

MAINFIRST



EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS

TEILFONDS:

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST I (EUR)

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST III (USD)

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST HIGH YIELD

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST EMERGING MARKETS

ANLAGEFONDS LUXEMBURGISCHEM RECHTS
R.C.S. LUXEMBURG K862

JAHRESBERICHT ZUM 30. SEPTEMBER 2022

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

INHALT

Bericht zum Geschäftsverlauf	Seite	2
Konsolidierter Jahresabschluss des Exclusive Solutions Funds	Seite	4
Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR)		
Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung des Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR)	Seite	7-8
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens des Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR)	Seite	10
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR)	Seite	14
Vermögensaufstellung des Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR)	Seite	16
Exclusive Solutions Funds - Bond Invest III (USD)		
Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung des Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest III (USD)	Seite	20-21
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens des Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest III (USD)	Seite	23
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest III (USD)	Seite	25
Vermögensaufstellung des Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest III (USD)	Seite	26
Exclusive Solutions Funds - Bond Invest High Yield		
Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung des Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest High Yield	Seite	30-31
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens des Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest High Yield	Seite	33
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest High Yield	Seite	35
Vermögensaufstellung des Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest High Yield	Seite	37
Exclusive Solutions Funds - Bond Invest Emerging Markets		
Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung des Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest Emerging Markets	Seite	43-44
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens des Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest Emerging Markets	Seite	47
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest Emerging Markets	Seite	50
Vermögensaufstellung des Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest Emerging Markets	Seite	52
Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. September 2022	Seite	57
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	Seite	68
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite	71

Der Verkaufsprospekt mit integriertem Verwaltungsreglement, die wesentlichen Anlegerinformationen sowie der Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen 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.

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS

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 III (USD) und Exclusive Solutions Funds - Bond Invest High Yield

Fondsmanager: ETHENEA Independent Investors S.A.:

Was für ein Jahr. In den letzten 12 Monaten hat sich die Zinslandschaft vollständig geändert. Lagen zu Beginn des Geschäftsjahres die Renditen für 10-jährige deutsche Staatsanleihen noch unter 0%, so sind sie in den letzten 12 Monaten auf über 2% gestiegen. Im gleichen Zeitraum sind die Renditen 10-jähriger US Staatsanleihen von 1,48% auf 3,83% angestiegen. Dies ist eine Folge der drastisch steigenden Inflationsraten und der Zinserhöhungen durch die Zentralbanken, um die Inflation wieder einzudämmen.

Hatte die Inflation in den USA bereits vor 12 Monaten eine Höhe von 5,4% erreicht, so wurde dieser Anstieg damals aber immer noch als „temporär“ von der US Notenbank Federal Reserve eingestuft. Lockdown-bedingte Lieferengpässe sorgten für eine Knappheit an Gütern, die die Nachfrage von konsumfreudigen Konsumenten nicht befriedigen kann, aber bald der Vergangenheit angehören würde. Es kam anders: die Inflation stieg weiter bis über 9% im Juni 2022 und die US Notenbank änderte schnell ihren Kurs. Eine erste Zinserhöhung folgte im März 2022 und in den abgelaufenen 12 Monaten erhöhte die US Zentralbank in 5 Etappen den Leitzins um 300 Basispunkte. Weitere Zinserhöhungen werden mit hoher Wahrscheinlichkeit folgen. Ein ähnliches Bild zeigte sich in der Eurozone nur mit einer zeitlichen Verzögerung. Der Anstieg der Preise in der Eurozone war im September 2021 bereits auch auf 3,4% angestiegen, aber noch überschaubar. Danach folgte eine rasche Beschleunigung und im September 2022 erreichte die Inflation nach vorläufigen Berechnungen einen Wert von 10%. Die Inflation in der Eurozone hat sich insbesondere als Folge der rapide steigenden Energiepreise als Reaktion auf den russischen Angriffskrieg auf die Ukraine stark beschleunigt. Boykotte des Westens, die Suche nach neuen Energielieferanten und die Einstellungen der russischen Lieferungen haben den Gaspreis explodieren lassen. Dieses hat zusammen mit der Trockenheit und dem Runterfahren der französischen Atommeiler zu Rekorden auch bei Strompreisen geführt. Die EZB hat einen ersten Zinsschritt im Juli 2022 durchgeführt und einen zweiten im September folgen lassen. Weitere Zinserhöhungen werden in den kommenden Monaten mit hoher Wahrscheinlichkeit folgen.

Die Zentralbanken bekämpfen weiterhin die hohe Inflation. Allerdings gibt es auch die ersten Hoffnungsschimmer. Der Ölpreis hat sich stabilisiert und die Preise für Industriemetalle gehen deutlich zurück. Eine Rezession zumindest in der Eurozone aber möglicherweise auch in den USA sollte zudem preisdämpfend wirken. Allerdings sind die Arbeitsmärkte auf beiden Seiten des Atlantiks weiter außerordentlich robust, mit einer weiterhin sehr hohen Zahl an offenen Stellen. Sollten also Arbeitnehmer ihren Arbeitsplatz verlieren, weil es in Teilbereichen der Wirtschaft schlechter läuft, so ist es für sie weiterhin relativ einfach anderswo eine Beschäftigung zu finden. Die gute Lage auf dem Arbeitsmarkt wird den Zentralbanken auch bei einer sich eintrübenden Konjunktur ein wichtiges Argument sein, die Zinssätze weiter anzuheben sollte sich die Inflation als hartnäckiger erweisen, als gewünscht.

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR)

Der Teilfonds ist überwiegend in Unternehmensanleihen mit kurzer und mittlerer Restlaufzeit investiert. Im Einklang mit dem insgesamt sehr deutlichen Anstieg der Renditen in der Eurozone, verzeichneten die Anleihen im Teilfonds zum Teil sehr hohe Kursrückschläge. Der Verlust im Geschäftsjahr betrug deutlich mehr als 10%.

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest III (USD)

Der Teilfonds hat mehrheitlich in Unternehmensanleihen und Staatsanleihen mit mittlerer Laufzeit investiert. Anleihen mit langer Laufzeit wurden nur in geringem Maße beigemischt. Im Einklang mit dem insgesamt sehr deutlichen Anstieg der Renditen für auf USD lautende Anleihen, verzeichneten die Anleihen im Teilfonds zum Teil sehr hohe Kursrückschläge und der Verlust im Geschäftsjahr betrug mehr als 10%.

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 Teilfonds auch in Anleihen investiert, die ein Rating im Investment-Grade-Bereich haben, überwiegend in der Ratingkategorie BBB. Bedingt durch den insgesamt sehr deutlichen Anstieg der Renditen für Unternehmensanleihen, verzeichneten die Anleihen im Teilfonds zum Teil sehr hohe Kursrückschläge und der Verlust im Geschäftsjahr betrug deutlich mehr als 10%.

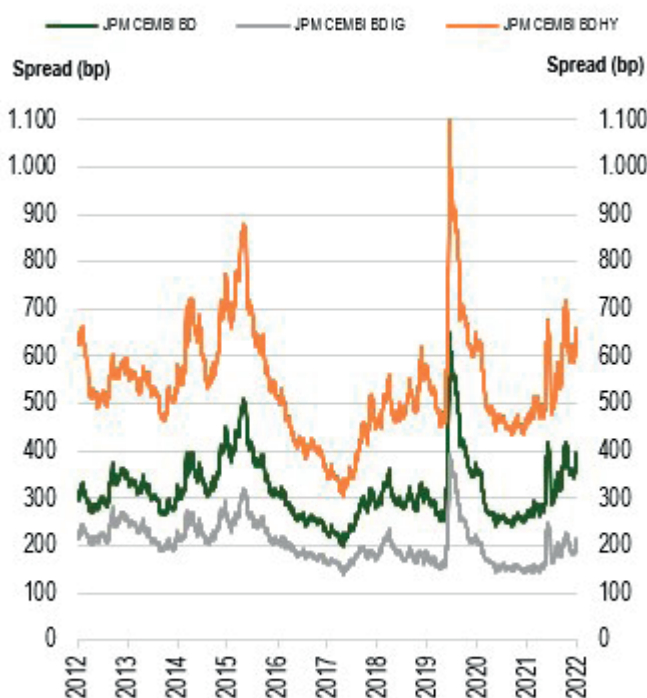
Exclusive Solutions Funds – Bond Invest Emerging Markets - Fondsmanager: MainFirst Affiliated Fund Managers (Deutschland) GmbH

In den vergangenen zwölf Monaten wurden Marktteilnehmer mit einem erhöhten Maß an makroökonomischen und geopolitischen Unsicherheiten konfrontiert, die zu substantiellen Verlusten bei allen Assetklassen führten. Die Renditen stiegen weltweit deutlich an und die Risikoaufschläge haben sich massiv ausgeweitet.

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF

Die Aussicht auf umfangreiche US-Konjunkturprogramme sowie Fortschritte bei der Corona- Bekämpfung, verbunden mit der Erwartung einer umfassenden wirtschaftlichen Erholung, ließen die Inflationserwartungen ab Oktober 2021 anziehen. Sowohl die US-Notenbank Fed als auch die Europäische Zentralbank verfolgten die Entwicklung lange geduldig, mit der Erwartung, dass die Preise nur vorübergehend ansteigen. Mit dem Kriegsausbruch in der Ukraine nahmen dann auch die Inflationserwartungen, getrieben in erster Linie von der von den Energiepreisen ausgelösten Preisentwicklung, deutlich zu. Daraufhin gab dann die Fed im März 2022 mit der ersten Zinserhöhung um 25 Basispunkte ein klares Signal für den Beginn des Zinserhöhungszyklus. Die Beendigung der Anleihekäufe und ein Bilanzabbau der Fed markierten weitere Punkte ihrer geänderten Geldpolitik, was zu signifikanten Verlusten bei den Schwellenländeranleihen führte. Die Rendite der 10-jährigen US-Staatsanleihen stieg bis September 2022 um 235 Basispunkte (von 1,48% Ende September 2021 auf 3,83%), das zweit schlechteste Jahr seit 1980. Dadurch kletterten die Nominalrenditen schneller als die erwartete Inflation, was wiederum zum Anstieg der Realrenditen führte und die Perspektiven für Risikoanlagen aus Schwellenländern verschlechterte. Darüber hinaus führte eine Zunahme der täglichen Neuinfektionen in einigen Ländern, vor allem aber in China, zu erneuten Beschränkungen. Höhere Gaspreise in Europa, höheren Zinsen in den USA und die Null-COVID-Politik in China haben die Sorgen über die Kreditrisiken steigern lassen, da die Aussichten auf eine globale Rezession zugenommen haben. Tatsächlich haben die jüngsten IWF-Prognosen für 2022 das Wachstum der Weltwirtschaft bereits von 4,4% auf 3,2% reduziert.



