrüstung	6,34 %
Diversifizierte Finanzdienste	5,90 %
Media & Entertainment	4,45 %
Investitionsgüter	4,32 %
Automobile & Komponenten	3,26 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	3,24 %
Energie	3,11 %
Immobilien	2,74 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	2,16 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2,12 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	2,11 %
Versicherungen	1,96 %
Transportwesen	0,96 %
Verbraucherdienste	0,94 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,59 %
Wertpapiervermögen	97,38 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	3,53 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,91 %
	<b>100,00 %</b>

<sup>1)</sup> Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

## Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

### Anteilklasse A

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD	Anteilwert USD
30.09.2018	6,44	54.827	-1.067,33	117,38
30.09.2019	36,39	281.073	28.062,53	129,47
30.09.2020	44,98	318.196	5.074,29	141,37

### Anteilklasse B

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD	Anteilwert USD
30.09.2018	4,36	42.587	2.345,22	102,46
30.09.2019	10,04	92.429	5.262,83	108,57
30.09.2020	10,67	92.075	-18,05	115,89

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.



# Exclusive Solutions Funds - Bond Invest III (USD)

## Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. September 2020

	USD
Wertpapiervermögen	54.199.353,00
(Wertpapiereinstandskosten: USD 51.106.564,41)	
Bankguthaben <sup>1)</sup>	1.966.619,45
Zinsforderungen	442.891,97
Forderungen aus Absatz von Anteilen	7.062,50
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	551.533,19
	<b>57.167.460,11</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-54.643,10
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-1.193.156,72
Sonstige Passiva <sup>2)</sup>	-265.119,37
	<b>-1.512.919,19</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>55.654.540,92</b>

<sup>1)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

<sup>2)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Performancevergütung und Verwaltungsvergütung.

## Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse A	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	44.984.020,26 USD
Umlaufende Anteile	318.195,597
Anteilwert	141,37 USD
Anteilklasse B	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	10.670.520,66 USD
Umlaufende Anteile	92.075,000
Anteilwert	115,89 USD

# Exclusive Solutions Funds - Bond Invest III (USD)

## Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020

	Total USD	Anteilkategorie A USD	Anteilkategorie B USD
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	46.425.227,64	36.389.896,35	10.035.331,29
Ordentlicher Nettoertrag	957.105,83	771.664,77	185.441,06
Ertrags- und Aufwandsausgleich	18.025,37	13.496,72	4.528,65
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	24.822.914,49	21.260.153,01	3.562.761,48
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-19.766.671,68	-16.185.859,18	-3.580.812,50
Realisierte Gewinne	1.948.160,15	1.569.354,48	378.805,67
Realisierte Verluste	-378.864,08	-303.577,26	-75.286,82
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	1.853.841,43	1.478.584,42	375.257,01
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	10.661,77	-9.693,05	20.354,82
Ausschüttung	-235.860,00	0,00	-235.860,00
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>55.654.540,92</b>	<b>44.984.020,26</b>	<b>10.670.520,66</b>

## Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilkategorie A Stück	Anteilkategorie B Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	281.073,156	92.429,000
Ausgegebene Anteile	160.477,000	32.349,000
Zurückgenommene Anteile	-123.354,559	-32.703,000
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>318.195,597</b>	<b>92.075,000</b>

# Exclusive Solutions Funds - Bond Invest III (USD)

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020

	Total USD	Anteilklasse A USD	Anteilklasse B USD
<b>Erträge</b>			
Zinsen auf Anleihen	1.629.398,59	1.313.055,74	316.342,85
Bankzinsen	8.482,07	6.844,92	1.637,15
Sonstige Erträge	350,00	284,51	65,49
Ertragsausgleich	-21.474,86	-15.137,45	-6.337,41
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>1.616.755,80</b>	<b>1.305.047,72</b>	<b>311.708,08</b>
<b>Aufwendungen</b>			
Zinsaufwendungen	-452,68	-363,41	-89,27
Performancevergütung	-216.248,35	-174.913,33	-41.335,02
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-346.212,23	-279.007,03	-67.205,20
Verwahrstellenvergütung	-27.232,16	-21.945,99	-5.286,17
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-10.806,30	-8.708,61	-2.097,69
Taxe d'abonnement	-26.382,97	-21.262,58	-5.120,39
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-17.646,17	-14.259,79	-3.386,38
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.976,58	-1.581,42	-395,16
Register- und Transferstellenvergütung	-1.841,62	-1.484,15	-357,47
Staatliche Gebühren	-2.884,75	-2.312,10	-572,65
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-11.415,65	-9.185,27	-2.230,38
Aufwandsausgleich	3.449,49	1.640,73	1.808,76
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-659.649,97</b>	<b>-533.382,95</b>	<b>-126.267,02</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>957.105,83</b>	<b>771.664,77</b>	<b>185.441,06</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>2)</sup></b>	<b>30.225,18</b>		
<b>Total Expense Ratio in Prozent <sup>2)</sup></b>		<b>0,83</b>	<b>0,83</b>
<b>Performancegebühr in Prozent <sup>2)</sup></b>		<b>0,40</b>	<b>0,40</b>

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Zahlstellengebühren.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

# Exclusive Solutions Funds - Bond Invest III (USD)

## Vermögensaufstellung zum 30. September 2020

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert USD	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Anleihen</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>USD</b>							
US0258M0EL96	3,300%	American Express Credit v.17(2027)	500.000	0	500.000	113,2540	566.270,00 1,02
US172967KN09	3,400%	Citigroup Inc. v.16(2026)	0	0	500.000	111,3390	556.695,00 1,00
US42824CBK45	1,750%	Hewlett Packard Enterprise Co. v.20(2026)	500.000	0	500.000	100,6290	503.145,00 0,90
US404280BZ11	3,803%	HSBC Holdings Plc. Fix-to-Float v.19(2025)	0	0	500.000	107,6070	538.035,00 0,97
US478160CE22	2,950%	Johnson & Johnson v.17(2027)	500.000	0	500.000	112,6490	563.245,00 1,01
US46625HRS12	3,200%	JPMorgan Chase & Co. v.16(2026)	0	0	200.000	111,0960	222.192,00 0,40
US46625HRV41	2,950%	JPMorgan Chase & Co. v.16(2026)	0	0	500.000	110,0150	550.075,00 0,99
US26138EAU38	2,550%	Keurig Dr Pepper Inc. v.16(2026)	500.000	1.000.000	500.000	108,6000	543.000,00 0,98
US53944YAH62	3,900%	Lloyds Banking Group Plc. v.19(2024)	0	0	200.000	108,8720	217.744,00 0,39
US58013MEU45	3,375%	McDonald's Corporation v.15(2025)	0	0	400.000	111,3270	445.308,00 0,80
US654106AF00	2,375%	NIKE Inc. v.16(2026)	500.000	0	700.000	109,2590	764.813,00 1,37
US66989HAJ77	3,000%	Novartis Capital Corporation v.15(2025)	500.000	0	1.100.000	111,5360	1.226.896,00 2,20
US68389XBM65	2,650%	Oracle Corporation v.16(2026)	400.000	0	1.000.000	109,3890	1.093.890,00 1,97
US75625QAE98	3,000%	Reckitt Benckiser Treasury Services Plc. 144A v.17(2027)	200.000	0	700.000	111,3430	779.401,00 1,40
US38145GAH39	3,500%	The Goldman Sachs Group Inc. v.16(2026)	0	0	700.000	110,6780	774.746,00 1,39
US437076BN13	2,125%	The Home Depot Inc. v.16(2026)	500.000	0	1.100.000	108,0410	1.188.451,00 2,14
US460690BL39	4,200%	The Interpublic Group of Companies Inc. v.14(2024)	0	0	200.000	111,1460	222.292,00 0,40
XS2232101803	5,875%	Trafigura Funding S.A. EMTN Reg.S. v.20(2025)	500.000	0	500.000	99,2250	496.125,00 0,89
US124857AM55	3,700%	ViacomCBS Inc. v.14(2024)	0	0	200.000	109,3880	218.776,00 0,39
US124857AP86	3,500%	ViacomCBS Inc. v.15(2025)	0	0	500.000	109,4440	547.220,00 0,98
US92857WBH25	3,750%	Vodafone Group Plc. v.18(2024)	0	0	500.000	109,3140	546.570,00 0,98
US949746SH57	3,000%	Wells Fargo & Co. v.16(2026)	0	500.000	500.000	109,1690	545.845,00 0,98
US88579YAV39	2,250%	3M Co. v.16(2026)	0	0	500.000	108,4340	542.170,00 0,97
						<b>13.652.904,00</b>	<b>24,52</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>13.652.904,00</b>	<b>24,52</b>
<b>Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>							
<b>USD</b>							
US375558BX02	1,200%	Gilead Sciences Inc. v.20(2027)	500.000	0	500.000	100,4560	502.280,00 0,90
						<b>502.280,00</b>	<b>0,90</b>
<b>Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>						<b>502.280,00</b>	<b>0,90</b>

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

# Exclusive Solutions Funds - Bond Invest III (USD)

## Vermögensaufstellung zum 30. September 2020

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert USD	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>USD</b>							
US00287YAQ26	3,600% AbbVie Inc. v.15(2025)	0	0	500.000	110,8310	554.155,00	1,00
US009158BB15	1,500% Air Products & Chemicals Inc. v.20(2025)	150.000	0	150.000	103,9890	155.983,50	0,28
US02079KAD90	1,100% Alphabet Inc. v.20(2030)	500.000	0	500.000	99,2190	496.095,00	0,89
US023135BC96	3,150% Amazon.com Inc. v.17(2027)	0	500.000	500.000	113,7930	568.965,00	1,02
US026874DH71	3,900% American International Group Inc. v.16(2026)	0	0	500.000	113,9970	569.985,00	1,02
US031162CT53	2,200% Amgen Inc. v.20(2027)	500.000	0	500.000	105,9740	529.870,00	0,95
US03522AAG58	3,650% Anheuser-Busch Cos. LLC/ Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc. v.19(2026)	0	0	500.000	112,1920	560.960,00	1,01
US035242AP13	3,650% Anheuser-Busch InBev Finance Inc. v.16(2026)	500.000	0	500.000	112,0420	560.210,00	1,01
US038522AR99	6,375% Aramark Services Inc. 144A v.20(2025)	500.000	0	500.000	104,1130	520.565,00	0,94
US00206RCN08	3,400% AT & T Inc. v.15(2025)	0	0	1.000.000	110,7820	1.107.820,00	1,99
US04685A2M23	2,800% Athene Global Funding 144A v.20(2023)	500.000	0	500.000	104,2150	521.075,00	0,94
US73179PAM86	5,750% Avient Corporation 144A v.20(2025)	500.000	0	500.000	105,7420	528.710,00	0,95
US06051GFX25	3,500% Bank of America Corporation v.16(2026)	0	0	500.000	112,2960	561.480,00	1,01
US110122DB12	3,625% Bristol-Myers Squibb Co. v.19(2024)	500.000	0	500.000	110,1560	550.780,00	0,99
US110122CN68	3,200% Bristol-Myers Squibb Co. v.19(2026)	1.000.000	0	1.000.000	112,7380	1.127.380,00	2,03
US141781BL76	1,375% Cargill Inc. 144A v.20(2023)	500.000	0	500.000	102,4460	512.230,00	0,92
US146869AB81	5,625% Carvana Co. 144A v.20(2025)	200.000	0	200.000	99,3700	198.740,00	0,36
US14913Q3B33	2,150% Caterpillar Financial Services Corporation v.19(2024)	1.000.000	0	1.000.000	106,4320	1.064.320,00	1,91
US20030NBW02	2,350% Comcast Corporation v.16(2027)	0	0	500.000	107,6590	538.295,00	0,97
US20030NCR08	3,700% Comcast Corporation v.18(2024)	0	0	400.000	110,3510	441.404,00	0,79
US222070AB02	6,500% Coty Inc. 144A v.18(2026)	500.000	500.000	500.000	78,8900	394.450,00	0,71
US23166MAA18	6,750% Cushman & Wakefield U.S. Borrower LLC 144A v.20(2028)	500.000	0	500.000	106,9180	534.590,00	0,96
US233851CB85	3,500% Daimler Finance North America LLC 144A v.15(2025)	0	0	200.000	110,4350	220.870,00	0,40
USF12033TP59	2,947% Danone S.A. Reg.S. v.16(2026)	0	500.000	500.000	110,8520	554.260,00	1,00
USN27915AS11	3,600% Deutsche Telekom International Finance BV Reg.S. v.17(2027)	500.000	0	500.000	112,3060	561.530,00	1,01
US253657AA82	9,375% Diebold Nixdorf Inc. 144A v.20(2025)	250.000	0	250.000	105,7410	264.352,50	0,47
US278642AV58	1,900% eBay Inc. v.20(2025)	500.000	0	500.000	104,3650	521.825,00	0,94
US532457BH00	2,750% Eli Lilly and Company v.15(2025)	0	317.000	283.000	109,5000	309.885,00	0,56
US26867LAL45	3,250% EMD Finance LLC 144A v.15(2025)	0	0	1.000.000	110,0190	1.100.190,00	1,98
US29446MAJ18	1,750% Equinor ASA v.20(2026)	500.000	0	500.000	103,8470	519.235,00	0,93
US369604BV43	3,450% General Electric Co. v.20(2027)	500.000	0	500.000	105,8740	529.370,00	0,95
US370334CF96	4,000% General Mills Inc. v.18(2025)	0	0	400.000	113,7160	454.864,00	0,82
US378272AX69	1,625% Glencore Funding LLC 144A v.20(2025)	500.000	0	500.000	99,2870	496.435,00	0,89

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# Exclusive Solutions Funds - Bond Invest III (USD)

## Vermögensaufstellung zum 30. September 2020

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert USD	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>USD (Fortsetzung)</b>							
US40434LAB18	3,000% HP Inc. v.20(2027)	500.000	0	500.000	108,1380	540.690,00	0,97
US458140BD13	2,875% Intel Corporation v.17(2024)	0	0	100.000	108,1070	108.107,00	0,19
US459200JZ55	3,300% International Business Machines Corporation v.19(2026)	0	0	500.000	112,8150	564.075,00	1,01
US46124HAB24	0,950% Intuit Inc. v.20(2025)	500.000	0	500.000	101,1360	505.680,00	0,91
US50077LAD82	3,000% Kraft Heinz Foods Co. v.16(2026)	500.000	0	500.000	102,4700	512.350,00	0,92
US55616PAA21	8,375% Macy's, Inc. 144A v.20(2025)	500.000	0	500.000	103,6950	518.475,00	0,93
US571676AL99	1,625% Mars Inc. 144A v.20(2032)	1.000.000	0	1.000.000	99,7640	997.640,00	1,79
US58933YAR62	2,750% Merck & Co. Inc. v.15(2025)	0	0	1.000.000	108,8120	1.088.120,00	1,96
US641062AE42	3,500% Nestlé Holdings Inc. 144A v.18(2025)	0	0	600.000	113,4160	680.496,00	1,22
US641062AT11	1,250% Nestlé Holdings Inc. 144A v.20(2030)	500.000	0	500.000	99,6270	498.135,00	0,90
US654744AC50	4,345% Nissan Motor Co. Ltd. 144A v.20(2027)	500.000	0	500.000	100,6090	503.045,00	0,90
US70450YAD58	2,650% PayPal Holdings Inc. v.19(2026)	500.000	0	500.000	109,2330	546.165,00	0,98
US717081EX73	0,800% Pfizer Inc. v.20(2025)	1.000.000	0	1.000.000	100,8130	1.008.130,00	1,81
US747525AU71	3,250% QUALCOMM Inc. v.17(2027)	0	0	200.000	112,3570	224.714,00	0,40
US731572AA14	1,700% Ralph Lauren Corporation v.20(2022)	500.000	0	500.000	101,8570	509.285,00	0,92
US771196BE11	3,350% Roche Holdings Inc. 144A v.14(2024)	0	0	600.000	110,8400	665.040,00	1,19
US771196BL53	2,375% Roche Holdings Inc. 144A v.16(2027)	0	0	400.000	108,1880	432.752,00	0,78
US806851AG69	4,000% Schlumberger Holdings Corporation 144A v.15(2025)	0	0	200.000	111,8670	223.734,00	0,40
US879369AG12	4,250% Teleflex Inc. 144A v.20(2028)	100.000	0	100.000	103,2970	103.297,00	0,19
US88167AAL52	6,000% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV v.18(2024)	500.000	0	500.000	102,3210	511.605,00	0,92
US382550BH30	9,500% The Goodyear Tire & Rubber Co. v.20(2025)	500.000	0	500.000	108,5210	542.605,00	0,97
US427866BF42	0,900% The Hershey Co. v.20(2025)	500.000	0	500.000	101,2620	506.310,00	0,91
US89469AAC80	6,000% TreeHouse Foods Inc. 144A v.16(2024)	300.000	0	300.000	102,8960	308.688,00	0,55
US90353TAG58	6,250% Uber Technologies Inc. 144A v.20(2028)	500.000	0	500.000	102,2330	511.165,00	0,92
US90290MAC55	6,250% US Foods Inc. 144A v.20(2025)	500.000	0	500.000	105,1030	525.515,00	0,94
US92346LAE39	7,500% Veritas US Inc./Veritas Bermuda Ltd. 144A v.20(2025)	500.000	0	500.000	102,5080	512.540,00	0,92
US92343VCR33	3,500% Verizon Communications Inc. v.14(2024)	0	0	200.000	110,6370	221.274,00	0,40
US92343VDD38	2,625% Verizon Communications Inc. v.16(2026)	500.000	0	1.000.000	109,2890	1.092.890,00	1,96
US918204BA53	2,400% V.F. Corporation v.20(2025)	500.000	0	500.000	106,2030	531.015,00	0,95
US92826CAD48	3,150% VISA Inc. v.15(2025)	0	0	600.000	112,0190	672.114,00	1,21
US92826CAH51	2,750% VISA Inc. v.17(2027)	500.000	0	900.000	111,4090	1.002.681,00	1,80
US928668BB76	3,200% Volkswagen Group America Finance LLC 144A v.19(2026)	0	0	500.000	109,8330	549.165,00	0,99