Quelle: J.P. Morgan, Bloomberg

In diesem Zusammenhang haben Schwellenländeranleihen eine der drei größten Verwerfungen dieser Anlageklasse in den letzten 20+ Jahren erlebt. Der USD EM Corporate Index (JPM CEMBI Broad Diversified) hat bis zum 30. September 2022 eine Rendite von -17% erzielt. Unternehmensanleihen mit der besten Performance in der Berichtsperiode waren aus Ghana (+13,79%), El Salvador (+10,05%) und Tansania (+9,88%). Unternehmensanleihen mit der schlechtesten Leistung waren aus Ukraine (-49,79%), Macau (-22,61%) und Georgia (-22,16%).

Allerdings sind die negative Performance und hohen Spreads bei den Unternehmensanleihen aus Schwellenländern eher auf eine allgemeine Risikoreduzierung (starke Outflows aus Emerging Markets) zurückzuführen als auf die fundamentale Bewertung. Die Fundamentaldaten der Unternehmen befinden sich auf dem stärksten Stand seit über 10 Jahren. Die Mehrheit der Unternehmen erwiesen sich als äußerst widerstandsfähig gegenüber der COVID-Pandemie und profitierten stark von der Erholung im Jahr 2021 sowie von dem substantiellen Anstieg der Rohstoffpreise, wobei der Nettoverschuldungsgrad in fast allen Sektoren reduziert wurde. Sie blieben auch im Verlauf des Jahres 2022 weiterhin stark und obwohl aufgrund der langsameren Wachstumsdynamik eine gewisse Verschlechterung zu erwarten ist, sind die Unternehmen der Schwellenländer gut positioniert, um dem anhaltenden Inflationsdruck oder einem möglichen rezessiven Umfeld zu begegnen.

Munsbach, im Oktober 2022

Die Fondsmanager für den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

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

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS

Konsolidierter Jahresbericht

des Exclusive Solutions Funds mit den Teilfonds

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR), Exclusive Solutions Funds - Bond Invest III (USD),

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest High Yield und

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest Emerging Markets

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 30. September 2022

	EUR
Wertpapiervermögen	269.953.901,54
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 302.381.635,44)	
Bankguthaben ¹⁾	7.960.439,19
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	2.864.153,03
Zinsforderungen	2.914.624,45
Forderungen aus Absatz von Anteilen	931.605,47
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	461.186,43
Forderungen aus Devisengeschäften	22.119.815,67
Sonstige Aktiva ²⁾	8.766,31
	307.214.492,09
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-407.114,03
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-2.717.403,49
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-2.908.902,20
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-22.352.103,58
Sonstige Passiva ³⁾	-250.350,28
	-28.635.873,58
Netto-Fondsvermögen	278.578.618,51

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

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

Für die Konsolidierung wurden die Vermögenswerte des Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest III (USD) in US-Dollar sowie des Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest Emerging Markets in US-Dollar zum jeweiligen Devisenkurs per 30. September 2022 in Euro umgerechnet. 1 Euro = 0,9765 US-Dollar

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS

Veränderung des Netto-Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022

	EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	338.017.691,35
Ordentlicher Nettoertrag	6.595.339,19
Ertrags- und Aufwandsausgleich	24.841,77
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	90.319.216,25
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-98.546.255,60
Realisierte Gewinne	8.386.032,92
Realisierte Verluste	-30.446.302,86
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-2.803.121,31
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-31.711.216,40
Ausschüttung	-1.257.606,80
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	278.578.618,51

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 2022 gültig war, umgerechnet werden. Die jeweiligen Netto-Teilfondsvermögen, mit dem entsprechend gültigen Wechselkurs per 30. September 2021, umgerechnet in Fondswährung EUR, entsprachen einem Wert i.H.v. EUR 317.082.097,68. Dies entspricht einer Währungsumrechnungsdifferenz von EUR 20.935.593,67.

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022

EUR

Erträge

Zinsen auf Anleihen	9.329.273,85
Bankzinsen	-5.690,30
Sonstige Erträge	23.352,34
Ertragsausgleich	-79.346,88
Erträge insgesamt	9.267.589,01

Aufwendungen

Zinsaufwendungen	-26.380,26
Pauschalgebühr	-2.194.353,67
Taxe d'abonnement	-151.770,69
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-101.044,98
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-16.206,79
Register- und Transferstellenvergütung	-10.637,92
Staatliche Gebühren	-14.953,52
Gründungskosten	-7.727,57
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-203.679,53
Aufwandsausgleich	54.505,11
Aufwendungen insgesamt	-2.672.249,82
Ordentlicher Nettoertrag	6.595.339,19

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST I (EUR)

Jahresbericht
1. Oktober 2021 - 30. September 2022

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

	Anteilklasse A EUR	Anteilklasse B EUR	Anteilklasse C EUR	Anteilklasse E CHF hedged
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 %
Pauschalgebühr:	0,70 % p.a.	0,70 % p.a.	1,07 % p.a.	0,70 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	ausschüttend	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR	EUR	CHF

	Anteilklasse F CHF hedged	Anteilklasse H CHF hedged
WP-Kenn-Nr.:	A2P60H	A2P60K
ISIN-Code:	LU2133246087	LU2133248612
Ausgabeaufschlag:	bis zu 6,00 %	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	bis zu 4,00 %	keiner
Pauschalgebühr:	0,70 % p.a.	1,07 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend
Währung:	CHF	CHF

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	24,21 %
Frankreich	15,57 %
Luxemburg	14,93 %
Niederlande	12,96 %
Deutschland	10,59 %
Schweden	4,94 %
Irland	4,09 %
Vereinigtes Königreich	2,94 %
Schweiz	2,29 %
Belgien	2,21 %
Japan	0,85 %
Italien	0,40 %
Wertpapiervermögen	95,98 %
Bankguthaben ²⁾	3,72 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,30 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST I (EUR)

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Banken	12,44 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	11,82 %
Automobile & Komponenten	9,18 %
Immobilien	8,21 %
Diversifizierte Finanzdienste	7,20 %
Software & Dienste	6,28 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	5,64 %
Transportwesen	5,01 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	4,72 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	4,41 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	4,16 %
Investitionsgüter	4,11 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	2,51 %
Hardware & Ausrüstung	2,03 %
Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	1,89 %
Groß- und Einzelhandel	1,76 %
Versorgungsbetriebe	1,76 %
Verbraucherdienste	1,66 %
Media & Entertainment	0,79 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,40 %
Wertpapiervermögen	95,98 %
Bankguthaben ²⁾	3,72 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,30 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST I (EUR)

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse A EUR

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2020	80,82	593.243	-2.033,28	136,24
30.09.2021	65,64	474.937	-16.371,66	138,21
30.09.2022	56,22	463.681	-1.920,37	121,25

Anteilklasse B EUR

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2020	37,89	345.441	-6.956,59	109,69
30.09.2021	33,02	299.611	-5.128,55	110,19
30.09.2022	22,25	233.407	-6.586,45	95,31

Anteilklasse C EUR

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2020	0,68	6.761	-612,73	100,31
30.09.2021	0,67	6.719	-4,25	100,41
30.09.2022	0,58	6.673	-4,38	86,89

Anteilklasse E CHF hedged

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
30.09.2020	34,85	322.617	34.859,14 ⁴⁾	108,01	116,76 ¹⁾
30.09.2021	34,01	312.137	-1.135,29	108,94	118,07 ²⁾
30.09.2022	29,88	276.837	-3.855,57	107,92	103,37 ³⁾

Anteilklasse F CHF hedged

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
30.09.2020	0,70	7.377	704,66 ⁴⁾	95,49	103,22 ¹⁾
30.09.2021	0,90	9.347	194,59	96,32	104,39 ²⁾
30.09.2022	1,02	10.802	140,76	94,05	90,08 ³⁾

Anteilklasse H CHF hedged

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
30.09.2020	0,64	7.150	636,23 ⁴⁾	88,90	96,10 ¹⁾
30.09.2021	0,53	5.980	-104,53	89,29	96,77 ²⁾
30.09.2022	0,43	4.920	-92,55	86,73	83,07 ³⁾

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

²⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 30. September 2021: 1 EUR = 1,0838 CHF

³⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 30. September 2022: 1 EUR = 0,9578 CHF

⁴⁾ Diese Position enthält Mittelzuflüsse aus der Fusion des Teilfonds Exclusive Solution Funds - Bond Invest II (CHF).

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST I (EUR)

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. September 2022

	EUR
Wertpapiervermögen	105.919.282,70
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 113.884.562,39)	
Bankguthaben ¹⁾	4.111.154,82
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	1.863.404,84
Zinsforderungen	619.691,83
Forderungen aus Absatz von Anteilen	404.928,90
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	461.186,43
	113.379.649,52
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-10.014,90
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-2.908.902,20
Sonstige Passiva ²⁾	-94.024,74
	-3.012.941,84
Netto-Teilfondsvermögen	110.366.707,68

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ 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 EUR

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	56.219.874,59 EUR
Umlaufende Anteile	463.681,022
Anteilwert	121,25 EUR

Anteilklasse B EUR

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	22.246.872,72 EUR
Umlaufende Anteile	233.407,000
Anteilwert	95,31 EUR

Anteilklasse C EUR

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	579.760,23 EUR
Umlaufende Anteile	6.672,704
Anteilwert	86,89 EUR

Anteilklasse E CHF hedged

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	29.877.571,04 EUR
Umlaufende Anteile	276.836,934
Anteilwert	107,92 EUR
Anteilwert	103,37 CHF ¹⁾

Anteilklasse F CHF hedged

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.015.942,08 EUR
Umlaufende Anteile	10.802,000
Anteilwert	94,05 EUR
Anteilwert	90,08 CHF ¹⁾

Anteilklasse H CHF hedged

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	426.687,02 EUR
Umlaufende Anteile	4.920,000
Anteilwert	86,73 EUR
Anteilwert	83,07 CHF ¹⁾

¹⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 30. September 2022: 1 EUR = 0,9578 CHF

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST I (EUR)

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022

	Total EUR	Anteilklasse A EUR EUR	Anteilklasse B EUR EUR	Anteilklasse C EUR EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	134.771.087,29	65.641.300,50	33.015.269,88	674.636,86
Ordentlicher Nettoertrag	432.363,35	228.650,99	93.835,21	-6.288,21
Ertrags- und Aufwandsausgleich	12.147,39	-9.724,15	18.607,81	-22,62
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	26.566.060,86	15.121.013,97	6.516.322,15	0,00
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-38.884.614,74	-17.041.382,86	-13.102.773,25	-4.377,28
Realisierte Gewinne	3.660.795,21	518.250,47	255.930,41	5.789,23
Realisierte Verluste	-7.849.910,78	-3.628.843,90	-1.817.122,97	-39.708,03
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-101.160,47	-870.193,10	-438.182,19	-9.428,44
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-7.788.222,46	-3.739.197,33	-1.866.455,33	-40.841,28
Ausschüttung	-451.837,97	0,00	-428.559,00	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	110.366.707,68	56.219.874,59	22.246.872,72	579.760,23

	Anteilklasse E CHF hedged EUR	Anteilklasse F CHF hedged EUR	Anteilklasse H CHF hedged EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	34.005.554,82	900.343,09	533.982,14
Ordentlicher Nettoertrag	112.389,03	3.739,91	36,42
Ertrags- und Aufwandsausgleich	3.514,06	-208,23	-19,48
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	4.641.952,73	286.772,01	0,00
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-8.497.523,15	-146.011,11	-92.547,09
Realisierte Gewinne	2.760.698,53	77.252,12	42.874,45
Realisierte Verluste	-2.261.197,81	-69.670,15	-33.367,92
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	1.161.153,67	40.064,96	15.424,63
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-2.048.970,84	-61.530,79	-31.226,89
Ausschüttung	0,00	-14.809,73	-8.469,24
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	29.877.571,04	1.015.942,08	426.687,02

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST I (EUR)

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse A EUR	Anteilklasse B EUR	Anteilklasse C EUR	Anteilklasse E CHF hedged
	Stück	Stück	Stück	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	474.937,217	299.611,000	6.718,704	312.137,159
Ausgegebene Anteile	116.039,379	62.431,000	0,000	42.258,258
Zurückgenommene Anteile	-127.295,574	-128.635,000	-46,000	-77.558,483
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	463.681,022	233.407,000	6.672,704	276.836,934

	Anteilklasse F CHF hedged	Anteilklasse H CHF hedged
	Stück	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	9.347,000	5.980,000
Ausgegebene Anteile	2.975,000	0,000
Zurückgenommene Anteile	-1.520,000	-1.060,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	10.802,000	4.920,000

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST I (EUR)

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022

	Total EUR	Anteilklasse A EUR EUR	Anteilklasse B EUR EUR	Anteilklasse C EUR EUR
Erträge				
Zinsen auf Anleihen	1.500.797,92	722.631,25	364.283,71	7.835,99
Bankzinsen	-12.700,14	-6.060,19	-3.186,66	-65,97
Ertragsausgleich	-48.645,95	29.110,72	-64.422,24	-23,55
Erträge insgesamt	1.439.451,83	745.681,78	296.674,81	7.746,47
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-2.012,17	-970,55	-486,40	-10,50
Pauschalgebühr	-850.299,24	-408.394,41	-203.428,75	-6.750,31
Taxe d'abonnement	-58.882,14	-28.338,42	-14.322,34	-307,10
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-31.499,30	-15.141,52	-7.736,96	-162,29
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-5.443,61	-2.640,56	-1.294,95	-28,31
Register- und Transferstellenvergütung	-2.684,80	-1.289,04	-661,06	-13,94
Staatliche Gebühren	-6.171,72	-2.922,70	-1.551,30	-32,19
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-86.594,06	-37.947,02	-19.172,27	-6.776,21
Aufwandsausgleich	36.498,56	-19.386,57	45.814,43	46,17
Aufwendungen insgesamt	-1.007.088,48	-517.030,79	-202.839,60	-14.034,68
Ordentlicher Nettoertrag	432.363,35	228.650,99	93.835,21	-6.288,21
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾	135.153,15			
Total Expense Ratio in Prozent ²⁾		0,85	0,84	2,23

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST I (EUR)

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022

	Anteilklasse E CHF hedged EUR	Anteilklasse F CHF hedged EUR	Anteilklasse H CHF hedged EUR
Erträge			
Zinsen auf Anleihen	388.159,67	12.029,72	5.857,58
Bankzinsen	-3.238,65	-99,63	-49,04
Ertragsausgleich	-13.611,54	764,09	-463,43
Erträge insgesamt	371.309,48	12.694,18	5.345,11
Aufwendungen			
Zinsaufwendungen	-520,74	-16,12	-7,86
Pauschalgebühr	-219.785,10	-6.895,70	-5.044,97
Taxe d'abonnement	-15.213,72	-470,70	-229,86
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-8.090,82	-245,58	-122,13
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.414,91	-43,24	-21,64
Register- und Transferstellenvergütung	-688,98	-21,31	-10,47
Staatliche Gebühren	-1.591,79	-49,12	-24,62
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-21.711,87	-656,64	-330,05
Aufwandsausgleich	10.097,48	-555,86	482,91
Aufwendungen insgesamt	-258.920,45	-8.954,27	-5.308,69
Ordentlicher Nettoertrag	112.389,03	3.739,91	36,42
Total Expense Ratio in Prozent ²⁾	0,86	0,86	1,22

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST I (EUR)

Vermögensaufstellung zum 30. September 2022

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
CHF							
CH0382451646	0,500% Achmea Bank NV EMTN Reg.S. v.17(2025)	0	0	800.000	94,8130	791.923,16	0,72
CH0511961390	1,500% Otto [GmbH & Co KG] EMTN Reg.S. v.19(2024)	0	0	500.000	96,4860	503.685,53	0,46
CH0536892588	0,950% SGS S.A. Reg.S. v.20(2026)	0	0	450.000	94,9750	446.217,90	0,40
						1.741.826,59	1,58
EUR							
XS2540585564	0,000% AB Electrolux EMTN Reg.S. v.22(2026)	2.000.000	0	2.000.000	100,0410	2.000.820,00	1,81
XS1883355197	1,500% Abbott Ireland Financing DAC Reg.S. v.18(2026)	2.000.000	0	2.000.000	93,9300	1.878.600,00	1,70
XS1622624242	1,250% Allergan Funding SCS v.17(2024)	0	0	1.000.000	96,2110	962.110,00	0,87
XS1369278764	2,000% Amgen Inc. v.16(2026)	2.000.000	0	2.000.000	96,0780	1.921.560,00	1,74
BE6265142099	2,700% Anheuser-Busch InBev S.A./NV EMTN Reg.S. v.14(2026)	2.500.000	0	2.500.000	97,7800	2.444.500,00	2,21
FR001400CSG4	4,000% Arval Service Lease S.A. EMTN Reg.S. v.22(2026)	3.000.000	0	3.000.000	98,0180	2.940.540,00	2,66
XS1577951715	1,151% Asahi Group Holdings Ltd. Reg.S. v.17(2025)	1.000.000	0	1.000.000	93,9140	939.140,00	0,85
XS1991265478	0,808% Bank of America Corporation EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2026)	0	0	2.000.000	92,4570	1.849.140,00	1,68
XS2082324364	0,750% Barclays Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2025)	0	0	2.500.000	93,9900	2.349.750,00	2,13
XS2456247605	0,750% BASF SE EMTN Reg.S. v.22(2026)	2.000.000	0	2.000.000	91,4020	1.828.040,00	1,66
FR0013444759	0,125% BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. v.19(2026)	1.000.000	0	2.500.000	85,6250	2.140.625,00	1,94
XS1112850125	2,375% Booking Holdings Inc. v.14(2024)	1.000.000	0	1.000.000	98,8550	988.550,00	0,90
FR0014009DZ6	1,875% Carrefour S.A. Sustainability Bond v.22(2026)	1.000.000	0	1.000.000	92,6760	926.760,00	0,84
XS2057069093	0,750% CK Hutchison Group Telecom Finance S.A. v.19(2026)	0	0	2.000.000	89,3460	1.786.920,00	1,62
XS2385397901	0,000% Comcast Corporation v.21(2026)	1.000.000	0	1.000.000	87,5620	875.620,00	0,79
XS1377745937	1,750% Covestro AG Reg.S. v.16(2024)	2.000.000	0	2.000.000	96,0880	1.921.760,00	1,74
XS2050404636	0,200% DH Europe Finance II S.a.r.L. v.19(2026)	1.000.000	0	1.000.000	89,7320	897.320,00	0,81
XS1883245331	1,750% DXC Technology Co. v.18(2026)	0	0	1.000.000	92,3490	923.490,00	0,84
XS1529559525	1,125% Euroclear Investments S.A. Reg.S. v.16(2026)	2.000.000	0	2.000.000	91,2200	1.824.400,00	1,65
XS2085608326	0,625% Fidelity National Information Services Inc. v.19(2025)	2.000.000	0	2.000.000	90,9290	1.818.580,00	1,65
XS2405467528	0,125% General Mills Inc. v.21(2025)	1.000.000	0	1.000.000	90,1820	901.820,00	0,82

¹⁾ 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 2022

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
EUR (Fortsetzung)							
XS1589806907	1,625% HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A. EMTN Reg.S. v.17(2026)	1.000.000	0	1.000.000	92,8720	928.720,00	0,84
SE0016589105	4,375% Heimstaden AB Reg.S. v.21(2027)	0	0	500.000	75,1290	375.645,00	0,34
XS2105772201	1,125% Heimstaden Bostad AB EMTN Reg.S. v.20(2026)	550.000	0	2.550.000	86,0730	2.194.861,50	1,99
XS2081615473	0,500% Holcim Finance [Luxembourg] S.A. EMTN Reg.S. v.19(2026)	0	0	3.000.000	87,5280	2.625.840,00	2,38
XS2369020644	6,375% Ideal Standard International S.A. Reg.S. v.21(2026)	0	0	1.000.000	55,7010	557.010,00	0,50
FR0013518420	2,375% Iliad S.A. Reg.S. v.20(2026)	0	0	1.500.000	88,3220	1.324.830,00	1,20
XS1843435253	0,250% Illinois Tool Works Inc. v.19(2024)	3.000.000	0	3.000.000	93,9610	2.818.830,00	2,55
XS1034975406	3,000% JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. v.14(2026)	3.500.000	0	3.500.000	97,5990	3.415.965,00	3,10
FR001400A5N5	1,250% Kering S.A. EMTN Reg.S. v.22(2025)	3.000.000	0	3.000.000	95,7500	2.872.500,00	2,60
XS2298381307	4,250% Kleopatra Finco S.à r.l. Reg.S. v.21(2026)	0	0	500.000	80,7330	403.665,00	0,37
XS2305244241	0,250% LeasePlan Corporation NV EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2026)	0	0	2.000.000	87,0320	1.740.640,00	1,58
FR0014009EJ8	0,875% L'Oréal S.A. Reg.S. v.22(2026)	1.000.000	0	1.000.000	93,1070	931.070,00	0,84
XS2491029208	1,875% Merck Financial Services GmbH EMTN Reg.S. v.22(2026)	2.000.000	0	2.000.000	95,4730	1.909.460,00	1,73
XS2333301674	4,750% PCF GmbH Reg.S. v.21(2026)	1.000.000	0	1.000.000	81,2480	812.480,00	0,74
FR0013478849	2,250% Quadient S.A. Reg.S. v.20(2025)	0	0	500.000	90,0930	450.465,00	0,41
XS2177013252	0,375% Reckitt Benckiser Treasury Services [Nederland] BV Reg.S. v.20(2026)	0	0	2.000.000	90,3940	1.807.880,00	1,64
XS2523390271	2,500% RWE AG Reg.S. v.22(2025)	2.000.000	0	2.000.000	97,1790	1.943.580,00	1,76
FR0014009KS6	0,875% Sanofi S.A. Reg.S. v.22(2025)	1.500.000	0	1.500.000	95,5870	1.433.805,00	1,30
FR0014006IU2	0,125% Société Générale S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.21(2026)	1.500.000	0	1.500.000	89,5760	1.343.640,00	1,22
DE000A3KNP88	0,125% TRATON Finance Luxembourg S.A. EMTN Reg.S. v.21(2025)	0	0	2.500.000	90,9880	2.274.700,00	2,06
FR0013506813	2,125% Unibail-Rodamco-Westfield SE EMTN Reg.S. v.20(2025)	0	0	3.000.000	94,1960	2.825.880,00	2,56
XS2450200824	0,750% Unilever Finance Netherlands BV EMTN Reg.S. v.22(2026)	2.000.000	0	2.000.000	92,6620	1.853.240,00	1,68
XS1718480327	0,375% United Parcel Service Inc. v.17(2023)	2.000.000	0	2.000.000	97,5570	1.951.140,00	1,77
XS2282094494	0,250% Volkswagen Leasing GmbH EMTN Reg.S. v.21(2026)	1.000.000	0	1.000.000	89,0100	890.100,00	0,81
XS2342706996	0,000% Volvo Treasury AB EMTN Reg.S. v.21(2026)	1.000.000	0	1.000.000	88,3320	883.320,00	0,80