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

# Exclusive Solutions Funds - Bond Invest III (USD)

## Vermögensaufstellung zum 30. September 2020

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert USD	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>USD (Fortsetzung)</b>							
US931142EM13	3,050% Walmart Inc. v.19(2026)	0	0	800.000	112,6210	900.968,00	1,62
US92928QAH11	2,875% WEA Finance LLC 144A v.19(2027)	1.000.000	0	1.000.000	98,8430	988.430,00	1,78
US95081QAN43	7,125% Wesco Distribution Inc. 144A v.20(2025)	250.000	0	250.000	107,9760	269.940,00	0,49
US983793AH33	6,250% XPO Logistics Inc. 144A v.20(2025)	500.000	0	500.000	106,3670	531.835,00	0,96
						<b>38.539.549,00</b>	<b>69,26</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>38.539.549,00</b>	<b>69,26</b>
<b>Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind</b>							
<b>USD</b>							
US00774MAQ87	3,150% AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust v.20(2024)	500.000	0	500.000	99,2310	496.155,00	0,89
						<b>496.155,00</b>	<b>0,89</b>
<b>Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind</b>						<b>496.155,00</b>	<b>0,89</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>							
<b>USD</b>							
US00973RAG83	2,875% Aker BP ASA 144A v.20(2026)	500.000	0	500.000	99,2970	496.485,00	0,89
US18452MAB28	6,625% Clear Channel International BV 144A v.20(2025)	500.000	0	500.000	102,3960	511.980,00	0,92
						<b>1.008.465,00</b>	<b>1,81</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>						<b>1.008.465,00</b>	<b>1,81</b>
<b>Anleihen</b>						<b>54.199.353,00</b>	<b>97,38</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>						<b>54.199.353,00</b>	<b>97,38</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent <sup>2)</sup></b>						<b>1.966.619,45</b>	<b>3,53</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>						<b>-511.431,53</b>	<b>-0,91</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in USD</b>						<b>55.654.540,92</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

# Exclusive Solutions Funds - Bond Invest III (USD)

## Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2019 bis 30. September 2020

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>				
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>				
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
US87299ATW44	T-Mobile USA Inc. -Escrow Shares-	USD	0	200.000
<b>Anleihen</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>USD</b>				
US06738EAU91	4,337 % Barclays Plc. v.17(2028)		0	500.000
US42824CAW91	4,900 % Hewlett Packard Enterprise Co. v.15(2025)		0	250.000
US456837AQ60	4,050 % ING Groep NV v.19(2029)		0	400.000
US713448DN57	2,375 % PepsiCo Inc. v.16(2026)		1.000.000	1.000.000
US717081EA70	3,000 % Pfizer Inc. v.16(2026)		0	600.000
XS1323910254	3,250 % SP PowerAssets Reg.S. v.15(2025)		0	200.000
US742718ER62	2,450 % The Procter & Gamble Co. v.16(2026)		500.000	1.500.000
XS1793296465	5,250 % Trafigura Funding S.A. EMTN Reg.S. v.18(2023)		500.000	500.000
US92556HAA59	4,750 % ViacomCBS Inc. v.20(2025)		500.000	500.000
US98978VAL71	3,000 % Zoetis Inc. v.17(2027)		200.000	500.000
<b>Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>				
<b>USD</b>				
US25243YBC21	1,375 % Diageo Capital Plc. v.20(2025)		1.000.000	1.000.000
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>USD</b>				
US003000AA44	8,750 % Abercrombie & Fitch Management Co. 144A v.20(2025)		500.000	500.000
US00774MAN56	6,500 % AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust v.20(2025)		500.000	500.000
US02079KAC18	1,998 % Alphabet Inc. v.16(2026)		0	500.000
US031162BY57	3,125 % Amgen Inc. v.15(2025)		0	400.000
US034863AS94	3,625 % Anglo American Capital Plc. 144A v.17(2024)		0	500.000
US035240AL43	4,000 % Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc. v.18(2028)		500.000	500.000
US037389BD49	2,200 % AON Corporation v.19(2022)		1.000.000	1.000.000
US037833DP29	2,200 % Apple Inc. v.19(2029)		1.500.000	1.500.000
US052769AD80	4,375 % Autodesk Inc. v.15(2025)		0	200.000
US06738EAE59	3,650 % Barclays Plc. v.15(2025)		500.000	500.000
US097023CU76	5,040 % Boeing Co. v.20(2027)		500.000	500.000
US09857LAP31	4,100 % Booking Holdings Inc. v.20(2025)		1.000.000	1.000.000
USU11009AM62	3,625 % Bristol-Myers Squibb Co. Reg.S. v.19(2024)		500.000	500.000
US110122CA48	3,200 % Bristol-Myers Squibb Co. 144A v.19(2026)		0	1.000.000
US14448CAH79	2,493 % Carrier Global Corporation 144A v.20(2027)		500.000	500.000
US151020AP99	3,625 % Celgene Corporation v.14(2024)		0	500.000
US125523AG54	4,125 % Cigna Corporation v.18(2025)		0	500.000
US125523CL22	2,400 % Cigna Corporation v.20(2030)		500.000	500.000
US177376AF70	3,300 % Citrix Systems Inc. v.20(2030)		1.000.000	1.000.000
US126650DF48	3,000 % CVS Health Corporation v.19(2026)		0	500.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.



# Exclusive Solutions Funds - Bond Invest III (USD)

## Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2019 bis 30. September 2020

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>USD (Fortsetzung)</b>			
US24703DBB64	5,850 % Dell International LLC/EMC Corporation 144A v.20(2025)	500.000	500.000
USN2557FFL33	4,375 % Deutsche Telekom International Finance BV Reg.S. v.18(2028)	0	500.000
US23355LAK26	4,125 % DXC Technology Co. v.20(2025)	300.000	300.000
USF2893TAU00	4,500 % Electricité de France S.A. (E.D.F.) Reg.S. v.18(2028)	0	500.000
US29446MAD48	2,875 % Equinor ASA v.20(2025)	500.000	500.000
US30212PAJ49	4,500 % Expedia Group Inc. v.14(2024)	0	100.000
US30212PAQ81	3,250 % Expedia Group Inc. 144A v.19(2030)	0	100.000
US30212PAU93	7,000 % Expedia Group Inc. 144A v.20(2025)	500.000	500.000
US345370CV02	8,500 % Ford Motor Co. v.20(2023)	500.000	500.000
US345397ZW60	4,542 % Ford Motor Credit Co. LLC v.19(2026)	0	400.000
US34964CAE66	3,250 % Fortune Brands Home & Security Inc. v.19(2029)	500.000	1.000.000
US378272AL22	4,000 % Glencore Funding LLC 144A v.15(2025)	0	500.000
US418056AY31	3,550 % Hasbro Inc. v.19(2026)	500.000	500.000
US42824CBF59	4,650 % Hewlett Packard Enterprise Co. v.20(2024)	500.000	500.000
US44891CBD48	3,500 % Hyundai Capital America Reg.S. v.19(2026)	500.000	500.000
US459200JG74	3,450 % International Business Machines Corporation v.16(2026)	0	500.000
US478160CJ19	2,625 % Johnson & Johnson v.17(2025)	0	200.000
US487836BP25	3,250 % Kellogg Co. v.16(2026)	0	500.000
US49338LAF04	3,000 % Keysight Technologies Inc. v.19(2029)	500.000	500.000
US500255AW45	9,500 % Kohl's Corporation v.20(2025)	500.000	500.000
US50077LAW63	4,625 % Kraft Heinz Foods Co. 144A v.19(2039)	0	500.000
US501797AU81	9,375 % L Brands Inc. 144A v.20(2025)	500.000	500.000
US571903AS22	3,125 % Marriott International Inc. v.16(2026)	0	500.000
US58013MFJ80	2,625 % McDonald's Corporation v.19(2029)	500.000	700.000
US609207AR65	3,625 % Mondelez International Inc. v.19(2026)	0	500.000
US62886EAU29	5,750 % NCR Corporation 144A v.19(2027)	0	500.000
US66989HAG39	3,400 % Novartis Capital Corporation v.14(2024)	0	600.000
US674599CW33	2,900 % Occidental Petroleum Corporation v.19(2024)	0	500.000
US713448EL82	2,625 % PepsiCo Inc. v.19(2029)	500.000	1.500.000
US74166MAE66	6,250 % Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance Inc. 144A v.20(2028)	500.000	500.000
US751212AC57	3,750 % Ralph Lauren Corporation v.18(2025)	0	600.000
US778296AB92	4,600 % Ross Stores Inc. v.20(2025)	500.000	500.000
US78355HKR92	3,350 % Ryder System Inc. v.20(2025)	500.000	500.000
US855244AQ29	3,800 % Starbucks Corporation v.18(2025)	0	700.000
US29736RAN08	2,000 % The Estée Lauder Companies Inc. v.19(2024)	500.000	500.000
US254687FL52	2,000 % The Walt Disney Co. v.19(2029)	500.000	500.000
US883556CF73	4,133 % Thermo Fisher Scientific Inc. v.20(2025)	200.000	200.000
US896945AA07	7,000 % Tripadvisor Inc. 144A v.20(2025)	250.000	250.000
US92343VEN01	3,376 % Verizon Communications Inc. v.17(2025)	0	200.000
US928668BE16	3,350 % Volkswagen Group America Finance LLC 144A v.20(2025)	500.000	500.000
US931427AQ19	3,450 % Walgreens Boots Alliance Inc. v.16(2026)	0	500.000
US931142ED14	3,550 % Walmart Inc. v.18(2025)	0	200.000
US92928QAF54	3,500 % WEA Finance LLC 144A v.19(2029)	0	500.000
US963320AW61	4,750 % Whirlpool Corporation v.19(2029)	0	200.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# Exclusive Solutions Funds - Bond Invest III (USD)

## Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2019 bis 30. September 2020

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>			
<b>USD</b>			
USF0183JNQ06	2,250 % Air Liquide Finance Reg.S. v.19(2029)	500.000	500.000
US85858EAB92	6,125 % Stena International S.A. 144A v.20(2025)	500.000	500.000
<b>Wandelanleihen</b>			
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>			
<b>USD</b>			
DE000A2BPEU0	0,925 % BASF SE Optionsanleihe cum v.17(2023)	0	500.000

## Devisenkurse

Zum 30. September 2020 existierten ausschließlich Vermögenswerte in der Teilfondswährung US-Dollar.

# Exclusive Solutions Funds - Germany Strategy (in Liquidation)

Jahresbericht  
1. Oktober 2019 - 30. September 2020

**Die Gesellschaft ist berechtigt, Anteilklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden. Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:**

	<b>Anteilklasse A EUR</b>	<b>Anteilklasse B CHF</b>
WP-Kenn-Nr.:	A2DQFU	A2DQFV
ISIN-Code:	LU1602130608	LU1602130780
Ausgabeaufschlag:	bis zu 6,00 %	bis zu 6,00 %
Rücknahmeabschlag:	bis zu 4,00 %	bis zu 4,00 %
Verwaltungsvergütung:	0,90 % p.a.	0,90 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	EUR	CHF

## **Geografische Länderaufteilung <sup>1)</sup>**

Deutschland	94,61 %
Schweiz	0,96 %
Wertpapiervermögen	95,57 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	4,60 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,17 %
	<b>100,00 %</b>

## **Wirtschaftliche Aufteilung <sup>1)</sup>**

Groß- und Einzelhandel	13,83 %
Automobile & Komponenten	11,65 %
Versicherungen	10,47 %
Investitionsgüter	9,79 %
Software & Dienste	8,81 %
Banken	6,82 %
Versorgungsbetriebe	6,53 %
Telekommunikationsdienste	6,11 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	5,68 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	5,42 %
Transportwesen	3,71 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	2,68 %
Diversifizierte Finanzdienste	2,20 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,00 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,50 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,24 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,13 %
Wertpapiervermögen	95,57 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	4,60 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,17 %
	<b>100,00 %</b>

<sup>1)</sup> Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

# Exclusive Solutions Funds - Germany Strategy (in Liquidation)

## Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

### Anteilklasse A EUR

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2018	26,61	241.517	10.373,55	110,20
30.09.2019	26,70	282.243	3.972,50	94,61
30.09.2020	9,57	104.400	-12.957,01	91,65

### Anteilklasse B CHF

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
30.09.2018	3,17	32.929	346,91	96,18	109,56 <sup>1)</sup>
30.09.2019	3,00	34.717	168,13	86,43	93,84 <sup>2)</sup>
30.09.2020	2,03	24.273	-655,47	83,54	90,31 <sup>3)</sup>

<sup>1)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 30. September 2018: 1 EUR = 1,1391 CHF

<sup>2)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 30. September 2019: 1 EUR = 1,0857 CHF

<sup>3)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 30. September 2020: 1 EUR = 1,0810 CHF

# Exclusive Solutions Funds - Germany Strategy (in Liquidation)

## Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. September 2020

	EUR
Wertpapiervermögen	11.080.079,55
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 11.405.547,15)	
Bankguthaben <sup>1)</sup>	533.266,67
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	2.357,21
Sonstige Aktiva <sup>2)</sup>	1.694,96
	<b>11.617.398,39</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-1.983,52
Zinsverbindlichkeiten	-623,42
Sonstige Passiva <sup>3)</sup>	-19.140,91
	<b>-21.747,85</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>11.595.650,54</b>

<sup>1)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

<sup>2)</sup> Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

<sup>3)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Prüfungskosten.

## Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse A EUR	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	9.567.956,68 EUR
Umlaufende Anteile	104.400,176
Anteilwert	91,65 EUR
Anteilklasse B CHF	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	2.027.693,86 EUR
Umlaufende Anteile	24.273,219
Anteilwert	83,54 EUR
Anteilwert	90,31 CHF <sup>4)</sup>

<sup>4)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 30. September 2020: 1 EUR = 1,0810 CHF

# Exclusive Solutions Funds - Germany Strategy (in Liquidation)

## Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020

	Total EUR	Anteilklasse A EUR EUR	Anteilklasse B CHF EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	29.704.356,66	26.703.655,38	3.000.701,28
Ordentlicher Nettoertrag	126.901,41	106.317,82	20.583,59
Ertrags- und Aufwandsausgleich	40.036,87	38.251,72	1.785,15
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	2.550.324,01	2.118.334,93	431.989,08
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-16.162.797,93	-15.075.339,99	-1.087.457,94
Realisierte Gewinne	2.095.342,50	1.693.384,23	401.958,27
Realisierte Verluste	-9.433.703,82	-8.198.377,25	-1.235.326,57
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-15.797,52	-43.914,11	28.116,59
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	2.690.988,36	2.225.643,95	465.344,41
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>11.595.650,54</b>	<b>9.567.956,68</b>	<b>2.027.693,86</b>

## Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse A EUR Stück	Anteilklasse B CHF Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	282.242,641	34.717,192
Ausgegebene Anteile	22.068,000	4.862,000
Zurückgenommene Anteile	-199.910,465	-15.305,973
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>104.400,176</b>	<b>24.273,219</b>

# Exclusive Solutions Funds - Germany Strategy (in Liquidation)

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020

	Total EUR	Anteilklasse A EUR EUR	Anteilklasse B CHF EUR
<b>Erträge</b>			
Dividenden	409.771,15	355.024,50	54.746,65
Bankzinsen	-10.050,92	-8.888,83	-1.162,09
Sonstige Erträge	249,41	205,70	43,71
Ertragsausgleich	-143.299,61	-135.121,14	-8.178,47
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>256.670,03</b>	<b>211.220,23</b>	<b>45.449,80</b>
<b>Aufwendungen</b>			
Zinsaufwendungen	-113,93	-94,85	-19,08
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-187.564,24	-164.448,19	-23.116,05
Verwahrstellenvergütung	-10.231,53	-8.974,75	-1.256,78
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-4.057,18	-3.558,74	-498,44
Taxe d'abonnement	-8.904,57	-7.807,98	-1.096,59
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-6.025,50	-5.184,94	-840,56
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-744,06	-654,49	-89,57
Register- und Transferstellenvergütung	-1.686,90	-1.452,03	-234,87
Staatliche Gebühren	-1.740,95	-1.545,49	-195,46
Gründungskosten	1.300,66	998,31	302,35
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-13.263,16	-9.048,68	-4.214,48
Aufwandsausgleich	103.262,74	96.869,42	6.393,32
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-129.768,62</b>	<b>-104.902,41</b>	<b>-24.866,21</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>126.901,41</b>	<b>106.317,82</b>	<b>20.583,59</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>2)</sup></b>	<b>62.018,07</b>		
<b>Total Expense Ratio in Prozent <sup>2)</sup></b>		<b>1,09</b>	<b>1,21</b>

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und Kosten für Collateralmanagement.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

# Exclusive Solutions Funds - Germany Strategy (in Liquidation)

## Vermögensaufstellung zum 30. September 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Deutschland</b>								
DE0005408116	Aareal Bank AG	EUR	26.000	24.000	2.000	16,8400	33.680,00	0,29
DE000A0Z23Q5	adesso SE	EUR	7.796	16.578	4.448	73,0000	324.704,00	2,80
DE0005110001	All for One Group SE	EUR	3.769	6.325	5.616	53,0000	297.648,00	2,57
DE0005093108	AMADEUS FIRE AG	EUR	1.982	3.386	2.982	104,2000	310.724,40	2,68
DE000BAY0017	Bayer AG	EUR	17.500	8.200	12.300	53,5100	658.173,00	5,68
DE0005201602	Berentzen-Gruppe AG	EUR	3.940	48.555	19.517	5,9200	115.540,64	1,00
DE0005232805	Bertrandt AG	EUR	4.846	28.071	7.320	31,5000	230.580,00	1,99
DE0005407100	CENIT AG	EUR	7.095	9.169	9.892	12,7000	125.628,40	1,08
DE0005439004	Continental AG	EUR	9.800	6.500	3.300	92,1400	304.062,00	2,62
DE0008019001	Dte. Pfandbriefbank AG	EUR	87.000	141.445	144.353	5,4750	790.332,68	6,82
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	25.000	45.097	16.903	14,2750	241.290,33	2,08
DE0005565204	Dürr AG	EUR	18.500	59.201	19.000	25,4800	484.120,00	4,18
DE0005677108	Elmos Semiconductor SE	EUR	18.471	20.261	1.329	20,9500	27.842,55	0,24
DE0006095003	ENCAVIS AG	EUR	0	124.920	5.076	15,5200	78.779,52	0,68
DE000ENAG999	E.ON SE	EUR	20.000	44.000	16.000	9,3900	150.240,00	1,30
DE000A0Z2ZZ5	freenet AG	EUR	24.000	89.753	26.960	17,3300	467.216,80	4,03
DE0005785802	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	EUR	25.424	24.624	800	72,4000	57.920,00	0,50
DE000A13SX22	HELLA GmbH & Co. KGaA	EUR	23.922	61.687	14.600	42,5200	620.792,00	5,35
DE000A161408	HelloFresh SE	EUR	3.000	47.843	4.157	48,2000	200.367,40	1,73
DE0005495329	HolidayCheck Group AG	EUR	224.913	476.235	51.206	1,5000	76.809,00	0,66
DE000A14KEB5	home24 SE	EUR	42.294	36.707	40.432	13,1780	532.812,90	4,59
DE0006219934	Jungheinrich AG -VZ-	EUR	13.960	35.356	9.030	29,1400	263.134,20	2,27
DE0006292030	KSB SE & Co. KGaA -VZ-	EUR	1.897	710	1.187	220,0000	261.140,00	2,25
DE0005470405	LANXESS AG	EUR	13.508	30.500	8.162	49,8700	407.038,94	3,51
DE0006464506	Leifheit AG	EUR	450	0	450	32,6000	14.670,00	0,13
DE000PAH0038	Porsche Automobil Holding SE -VZ-	EUR	5.000	6.949	1.673	50,8200	85.021,86	0,73
DE0006223407	ProCredit Holding AG & Co.KGaA	EUR	77.809	49.151	35.248	5,5000	193.864,00	1,67
DE0007037129	RWE AG	EUR	6.000	11.000	16.489	32,0000	527.648,00	4,55
DE0007231334	Sixt SE -VZ-	EUR	20.440	38.077	9.593	44,8000	429.766,40	3,71
DE0007274136	STO SE & Co. KGaA -VZ-	EUR	1.670	4.855	1.964	113,0000	221.932,00	1,91
DE0007446007	TAKKT AG	EUR	107.608	110.851	77.279	10,2800	794.428,12	6,85
DE000TLX1005	Talanx AG	EUR	29.994	14.446	15.548	27,6000	429.124,80	3,70
DE000A0BVU28	USU Software AG	EUR	5.669	9.314	11.057	24,7000	273.107,90	2,36
DE0008051004	Wüstenrot & Württembergische AG	EUR	45.049	98.492	54.979	14,2800	785.100,12	6,77
							<b>10.815.239,96</b>	<b>93,28</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0303692047	EDAG Engineering Group AG	EUR	13.100	0	13.100	8,5000	111.350,00	0,96
							<b>111.350,00</b>	<b>0,96</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>10.926.589,96</b>	<b>94,24</b>

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.



# Exclusive Solutions Funds - Germany Strategy (in Liquidation)

## Vermögensaufstellung zum 30. September 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>Deutschland</b>								
DE000A0JK2A8	AURELIUS Equity Opportunities SE & Co KGaA	EUR	14.575	15.875	2.000	13,6400	27.280,00	0,24
DE0006001902	Ringmetall AG	EUR	111.424	139.760	51.097	2,4700	126.209,59	1,09
							<b>153.489,59</b>	<b>1,33</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>153.489,59</b>	<b>1,33</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>11.080.079,55</b>	<b>95,57</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>11.080.079,55</b>	<b>95,57</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent <sup>2)</sup></b>							<b>533.266,67</b>	<b>4,60</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>							<b>-17.695,68</b>	<b>-0,17</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>							<b>11.595.650,54</b>	<b>100,00</b>

## Devisentermingeschäfte

Zum 30. September 2020 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
CHF/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	2.315.000,00	2.142.594,03	18,48

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

# Exclusive Solutions Funds - Germany Strategy (in Liquidation)

## Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2019 bis 30. September 2020

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Deutschland</b>				
DE0005168108	Bauer AG	EUR	0	17.972
DE0005190037	Bayer. Motoren Werke AG -VZ-	EUR	3.000	3.000
DE0005140008	Dte. Bank AG	EUR	0	14.064
DE0008232125	Dte. Lufthansa AG	EUR	55.000	55.000
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	13.000	13.000
DE0005790430	FUCHS PETROLUB SE -VZ-	EUR	1.250	11.250
DE0005800601	GFT Technologies SE	EUR	0	21.162
DE0006200108	INDUS Holding AG	EUR	4.199	4.199
DE0007193500	Koenig & Bauer AG	EUR	0	52.020
DE0005220909	Nexus AG	EUR	0	4.729
DE0005936124	OHB SE	EUR	0	9.836
DE000SHL1006	Siemens Healthineers AG	EUR	0	1.600
DE000WAF3001	Siltronic AG	EUR	0	500
DE0007203705	SNP Schneider-Neureither & Partner SE	EUR	5.000	5.000
DE000TUAG000	TUI AG	EUR	33.000	63.000

## An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

<b>Deutschland</b>				
DE000A0KPPR7	Nabaltec AG	EUR	847	847

## Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2020 in Euro umgerechnet.

Schweizer Franken	CHF	1	1,0810
-------------------	-----	---	--------

# Exclusive Solutions Funds - Global Strategy (in Liquidation)

Jahresbericht  
1. Oktober 2019 - 30. September 2020

**Die Gesellschaft ist berechtigt, Anteilklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden. Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:**

	<b>Anteilklasse C EUR</b>	<b>Anteilklasse D CHF</b>
WP-Kenn-Nr.:	A2DT32	A2DT33
ISIN-Code:	LU1640904691	LU1640904774
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,00 % p.a.	1,00 % p.a.
Mindestfolganlage:	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	EUR	CHF

## **Geografische Länderaufteilung <sup>1)</sup>**

Irland	42,06 %
Luxemburg	33,35 %
Schweiz	17,12 %
Wertpapiervermögen	92,53 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	7,85 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,38 %
	<b>100,00 %</b>

## **Wirtschaftliche Aufteilung <sup>1)</sup>**

Investmentfondsanteile	92,53 %
Wertpapiervermögen	92,53 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	7,85 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,38 %
	<b>100,00 %</b>

<sup>1)</sup> Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

# Exclusive Solutions Funds - Global Strategy (in Liquidation)

## Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

### Anteilklasse C EUR

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2018	3,01	30.263	3.020,76	99,31
30.09.2019	3,04	30.886	65,55	98,53
30.09.2020	0,65	6.568	-2.456,84	99,55

### Anteilklasse D CHF

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
30.09.2018	1,17	13.320	-119,93	87,72	99,92 <sup>1)</sup>
30.09.2019	0,84	9.230	1.147,11	90,99	98,79 <sup>2)</sup>
30.09.2020	0,77	8.460	-67,04	91,44	98,85 <sup>3)</sup>

<sup>1)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 30. September 2018: 1 EUR = 1,1391 CHF

<sup>2)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 30. September 2019: 1 EUR = 1,0857 CHF

<sup>3)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 30. September 2020: 1 EUR = 1,0810 CHF

# Exclusive Solutions Funds - Global Strategy (in Liquidation)

## Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. September 2020

	EUR
Wertpapiervermögen	1.320.780,12
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 1.241.302,82)	
Bankguthaben <sup>1)</sup>	111.985,46
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	862,96
Sonstige Aktiva <sup>2)</sup>	4.331,87
	<b>1.437.960,41</b>
Zinsverbindlichkeiten	-686,89
Sonstige Passiva <sup>3)</sup>	-9.837,40
	<b>-10.524,29</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>1.427.436,12</b>

<sup>1)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

<sup>2)</sup> Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

<sup>3)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Prüfungskosten und Risikomanagementvergütung.

## Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse C EUR	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	653.865,21 EUR
Umlaufende Anteile	6.568,355
Anteilwert	99,55 EUR
Anteilklasse D CHF	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	773.570,91 EUR
Umlaufende Anteile	8.460,000
Anteilwert	91,44 EUR
Anteilwert	98,85 CHF <sup>4)</sup>

<sup>4)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 30. September 2020: 1 EUR = 1,0810 CHF

# Exclusive Solutions Funds - Global Strategy (in Liquidation)

## Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020

	Total EUR	Anteilklasse C EUR EUR	Anteilklasse D CHF EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	3.882.994,92	3.043.166,46	839.828,46
Ordentlicher Nettoaufwand	-27.226,37	-11.450,42	-15.775,95
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-47.765,26	-46.693,15	-1.072,11
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-2.523.879,51	-2.456.841,75	-67.037,76
Realisierte Gewinne	390.990,88	189.355,36	201.635,52
Realisierte Verluste	-214.368,27	-121.913,08	-92.455,19
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-123.779,89	-8.813,02	-114.966,87
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	90.469,62	67.054,81	23.414,81
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>1.427.436,12</b>	<b>653.865,21</b>	<b>773.570,91</b>

## Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse C EUR Stück	Anteilklasse D CHF Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	30.886,304	9.230,000
Ausgegebene Anteile	0,000	0,000
Zurückgenommene Anteile	-24.317,949	-770,000
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>6.568,355</b>	<b>8.460,000</b>

# Exclusive Solutions Funds - Global Strategy (in Liquidation)

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020

	Total EUR	Anteilklasse C EUR EUR	Anteilklasse D CHF EUR
<b>Erträge</b>			
Erträge aus Investmentanteilen	3.835,43	3.028,09	807,34
Bankzinsen	-2.085,16	-1.601,36	-483,80
Bestandsprovisionen	249,64	196,14	53,50
Sonstige Erträge	4.693,55	2.148,03	2.545,52
Ertragsausgleich	-1.353,80	-1.328,14	-25,66
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>5.339,66</b>	<b>2.442,76</b>	<b>2.896,90</b>
<b>Aufwendungen</b>			
Zinsaufwendungen	-207,31	-96,27	-111,04
Verwaltungsvergütung und Fondsmanagementvergütung	-39.288,42	-29.959,70	-9.328,72
Verwahrstellenvergütung	-1.728,31	-1.345,36	-382,95
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-685,44	-533,61	-151,83
Taxe d'abonnement	-1.330,71	-1.068,88	-261,83
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-14.810,80	-11.285,83	-3.524,97
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-166,91	-131,88	-35,03
Register- und Transferstellenvergütung	-46,20	-35,36	-10,84
Staatliche Gebühren	-310,07	-210,55	-99,52
Gründungskosten	-172,51	-942,29	769,78
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-22.938,41	-16.304,74	-6.633,67
Aufwandsausgleich	49.119,06	48.021,29	1.097,77
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-32.566,03</b>	<b>-13.893,18</b>	<b>-18.672,85</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>-27.226,37</b>	<b>-11.450,42</b>	<b>-15.775,95</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>2)</sup></b>	<b>5.583,32</b>		
<b>Total Expense Ratio in Prozent <sup>2)</sup></b>		<b>2,30</b>	<b>2,44</b>

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Collateral Manager Kosten.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

# Exclusive Solutions Funds - Global Strategy (in Liquidation)

## Vermögensaufstellung zum 30. September 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Investmentfondsanteile <sup>2)</sup></b>								
<b>Irland</b>								
IE00BYZ8Y481	BNY Mellon Dynamic US Equity Fund	USD	247.135	153.225	93.910	1,4016	112.211,65	7,86
IE00BYXPXL17	iShs VI-E.MSCI Wld Min.Vo.U.E.	EUR	24.718	0	24.718	5,9920	148.110,26	10,38
IE00BFRSYK98	Janus Henderson Global Life Sciences Fund/Ireland	EUR	11.255	0	11.255	21,9400	246.934,70	17,30
IE00BD4TYG73	UBS(Irl)ETF-M.USA hd t.EO U.E.	EUR	4.070	21.480	3.415	27,2500	93.058,75	6,52
							<b>600.315,36</b>	<b>42,06</b>
<b>Luxemburg</b>								
LU1047850778	DNB Fund - Technology	EUR	0	215	465	318,3239	148.020,61	10,37
LU0346388530	Fidelity Funds - Germany Fund	EUR	12.775	6.400	6.375	24,7600	157.845,00	11,06
LU1650589762	Vontobel Fund - mtX Sustainable Emerging Markets Leaders	EUR	670	4.090	930	107,2100	99.705,30	6,98
LU0328475792	Xtrackers Stoxx Europe 600	EUR	3.795	2.915	880	80,1900	70.567,20	4,94
							<b>476.138,11</b>	<b>33,35</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0248877885	LB Swiss - Alpora Innovation Europa Fonds	EUR	134	87	47	2.198,4700	103.328,09	7,24
CH0042818614	Swiss Rock Aktien Schweiz	CHF	0	10.750	8.039	18,9600	140.998,56	9,88
							<b>244.326,65</b>	<b>17,12</b>
<b>Investmentfondsanteile <sup>2)</sup></b>							<b>1.320.780,12</b>	<b>92,53</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>1.320.780,12</b>	<b>92,53</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent <sup>3)</sup></b>							<b>111.985,46</b>	<b>7,85</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>							<b>-5.329,46</b>	<b>-0,38</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>							<b>1.427.436,12</b>	<b>100,00</b>

## Devisentermingeschäfte

Zum 30. September 2020 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
CHF/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	847.500,00	784.383,78	54,95

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

<sup>2)</sup> Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie der maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

<sup>3)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.