¹⁾ 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 2022

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
EUR (Fortsetzung)							
DE000A3MP4T1	0,000% Vonovia SE EMTN Reg.S. v.21(2025)	0	0	1.800.000	87,3070	1.571.526,00	1,42
XS2010039381	2,000% ZF Europe Finance BV v.19(2026)	1.000.000	0	1.000.000	83,3400	833.400,00	0,76
						77.094.237,50	69,86
Börsengehandelte Wertpapiere						78.836.064,09	71,44
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							
EUR							
XS2406914346	0,318% Highland Holdings S.a.r.l. v.21(2026)	2.000.000	0	2.000.000	86,0790	1.721.580,00	1,56
XS2479941499	1,500% VISA Inc. v.22(2026)	3.000.000	0	3.000.000	94,4000	2.832.000,00	2,57
						4.553.580,00	4,13
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind						4.553.580,00	4,13
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
CHF							
CH0421460442	2,500% Zur Rose Group AG Reg.S. v.18(2023)	0	0	2.000.000	100,0000	2.088.118,61	1,89
						2.088.118,61	1,89
EUR							
XS1135337498	1,625% Apple Inc. v.14(2026)	3.000.000	0	3.000.000	95,2490	2.857.470,00	2,59
XS1689523840	1,125% Brenntag Finance BV Reg.S. v.17(2025)	1.000.000	0	1.000.000	91,7730	917.730,00	0,83
XS2466172280	1,250% Daimler Truck International Finance B.V. EMTN Reg.S. v.22(2025)	1.500.000	0	1.500.000	94,4950	1.417.425,00	1,28
XS2001315766	1,375% Euronet Worldwide Inc. v.19(2026)	0	0	2.000.000	85,6370	1.712.740,00	1,55
DE000A1919G4	1,750% JAB Holdings BV Reg.S. v.18(2026)	0	0	1.500.000	90,8500	1.362.750,00	1,23
XS1551347393	2,200% Jaguar Land Rover Automotive Plc. Reg.S. v.17(2024)	0	0	1.000.000	88,8660	888.660,00	0,81
XS2391860843	0,000% Linde Plc. EMTN Reg.S. v.21(2026)	3.000.000	0	3.000.000	87,8550	2.635.650,00	2,39
XS2346563500	6,125% Marcolin S.p.A. Reg.S. v.21(2026)	0	0	500.000	88,1710	440.855,00	0,40
XS1963744260	0,900% McDonald's Corporation EMTN Reg.S. v.19(2026)	2.000.000	1.000.000	2.000.000	91,7190	1.834.380,00	1,66
DE000A3KRAP3	8,500% Metalcorp Group S.A. Reg.S. v.21(2026)	0	0	500.000	81,7900	408.950,00	0,37

¹⁾ 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 2022

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
EUR (Fortsetzung)							
XS2047619064	0,625% PostNL NV Green Bond v.19(2026)	0	0	4.000.000	89,4190	3.576.760,00	3,24
XS2436807866	0,875% P3 Group S.a.r.l. EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2026)	2.500.000	0	2.500.000	83,7760	2.094.400,00	1,90
						20.147.770,00	18,25
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						22.235.888,61	20,14
Anleihen						105.625.532,70	95,71
Wandelanleihen							
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
DE000A254NA6	7,500% PREOS Global Office Real Estate & Technology AG/PREOS Global Office Real Estate & Technology AG CV v.19(2024)	0	0	500.000	58,7500	293.750,00	0,27
						293.750,00	0,27
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						293.750,00	0,27
Wandelanleihen						293.750,00	0,27
Wertpapiervermögen						105.919.282,70	95,98
Bankguthaben - Kontokorrent ²⁾						4.111.154,82	3,72
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						336.270,16	0,30
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						110.366.707,68	100,00

Devisentermingeschäfte

Zum 30. September 2022 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
CHF/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	32.772.600,00	34.281.858,83	31,06
EUR/CHF	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	6.329.900,00	6.615.535,61	5,99

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2022 in Euro umgerechnet.

Schweizer Franken	CHF	1	0,9578
-------------------	-----	---	--------

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST III (USD)

Jahresbericht
1. Oktober 2021 - 30. September 2022

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

	Anteilklasse A USD	Anteilklasse B USD	Anteilklasse C GBP hedged
WP-Kenn-Nr.:	A1T8AA	A1T8AB	A3CPT4
ISIN-Code:	LU0912155784	LU0912156592	LU2345781897
Ausgabeaufschlag:	bis zu 6,00 %	bis zu 6,00 %	bis zu 6,00 %
Rücknahmeabschlag:	bis zu 4,00 %	bis zu 4,00 %	bis zu 4,00 %
Pauschalgebühr:	0,70 % p.a.	0,70 % p.a.	0,70 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	ausschüttend	thesaurierend
Währung:	USD	USD	GBP

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	92,40 %
Norwegen	2,08 %
Vereinigtes Königreich	2,02 %
Niederlande	0,99 %
Frankreich	0,53 %
Japan	0,40 %
Wertpapiervermögen	98,42 %
Bankguthaben ²⁾	1,42 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,16 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST III (USD)

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Staatsanleihen	22,72 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	10,98 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	9,15 %
Investitionsgüter	6,46 %
Diversifizierte Finanzdienste	6,45 %
Versicherungen	5,82 %
Software & Dienste	5,63 %
Automobile & Komponenten	4,83 %
Groß- und Einzelhandel	4,17 %
Banken	3,67 %
Energie	3,17 %
Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	2,20 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	2,13 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,64 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	1,48 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1,12 %
Versorgungsbetriebe	1,08 %
Telekommunikationsdienste	1,05 %
Media & Entertainment	1,04 %
Immobilien	1,02 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	1,01 %
Verbraucherdienste	0,89 %
Hardware & Ausrüstung	0,71 %
Wertpapiervermögen	98,42 %
Bankguthaben ²⁾	1,42 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,16 %
	100,00 %

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse A USD

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD	Anteilwert USD
30.09.2020	44,98	318.196	5.074,29	141,37
30.09.2021	47,99	334.381	2.311,33	143,51
30.09.2022	37,16	290.316	-6.021,50	127,99

Anteilklasse B USD

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD	Anteilwert USD
30.09.2020	10,67	92.075	-18,05	115,89
30.09.2021	8,95	78.179	-1.627,89	114,45
30.09.2022	5,86	59.283	-1.955,40	98,83

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST III (USD)

Entwicklung seit Auflegung

Anteilklasse C GBP hedged

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD	Anteilwert USD	Anteilwert GBP
08.07.2021	Auflegung	-	-	138,12	100,00 ¹⁾
30.09.2021	0,60	4.497	620,77	134,22	99,97 ²⁾
30.09.2022	0,43	4.382	-8,88	98,00	88,80 ³⁾

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST III (USD)

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. September 2022

	USD
Wertpapiervermögen	42.746.749,30
(Wertpapiereinstandskosten: USD 46.413.314,04)	
Bankguthaben ⁴⁾	615.237,57
Zinsforderungen	207.174,29
Forderungen aus Absatz von Anteilen	31.966,70
	43.601.127,86
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-69.969,13
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-47.865,69
Sonstige Passiva ⁵⁾	-38.489,78
	-156.324,60
Netto-Teilfondsvermögen	43.444.803,26

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse A USD

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	37.156.364,12 USD
Umlaufende Anteile	290.315,768
Anteilwert	127,99 USD

Anteilklasse B USD

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	5.859.009,27 USD
Umlaufende Anteile	59.283,000
Anteilwert	98,83 USD

Anteilklasse C GBP hedged

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	429.429,87 USD
Umlaufende Anteile	4.382,000
Anteilwert	98,00 USD
Anteilwert	88,80 GBP ³⁾

¹⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 7. Juli 2021: 1 USD = 0,7240 GBP

²⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 30. September 2021: 1 USD = 0,7448 GBP

³⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 30. September 2022: 1 USD = 0,9061 GBP

⁴⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST III (USD)

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022

	Total	Anteilklasse A	Anteilklasse B	Anteilklasse C
	USD	USD	USD	GBP hedged
	USD	USD	USD	USD
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	57.537.346,59	47.986.365,68	8.947.394,99	603.585,92
Ordentlicher Nettoertrag	770.128,74	656.304,67	104.919,91	8.904,16
Ertrags- und Aufwandsausgleich	74.737,15	49.482,53	24.915,41	339,21
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	14.586.799,87	13.725.211,15	719.294,75	142.293,97
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-22.572.576,62	-19.746.708,76	-2.674.690,16	-151.177,70
Realisierte Gewinne	409.393,14	329.424,72	61.975,95	17.992,47
Realisierte Verluste	-1.845.296,58	-1.471.268,34	-272.851,06	-101.177,18
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-1.656.308,08	-1.381.991,28	-257.556,13	-16.760,67
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-3.596.031,95	-2.990.456,25	-531.005,39	-74.570,31
Ausschüttung	-263.389,00	0,00	-263.389,00	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	43.444.803,26	37.156.364,12	5.859.009,27	429.429,87

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse A	Anteilklasse B	Anteilklasse C
	USD	USD	GBP hedged
	Stück	Stück	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	334.380,770	78.179,000	4.497,000
Ausgegebene Anteile	100.409,511	6.737,000	1.068,000
Zurückgenommene Anteile	-144.474,513	-25.633,000	-1.183,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	290.315,768	59.283,000	4.382,000

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST III (USD)

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022

	Total USD	Anteilklasse A USD USD	Anteilklasse B USD USD	Anteilklasse C GBP hedged USD
Erträge				
Zinsen auf Anleihen	1.288.354,24	1.076.396,73	197.833,74	14.123,77
Bankzinsen	4.579,59	3.870,01	661,12	48,46
Ertragsausgleich	-111.125,30	-73.104,62	-37.515,73	-504,95
Erträge insgesamt	1.181.808,53	1.007.162,12	160.979,13	13.667,28
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-1.134,09	-943,75	-177,60	-12,74
Pauschalgebühr	-355.408,83	-297.165,59	-54.356,28	-3.886,96
Taxe d'abonnement	-24.610,61	-20.578,18	-3.763,30	-269,13
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-26.754,63	-22.266,83	-4.198,83	-288,97
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-3.671,01	-3.068,86	-560,36	-41,79
Register- und Transferstellenvergütung	-1.985,20	-1.657,87	-305,51	-21,82
Staatliche Gebühren	-3.142,90	-2.604,29	-501,08	-37,53
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-31.360,67	-26.194,17	-4.796,58	-369,92
Aufwandsausgleich	36.388,15	23.622,09	12.600,32	165,74
Aufwendungen insgesamt	-411.679,79	-350.857,45	-56.059,22	-4.763,12
Ordentlicher Nettoertrag	770.128,74	656.304,67	104.919,91	8.904,16
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾	41.486,52			
Total Expense Ratio in Prozent ²⁾		0,88	0,89	0,89

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

¹⁾ 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 2022

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert USD	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
USD							
US03740LAD47	2,850% AON Corporation/Aon Global Holdings Plc. v.22(2027)	200.000	100.000	100.000	90,0120	90.012,00	0,21
US172967KN09	3,400% Citigroup Inc. v.16(2026)	0	0	500.000	93,4010	467.005,00	1,07
US42824CBK45	1,750% Hewlett Packard Enterprise Co. v.20(2026)	0	0	500.000	89,0230	445.115,00	1,02
US24422EVR79	1,050% John Deere Capital Corporation v.21(2026)	0	0	1.000.000	87,9550	879.550,00	2,02
US478160CE22	2,950% Johnson & Johnson v.17(2027)	0	800.000	100.000	93,9040	93.904,00	0,22
US46625HRV41	2,950% JPMorgan Chase & Co. v.16(2026)	0	500.000	500.000	91,7900	458.950,00	1,06
US26138EAU38	2,550% Keurig Dr Pepper Inc. v.16(2026)	0	0	500.000	90,7500	453.750,00	1,04
US50220PAB94	1,375% LSEGA Financing Plc. 144A v.21(2026)	0	0	1.000.000	87,9120	879.120,00	2,02
US58013MEU45	3,375% McDonald's Corporation v.15(2025)	0	0	400.000	96,1560	384.624,00	0,89
US654106AF00	2,375% NIKE Inc. v.16(2026)	0	500.000	500.000	91,3560	456.780,00	1,05
US68389XBM65	2,650% Oracle Corporation v.16(2026)	0	500.000	500.000	90,1360	450.680,00	1,04
US437076BN13	2,125% The Home Depot Inc. v.16(2026)	0	0	1.100.000	90,8040	998.844,00	2,30
US912828ZW33	0,250% Vereinigte Staaten von Amerika v.20(2025)	9.000.000	0	9.000.000	89,8477	8.086.289,04	18,61
US91282CDK45	1,250% Vereinigte Staaten von Amerika v.21(2026)	2.000.000	0	2.000.000	89,1797	1.783.593,76	4,11
US88579YAV39	2,250% 3M Co. v.16(2026)	0	500.000	500.000	90,2710	451.355,00	1,04
						16.379.571,80	37,70
Börsengehandelte Wertpapiere						16.379.571,80	37,70

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

USD							
US00287YAQ26	3,600% AbbVie Inc. v.15(2025)	0	0	500.000	96,1110	480.555,00	1,11
US02079KAJ60	0,800% Alphabet Inc. v.20(2027)	0	900.000	100.000	84,5280	84.528,00	0,19
US02079KAD90	1,100% Alphabet Inc. v.20(2030)	0	0	100.000	77,1810	77.181,00	0,18
US023135BQ82	0,800% Amazon.com Inc. v.20(2025)	300.000	0	300.000	90,8830	272.649,00	0,63
US025816CM94	1,650% American Express Co. v.21(2026)	1.000.000	500.000	500.000	87,5910	437.955,00	1,01
US02665WDZ14	1,300% American Honda Finance Corporation v.21(2026)	0	0	500.000	87,5280	437.640,00	1,01
US026874DH71	3,900% American International Group Inc. v.16(2026)	0	0	500.000	95,7650	478.825,00	1,10
US031162CT53	2,200% Amgen Inc. v.20(2027)	0	400.000	100.000	89,2000	89.200,00	0,21
US03522AAG58	3,650% Anheuser-Busch Cos. LLC/ Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc. v.19(2026)	0	0	500.000	96,1020	480.510,00	1,11

¹⁾ 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 2022

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert USD	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
USD (Fortsetzung)							
US037833DT41	1,125% Apple Inc. v.20(2025)	300.000	0	300.000	91,8470	275.541,00	0,63
US00206RML32	1,700% AT & T Inc. v.21(2026)	250.000	0	250.000	88,7230	221.807,50	0,51
US04685A2U49	1,450% Athene Global Funding 144A v.21(2026)	0	0	1.000.000	87,1860	871.860,00	2,01
US06051GFX25	3,500% Bank of America Corporation v.16(2026)	0	0	500.000	94,1650	470.825,00	1,08
US084664CZ24	2,300% Berkshire Hathaway Finance Corporation v.22(2027)	200.000	0	200.000	91,0130	182.026,00	0,42
US05565EBZ79	3,250% BMW US Capital LLC 144A v.22(2025)	200.000	0	200.000	96,0150	192.030,00	0,44
US110122CN68	3,200% Bristol-Myers Squibb Co. v.19(2026)	0	0	1.000.000	94,9390	949.390,00	2,19
US110122DQ80	1,450% Bristol-Myers Squibb Co. v.20(2030)	0	0	100.000	77,3160	77.316,00	0,18
US14040HCM51	2,636% Capital One Financial Corporation Fix-to-Float v.22(2026)	200.000	0	200.000	92,7910	185.582,00	0,43
US141781BU75	3,500% Cargill Inc. 144A v.22(2025)	300.000	0	300.000	96,7080	290.124,00	0,67
US14913R2G11	1,100% Caterpillar Financial Services Corporation v.20(2027)	200.000	700.000	100.000	84,5440	84.544,00	0,19
US14913R2Z91	3,650% Caterpillar Financial Services Corporation v.22(2025)	500.000	0	500.000	97,3990	486.995,00	1,12
US808513BY05	2,450% Charles Schwab Corporation v.22(2027)	200.000	100.000	100.000	90,1140	90.114,00	0,21
US172967NX53	5,610% Citigroup Inc. Fix-to-Float v.22(2026)	200.000	0	200.000	99,4470	198.894,00	0,46
US20826FAU03	2,400% ConocoPhillips Company v.22(2025)	500.000	0	500.000	94,6870	473.435,00	1,09
US233853AF73	2,000% Daimler Trucks Finance North America LLC 144A v.21(2026)	500.000	0	500.000	86,6640	433.320,00	1,00
USF12033TP59	2,947% Danone S.A. Reg.S. v.16(2026)	0	250.000	250.000	92,5880	231.470,00	0,53
US278642AV58	1,900% eBay Inc. v.20(2025)	0	0	500.000	92,9200	464.600,00	1,07
US036752AR45	1,500% Elevance Health Inc. v.21(2026)	0	0	500.000	88,9490	444.745,00	1,02
US26867LAL45	3,250% EMD Finance LLC 144A v.15(2025)	0	0	1.000.000	95,7060	957.060,00	2,20
US29446MAJ18	1,750% Equinor ASA v.20(2026)	0	0	1.000.000	90,2730	902.730,00	2,08
US370334CF96	4,000% General Mills Inc. v.18(2025)	0	0	400.000	97,8150	391.260,00	0,90
US375558BX02	1,200% Gilead Sciences Inc. v.20(2027)	0	400.000	100.000	82,6980	82.698,00	0,19
US40434LAB18	3,000% HP Inc. v.20(2027)	0	150.000	100.000	88,8850	88.885,00	0,20
US459200JZ55	3,300% International Business Machines Corporation v.19(2026)	0	0	500.000	94,0020	470.010,00	1,08
US46124HAC07	1,350% Intuit Inc. v.20(2027)	0	400.000	100.000	85,1390	85.139,00	0,20
US24422EVW64	1,300% John Deere Capital Corporation v.21(2026)	500.000	0	500.000	87,4760	437.380,00	1,01