# Exclusive Solutions Funds - Global Strategy (in Liquidation)

## Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2019 bis 30. September 2020

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Investmentfondsanteile <sup>1)</sup></b>				
<b>Irland</b>				
IE00B5BMR087	iShares Core S&P 500 UCITS ETF	USD	0	1.866
IE00B441G979	iShsV-MSCI W.EUR Hgd U.ETF Acc	EUR	4.635	4.635
IE00B2B36G96	Janus Henderson Global Life Sciences Fund/Ireland	EUR	0	6.925
IE00B9CQXS71	SPDR S&P Glob.Div.Aristocr.ETF	EUR	1.704	5.119
<b>Luxemburg</b>				
LU1033693638	ComStage - MDAX UCITS ETF	EUR	0	25.095
LU0234682044	Goldman Sachs - SICAV I - GS Europe CORE Eq Ptf	EUR	0	14.035
LU0337167885	Swiss Rock Lux Sicav - European Equity / Aktien Europa	EUR	0	15.140
LU0274211480	Xtrackers DAX	EUR	220	3.316

<sup>1)</sup> Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie der maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

## Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2020 in Euro umgerechnet.

Schweizer Franken	CHF	1	1,0810
US-Dollar	USD	1	1,1730

# Exclusive Solutions Funds - Bond Invest High Yield

Jahresbericht  
1. Oktober 2019 - 30. September 2020

**Die Gesellschaft ist berechtigt, Anteilklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden. Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:**

	<b>Anteilklasse A EUR</b>	<b>Anteilklasse B EUR</b>	<b>Anteilklasse C CHF</b>	<b>Anteilklasse D CHF</b>
WP-Kenn-Nr.:	A2PEHU	A2PEHV	A2PEHW	A2PEHX
ISIN-Code:	LU1953935753	LU1953935910	LU1953936058	LU1953936132
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,63 % p.a.	0,63 % p.a.	0,63 % p.a.	0,63 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	ausschüttend	thesaurierend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	CHF	CHF

## Geografische Länderaufteilung <sup>1)</sup>

Vereinigte Staaten von Amerika	29,42 %
Deutschland	15,39 %
Luxemburg	10,48 %
Niederlande	9,27 %
Frankreich	5,46 %
Dänemark	2,86 %
Spanien	2,75 %
Schweden	2,26 %
Norwegen	2,20 %
Irland	1,99 %
Österreich	1,96 %
Kanada	1,93 %
Jersey	1,44 %
Vereinigtes Königreich	1,28 %
Belgien	0,87 %
Rumänien	0,68 %
Panama	0,60 %
Italien	0,57 %
Cayman Inseln	0,31 %
Finnland	0,24 %
Wertpapiervermögen	91,96 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	5,11 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	2,93 %
	<b>100,00 %</b>

<sup>1)</sup> Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

# Exclusive Solutions Funds - Bond Invest High Yield

## Wirtschaftliche Aufteilung <sup>1)</sup>

Automobile & Komponenten	11,30 %
Groß- und Einzelhandel	10,84 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	9,77 %
Immobilien	6,89 %
Investitionsgüter	6,80 %
Transportwesen	6,56 %
Hardware & Ausrüstung	6,28 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	5,76 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	4,74 %
Software & Dienste	4,03 %
Energie	3,98 %
Diversifizierte Finanzdienste	3,93 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	3,34 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	2,89 %
Media & Entertainment	1,29 %
Verbraucherdienste	1,22 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,00 %
Banken	0,70 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,64 %
Wertpapiervermögen	91,96 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	5,11 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	2,93 %
	<b>100,00 %</b>

<sup>1)</sup> Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

# Exclusive Solutions Funds - Bond Invest High Yield

## Entwicklung seit Auflegung

### Anteilklasse A EUR

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
08.04.2019	Auflegung	-	-	100,00
30.09.2019	31,30	305.179	30.670,85	102,57
30.09.2020	38,29	366.559	5.961,13	104,45

### Anteilklasse B EUR

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
08.04.2019	Auflegung	-	-	100,00
30.09.2019	16,86	164.332	16.477,05	102,57
30.09.2020	17,74	170.816	691,41	103,85

### Anteilklasse C CHF

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
08.04.2019	Auflegung	-	-	89,09	100,00 <sup>1)</sup>
30.09.2019	11,50	121.660	10.938,10	94,54	102,64 <sup>2)</sup>
30.09.2020	15,05	156.349	3.223,02	96,27	104,07 <sup>3)</sup>

### Anteilklasse D CHF

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
12.04.2019	Auflegung	-	-	88,48	100,00 <sup>4)</sup>
30.09.2019	0,26	2.700	233,88	94,57	102,67 <sup>2)</sup>
30.09.2020	0,19	2.000	-68,59	93,46	101,03 <sup>3)</sup>

<sup>1)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 8. April 2019: 1 EUR = 1,1225 CHF

<sup>2)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 30. September 2019: 1 EUR = 1,0857 CHF

<sup>3)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 30. September 2020: 1 EUR = 1,0810 CHF

<sup>4)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 12. April 2019: 1 EUR = 1,1302 CHF

# Exclusive Solutions Funds - Bond Invest High Yield

## Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. September 2020

	EUR
Wertpapiervermögen	65.552.432,64
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 65.985.532,55)	
Bankguthaben <sup>1)</sup>	3.642.553,09
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	411.402,48
Zinsforderungen	894.716,15
Forderungen aus Absatz von Anteilen	76.351,67
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	1.860.546,76
Sonstige Aktiva <sup>2)</sup>	8.062,07
	<b>72.446.064,86</b>
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-1.121.627,18
Sonstige Passiva <sup>3)</sup>	-58.278,77
	<b>-1.179.905,95</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>71.266.158,91</b>

<sup>1)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

<sup>2)</sup> Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

<sup>3)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Taxe d'abonnement.

## Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse A EUR	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	38.287.679,36 EUR
Umlaufende Anteile	366.559,000
Anteilwert	104,45 EUR
Anteilklasse B EUR	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	17.739.725,76 EUR
Umlaufende Anteile	170.816,000
Anteilwert	103,85 EUR
Anteilklasse C CHF	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	15.051.837,52 EUR
Umlaufende Anteile	156.349,070
Anteilwert	96,27 EUR
Anteilwert	104,07 CHF <sup>4)</sup>
Anteilklasse D CHF	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	186.916,27 EUR
Umlaufende Anteile	2.000,000
Anteilwert	93,46 EUR
Anteilwert	101,03 CHF <sup>4)</sup>

<sup>4)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 30. September 2020: 1 EUR = 1,0810 CHF

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# Exclusive Solutions Funds - Bond Invest High Yield

## Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020

	Total EUR	Anteilklasse A EUR EUR	Anteilklasse B EUR EUR	Anteilklasse C CHF EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	59.916.507,95	31.303.073,93	16.856.244,03	11.501.843,29
Ordentlicher Nettoertrag	1.741.947,90	934.473,40	433.625,69	369.209,85
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-76.402,26	-49.239,85	984,84	-27.915,90
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	19.124.217,31	11.478.097,73	3.189.062,04	4.411.747,06
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-9.317.257,89	-5.516.971,93	-2.497.656,82	-1.188.725,48
Realisierte Gewinne	3.827.104,24	1.650.188,03	811.277,62	1.346.026,82
Realisierte Verluste	-2.698.721,86	-1.151.425,60	-580.929,29	-954.641,59
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-239.807,92	-28.634,13	-63.427,30	-144.635,68
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-902.186,98	-331.882,22	-305.818,85	-261.070,85
Ausschüttung	-109.241,58	0,00	-103.636,20	0,00
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>71.266.158,91</b>	<b>38.287.679,36</b>	<b>17.739.725,76</b>	<b>15.051.837,52</b>

	Anteilklasse D CHF EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	255.346,70
Ordentlicher Nettoertrag	4.638,96
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-231,35
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	45.310,48
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-113.903,66
Realisierte Gewinne	19.611,77
Realisierte Verluste	-11.725,38
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-3.110,81
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-3.415,06
Ausschüttung	-5.605,38
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>186.916,27</b>

## Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse A EUR Stück	Anteilklasse B EUR Stück	Anteilklasse C CHF Stück	Anteilklasse D CHF Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	305.179,080	164.332,000	121.660,070	2.700,000
Ausgegebene Anteile	116.027,920	31.337,000	47.323,982	500,000
Zurückgenommene Anteile	-54.648,000	-24.853,000	-12.634,982	-1.200,000
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>366.559,000</b>	<b>170.816,000</b>	<b>156.349,070</b>	<b>2.000,000</b>

# Exclusive Solutions Funds - Bond Invest High Yield

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020

	Total EUR	Anteilklasse A EUR EUR	Anteilklasse B EUR EUR	Anteilklasse C CHF EUR
<b>Erträge</b>				
Zinsen auf Anleihen	2.250.436,00	1.195.021,72	587.788,17	461.664,98
Bankzinsen	-31.234,66	-16.566,31	-8.090,51	-6.501,35
Ertragsausgleich	106.028,25	68.130,92	-1.121,46	38.713,23
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>2.325.229,59</b>	<b>1.246.586,33</b>	<b>578.576,20</b>	<b>493.876,86</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-1.710,60	-907,52	-436,56	-362,76
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-429.249,93	-227.722,37	-112.650,30	-87.736,57
Verwahrstellenvergütung	-33.580,11	-17.815,54	-8.807,87	-6.867,64
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-13.325,28	-7.069,70	-3.495,02	-2.725,27
Taxe d'abonnement	-33.160,51	-17.605,89	-8.687,22	-6.779,36
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-8.277,33	-4.384,07	-2.175,98	-1.695,67
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-2.487,00	-1.297,33	-660,06	-523,83
Register- und Transferstellenvergütung	-2.623,20	-1.392,11	-688,01	-536,25
Staatliche Gebühren	-3.412,82	-1.789,03	-931,94	-682,10
Gründungskosten	-3.004,93	-1.593,32	-790,37	-613,48
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-22.823,99	-11.644,98	-5.763,80	-5.346,75
Aufwandsausgleich	-29.625,99	-18.891,07	136,62	-10.797,33
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-583.281,69</b>	<b>-312.112,93</b>	<b>-144.950,51</b>	<b>-124.667,01</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>1.741.947,90</b>	<b>934.473,40</b>	<b>433.625,69</b>	<b>369.209,85</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>2)</sup></b>	<b>110.883,71</b>			
<b>Total Expense Ratio in Prozent <sup>2)</sup></b>		<b>0,83</b>	<b>0,83</b>	<b>0,84</b>

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

# Exclusive Solutions Funds - Bond Invest High Yield

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020

Anteilklasse D CHF  
EUR

### Erträge

Zinsen auf Anleihen	5.961,13
Bankzinsen	-76,49
Ertragsausgleich	305,56
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>6.190,20</b>

### Aufwendungen

Zinsaufwendungen	-3,76
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-1.140,69
Verwahrstellenvergütung	-89,06
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-35,29
Taxe d'abonnement	-88,04
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-21,61
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-5,78
Register- und Transferstellenvergütung	-6,83
Staatliche Gebühren	-9,75
Gründungskosten	-7,76
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-68,46
Aufwandsausgleich	-74,21
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-1.551,24</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>4.638,96</b>

Total Expense Ratio in Prozent <sup>2)</sup>

0,84

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.



# Exclusive Solutions Funds - Bond Invest High Yield

## Vermögensaufstellung zum 30. September 2020

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Anleihen</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
XS1789699607	1,750% A.P.Moeller-Maersk A/S EMTN Reg.S. v.18(2026)	0	0	1.000.000	104,6690	1.046.690,00	1,47
XS1843435501	1,500% Aroundtown SA Reg.S. v.19(2026)	0	500.000	500.000	102,9970	514.985,00	0,72
XS2199266003	0,750% Bayer AG Reg.S. v.20(2027)	1.000.000	0	1.000.000	101,2240	1.012.240,00	1,42
XS2002532724	1,208% Becton Dickinson Euro Finance S.à r.l. v.19(2026)	0	0	500.000	102,8330	514.165,00	0,72
NO0010822646	4,750% B2Holding ASA Reg.S. FRN v.18(2023)	500.000	0	1.000.000	91,2480	912.480,00	1,28
XS2099128055	0,875% CA Immobilien Anlagen AG Reg.S. v.20(2027)	500.000	0	500.000	96,8300	484.150,00	0,68
XS1883245331	1,750% DXC Technology Co. v.18(2026)	0	500.000	500.000	100,7040	503.520,00	0,71
XS1268496640	3,375% Eurofins Scientific S.E. Reg.S. v.15(2023)	500.000	0	500.000	106,3030	531.515,00	0,75
XS2178833773	3,875% Fiat Chrysler Automobiles NV Reg.S. v.20(2026)	1.000.000	0	1.000.000	108,2270	1.082.270,00	1,52
XS2198798659	1,625% Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide Reg.S. v.20(2024)	1.000.000	0	1.000.000	100,1600	1.001.600,00	1,41
XS2125145867	0,850% General Motors Financial Co. Inc. Reg.S. v.20(2026)	1.000.000	0	1.000.000	94,9080	949.080,00	1,33
XS1981823542	1,500% Glencore Finance [Europe] Ltd. EMTN Reg.S. v.19(2026)	0	0	1.000.000	102,9090	1.029.090,00	1,44
DE000A255DH9	3,250% HORNBACH Baumarkt AG Reg.S. v.19(2026)	500.000	0	500.000	105,8290	529.145,00	0,74
XS2013618421	0,875% ISS Global A/S Reg.S. v.19(2026)	0	0	1.000.000	98,8660	988.660,00	1,39
XS2240463674	4,000% Lorca Telecom Bondco S.A.U. Reg.S. v.20(2027)	200.000	0	200.000	101,3030	202.606,00	0,28
XS2197673747	3,000% MTU Aero Engines AG Reg.S. v.20(2025)	500.000	0	500.000	105,2880	526.440,00	0,74
XS1577727164	1,000% Nokia Oyj EMTN Reg.S. v.17(2021)	500.000	329.000	171.000	100,3380	171.577,98	0,24
XS2200172653	4,625% PLT VII Finance S.à.r.l. Reg.S. v.20(2026)	1.000.000	0	1.000.000	101,7410	1.017.410,00	1,43
FR0013478849	2,250% Quadient S.A. Reg.S. v.20(2025)	1.000.000	0	1.000.000	96,6990	966.990,00	1,36
XS2107451069	2,500% RCS & RDS S.A. Reg.S. v.20(2025)	500.000	0	500.000	96,4090	482.045,00	0,68
XS2228260043	2,875% Ryanair DAC EMTN Reg.S. v.20(2025)	500.000	0	500.000	99,5760	497.880,00	0,70
XS1811792792	3,500% Samsonite Finco S.à r.l. Reg.S. v.18(2026)	1.000.000	650.000	1.000.000	81,8010	818.010,00	1,15
BE6318634548	5,750% Sarens Finance Company N.V. Reg.S. v.20(2027)	700.000	0	700.000	88,1370	616.959,00	0,87
XS1419869885	3,625% Telecom Italia S.p.A. EMTN Reg.S. v.16(2026)	100.000	0	100.000	107,4090	107.409,00	0,15
XS1571293171	0,875% Telefonaktiebolaget L.M. Ericsson EMTN Reg.S. v.17(2021)	600.000	0	600.000	100,3140	601.884,00	0,84

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen. Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# Exclusive Solutions Funds - Bond Invest High Yield

## Vermögensaufstellung zum 30. September 2020

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>EUR (Fortsetzung)</b>							
XS1439749281	1,125% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV Reg.S. v.16(2024)	1.000.000	0	1.000.000	86,7920	867.920,00	1,22
XS2231715322	3,000% ZF Finance GmbH EMTN Reg.S. v.20(2025)	1.000.000	0	1.000.000	97,5000	975.000,00	1,37
						<b>18.951.720,98</b>	<b>26,61</b>
<b>USD</b>							
US058498AR71	5,000% Ball Corporation v.12(2022)	0	0	500.000	104,9380	447.306,05	0,63
XS1793296465	5,250% Trafigura Funding S.A. EMTN Reg.S. v.18(2023)	500.000	0	1.000.000	99,4720	848.013,64	1,19
XS2232101803	5,875% Trafigura Funding S.A. EMTN Reg.S. v.20(2025)	1.000.000	0	1.000.000	99,2250	845.907,93	1,19
						<b>2.141.227,62</b>	<b>3,01</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>21.092.948,60</b>	<b>29,62</b>
<b>Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>							
<b>EUR</b>							
XS2206382868	9,000% Diebold Nixdorf Dutch Holding B.V. Reg.S. v.20(2025)	500.000	0	500.000	102,8710	514.355,00	0,72
						<b>514.355,00</b>	<b>0,72</b>
<b>Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>						<b>514.355,00</b>	<b>0,72</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
XS1731858392	1,500% ADLER Real Estate AG Reg.S. v.17(2021)	500.000	0	500.000	98,2460	491.230,00	0,69
XS2010029663	3,250% ADO Properties S.A. Reg.S. v.20(2025)	500.000	0	500.000	101,1790	505.895,00	0,71
XS2116503546	1,125% Amplifon S.p.A. Reg.S. v.20(2027)	300.000	0	300.000	98,8760	296.628,00	0,42
XS2080317832	0,875% Ball Corporation v.19(2024)	500.000	0	500.000	98,4830	492.415,00	0,69
XS1647100848	6,500% CMA CGM S.A. Reg.S. v.17(2022)	500.000	0	500.000	99,5350	497.675,00	0,70
DE000A2NBZG9	3,500% DIC Asset AG Reg.S. v.18(2023)	0	200.000	1.000.000	103,3960	1.033.960,00	1,45
XS1879565791	5,500% eDreams ODIGEO S.A. Reg.S. v.18(2023)	500.000	0	1.000.000	84,8970	848.970,00	1,19
XS1991034825	3,500% eircom Finance DAC Reg.S. v.19(2026)	500.000	0	500.000	99,8470	499.235,00	0,70
XS1886543476	3,000% El Corte Inglés S.A. Reg.S. v.18(2024)	1.000.000	0	1.000.000	98,9090	989.090,00	1,39
XS1846665534	4,625% Energizer Gamma Acquisition BV Reg.S. v.18(2026)	0	0	1.000.000	103,4220	1.034.220,00	1,45
XS1679781424	2,875% Equinix Inc. v.17(2025)	500.000	0	500.000	101,5900	507.950,00	0,71
DE000A255D05	7,500% ERWE Immobilien AG v.19(2023)	1.000.000	0	1.000.000	96,0000	960.000,00	1,35

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

# Exclusive Solutions Funds - Bond Invest High Yield

## Vermögensaufstellung zum 30. September 2020

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>EUR (Fortsetzung)</b>							
DE000A2GSSP3	5,500% Eyemaxx Real Estate AG Reg.S. v.18(2023)	500.000	0	500.000	91,0000	455.000,00	0,64
XS1785467751	2,625% Faurecia S.A. Reg.S. v.18(2025)	400.000	0	400.000	98,6330	394.532,00	0,55
XS1814065345	3,250% Gestamp Automoción S.A. Reg.S. v.18(2026)	500.000	1.000.000	500.000	93,0020	465.010,00	0,65
XS1598757760	3,200% Grifols S.A. Reg.S. v.17(2025)	500.000	0	500.000	100,6860	503.430,00	0,71
DE000A254N04	5,000% Groß & Partner Grundstücksentwicklungsgesellschaft mbH v.20(2025)	500.000	0	500.000	92,0000	460.000,00	0,65
XS1419661118	3,500% Hanesbrands Finance Luxembourg S.C.A. Reg.S. v.16(2024)	500.000	0	500.000	104,2850	521.425,00	0,73
XS1645113322	5,125% Hapag-Lloyd AG Reg.S. v.17(2024)	0	0	500.000	103,0120	515.060,00	0,72
XS2198388592	9,250% HT Troplast GmbH Reg.S. v.20(2025)	500.000	0	500.000	106,7570	533.785,00	0,75
DE000A2E4QG3	4,500% IKB Dte. Industriebank AG v.17(2022)	500.000	0	500.000	100,0490	500.245,00	0,70
XS1405769990	5,375% Ineos Group Holdings S.A. Reg.S. v.16(2024)	500.000	0	500.000	100,1260	500.630,00	0,70
XS1533922776	3,250% IQVIA Inc. Reg.S. v.17(2025)	1.000.000	0	1.000.000	100,9190	1.009.190,00	1,42
XS2010037682	6,875% Jaguar Land Rover Automotive Plc. Reg.S. v.19(2026)	1.000.000	0	1.000.000	91,5440	915.440,00	1,28
XS1602130947	3,375% Levi Strauss & Co. v.17(2027)	100.000	0	100.000	101,8610	101.861,00	0,14
XS1975699569	2,875% Loxam S.A.S. Reg.S. v.19(2026)	0	0	1.000.000	92,5090	925.090,00	1,30
XS1117296381	2,000% Mohawk Industries Inc. v.15(2022)	1.000.000	0	1.000.000	98,5110	985.110,00	1,38
XS1821883102	3,625% Netflix Inc. v.17(2027)	100.000	0	100.000	108,1620	108.162,00	0,15
XS1690644668	3,500% Nidda Healthcare Holding GmbH Reg.S. v.17(2024)	500.000	0	500.000	98,0180	490.090,00	0,69
XS2077666316	2,875% OI European Group BV Reg.S. Green Bond v.19(2025)	750.000	0	750.000	98,6740	740.055,00	1,04
XS2078976805	2,125% PPF Telecom Group BV EMTN Reg.S. v.19(2025)	500.000	0	500.000	97,8170	489.085,00	0,69
XS1435229460	3,625% PVH Corporation Reg.S. v.16(2024)	500.000	0	500.000	104,2810	521.405,00	0,73
XS2115190451	2,000% Q-Park Holding I BV Reg.S. v.20(2027)	500.000	0	500.000	89,1170	445.585,00	0,63
DE000A19WVN8	8,500% R-Logitech S.A.M. v.18(2023)	0	0	1.025.000	88,1000	903.025,00	1,27
XS1383922876	4,000% Sappi Papier Holding GmbH Reg.S. v.16(2023)	1.000.000	0	1.000.000	91,5580	915.580,00	1,28
XS2080766475	2,250% Standard Industries Inc. Reg.S. v.19(2026)	500.000	0	500.000	95,4960	477.480,00	0,67
XS2090816526	2,000% Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH Reg.S. v.20(2025)	500.000	0	500.000	95,5240	477.620,00	0,67
XS1587905727	4,875% Tenneco Inc. Reg.S. v.17(2022)	0	0	1.000.000	96,3490	963.490,00	1,35
XS1647815775	4,875% United Group BV Reg.S. v.17(2024)	500.000	0	500.000	101,0850	505.425,00	0,71
XS1908250191	3,500% Verisure Holding AB Reg.S. v.18(2023)	1.000.000	0	1.000.000	100,9780	1.009.780,00	1,42

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen. Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# Exclusive Solutions Funds - Bond Invest High Yield

## Vermögensaufstellung zum 30. September 2020

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>EUR (Fortsetzung)</b>							
DE000A254QA9	2,875% Wepa Hygieneprodukte GmbH Reg.S. v.19(2027)	500.000	0	500.000	98,6510	493.255,00	0,69
XS2054209833	0,840% Wintershall Dea Finance BV Reg.S. v.19(2025)	1.000.000	500.000	500.000	97,4590	487.295,00	0,68
						<b>25.970.408,00</b>	<b>36,44</b>
<b>USD</b>							
US003000AA44	8,750% Abercrombie & Fitch Management Co. 144A v.20(2025)	500.000	0	500.000	105,6230	450.225,92	0,63
USR0140AAC38	4,750% Aker BP ASA Reg.S. v.19(2024)	0	0	750.000	102,9490	658.241,69	0,92
US031652BK50	6,625% Amkor Technology Inc. 144A v.19(2027)	0	0	500.000	107,4470	458.000,85	0,64
US038522AR99	6,375% Aramark Services Inc. 144A v.20(2025)	500.000	0	500.000	104,1130	443.789,43	0,62
US73179PAM86	5,750% Avient Corporation 144A v.20(2025)	500.000	0	500.000	105,7420	450.733,16	0,63
US91911KAP75	9,000% Bausch Health Companies Inc. 144A v.17(2025)	0	0	1.000.000	108,6470	926.231,88	1,30
US109696AB05	5,500% Brink's Co. 144A v.20(2025)	500.000	0	500.000	104,2670	444.445,87	0,62
US143658BA91	3,950% Carnival Corporation v.13(2020)	500.000	0	500.000	99,9270	425.946,29	0,60
US146869AB81	5,625% Carvana Co. 144A v.20(2025)	500.000	0	500.000	99,3700	423.572,04	0,59
US14739LAA08	5,125% Cascades Inc./ Cascades USA Inc. 144A v.19(2026)	500.000	0	500.000	104,6930	446.261,72	0,63
US23166MAA18	6,750% Cushman & Wakefield U.S. Borrower LLC 144A v.20(2028)	500.000	0	500.000	106,9180	455.745,95	0,64
US24703DAZ42	4,900% Dell International LLC/EMC Corporation 144A v.19(2026)	0	0	1.000.000	113,0430	963.708,44	1,35
US247361ZZ42	7,375% Delta Air Lines Inc. v.20(2026)	500.000	0	500.000	104,7590	446.543,05	0,63
US23355LAK26	4,125% DXC Technology Co. v.20(2025)	500.000	0	500.000	107,3880	457.749,36	0,64
US345370CV02	8,500% Ford Motor Co. v.20(2023)	500.000	0	500.000	109,0950	465.025,58	0,65
US364760AM04	8,625% Gap Inc. 144A v.20(2025)	500.000	0	500.000	109,4350	466.474,85	0,65
US36237HAA95	7,875% G-III Apparel Group Ltd. 144A v.20(2025)	700.000	0	700.000	100,8870	602.053,71	0,84
US501797AS36	6,875% L Brands Inc. 144A v.20(2025)	250.000	0	250.000	107,2200	228.516,62	0,32
US526057CK83	8,375% Lennar Corporation v.18(2021)	500.000	0	500.000	101,9110	434.403,24	0,61
US55616PAA21	8,375% Macy's, Inc. 144A v.20(2025)	500.000	0	500.000	103,6950	442.007,67	0,62
US55616XAN75	3,450% Macy's Retail Holdings Inc. v.15(2021)	1.000.000	0	1.000.000	99,3560	847.024,72	1,19
US563571AL27	9,000% Manitowoc Co. Inc. 144A v.19(2026)	0	0	500.000	103,7040	442.046,04	0,62
US79546VAL09	5,625% Sally Holdings LLC/Sally Capital v.15(2025)	1.000.000	0	1.000.000	101,3070	863.657,29	1,21
US830867AA59	4,500% Skymiles IP Ltd./ Delta Air Lines Inc. 144A v.20(2025)	250.000	0	250.000	102,4150	218.275,79	0,31
US382550BH30	9,500% The Goodyear Tire & Rubber Co. v.20(2025)	500.000	0	500.000	108,5210	462.578,86	0,65
US89469AAC80	6,000% TreeHouse Foods Inc. 144A v.16(2024)	300.000	0	300.000	102,8960	263.161,13	0,37

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.  
Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# Exclusive Solutions Funds - Bond Invest High Yield

## Vermögensaufstellung zum 30. September 2020

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>USD (Fortsetzung)</b>							
US897051AB46	6,500% Tronox Inc. 144A v.20(2025)	500.000	0	500.000	104,3730	444.897,70	0,62
US90353TAG58	6,250% Uber Technologies Inc. 144A v.20(2028)	500.000	0	500.000	102,2330	435.775,79	0,61
US90290MAC55	6,250% US Foods Inc. 144A v.20(2025)	500.000	0	500.000	105,1030	448.009,38	0,63
US92346LAE39	7,500% Veritas US Inc./Veritas Bermuda Ltd. 144A v.20(2025)	500.000	0	500.000	102,5080	436.948,00	0,61
US928668BE16	3,350% Volkswagen Group America Finance LLC 144A v.20(2025)	500.000	0	500.000	109,3710	466.202,05	0,65
US95081QAN43	7,125% Wesco Distribution Inc. 144A v.20(2025)	250.000	0	250.000	107,9760	230.127,88	0,32
US98421MAA45	5,000% Xerox Holdings Corporation 144A v.20(2025)	500.000	0	500.000	98,3120	419.062,23	0,59
US983793AH33	6,250% XPO Logistics Inc. 144A v.20(2025)	600.000	0	600.000	106,3670	544.076,73	0,76
						<b>16.611.520,91</b>	<b>23,27</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>42.581.928,91</b>	<b>59,71</b>
<b>Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind</b>							
<b>USD</b>							
US00774MAQ87	3,150% AerCap Ireland Capital DAC/ AerCap Global Aviation Trust v.20(2024)	500.000	0	500.000	99,2310	422.979,54	0,59
						<b>422.979,54</b>	<b>0,59</b>
<b>Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind</b>						<b>422.979,54</b>	<b>0,59</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>							
<b>USD</b>							
US18452MAB28	6,625% Clear Channel International BV 144A v.20(2025)	500.000	0	500.000	102,3960	436.470,59	0,61
						<b>436.470,59</b>	<b>0,61</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>						<b>436.470,59</b>	<b>0,61</b>
<b>Anleihen</b>						<b>65.048.682,64</b>	<b>91,25</b>

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

# Exclusive Solutions Funds - Bond Invest High Yield

## Vermögensaufstellung zum 30. September 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
Wandelanleihen								
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
EUR								
DE000A254NA6	7,500%	PREOS Real Estate AG/PREOS Real Estate AG CV v.19(2024)	500.000	0	500.000	100,7500	503.750,00	0,71
							503.750,00	0,71
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							503.750,00	0,71
Wandelanleihen							503.750,00	0,71
Wertpapiervermögen							65.552.432,64	91,96
Bankguthaben - Kontokorrent <sup>2)</sup>							3.642.553,09	5,11
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							2.071.173,18	2,93
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							71.266.158,91	100,00

## Devisentermingeschäfte

Zum 30. September 2020 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
CHF/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	16.968.800,00	15.701.283,71	22,03
USD/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	2.365.000,00	2.015.189,33	2,83
EUR/CHF	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	547.300,00	506.470,38	0,71
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	29.345.000,00	25.004.537,37	35,09