¹⁾ 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 2022

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert USD	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
USD (Fortsetzung)							
US478160CQ51	1,300% Johnson & Johnson v.20(2030)	0	0	100.000	79,5700	79.570,00	0,18
US571676AJ44	0,875% Mars Inc. 144A v.20(2026)	0	0	500.000	86,5540	432.770,00	1,00
US57636QAR56	3,300% Mastercard Inc. v.20(2027)	100.000	0	100.000	94,2270	94.227,00	0,22
US233851CB85	3,500% Mercedes-Benz Finance North America LLC 144A v.15(2025)	0	0	500.000	95,6540	478.270,00	1,10
US58933YAR62	2,750% Merck & Co. Inc. v.15(2025)	0	0	1.000.000	95,7310	957.310,00	2,20
US58989V2D54	1,250% Met Tower Global Funding 144A v.21(2026)	0	0	500.000	86,2200	431.100,00	0,99
US59217GEW50	2,800% Metropolitan Life Global Funding I 144A v.22(2025)	500.000	0	500.000	94,7240	473.620,00	1,09
US594918BR43	2,400% Microsoft Corporation v.16(2026)	0	0	500.000	92,7340	463.670,00	1,07
US60920LAR50	1,250% Mondelez International Holdings Netherlands BV 144A v.21(2026)	0	0	500.000	86,1360	430.680,00	0,99
US63743HFC16	1,875% National Rural Utilities Cooperative Fin v.22(2025)	500.000	0	500.000	93,7750	468.875,00	1,08
US641062AS38	1,000% Nestlé Holdings Inc. 144A v.20(2027)	400.000	850.000	150.000	83,8820	125.823,00	0,29
US65535HAW97	1,653% Nomura Holdings Inc. v.21(2026)	0	0	200.000	85,8940	171.788,00	0,40
US66989HAQ11	2,000% Novartis Capital Corporation v.20(2027)	0	400.000	100.000	89,8570	89.857,00	0,21
US69371RR738	2,850% Paccar Financial Corporation v.22(2025)	100.000	0	100.000	95,9600	95.960,00	0,22
US70450YAD58	2,650% PayPal Holdings Inc. v.19(2026)	0	0	500.000	91,9120	459.560,00	1,06
US713448EQ79	2,250% PepsiCo Inc. v.20(2025)	500.000	0	500.000	94,7440	473.720,00	1,09
US713448FA19	1,400% PepsiCo Inc. v.20(2031)	0	0	100.000	76,8850	76.885,00	0,18
US717081EX73	0,800% Pfizer Inc. v.20(2025)	0	0	1.000.000	90,8960	908.960,00	2,09
US74460DAG43	1,500% Public Storage v.21(2026)	500.000	0	500.000	88,2560	441.280,00	1,02
US771196BL53	2,375% Roche Holdings Inc. 144A v.16(2027)	0	800.000	200.000	90,8420	181.684,00	0,42
US824348BR69	4,250% Sherwin-Williams Co. v.22(2025)	500.000	0	500.000	97,4440	487.220,00	1,12
US882508BK94	1,125% Texas Instruments Inc. v.21(2026)	0	0	500.000	88,0960	440.480,00	1,01
US191216CU25	1,450% The Coca-Cola Co. v.20(2027)	150.000	0	150.000	86,8850	130.327,50	0,30
US29736RAR12	1,950% The Estée Lauder Companies Inc. v.21(2031)	0	0	150.000	79,2990	118.948,50	0,27
US427866BF42	0,900% The Hershey Co. v.20(2025)	0	0	500.000	90,9210	454.605,00	1,05
US742718FL83	0,550% The Procter & Gamble Co. v.20(2025)	0	0	500.000	89,1130	445.565,00	1,03
US742718FM66	1,200% The Procter & Gamble Co. v.20(2030)	0	0	100.000	77,0360	77.036,00	0,18
US254687FV35	1,750% The Walt Disney Co. v.20(2026)	0	0	500.000	90,5960	452.980,00	1,04
US872540AW92	1,600% TJX Companies Inc. v.20(2031)	0	0	100.000	75,6070	75.607,00	0,17

¹⁾ 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 2022

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert USD	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
USD (Fortsetzung)							
US92343VDD38	2,625% Verizon Communications Inc. v.16(2026)	0	500.000	500.000	90,9850	454.925,00	1,05
US918204BA53	2,400% V.F. Corporation v.20(2025)	0	0	500.000	93,6170	468.085,00	1,08
US92826CAD48	3,150% VISA Inc. v.15(2025)	0	0	600.000	95,5930	573.558,00	1,32
US928668BB76	3,200% Volkswagen Group America Finance LLC 144A v.19(2026)	0	0	500.000	92,0100	460.050,00	1,06
US931142EM13	3,050% Walmart Inc. v.19(2026)	0	0	1.000.000	95,7920	957.920,00	2,20
US88579YBH36	2,000% 3M Co. v.19(2025)	500.000	0	500.000	93,6850	468.425,00	1,08
						26.280.164,50	60,52
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						26.280.164,50	60,52

Nicht notierte Wertpapiere USD

US071813CL19	1,915% Baxter International Inc. v.21(2027)	100.000	0	100.000	87,0130	87.013,00	0,20
						87.013,00	0,20

Nicht notierte Wertpapiere	87.013,00	0,20
-----------------------------------	------------------	-------------

Anleihen	42.746.749,30	98,42
-----------------	----------------------	--------------

Wertpapiervermögen	42.746.749,30	98,42
---------------------------	----------------------	--------------

Bankguthaben - Kontokorrent ²⁾	615.237,57	1,42
--	-------------------	-------------

Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	82.816,39	0,16
--	------------------	-------------

Netto-Teilfondsvermögen in USD	43.444.803,26	100,00
---------------------------------------	----------------------	---------------

Devisentermingeschäfte

Zum 30. September 2022 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert USD	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
GBP/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	426.150,00	470.854,40	1,08
USD/GBP	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	36.150,00	39.942,21	0,09

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2022 in US-Dollar umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,9061
------------------	-----	---	--------

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST HIGH YIELD

Jahresbericht
1. Oktober 2021 - 30. September 2022

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

	Anteilklasse A EUR	Anteilklasse B EUR	Anteilklasse C CHF hedged	Anteilklasse D CHF hedged
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
Pauschalgebühr:	0,70 % p.a.	0,70 % p.a.	0,70 % p.a.	0,70 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	ausschüttend	thesaurierend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	CHF	CHF

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	30,62 %
Luxemburg	12,35 %
Frankreich	11,73 %
Deutschland	10,85 %
Niederlande	6,47 %
Vereinigtes Königreich	4,35 %
Spanien	4,08 %
Belgien	2,57 %
Italien	2,14 %
Schweden	2,00 %
Norwegen	1,59 %
Irland	1,32 %
Bermudas	1,11 %
Finnland	1,00 %
Österreich	0,62 %
Marshallinseln	0,48 %
Jersey	0,32 %
Wertpapiervermögen	93,60 %
Bankguthaben ²⁾	3,16 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	3,24 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST HIGH YIELD

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Automobile & Komponenten	16,72 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	16,11 %
Groß- und Einzelhandel	9,29 %
Immobilien	8,52 %
Diversifizierte Finanzdienste	6,74 %
Software & Dienste	5,51 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	5,16 %
Energie	4,54 %
Hardware & Ausrüstung	4,33 %
Transportwesen	3,63 %
Investitionsgüter	3,39 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	2,90 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,77 %
Verbraucherdienste	1,50 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,79 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	0,64 %
Media & Entertainment	0,64 %
Versorgungsbetriebe	0,42 %
Wertpapiervermögen	93,60 %
Bankguthaben ²⁾	3,16 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	3,24 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST HIGH YIELD

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse A EUR

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2020	38,29	366.559	5.961,13	104,45
30.09.2021	43,66	392.390	2.908,33	111,27
30.09.2022	38,81	399.199	658,58	97,21

Anteilklasse B EUR

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2020	17,74	170.816	691,41	103,85
30.09.2021	13,32	123.863	-5.000,95	107,54
30.09.2022	10,56	115.156	-741,63	91,71

Anteilklasse C CHF hedged

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
30.09.2020	15,05	156.349	3.223,02	96,27	104,07 ¹⁾
30.09.2021	14,48	141.970	-1.425,01	102,03	110,58 ²⁾
30.09.2022	12,76	126.668	-1.575,01	100,72	96,47 ³⁾

Anteilklasse D CHF hedged

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
30.09.2020	0,19	2.000	-68,59	93,46	101,03 ¹⁾
30.09.2021	0,28	2.924	89,06	96,09	104,14 ²⁾
30.09.2022	0,27	2.924	0,00	92,55	88,64 ³⁾

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

²⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 30. September 2021: 1 EUR = 1,0838 CHF

³⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 30. September 2022: 1 EUR = 0,9578 CHF

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST HIGH YIELD

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. September 2022

	EUR
Wertpapiervermögen	58.392.583,98
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 63.238.066,59)	
Bankguthaben ¹⁾	1.974.358,24
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	1.000.748,19
Zinsforderungen	1.062.719,95
Forderungen aus Absatz von Anteilen	257.902,48
Forderungen aus Devisengeschäften	22.119.815,67
Sonstige Aktiva ²⁾	3.959,82
	84.812.088,33
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-8.773,20
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-22.352.103,58
Sonstige Passiva ³⁾	-54.157,01
	-22.415.033,79
Netto-Teilfondsvermögen	62.397.054,54

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse A EUR

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	38.806.797,85 EUR
Umlaufende Anteile	399.199,330
Anteilwert	97,21 EUR

Anteilklasse B EUR

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	10.561.080,98 EUR
Umlaufende Anteile	115.156,000
Anteilwert	91,71 EUR

Anteilklasse C CHF hedged

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	12.758.573,99 EUR
Umlaufende Anteile	126.668,158
Anteilwert	100,72 EUR
Anteilwert	96,47 CHF ⁴⁾

Anteilklasse D CHF hedged

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	270.601,72 EUR
Umlaufende Anteile	2.924,000
Anteilwert	92,55 EUR
Anteilwert	88,64 CHF ⁴⁾

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

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

⁴⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 30. September 2022: 1 EUR = 0,9578 CHF

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST HIGH YIELD

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022

	Total	Anteilklasse A EUR	Anteilklasse B EUR	Anteilklasse C CHF hedged
	EUR	EUR	EUR	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	71.745.260,17	43.659.275,80	13.320.173,44	14.484.853,89
Ordentlicher Nettoertrag	2.680.335,71	1.687.064,01	463.134,10	519.034,00
Ertrags- und Aufwandsausgleich	42.287,91	-25.343,31	44.841,05	22.790,17
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	18.331.581,06	13.051.264,19	2.695.784,47	2.584.532,40
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-19.989.641,32	-12.392.683,90	-3.437.412,68	-4.159.544,74
Realisierte Gewinne	3.151.062,29	1.257.908,84	393.142,57	1.471.556,80
Realisierte Verluste	-7.490.608,20	-4.501.051,76	-1.363.990,74	-1.593.721,57
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-20.250,95	-451.849,09	-136.249,05	555.417,26
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-5.740.560,26	-3.477.786,93	-1.112.902,18	-1.126.344,22
Ausschüttung	-312.411,87	0,00	-305.440,00	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	62.397.054,54	38.806.797,85	10.561.080,98	12.758.573,99

	Anteilklasse D CHF hedged EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	280.957,04
Ordentlicher Nettoertrag	11.103,60
Ertrags- und Aufwandsausgleich	0,00
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	0,00
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	0,00
Realisierte Gewinne	28.454,08
Realisierte Verluste	-31.844,13
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	12.429,93
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-23.526,93
Ausschüttung	-6.971,87
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	270.601,72

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse A EUR Stück	Anteilklasse B EUR Stück	Anteilklasse C CHF hedged Stück	Anteilklasse D CHF hedged Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	392.389,595	123.863,000	141.970,158	2.924,000
Ausgegebene Anteile	123.030,236	26.376,000	25.132,000	0,000
Zurückgenommene Anteile	-116.220,501	-35.083,000	-40.434,000	0,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	399.199,330	115.156,000	126.668,158	2.924,000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST HIGH YIELD