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

# Exclusive Solutions Funds - Bond Invest High Yield

## Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2019 bis 30. September 2020

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Anleihen</b>			
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>EUR</b>			
XS2055651918	1,125 % Abertis Infraestructuras S.A. Reg.S. v.19(2028)	0	500.000
FR0011731876	2,625 % Accor S.A. Reg.S. v.14(2021)	1.000.000	1.000.000
XS1843443513	1,700 % Altria Group Inc. v.19(2025)	0	1.000.000
XS1962513674	1,625 % Anglo American Capital Plc. EMTN Reg.S. v.19(2026)	0	1.000.000
XS1084568762	2,875 % ArcelorMittal S.A. EMTN Reg.S. v.14(2020)	1.000.000	1.000.000
XS2002496409	3,125 % BayWa AG EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2024)	0	1.000.000
XS2057069762	1,125 % CK Hutchison Group Telecom Finance S.A. v.19(2028)	1.000.000	1.000.000
XS2079388828	2,000 % Dufry One BV Reg.S. v.19(2027)	1.000.000	1.000.000
FR0013449998	1,625 % Elis S.A. EMTN Reg.S. v.19(2028)	0	1.000.000
XS1956037664	1,625 % Fortum Oyj EMTN Reg.S. v.19(2026)	0	1.000.000
DE000A2YN2U2	0,500 % HOCHTIEF AG EMTN Reg.S. v.19(2027)	0	1.000.000
FR0013449261	2,125 % Lagardère S.C.A. v.19(2026)	1.000.000	1.000.000
XS1813593313	1,625 % Mondi Finance Plc. EMTN Reg.S. v.18(2026)	0	1.000.000
XS2171759256	2,375 % Nokia Oyj EMTN Reg.S. v.20(2025)	1.000.000	1.000.000
XS2063268754	1,250 % Royal Mail Plc. Reg.S. v.19(2026)	1.000.000	1.000.000
FR0011439900	4,250 % Tereos Finance Groupe I Reg.S. v.13(2020)	50.000	50.000
XS2086868010	0,875 % Tesco Corporate Treasury Services Plc. EMTN Reg.S. v.19(2026)	500.000	500.000
DE000A14J579	1,750 % thyssenkrupp AG EMTN Reg.S. v.15(2020)	1.000.000	1.000.000
DE000A2YN6V1	1,875 % thyssenkrupp AG EMTN Reg.S. v.19(2023)	500.000	1.000.000
FR0013424868	0,625 % Vivendi S.A. EMTN Reg.S. v.19(2025)	0	1.000.000
XS2152058868	2,500 % Volkswagen Financial Services AG EMTN Reg.S. v.20(2023)	500.000	500.000
XS1167667283	1,625 % Volkswagen Internat Finance NV EMTN Reg.S. v.15(2030)	1.000.000	1.000.000
XS2014291616	1,500 % Volkswagen Leasing GmbH EMTN Reg.S. v.19(2026)	0	1.000.000
XS2028104037	1,625 % Westlake Chemical Corporation v.19(2029)	0	1.000.000
XS2010039894	3,000 % ZF Europe Finance BV v.19(2029)	1.000.000	1.000.000
<b>USD</b>			
US37045XBQ88	4,000 % General Motors Financial Co. Inc. v.16(2026)	0	1.000.000
US46650CAA71	7,000 % JBS Investments II GmbH 144A v.18(2026)	0	500.000
US26138EAU38	2,550 % Keurig Dr Pepper Inc. v.16(2026)	0	1.000.000
XS0215294512	2,627 % NIBC Bank NV FRN Perp.	0	1.000.000
<b>Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>			
<b>EUR</b>			
DE000A0DEN75	0,059 % Deutsche Postbank Funding Trust I FRN Perp.	1.000.000	1.000.000
XS2051777873	0,875 % DS Smith Plc. EMTN v.19(2026)	0	800.000
XS2052337503	2,330 % Ford Motor Credit Co. LLC v.19(2025)	1.100.000	1.100.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.



# Exclusive Solutions Funds - Bond Invest High Yield

## Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2019 bis 30. September 2020

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>			
<b>EUR</b>			
XS1468662801	3,500 % Adient Global Holdings Ltd. Reg.S. v.16(2024)	100.000	200.000
XS1859337419	5,875 % Altice France S.A. Reg.S. v.18(2027)	500.000	500.000
XS2053845454	3,375 % Altice France S.A. 144A v.19(2028)	0	500.000
XS2111944133	1,875 % Arena Luxembourg Finance S.à r.l. Reg.S. v.20(2028)	500.000	500.000
DE000A2YNQW7	4,500 % Bilfinger SE Reg.S. v.19(2024)	0	1.000.000
XS1600514696	6,000 % BURGER KING France SAS Reg.S. v.17(2024)	0	500.000
XS1801788305	4,750 % Coty Inc. Reg.S. v.18(2026)	0	2.000.000
XS1266592457	4,500 % Dufry Fin S.C.A. Reg.S. v.15(2019)	0	1.000.000
XS2063288943	1,750 % eircom Finance DAC Reg.S. v.19(2024)	100.000	100.000
XS1983375871	4,000 % Europcar Mobility Group S.A. Reg.S. v.19(2026)	0	1.000.000
XS2209343495	2,625 % Faurecia S.A. EO-Notes 2020(20/25) Tr.2	400.000	400.000
XS1598243142	3,250 % Grupo Antolin Irausa S.A. Reg.S. v.17(2024)	0	500.000
XS1843437549	2,875 % INEOS Finance Plc. Reg.S. v.19(2026)	0	1.000.000
XS2052310054	0,875 % LYB International Finance II BV v.19(2026)	1.000.000	1.000.000
XS2052313827	1,625 % LYB International Finance II BV v.19(2031)	1.000.000	1.000.000
XS1517169899	4,375 % Parts Europe S.A. Reg.S. v.16(2020)	1.000.000	1.000.000
XS0935786789	3,125 % PHOENIX PIB Dutch Finance BV EMTN Reg.S. v.13(2020)	1.000.000	1.000.000
XS2110768525	3,750 % Stena International S.A. Reg.S. v.20(2025)	500.000	500.000
XS1814546013	3,875 % Tele Columbus AG Reg.S. v.18(2025)	500.000	500.000
XS1514149159	1,250 % Whirlpool Finance Luxembourg S.a.r.l. v.16(2026)	0	1.000.000
XS2055079904	1,823 % Wintershall Dea Finance BV Reg.S. v.19(2031)	1.000.000	1.000.000
<b>GBP</b>			
XS1087775240	4,918 % Iceland Bondco Plc. Reg.S. v.14(2020)	252.841	252.841
<b>USD</b>			
US00774MAN56	6,500 % AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust v.20(2025)	500.000	500.000
US02154CAE30	7,500 % Altice Financing S.A. 144A v.16(2026)	0	500.000
US023771S586	11,750 % American Airlines Inc. 144A v.20(2025)	1.000.000	1.000.000
US046507AA74	8,750 % At Home Holding III Inc. 144A v.20(2025)	500.000	500.000
US05409AAA16	6,500 % Avon International Capital Plc. 144A v.19(2022)	0	1.000.000
US097023CU76	5,040 % Boeing Co. v.20(2027)	1.000.000	1.000.000
US138616AE73	4,875 % Cantor Fitzgerald L.P. 144A v.19(2024)	0	1.000.000
USP2253TJN02	5,450 % Cemex S.A.B. de C.V. Reg.S. v.19(2029)	1.000.000	1.000.000
US156700AW62	5,625 % CenturyLink Inc. v.13(2020)	2.000.000	2.000.000
US24703DBB64	5,850 % Dell International LLC/EMC Corporation 144A v.20(2025)	500.000	500.000
US29390WAA45	12,000 % Enterprise Development Authority 144A v.18(2024)	0	1.200.000
US30212PAU93	7,000 % Expedia Group Inc. 144A v.20(2025)	500.000	500.000
US31562QAC15	4,500 % Fiat Chrysler Automobiles NV v.15(2020)	1.000.000	1.000.000
US345397XF55	2,459 % Ford Motor Credit Co. LLC v.15(2020)	499.000	499.000
US345397ZW60	4,542 % Ford Motor Credit Co. LLC v.19(2026)	0	600.000
US44891CBD48	3,500 % Hyundai Capital America Reg.S. v.19(2026)	1.000.000	1.000.000
US450913AE80	7,000 % Iamgold Corporation 144A v.17(2025)	0	1.000.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.



# Exclusive Solutions Funds - Bond Invest High Yield

## Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2019 bis 30. September 2020

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>USD (Fortsetzung)</b>			
US451102BT32	6,250 % Icahn Enterprises L.P./Icahn Enterprises Finance Corporation v.19(2026)	1.000.000	1.000.000
US451102BR75	6,250 % Icahn Enterprises L.P./Icahn Enterprises Finance Corporation 144A v.19(2026)	0	1.000.000
USG5002FAE63	3,500 % Jaguar Land Rover Automotive Plc. Reg.S. v.15(2020)	500.000	500.000
US49338LAF04	3,000 % Keysight Technologies Inc. v.19(2029)	1.000.000	1.000.000
US500255AW45	9,500 % Kohl's Corporation v.20(2025)	500.000	500.000
US501797AU81	9,375 % L Brands Inc. 144A v.20(2025)	500.000	500.000
US513075BQ35	3,750 % Lamar Media Corporation 144A v.20(2028)	500.000	500.000
US571903AL78	3,375 % Marriott International Inc. v.13(2020)	1.000.000	1.000.000
US595112BR36	2,497 % Micron Technology Inc. v.20(2023)	500.000	500.000
US55354GAH39	4,000 % MSCI Inc. 144A v.19(2029)	1.000.000	1.000.000
US62886EAU29	5,750 % NCR Corporation 144A v.19(2027)	0	1.000.000
US74166MAE66	6,250 % Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance Inc. 144A v.20(2028)	500.000	500.000
US78355HKR92	3,350 % Ryder System Inc. v.20(2025)	500.000	500.000
US88166HAD98	2,250 % Teva Pharmaceutical Finance IV LLC v.12(2020)	500.000	500.000
US89705PAA30	5,750 % Tronox Finance PLC 17/011025/5.75	0	500.000
US912909AR98	12,000 % United States Steel Corporation 144A v.20(2025)	500.000	500.000
US91337CAA45	5,125 % Univar Solutions USA Inc. 144A v.19(2027)	100.000	100.000
US92676XAC11	6,250 % Viking Cruises Ltd. 144A v.15(2025)	0	500.000
US984121CL51	4,800 % Xerox Corporation v.15(2035)	0	1.000.000

## Nicht notierte Wertpapiere

### EUR

XS2166184916	7,000 % Motion Finco S.à.r.l. Reg.S. v.20(2025)	100.000	100.000
XS2114009603	3,500 % Nidda Healthcare Holding GmbH Reg.S. v.17(2024)	500.000	500.000

### USD

US780153AZ50	11,500 % Royal Caribbean Cruises Ltd. 144A v.20(2025)	500.000	500.000
--------------	---	---------	---------

## Wandelanleihen

### An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

### EUR

DE000A2G9H97	4,000 % Consus Real Estate AG/Consus Real Estate AG Reg.S. CV v.17(2022)	500.000	500.000
DE000A19Y072	4,500 % Shop Apotheke Europe NV/Shop Apotheke Europe NV Reg.S. CV v.18(2023)	0	1.000.000

## Terminkontrakte

### USD

CBT 10YR US T-Bond Note Future Dezember 2019		100	100
--	--	-----	-----

## Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2020 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,9133
Schweizer Franken	CHF	1	1,0810
US-Dollar	USD	1	1,1730

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 30. SEPTEMBER 2020

### 1.) ALLGEMEINES

Das Sondervermögen Exclusive Solutions Funds ist ein Luxemburger Investmentfonds (fonds commun de placement), der gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen („Gesetz vom 17. Dezember 2010“) in der Form eines Umbrella-Fonds mit einem oder mehreren Teilfonds auf unbestimmte Dauer errichtet wurde.

Das Verwaltungsreglement trat erstmals am 30. August 2010 in Kraft. Es wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg hinterlegt und ein Hinweis auf diese Hinterlegung erstmalig am 29. September 2010 im „Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations“, dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg („Mémorial“), veröffentlicht. Das Mémorial wurde zum 1. Juni 2016 durch die neue Informationsplattform Recueil électronique des sociétés et associations („RESA“) des Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg ersetzt. Das Verwaltungsreglement wurde letztmalig am 31. Juli 2020 geändert und ein Hinweis auf die Hinterlegung beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg im RESA veröffentlicht.

Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist die MainFirst Affiliated Fund Managers S.A. („Verwaltungsgesellschaft“), eine Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit eingetragenem Sitz in 16, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach. Sie wurde am 12. März 2013 auf unbestimmte Zeit gegründet. Ihre Satzung wurde am 9. April 2013 im Mémorial veröffentlicht. Die letzte Änderung der Satzung trat am 26. Juni 2018 in Kraft und wurde am 06. Juli 2018 im RESA im Mémorial veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxemburg B-176025 eingetragen.

### 2.) WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE

Dieser Jahresabschluss wird in der Verantwortung des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Jahresabschlüssen erstellt.

1. Das Netto-Fondsvermögen des Fonds lautet auf Euro (EUR) („Referenzwährung“).
2. Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf die im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Währung („Teilfondswährung“), sofern nicht für etwaige weitere Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt eine von der Teilfondswährung abweichende Währung angegeben ist („Anteilklassenwährung“).
3. Der Anteilwert wird von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Verwahrstelle an jedem Tag, der Bankarbeitstag in Luxemburg ist, mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres („Bewertungstag“) berechnet und bis auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet. Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds eine abweichende Regelung treffen, wobei zu berücksichtigen ist, dass der Anteilwert mindestens zweimal im Monat zu berechnen ist.

Die Verwaltungsgesellschaft kann jedoch beschließen, den Anteilwert am 24. und 31. Dezember eines Jahres zu ermitteln, ohne dass es sich bei diesen Wertermittlungen um Berechnungen des Anteilwertes an einem Bewertungstag im Sinne des vorstehenden Satzes 1 dieser Ziffer 3 handelt. Folglich können die Anleger keine Ausgabe, Rücknahme und/oder Umtausch von Anteilen auf Grundlage eines am 24. Dezember und/oder 31. Dezember eines Jahres ermittelten Anteilwertes verlangen.

4. Zur Berechnung des Anteilwertes wird der Wert der zu dem jeweiligen Teilfonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Teilfonds („Netto-Teilfondsvermögen“) an jedem Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile des jeweiligen Teilfonds geteilt.
5. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen dieses Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:
  - a) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages bewertet. Soweit Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen an mehreren Wertpapierbörsen amtlich notiert sind, ist die Börse mit der höchsten Liquidität maßgebend.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, zum letzten verfügbaren Schlusskurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet werden. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt der betroffenen Teilfonds Erwähnung.

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 30. SEPTEMBER 2020

- b) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurse z.B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Handelstages sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleiteten Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstigen Anlagen verkauft werden können.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurse z.B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, zu dem letzten dort verfügbaren Kurs, den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleiteten Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstigen Anlagen verkauft werden können, bewertet werden. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt der betroffenen Teilfonds Erwähnung.

- c) OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfaren Grundlage auf Tagesbasis bewertet.
- d) Anteile an OGAW bzw. OGA werden grundsätzlich zum letzten vor dem Bewertungstag festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Falls für Investmentanteile 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, allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln festlegt.
- e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind, falls die unter b) genannten Finanzinstrumente nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden und falls für andere als die unter den Buchstaben a) bis d) genannten Finanzinstrumente keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Finanzinstrumente ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln (z.B. geeignete Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten) festlegt.
- f) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.
- g) Forderungen, z.B. abgegrenzte Zinsansprüche und Verbindlichkeiten, werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.
- h) Der Marktwert von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) und sonstigen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, wird zu dem unter Zugrundelegung des WM/Reuters-Fixing um 17.00 Uhr (16.00 Uhr Londoner Zeit) ermittelten Devisenkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, zu dem unter Zugrundelegung des am Bewertungstag ermittelten Devisenkurs in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet werden. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt der betroffenen Teilfonds Erwähnung.

Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird um die Ausschüttungen reduziert, die gegebenenfalls an die Anleger des betreffenden Teilfonds gezahlt wurden.

6. Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jeden Teilfonds separat. Soweit jedoch innerhalb eines Teilfonds Anteilklassen gebildet wurden, erfolgt die daraus resultierende Anteilwertberechnung innerhalb des betreffenden Teilfonds nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse getrennt.

Die in diesem Bericht veröffentlichten Tabellen können aus rechnerischen Gründen Rundungsdifferenzen in Höhe von +/- einer Einheit (Währung, Prozent etc.) enthalten.

### 3.) BESTEUERUNG

#### Besteuerung des Fonds

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer, der sog. „*taxe d'abonnement*“ in Höhe von derzeit 0,05% p.a. bzw. 0,01% p.a. für die Teilfonds oder Anteilklassen, deren Anteile ausschließlich an institutionelle Anleger ausgegeben werden. Die „*taxe d'abonnement*“ ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen zahlbar. Die Höhe der „*taxe d'abonnement*“ ist für den jeweiligen Teilfonds oder die Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt erwähnt. Soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der „*taxe d'abonnement*“ unterliegen, entfällt diese Steuer für den Teil des Fondsvermögens, welcher in solche Luxemburger Investmentfonds angelegt ist.

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 30. SEPTEMBER 2020

Die Einkünfte des Fonds aus der Anlage des Fondsvermögens werden im Großherzogtum Luxemburg nicht besteuert. Allerdings können diese Einkünfte in Ländern, in denen das Fondsvermögen angelegt ist, der Quellenbesteuerung unterworfen werden. In solchen Fällen sind weder die Depotbank noch die Verwaltungsgesellschaft zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

### **Besteuerung der Erträge aus Anteilen an dem Investmentfonds beim Anleger**

Anleger, die nicht im Großherzogtum Luxemburg ansässig sind, bzw. dort keine Betriebsstätte unterhalten, müssen auf ihre Anteile oder Erträge aus Anteilen im Großherzogtum Luxemburg darüber hinaus weder Einkommen-, Erbschaft-, noch Vermögensteuer entrichten. Für sie gelten die jeweiligen nationalen Steuervorschriften.

Natürliche Personen, mit Wohnsitz im Großherzogtum Luxemburg, die nicht in einem anderen Staat steuerlich ansässig sind, müssen seit dem 1. Januar 2017 unter Bezugnahme auf das Luxemburger Gesetz zur Umsetzung der Richtlinie auf die dort genannten Zinserträge eine abgeltende Quellensteuer in Höhe von 20% zahlen. Diese Quellensteuer kann unter bestimmten Bedingungen auch Zinserträge eines Investmentfonds betreffen.

Interessenten sollten sich über Gesetze und Verordnungen, die auf den Kauf, den Besitz und die Rücknahme von Anteilen Anwendung finden, informieren und sich gegebenenfalls beraten lassen.

## **4.) ERTRAGSVERWENDUNG**

### **Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR)**

Die Erträge der Anteilklassen A, C und E CHF hedged werden thesauriert. Die Erträge der Anteilklassen B, F CHF hedged und H CHF hedged werden ausgeschüttet. Die Ausschüttung erfolgt in den von der Verwaltungsgesellschaft von Zeit zu Zeit bestimmten Abständen.

### **Exclusive Solutions Funds - Bond Invest II (CHF) (fusioniert am 31. Juli 2020)**

Die Erträge der Anteilklasse A werden thesauriert. Die Erträge der Anteilklasse B und D werden ausgeschüttet. Die Ausschüttung erfolgt in den von der Verwaltungsgesellschaft von Zeit zu Zeit bestimmten Abständen.

### **Exclusive Solutions Funds - Bond Invest III (USD)**

Die Erträge der Anteilklasse A werden thesauriert. Die Erträge der Anteilklasse B werden ausgeschüttet. Die Ausschüttung erfolgt in den von der Verwaltungsgesellschaft von Zeit zu Zeit bestimmten Abständen.

### **Exclusive Solutions Funds - Germany Strategy (in Liquidation)**

Die Erträge der Anteilklasse A EUR und der Anteilklasse B CHF werden thesauriert.

### **Exclusive Solutions Funds - Global Strategy (in Liquidation)**

Die Erträge der Anteilklasse C EUR und der Anteilklasse D CHF werden thesauriert.

### **Exclusive Solutions Funds - Bond Invest High Yield**

Die Erträge der Anteilklassen A EUR und C CHF werden thesauriert. Die Erträge der Anteilklasse B EUR und der Anteilklasse D CHF werden ausgeschüttet. Die Ausschüttung erfolgt in den von der Verwaltungsgesellschaft von Zeit zu Zeit bestimmten Abständen.

## **5.) INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN BZW. AUFWENDUNGEN**

Angaben zu Management- und Depotbankgebühren können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

## **6.) KONTOKORRENTKONTEN (BANKGUTHABEN BZW. BANKVERBINDLICHKEITEN) DER TEILFONDS**

Sämtliche Kontokorrentkonten der jeweiligen Teilfonds (auch solche in unterschiedliche Währungen), die tatsächlich und rechtlich nur Teile eines einheitlichen Kontokorrentkontos bilden, werden in der Zusammensetzung des jeweiligen Netto-Teilfondsvermögens als einheitliches Kontokorrent ausgewiesen. Kontokorrentkonten in Fremdwährung, sofern vorhanden, werden in die jeweilige Teilfondswährung umgerechnet. Als Basis für die Zinsberechnung gelten die Bedingungen des jeweiligen Einzelkontos.

## **7.) TOTAL EXPENSE RATIO (TER)**

Für die Berechnung der Total Expense Ratio (TER) wurde folgende Berechnungsmethode angewandt:

$$\text{TER} = \frac{\text{Gesamtkosten in Teilfondswährung}}{\text{Durchschnittliches Teilfondsvolumen (Basis: bewertungstägliches NTFV*)}} \times 100$$

\* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Die TER gibt an, wie stark das Teilfondsvermögen mit Kosten belastet wird. Berücksichtigt werden neben der Verwaltungs- und Depotbankvergütung sowie der „taxe d'abonnement“ alle übrigen Kosten mit Ausnahme der im Teilfonds angefallenen Transaktionskosten.

Sie weist den Gesamtbetrag dieser Kosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Teilfondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 30. SEPTEMBER 2020

### 8.) TRANSAKTIONSKOSTEN

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr auf Rechnung des Teilfonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen stehen. Zu diesen Kosten zählen im Wesentlichen Kommissionen, Abwicklungsgebühren, Lagerstellengebühren und Steuern.

### 9.) ERTRAGS- UND AUFWANDSAUSGLEICH

Im ordentlichen Nettoergebnis sind ein Ertragsausgleich und ein Aufwandsausgleich verrechnet. Diese beinhalten während der Berichtsperiode angefallene Nettoerträge, die der Anteilerwerber im Ausgabepreis mitbezahlt und der Anteilverkäufer im Rücknahmepreis vergütet erhält.

### 10.) RISIKOMANAGEMENT (UNGEPRÜFT)

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagement-Verfahren, das es ihr erlaubt, das mit den Anlagepositionen verbundene Risiko sowie ihren Anteil am Gesamtrisikoprofil des Anlageportfolios ihrer verwalteten Fonds jederzeit zu überwachen und zu messen. Im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den anwendbaren aufsichtsbehördlichen Anforderungen der Commission de Surveillance du Secteur Financier („CSSF“) berichtet die Verwaltungsgesellschaft regelmäßig der CSSF über das eingesetzte Risikomanagement-Verfahren. Die Verwaltungsgesellschaft stellt im Rahmen des Risikomanagement-Verfahrens anhand zweckdienlicher und angemessener Methoden sicher, dass das mit Derivaten verbundene Gesamtrisiko der verwalteten Fonds den Gesamtnettowert deren Portfolios nicht überschreitet. Dazu bedient sich die Verwaltungsgesellschaft folgender Methoden:

#### **Commitment Approach:**

Bei der Methode „Commitment Approach“ werden die Positionen aus derivativen Finanzinstrumenten in ihre entsprechenden Basiswertäquivalente mittels des Delta-Ansatzes umgerechnet. Dabei werden Netting- und Hedgingeffekte zwischen derivativen Finanzinstrumenten und ihren Basiswerten berücksichtigt. Die Summe dieser Basiswertäquivalente darf den Gesamtnettowert des Fondsportfolios nicht überschreiten.

#### **VaR-Ansatz:**

Die Kennzahl Value-at-Risk (VaR) ist ein mathematisch-statistisches Konzept und wird als ein Standard-Risikomaß im Finanzsektor verwendet. Der VaR gibt den möglichen Verlust eines Portfolios während eines bestimmten Zeitraums (sogenannte Halteperiode) an, der mit einer bestimmten Wahrscheinlichkeit (sogenanntes Konfidenzniveau) nicht überschritten wird.

- **Relativer VaR-Ansatz:**  
Bei dem relativen VaR-Ansatz darf der VaR des Fonds den VaR eines Referenzportfolios um einen von der Höhe des Risikoprofils des Fonds abhängigen Faktor nicht übersteigen. Der aufsichtsrechtlich maximal zulässige Faktor beträgt 200%. Dabei ist das Referenzportfolio grundsätzlich ein korrektes Abbild der Anlagepolitik des Fonds.
- **Absoluter VaR-Ansatz:**  
Bei dem absoluten VaR-Ansatz darf der VaR (99% Konfidenzniveau, 20 Tage Haltedauer) des Fonds einen von der Höhe des Risikoprofils des Fonds abhängigen Anteil des Fondsvermögens nicht überschreiten. Das aufsichtsrechtlich maximal zulässige Limit beträgt 20% des Fondsvermögens.

Für Fonds, deren Ermittlung des Gesamtrisikos durch die VaR-Ansätze erfolgt, schätzt die Verwaltungsgesellschaft den erwarteten Grad der Hebelwirkung. Dieser Grad der Hebelwirkung kann in Abhängigkeit der jeweiligen Marktlagen vom tatsächlichen Wert abweichen und über- als auch unterschritten werden. Der Anleger wird darauf hingewiesen, dass sich aus dieser Angabe keine Rückschlüsse auf den Risikogehalt des Fonds ergeben. Darüber hinaus ist der veröffentlichte erwartete Grad der Hebelwirkung explizit nicht als Anlagegrenze zu verstehen. Die verwendete Methode zur Bestimmung des Gesamtrisikos und, soweit anwendbar, die Offenlegung des Referenzportfolios und des erwarteten Grades der Hebelwirkung sowie dessen Berechnungsmethode werden im teilfondsspezifischen Anhang angegeben.

#### **Commitment Approach**

Im Zeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos für die drei Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest High Yield, Exclusive Solutions Funds - Germany Strategy (in Liquidation) und Exclusive Solutions Funds - Global Strategy (in Liquidation) der Commitment Approach verwendet.

Zu keinem Zeitpunkt überstieg die Summe der Gesamtverpflichtungen in Bezug auf Finanzderivate des jeweiligen Teilfonds seinen Nettoinventarwert durch aktive Investmententscheidungen. Die Überwachung erfolgte auf täglicher Basis.

#### **Absoluter VaR-Ansatz**

Im Zeitraum vom 1. Oktober 2019 bis 30. September 2020 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos für den Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR) der absolute VaR-Ansatz verwendet. Als interne Obergrenze (Limit) wurde jeweils ein absoluter Wert von 15% verwendet.



## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 30. SEPTEMBER 2020

Für den Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR) wies die VaR-Auslastung auf diese interne Obergrenze bezogen, im entsprechenden Zeitraum einen Mindeststand von 1,39%, einen Höchststand von 11,40% sowie einen Durchschnitt von 2,93% auf. Dabei wurde der VaR mit einem (parametrischen) Varianz-Kovarianz-Ansatz berechnet unter Verwendung der Berechnungsstandards eines einseitigen Konfidenzintervalls von 99%, einer Haltedauer von 20 Tagen sowie einem (historischen) Betrachtungszeitraum von 252 Handelstagen.

Die Hebelwirkung wies im Zeitraum vom 1. Oktober 2019 bis 30. September 2020 die folgenden Werte auf:

Kleinste Hebelwirkung:	0,00%
Größte Hebelwirkung:	10,93%
Durchschnittliche Hebelwirkung:	2,17%

Im Zeitraum vom 1. Oktober 2019 bis 31. Juli 2020 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos für den Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest II (CHF) der absolute VaR-Ansatz verwendet. Als interne Obergrenze (Limit) wurde jeweils ein absoluter Wert von 15% verwendet.

Für den Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest II (CHF) wies die VaR-Auslastung auf diese interne Obergrenze bezogen, im entsprechenden Zeitraum einen Mindeststand von 1,55%, einen Höchststand von 7,22% sowie einen Durchschnitt von 3,06% auf. Dabei wurde der VaR mit einem (parametrischen) Varianz-Kovarianz-Ansatz berechnet unter Verwendung der Berechnungsstandards eines einseitigen Konfidenzintervalls von 99%, einer Haltedauer von 20 Tagen sowie einem (historischen) Betrachtungszeitraum von 252 Handelstagen.

Die Hebelwirkung wies im Zeitraum vom 1. Oktober 2019 bis 31. Juli 2020 die folgenden Werte auf:

Kleinste Hebelwirkung:	0,00%
Größte Hebelwirkung:	102,10%
Durchschnittliche Hebelwirkung:	46,25%

Im Zeitraum vom 1. Oktober 2019 bis 30. September 2020 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos für den Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest III (USD) der absolute VaR-Ansatz verwendet. Als interne Obergrenze (Limit) wurde jeweils ein absoluter Wert von 15% verwendet.

Für den Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest III (USD) wies die VaR-Auslastung auf diese interne Obergrenze bezogen, im entsprechenden Zeitraum einen Mindeststand von 1,55%, einen Höchststand von 13,06% sowie einen Durchschnitt von 4,28% auf. Dabei wurde der VaR mit einem (parametrischen) Varianz-Kovarianz-Ansatz berechnet unter Verwendung der Berechnungsstandards eines einseitigen Konfidenzintervalls von 99%, einer Haltedauer von 20 Tagen sowie einem (historischen) Betrachtungszeitraum von 252 Handelstagen.

Die Hebelwirkung wies im Zeitraum vom 1. Oktober 2019 bis 30. Juni 2020 die folgenden Werte auf:

Kleinste Hebelwirkung:	0,00%
Größte Hebelwirkung:	0,20%
Durchschnittliche Hebelwirkung:	0,07%

### 11.) WESENTLICHE EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

#### Informationen aufgrund der COVID19 Pandemie

Am 11. März 2020 hat die Weltgesundheitsorganisation („WHO“) im Zusammenhang mit der Ausbreitung des Coronavirus (COVID19) den Zustand einer weltweiten Pandemie ausgerufen. Nach der Ausbreitung des H1N1 Virus in den Jahren 2009/2010 ist dies seit über 10 Jahren das erste Mal wieder der Fall.

Die Auswirkungen der Pandemie, die zuallererst eine humanitäre Katastrophe darstellt und Ende Dezember 2019 in China ihren Anfang fand, schlagen sich nach dem Ausrufen von weitreichenden Kontaktverboten weltweit seit März 2020 auch deutlich in der weltweiten wirtschaftlichen Entwicklung nieder. Rekorde bei Tagesverlusten in fast allen bedeutenden Indizes im Monat März 2020 sind dabei ein Indikator neben vielen anderen.