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022

	Total	Anteilklasse A EUR	Anteilklasse B EUR	Anteilklasse C CHF hedged
	EUR	EUR	EUR	EUR
Erträge				
Zinsen auf Anleihen	3.307.203,78	2.017.780,97	616.640,34	659.283,41
Bankzinsen	1.436,80	918,44	212,31	298,35
Sonstige Erträge	6.967,29	4.220,55	1.356,40	1.361,53
Ertragsausgleich	-52.550,17	30.262,10	-54.453,49	-28.358,78
Erträge insgesamt	3.263.057,70	2.053.182,06	563.755,56	632.584,51
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-2.324,99	-1.418,85	-441,11	-455,51
Pauschalgebühr	-480.403,32	-293.173,21	-89.403,25	-95.869,18
Taxe d'abonnement	-33.220,58	-20.276,23	-6.178,28	-6.630,71
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-28.383,51	-17.173,56	-5.425,94	-5.668,18
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-3.410,81	-2.089,50	-621,52	-686,08
Register- und Transferstellenvergütung	-2.773,20	-1.695,86	-517,03	-549,09
Staatliche Gebühren	-2.405,00	-1.466,89	-431,22	-497,20
Gründungskosten	-2.437,33	-1.486,68	-453,91	-486,22
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-37.625,51	-22.418,48	-6.761,64	-8.276,95
Aufwandsausgleich	10.262,26	-4.918,79	9.612,44	5.568,61
Aufwendungen insgesamt	-582.721,99	-366.118,05	-100.621,46	-113.550,51
Ordentlicher Nettoertrag	2.680.335,71	1.687.064,01	463.134,10	519.034,00
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾	97.032,63			
Total Expense Ratio in Prozent ²⁾		0,86	0,87	0,87

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST HIGH YIELD

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022

Anteilklasse D
CHF hedged
EUR

Erträge

Zinsen auf Anleihen	13.499,06
Bankzinsen	7,70
Sonstige Erträge	28,81
Ertragsausgleich	0,00

Erträge insgesamt

13.535,57

Aufwendungen

Zinsaufwendungen	-9,52
Pauschalgebühr	-1.957,68
Taxe d'abonnement	-135,36
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-115,83
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-13,71
Register- und Transferstellenvergütung	-11,22
Staatliche Gebühren	-9,69
Gründungskosten	-10,52
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-168,44
Aufwandsausgleich	0,00

Aufwendungen insgesamt

-2.431,97

Ordentlicher Nettoertrag

11.103,60

Total Expense Ratio in Prozent ²⁾

0,87

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST HIGH YIELD

Vermögensaufstellung zum 30. September 2022

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
FR0013378452	1,750% Atos SE Reg.S. v.18(2025)	500.000	0	500.000	81,7930	408.965,00	0,66
NO0011093718	6,350% Axactor ASA FRN v.21(2026)	0	0	400.000	90,0860	360.344,00	0,58
XS2099128055	0,875% CA Immobilien Anlagen AG Reg.S. v.20(2027)	0	0	500.000	77,9250	389.625,00	0,62
XS2465792294	2,250% Cellnex Finance Company S.A. EMTN Reg.S. v.22(2026)	1.000.000	0	1.000.000	90,2720	902.720,00	1,45
XS1883245331	1,750% DXC Technology Co. v.18(2026)	0	0	500.000	92,3490	461.745,00	0,74
FR0013318102	2,875% Elis S.A. EMTN Reg.S. v.18(2026)	500.000	0	500.000	93,0240	465.120,00	0,75
SE0015657903	4,250% Heimstaden AB Reg.S. v.21(2026)	0	0	500.000	77,9490	389.745,00	0,62
XS2105772201	1,125% Heimstaden Bostad AB EMTN Reg.S. v.20(2026)	1.000.000	0	1.000.000	86,0730	860.730,00	1,38
DE000A255DH9	3,250% HORNBACH Baumarkt AG Reg.S. v.19(2026)	0	0	500.000	90,6980	453.490,00	0,73
XS2369020644	6,375% Ideal Standard International S.A. Reg.S. v.21(2026)	0	0	1.000.000	55,7010	557.010,00	0,89
FR0013518420	2,375% Iliad S.A. Reg.S. v.20(2026)	0	0	1.000.000	88,3220	883.220,00	1,42
XS2298381307	4,250% Kleopatra Finco S.à r.l. Reg.S. v.21(2026)	0	0	500.000	80,7330	403.665,00	0,65
XS2333301674	4,750% PCF GmbH Reg.S. v.21(2026)	500.000	0	1.000.000	81,2480	812.480,00	1,30
XS2361342889	3,875% Picard Groupe S.A.S. Reg.S. v.21(2026)	0	0	600.000	84,2510	505.506,00	0,81
XS2251627514	5,500% Pinnacle Bidco Plc. Reg.S. v.20(2025)	0	0	500.000	86,8500	434.250,00	0,70
XS2200172653	4,625% PLT VII Finance S.à r.l. Reg.S. v.20(2026)	0	0	1.000.000	89,8570	898.570,00	1,44
FR0013478849	2,250% Quadient S.A. Reg.S. v.20(2025)	0	0	1.000.000	90,0930	900.930,00	1,44
XS1811792792	3,500% Samsonite Finco S.à r.l. Reg.S. v.18(2026)	0	0	1.000.000	88,9210	889.210,00	1,43
BE6318634548	5,750% Sarens Finance Company N.V. Reg.S. v.20(2027)	0	0	700.000	68,3200	478.240,00	0,77
XS1813504666	5,750% Sigma Holdco B.V. Reg.S. v.18(2026)	0	0	500.000	66,9270	334.635,00	0,54
XS2288097483	1,350% Wizz Air Finance Company BV EMTN Reg.S. v.21(2024)	0	0	300.000	93,0500	279.150,00	0,45
XS2010039381	2,000% ZF Europe Finance BV v.19(2026)	1.000.000	0	1.000.000	83,3400	833.400,00	1,34
						12.902.750,00	20,71
USD							
NO0010981939	6,500% Atlas Corporation Reg.S. v.21(2026)	0	0	300.000	96,8810	297.637,48	0,48
NO0011091290	6,250% Euronav Luxembourg S.A. v.21(2026)	0	0	400.000	97,7300	400.327,70	0,64
USL40756AB19	10,000% FS Luxembourg S.à r.l. Reg.S. Green Bond v.20(2025)	0	0	250.000	101,5340	259.943,68	0,42
NO0011123432	7,000% Golar LNG Ltd. v.21(2025)	700.000	0	700.000	96,3320	690.551,97	1,11
US427169AA59	4,750% Herens Holdco S.à r.l. 144A v.21(2028)	0	0	500.000	81,8670	419.185,87	0,67

¹⁾ 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 2022

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
USD (Fortsetzung)							
US880349AR61	5,000% Tenneco Inc. v.16(2026)	0	0	1.000.000	102,0190	1.044.741,42	1,67
XS1793296465	5,250% Trafigura Funding S.A. EMTN Reg.S. v.18(2023)	0	0	1.000.000	98,0540	1.004.137,22	1,61
						4.116.525,34	6,60
Börsengehandelte Wertpapiere						17.019.275,34	27,31
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							
USD							
USG7052TAF87	9,750% Petrofac Ltd. Reg.S. v.21(2026)	250.000	0	250.000	77,0560	197.275,99	0,32
						197.275,99	0,32
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind						197.275,99	0,32
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS2342910689	4,250% Afflelou S.A.S. Reg.S. v.21(2026)	0	0	500.000	87,8620	439.310,00	0,70
XS2399700959	5,250% Albion Financing 1 S.a r.l./Aggreko Holdings Inc. Reg.S. v.21(2026)	1.500.000	0	1.500.000	85,8820	1.288.230,00	2,06
BE6331562817	0,875% Aliaxis Finance SA Reg.S. v.21(2028)	1.000.000	0	1.000.000	72,4950	724.950,00	1,16
XS2366276595	4,625% APCOA Parking Holdings GmbH Reg.S. v.21(2027)	500.000	0	1.000.000	79,5910	795.910,00	1,28
XS2189356996	2,125% Ardagh Packaging Finance PLC/ Ardagh Holdings USA Inc. Reg.S. v.20(2026)	500.000	0	500.000	76,6520	383.260,00	0,61
SE0015837794	7,250% Azerion Holding BV Reg.S. v.21(2024)	0	0	300.000	98,8560	296.568,00	0,48
XS2388910270	2,250% DIC Asset AG Reg.S. Green Bond v.21(2026)	1.000.000	0	1.000.000	72,7100	727.100,00	1,17
DE000A2NBZG9	3,500% DIC Asset AG Reg.S. v.18(2023)	0	0	737.000	98,9570	729.313,09	1,17
XS2326497802	6,000% Douglas GmbH Reg.S. v.21(2026)	0	0	1.000.000	76,7620	767.620,00	1,23
XS2389984175	3,000% EC Finance Plc. Reg.S. v.21(2026)	500.000	0	500.000	87,3480	436.740,00	0,70
XS1991034825	3,500% eircom Finance DAC Reg.S. v.19(2026)	0	0	500.000	88,4220	442.110,00	0,71
DE000A255D05	7,500% ERWE Immobilien AG v.19(2023)	0	0	1.000.000	89,0000	890.000,00	1,43
XS2001315766	1,375% Euronet Worldwide Inc. v.19(2026)	0	0	1.000.000	85,6370	856.370,00	1,37
XS1785467751	2,625% Faurecia SE Reg.S. v.18(2025)	0	0	400.000	87,4010	349.604,00	0,56
XS1814065345	3,250% Gestamp Automoción S.A. Reg.S. v.18(2026)	0	0	1.000.000	87,8090	878.090,00	1,41
DE000A254N04	5,000% Groß & Partner Grundstücksentwicklungsgesellschaft mbH v.20(2025)	0	0	500.000	82,0000	410.000,00	0,66
XS1812087598	3,375% Grupo Antolin Irausa S.A. Reg.S. v.18(2026)	0	0	1.000.000	76,0420	760.420,00	1,22
XS1419661118	3,500% Hanesbrands Finance Luxembourg S.C.A. Reg.S. v.16(2024)	0	0	500.000	92,9180	464.590,00	0,74
XS2198388592	9,250% HT Troplast GmbH Reg.S. v.20(2025)	0	0	500.000	88,6320	443.160,00	0,71
XS2291929573	2,500% INEOS Quattro Finance 2 Plc. Reg.S. v.21(2026)	0	0	1.000.000	82,3720	823.720,00	1,32