Die Entwicklungen durch COVID19 haben daher auch konkrete Auswirkungen auf die Wertentwicklung der Teilfonds:

1. Das Krisenmanagement aller Vertragsparteien des Fonds erlaubt es, das Tagesgeschäft unverändert aufrecht zu erhalten. Alle Serviceprovider des Fonds (u.a. Verwaltungsgesellschaft, Zentraladministration, Verwahrstelle, Register- und Transferstelle, Zahlstelle, Fondsmanager) sind durch die uneingeschränkte Möglichkeit des serverbasierten Heimarbeitens in der Lage, die Fondsverwaltung weiterhin unverändert anzubieten. Für den Fall von generellen Ausgangssperren, Grenzsicherungen oder weiterreichenden Maßnahmen, die zum Tag des Prüfungsurteils in Luxemburg noch nicht vorlagen, wäre somit eine unbeschränkte Fortführung der Fondsverwaltung gewährleistet. Im Rahmen der Krise entfaltet das Monitoring und Krisenmanagement der Verwaltungsgesellschaft seine volle Wirksamkeit und bestätigt dessen Funktionsweise. Die Frequenz des internen und externen Austausches ist um ein angemessenes und notwendiges Maß erhöht worden. Die Verwaltungsgesellschaft und ihr Krisenmanagement sondiert engmaschig ob die Notfallpläne, technische Infrastruktur, die personelle Besetzung als auch regierungsseitige Maßnahmen bedingt durch die Corona Pandemie ungemindert eine Arbeitsfähigkeit sicherstellen. Anpassungen finden sofern nötig statt.

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 30. SEPTEMBER 2020

Sämtliche Entscheidungen des Krisenmanagements auf Seiten des Fonds und der Verwaltungsgesellschaft werden stets unter dem Aspekt des Schutzes der Anleger und ihrer Rechte gemäß aktueller Gesetze, Regelwerke und den Bestimmungen des Verkaufsprospektes getroffen.

Alle Vertragspartner des Fonds verfügen weiterhin im Fall einer Ausbreitung des COVID19 und damit verbundenen Krankheitsausfällen über ausreichend Personal, um die vertraglichen Pflichten auch über einen solchen Personalausfall hindurch fortführen zu können. Jeder Mitarbeiter innerhalb eines Teams ist ausreichend geschult und in der Lage, die Tätigkeit von potenziell krankheitsbedingt ausgefallenen Kollegen zu übernehmen.

- Die Fondsverwaltungsgesellschaft ist für das Risikomanagement der Teilfonds verantwortlich. In diesem Zusammenhang beobachtet die Mainfirst Affiliated Fund Managers S.A. unter anderem verstärkt das Anteilscheingeschäft, insbesondere im Hinblick auf signifikante Rücknahmen und reagiert bei Bedarf entsprechend. Wenngleich die Teilfonds aus in der Regel kurzfristig liquidierbaren Assets bestehen, besteht unter den extremen Marktbedingungen in der Krise ein gewisses Risiko, dass signifikante Rücknahmen nicht bedient werden könnten. Sollte ein solcher Fall im Zusammenhang mit Rücknahmen absehbar sein, kann die Verwaltungsgesellschaft das Anteilscheingeschäft aussetzen. Die Verwaltungsgesellschaft verfügt weiterhin über eine Swing Pricing Policy, die es ermöglicht im Fall von größeren Rücknahmen und damit eventuell verbundenen erhöhten Aufwendungen durch Wertpapiertransaktionen einen Ausgleich für verbleibende Anleger im jeweiligen Teilfonds zu schaffen. Die Anwendung des Swingpricings, die Festlegung der Schwellenwerte zur Auslösung und der Swing-Faktor werden von einem eigens für diesen Zweck eingerichteten Swing Pricing Komitee festgelegt. Die grundsätzliche Entscheidung, Swing Pricing anzuwenden, wird vor dem Hintergrund verschiedener Einflussfaktoren (u.a. Liquidität der Vermögensgegenstände des jeweiligen Fonds/Teilfonds) entschieden. Aktuell findet Swing Pricing für keinen der Teilfonds des Exclusive Solutions Funds Anwendung.

Sollten Rücknahmen in einer Höhe stattfinden, dass eine Liquidation eines Teilfonds in Erwägung gezogen werden muss, wird die Verwaltungsgesellschaft entsprechende Maßnahmen ergreifen um eine Gleichbehandlung aller im betreffenden Teilfonds befindlichen Anleger zu gewährleisten.

Zum Tag des Prüfungsurteils lagen für keinen der Teilfonds Rücknahmen oder andere Indikatoren vor, die Zweifel an der Fortführung der Geschäftstätigkeit des Teilfonds aufkommen lassen könnten. Für keinen der Teilfonds war oder ist das Anteilscheingeschäft ausgesetzt.

- Informationen zu den jüngsten Marktentwicklungen der Teilfonds sind jederzeit auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft [www.mainfirst-invest.com](http://www.mainfirst-invest.com) und auf Anfrage verfügbar. Sofern es weiterführende Veranstaltungen mit Erläuterungen der jüngsten Marktentwicklungen der Teilfonds gibt, werden alle Anleger rechtzeitig über diese informiert. Alle Unterlagen im Zusammenhang mit Informationsveranstaltungen sind ebenso im Nachhinein auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft verfügbar.

Am 31. Juli 2020 wurde der Teilfonds Bond Invest II (CHF) mit dem Teilfonds Bond Invest I (EUR) verschmolzen. Die Anteilklassen des verschmolzenen Teilfonds Bond Invest II (CHF) wurden dabei in neue (CHF hedged) Anteilklassen des aufnehmenden Teilfonds Bond Invest I (EUR) überführt mit dem Umtauschverhältnis 1:1.

Übertragende Anteilklassen der Teilfonds:	Aufnehmende Anteilklassen des Teilfonds:
<b>Exclusive Solutions Funds - Bond Invest II (CHF)</b>	<b>Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR)</b>
Anteilklass A (ISIN: LU0765621304)	Anteilklass E - CHF hedged (ISIN: LU2133245279)
Anteilklass B (ISIN: LU0765621643)	Anteilklass F - CHF hedged (ISIN: LU2133246087)
Anteilklass C (ISIN: LU1640904345)	Anteilklass G - CHF hedged (ISIN: LU2133247218)
Anteilklass D (ISIN: LU1640904428)	Anteilklass H - CHF hedged (ISIN: LU2133248612)

Es ergaben sich darüber hinaus keine weiteren wesentlichen Änderungen sowie sonstige wesentliche Ereignisse.

### 12.) EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

1. Mit Wirkung zum 26. November 2020 wurden die beiden Teilfonds „Germany Strategy (in Liquidation)“ und „Global Strategy (in Liquidation)“ liquidiert. Die Anlegermitteilung mit den Details zu den Liquidationserlösen ist auf der Homepage der Verwaltungsgesellschaft unter [www.mainfirst-invest.com](http://www.mainfirst-invest.com) abrufbar.

2. Zum 1. Januar 2021 wurde ein neues Verkaufsprospekt veröffentlicht. In Verbindung mit dem Verkaufsprospekt wurde der neue Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest Emerging Markets aufgelegt. Gleichzeitig erfolgten die Umbenennungen diverser Anteilklassen. Die Anlegermitteilung ist auf der Homepage der Verwaltungsgesellschaft unter [www.mainfirst-invest.com](http://www.mainfirst-invest.com) abrufbar.

Nach dem Berichtszeitraum ergaben sich keine weiteren wesentlichen Änderungen sowie sonstige wesentliche Ereignisse.

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 30. SEPTEMBER 2020

### 13.) ANGABE ÜBER VERGÜTUNGSPOLITIK NACH UCITS V (UNGEPRÜFT)

Die Verwaltungsgesellschaft hat eine Vergütungspolitik eingeführt, welche auf alle Mitarbeiter\* gemäß den Regelungen in den geltenden Gesetzen und Verordnungen, insbesondere dem Gesetz vom 17. Dezember 2010, der ESMA-Leitlinie 2015/1172 sowie dem CSSFRundschreiben 10/437, Anwendung findet. Diese Vergütungspolitik soll sowohl die Kultur als auch die Unternehmensstrategie der Verwaltungsgesellschaft fördern. Sie basiert auf der Annahme, dass die Vergütung an die Leistungen und das Verhalten einer Person geknüpft werden soll und im Einklang mit der Strategie, den Zielen, Werten und Interessen der Gesellschaft und der Aktionäre stehen soll. Die Vergütungspolitik ist unter [www.mainfirst-fundmanagers.com](http://www.mainfirst-fundmanagers.com) erhältlich und auf Anfrage kostenlos in Papierform.

Die Vergütungspolitik ist mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar, diesem förderlich und ermutigt zu keiner Übernahme von Risiken, die mit den Risikoprofilen, Vertragsbedingungen oder Satzungen der von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten OGAW nicht vereinbar sind.

Die Vergütungspolitik steht im Einklang mit Geschäftsstrategie, Zielen, Werten und Interessen der Verwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten OGAW und der Anleger solcher OGAW und umfasst Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten.

Die Leistungsbewertung erfolgt in einem mehrjährigen Rahmen, der der Haltedauer, die den Anlegern des von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten OGAW empfohlen wurde, angemessen ist, um zu gewährleisten, dass die Bewertung auf die längerfristige Leistung des OGAW und seiner Anlagerisiken abstellt und die tatsächliche Auszahlung erfolgsabhängiger Vergütungskomponenten über denselben Zeitraum verteilt ist.

Die festen und variablen Bestandteile der Gesamtvergütung stehen in einem angemessenen Verhältnis zueinander, wobei der Anteil des festen Bestandteils an der Gesamtvergütung hoch genug ist, um in Bezug auf die variablen Vergütungskomponenten völlige Flexibilität zu bieten, einschließlich der Möglichkeit, auf die Zahlung einer variablen Komponente zu verzichten.

\* Im Folgenden wird der Begriff „Mitarbeiter“ synonym für Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter verwendet.

Zusammenfassung der Vergütungen für MainFirst Affiliated Fund Managers S.A. für 2019 <sup>1)</sup>

Bruttovergütung	Gesamtvergütung	Fixe Vergütung	variable Vergütung	Ø-Mitarbeiterzahl
Gesamt	EUR 1.966.000	EUR 1.655.000	EUR 311.000	21,75
Geschäftsleitung	EUR 534.782	EUR 406.782	EUR 128.000	3
Sonstige Risikoträger <sup>2)</sup>	EUR 587.060	EUR 492.060	EUR 95.000	6

<sup>1)</sup> Vergütungsdaten für delegierte Funktionen, die die Gesellschaft an Portfoliomanager übertragen hat, sind nicht in der Tabelle erfasst.

<sup>2)</sup> Unter sonstigen Risikoträgern versteht die Gesellschaft die Mitarbeiter der Abteilungen „Risikomanagement“ sowie „Portfolio Management & Trading“

Alle Mitarbeiter sind ganzheitlich mit der Verwaltung aller Fonds der Verwaltungsgesellschaft befasst, sodass eine Aufteilung pro Fonds nicht möglich ist. Es findet einmal jährlich eine zentrale und unabhängige Prüfung statt, ob die Vergütungspolitik gemäß den vom Verwaltungsrat der MainFirst Affiliated Fund Managers S.A. festgelegten Vergütungsvorschriften und -verfahren umgesetzt wird. Die Überprüfung hat ergeben, dass sowohl die Vergütungspolitik wie auch die Vergütungsvorschriften und -verfahren, die der Verwaltungsrat der MainFirst Affiliated Fund Managers S.A. beschlossen hat, umgesetzt wurden. Es wurden keine Unregelmäßigkeiten festgestellt. Der Verwaltungsrat hat den Vergütungskontrollbericht 2019 zur Kenntnis genommen. Es gab keine wesentlichen Änderungen an der Vergütungspolitik.

### 14.) TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN UND DEREN WEITERVERWENDUNG (UNGEPRÜFT)

Die MainFirst Affiliated Fund Managers S.A., als Verwaltungsgesellschaft von Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) sowie als Manager alternativer Investmentfonds („AIFM“), fällt per Definition in den Anwendungsbereich der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 („SFTR“).

Im Geschäftsjahr des Investmentfonds kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im Jahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

Details zur Anlagestrategie und den eingesetzten Finanzinstrumenten des Investmentfonds können jeweils aus dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen sowie kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft abgerufen werden.



## **Bericht des Réviseur d'entreprises agréé**

An die Anteilinhaber des  
Exclusive Solutions Funds  
16, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach

### **Prüfungsurteil**

Wir haben den Jahresabschluss des Exclusive Solutions Funds (der „Fonds“) und für jeden seiner Teilfonds - bestehend aus der Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens zum 30. September 2020, der Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens sowie der Aufwands- und Ertragsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie dem Anhang mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Fonds und jeder seiner Teilfonds zum 30. September 2020 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Netto-Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

### **Grundlage für das Prüfungsurteil**

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit (das „Gesetz vom 23. Juli 2016“) und nach den für Luxemburg von der Commission de Surveillance du Secteur Financier („CSSF“) angenommenen internationalen Prüfungsstandards („ISA“) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards wird im Abschnitt „Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung“ weitergehend beschrieben. Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants“ („IESBA Code“) zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

### **Sonstige Informationen**

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des Réviseur d'entreprises agréé zu diesem Jahresabschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

#### **Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss**

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und jeden seiner Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und - sofern einschlägig - Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt den Fonds oder einen seiner Teilfonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

#### **Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung**

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des Réviseur d'entreprises agréé, welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt, die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:



- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangangaben.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder einer seiner Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet im Bericht des Réviseur d'entreprises agréé auf die dazugehörigen Anhangangaben zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des Réviseur d'entreprises agréé erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds (mit Ausnahme der Teilfonds, für die eine Entscheidung oder Absicht zur Liquidation bereits besteht) seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Anhangangaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Ernst & Young  
Société anonyme  
Cabinet de révision agréé



Nadia Faber

Luxemburg, 28. Januar 2021

## VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG

<b>Verwaltungsgesellschaft</b>	<b>MainFirst Affiliated Fund Managers S.A.</b> 16, rue Gabriel Lippmann L-5365 Munsbach
<b>Geschäftsleiter der Verwaltungsgesellschaft</b>	Thomas Merx Anja Richter Marc-Oliver Scharwath
<b>Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft</b> Vorsitzender des Verwaltungsrates	Luca Pesarini ETHENEA Independent Investors S.A.
Stellvertretender Verwaltungsratsvorsitzender	Thomas Bernard ETHENEA Independent Investors S.A.
Verwaltungsratsmitglied	Josiane Jennes ETHENEA Independent Investors S.A.
<b>Abschlussprüfer des Fonds und der Verwaltungsgesellschaft</b>	<b>Ernst &amp; Young S.A.</b> 35E, Avenue John F. Kennedy L-1855 Luxembourg
<b>Verwahrstelle</b>	<b>DZ PRIVATBANK S.A.</b> 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
<b>Zentralverwaltungsstelle, Register- und Transferstelle</b>	<b>DZ PRIVATBANK S.A.</b> 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
<b>Zahlstelle</b> Großherzogtum Luxemburg	<b>DZ PRIVATBANK S.A.</b> 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Bundesrepublik Deutschland	<b>DZ BANK AG</b> Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank Platz der Republik D-60265 Frankfurt am Main
<b>Fondsmanager</b>	<b>für die Teilfonds</b> Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR) Exclusive Solutions Funds - Bond Invest II (CHF) (bis zum 31. Juli 2020) Exclusive Solutions Funds - Bond Invest III (USD) Exclusive Solutions Funds - Bond Invest High Yield  <b>ETHENEA Independent Investors S.A.</b> 16, rue Gabriel Lippmann L-5365 Munsbach  <b>für den Teilfonds</b> Exclusive Solutions Funds - Germany Strategy (in Liquidation)  <b>MainFirst Affiliated Fund Managers (Deutschland) GmbH</b> Kennedyallee 76 D-60596 Frankfurt am Main

## VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG

### Anlageausschuss

#### **für den Teilfonds**

Exclusive Solutions Funds - Global Strategy (in Liquidation)

#### **Colin & Cie. Luxembourg S.A.**

16, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach

Luca Pesarini  
ETHENEA Independent Investors S.A.

Thomas Bernard  
ETHENEA Independent Investors S.A.

Thomas Warnecke  
Geschäftsleiter der Colin & Cie. Vermögensmanagement AG,  
CH-Zug

Peter Strohm  
Geschäftsleiter der Colin & Cie. Vermögensmanagement AG,  
CH-Zug