¹⁾ 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 2022

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
EUR (Fortsetzung)							
XS1908248963	6,500% International Design Group S.p.A. Reg.S. v.18(2025)	0	0	500.000	91,6310	458.155,00	0,73
XS2010037682	6,875% Jaguar Land Rover Automotive Plc. Reg.S. v.19(2026)	0	0	1.000.000	78,1440	781.440,00	1,25
XS2010034077	3,375% Kapla Holding S.A.S. Reg.S. v.19(2026)	0	0	1.000.000	83,8600	838.600,00	1,34
XS1975699569	2,875% Loxam S.A.S. Reg.S. v.19(2026)	0	0	1.000.000	82,8130	828.130,00	1,33
XS2346563500	6,125% Marcolin S.p.A. Reg.S. v.21(2026)	500.000	0	1.000.000	88,1710	881.710,00	1,41
DE000A3KRAP3	8,500% Metacorp Group S.A. Reg.S. v.21(2026)	0	0	500.000	81,7900	408.950,00	0,66
XS2357737910	4,250% Mobilux Finance S.A.S. Reg.S. v.21(2028)	500.000	0	1.000.000	69,3480	693.480,00	1,11
XS2358383466	3,625% Nobian Finance BV Reg.S. v.21(2026)	500.000	0	1.000.000	74,5120	745.120,00	1,19
XS2077666316	2,875% OI European Group BV Reg.S. Green Bond v.19(2025)	0	0	750.000	89,8380	673.785,00	1,08
BE6329443962	3,500% Ontex Group NV Reg.S. v.21(2026)	0	0	500.000	79,2820	396.410,00	0,64
FI4000507876	4,750% PHM Group Holding Oy Reg.S. v.21(2026)	0	0	700.000	88,8640	622.048,00	1,00
XS2436807866	0,875% P3 Group S.a.r.l. EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2026)	850.000	0	850.000	83,7760	712.096,00	1,14
XS2115190451	2,000% Q-Park Holding I BV Reg.S. v.20(2027)	0	0	500.000	79,5980	397.990,00	0,64
DE000A19WVN8	8,500% R-Logitech S.A.M. v.18(2023)	0	0	1.025.000	98,2510	1.007.072,75	1,61
XS2080766475	2,250% Standard Industries Inc. Reg.S. v.19(2026)	0	0	500.000	78,8210	394.105,00	0,63
XS2090816526	2,000% Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH Reg.S. v.20(2025)	0	0	500.000	87,7580	438.790,00	0,70
XS1647815775	4,875% United Group BV Reg.S. v.17(2024)	0	0	500.000	93,1020	465.510,00	0,75
						23.650.456,84	37,90
USD							
US003000AA44	8,750% Abercrombie & Fitch Management Co. 144A v.20(2025)	0	0	500.000	98,2390	503.015,87	0,81
US031652BK50	6,625% Amkor Technology Inc. 144A v.19(2027)	0	0	500.000	96,3350	493.266,77	0,79
US038522AR99	6,375% Aramark Services Inc. 144A v.20(2025)	0	0	500.000	97,5550	499.513,57	0,80
US73179PAM86	5,750% Avient Corporation 144A v.20(2025)	0	0	500.000	96,1830	492.488,48	0,79
US852234AN39	2,750% Block Inc. v.21(2026)	1.000.000	0	1.000.000	86,1410	882.140,30	1,41
US146869AB81	5,625% Carvana Co. 144A v.20(2025)	0	0	1.000.000	70,0310	717.163,34	1,15
US12598FAA75	8,625% CPI Card Group Inc. 144A v.21(2026)	0	32.000	468.000	95,2110	456.310,78	0,73
US12467AAF57	5,000% C&S Group Enterprises LLC 144A v.20(2028)	0	0	500.000	74,3130	380.506,91	0,61
US23166MAA18	6,750% Cushman & Wakefield U.S. Borrower LLC 144A v.20(2028)	0	0	500.000	93,0830	476.615,46	0,76
US24703TAE64	4,900% Dell International LLC/EMC Corporation v.19(2026)	0	0	1.000.000	96,7360	990.640,04	1,59
US36474GAA31	6,000% Gannett Holdings LLC 144A v.21(2026)	500.000	0	500.000	77,8070	398.397,34	0,64

¹⁾ 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 2022

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
USD (Fortsetzung)							
US47010BAJ35	7,750% Jaguar Land Rover Automotive Plc. 144A v.20(2025)	250.000	0	250.000	93,0550	238.236,05	0,38
US50168AAB61	6,750% Labl Escrow Issuer LLC 144A v.19(2026)	1.000.000	0	1.000.000	90,7930	929.779,83	1,49
US563571AL27	9,000% Manitowoc Co. Inc. 144A v.19(2026)	0	0	500.000	92,1080	471.623,14	0,76
US58733RAE27	2,375% Mercadolibre Inc. v.21(2026)	0	0	1.000.000	85,2930	873.456,22	1,40
US588056AW17	5,500% Mercer International Inc. v.17(2026)	0	0	1.000.000	92,2940	945.151,05	1,51
US62957HAJ41	7,375% Nabors Industries Inc. 144A v.21(2027)	1.000.000	0	1.000.000	91,6920	938.986,18	1,50
US75508EAB48	7,625% Rayonier A.M. Products Inc. 144A v.20(2026)	763.000	13.000	1.000.000	88,3300	904.557,09	1,45
US82453AAA51	4,625% Shift4 Payments LLC/Shift4 Payments Finance Sub Inc. 144A v.20(2026)	0	0	500.000	91,2300	467.127,50	0,75
US109696AB05	5,500% The Brink's Co. 144A v.20(2025)	0	0	500.000	95,5060	489.022,02	0,78
US382550BH30	9,500% The Goodyear Tire & Rubber Co. v.20(2025)	0	0	500.000	104,0780	532.913,47	0,85
US428040DA42	4,625% The Hertz Corporation 144A v.21(2026)	1.000.000	0	1.000.000	81,2600	832.155,66	1,33
US90290MAC55	6,250% US Foods Inc. 144A v.20(2025)	0	0	500.000	98,6670	505.207,37	0,81
US92346LAE39	7,500% Veritas US Inc./Veritas Bermuda Ltd. 144A v.20(2025)	0	0	500.000	76,1060	389.687,66	0,62
US929566AL19	4,500% Wabash National Corporation 144A v.21(2028)	0	0	1.000.000	78,1250	800.051,20	1,28
US95081QAN43	7,125% Wesco Distribution Inc. 144A v.20(2025)	0	0	250.000	99,6510	255.122,89	0,41
US98421MAA45	5,000% Xerox Holdings Corporation 144A v.20(2025)	0	0	500.000	89,9900	460.778,29	0,74
US983793AH33	6,250% XPO Logistics Inc. 144A v.20(2025)	0	329.000	271.000	100,4960	278.898,27	0,45
						16.602.812,75	26,59
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						40.253.269,59	64,49
Nicht notierte Wertpapiere							
USD							
NO0012554692	11,750% Athomstart Invest 585 AS Reg.S. v.22(2026)	625.000	0	625.000	98,2770	629.013,06	1,01
						629.013,06	1,01
Nicht notierte Wertpapiere						629.013,06	1,01
Anleihen						58.098.833,98	93,13

¹⁾ 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 2022

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Wandelanleihen							
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
DE000A254NA6	7,500% PREOS Global Office Real Estate & Technology AG/PREOS Global Office Real Estate & Technology AG CV v.19(2024)	0	0	500.000	58,7500	293.750,00	0,47
						293.750,00	0,47
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						293.750,00	0,47
Wandelanleihen						293.750,00	0,47
Wertpapiervermögen						58.392.583,98	93,60
Bankguthaben - Kontokorrent ²⁾						1.974.358,24	3,16
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						2.030.112,32	3,24
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						62.397.054,54	100,00

Devisentermingeschäfte

Zum 30. September 2022 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
CHF/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	13.901.750,00	14.541.959,80	23,31
EUR/CHF	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	1.406.850,00	1.471.638,90	2,36
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	21.150.000,00	21.611.160,56	34,63

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2022 in Euro umgerechnet.

Schweizer Franken	CHF	1	0,9578
US-Dollar	USD	1	0,9765

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST EMERGING MARKETS

Jahresbericht
1. Oktober 2021 - 30. September 2022

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

	Anteilklasse A USD	Anteilklasse B USD	Anteilklasse C EUR hedged	Anteilklasse D EUR hedged
WP-Kenn-Nr.:	A2QHLT	A2QHLU	A2QHLV	A2QHLW
ISIN-Code:	LU2259283120	LU2259283393	LU2259283476	LU2259283559
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	bis zu 4,00 %	bis zu 4,00 %	bis zu 4,00 %	bis zu 4,00 %
Pauschalgebühr:	0,70 % p.a.	0,70 % p.a.	0,70 % p.a.	0,70 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	ausschüttend	thesaurierend	ausschüttend
Währung:	USD	USD	EUR	EUR

	Anteilklasse F CHF hedged	Anteilklasse E CHF hedged
WP-Kenn-Nr.:	A2QHLY	A2QHLX
ISIN-Code:	LU2259283716	LU2259283633
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	bis zu 4,00 %	bis zu 4,00 %
Pauschalgebühr:	0,70 % p.a.	0,70 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	thesaurierend
Währung:	CHF	CHF

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST EMERGING MARKETS

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	15,67 %
Cayman Inseln	8,25 %
Bermudas	7,98 %
Indien	6,27 %
Mexiko	6,15 %
Nigeria	5,97 %
China	5,25 %
Peru	4,92 %
Indonesien	4,11 %
Jungferninseln (GB)	4,02 %
Niederlande	3,92 %
Vereinigte Arabische Emirate	3,19 %
Ägypten	3,15 %
Irland	2,85 %
Chile	2,58 %
Österreich	1,63 %
Saudi-Arabien	1,59 %
Malaysia	1,55 %
Bahrain	1,52 %
Luxemburg	1,27 %
Usbekistan	1,00 %
Mongolei	0,99 %
Ghana	0,88 %
Vereinigtes Königreich	0,85 %
Curacao	0,82 %
Singapur	0,78 %
Kolumbien	0,77 %
Kamerun	0,66 %
Vietnam	0,64 %
Zypern	0,56 %
Tunesien	0,50 %
Aserbaidshon	0,47 %
Ukraine	0,16 %
Wertpapiervermögen	100,92 %
Bankguthaben ²⁾	2,03 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-2,95 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST EMERGING MARKETS

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Staatsanleihen	21,02 %
Banken	16,08 %
Energie	10,48 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	8,77 %
Versorgungsbetriebe	8,47 %
Diversifizierte Finanzdienste	7,57 %
Sonstiges	6,88 %
Immobilien	5,54 %
Investitionsgüter	4,57 %
Versicherungen	3,14 %
Transportwesen	2,93 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,31 %
Verbraucherdienste	2,12 %
Groß- und Einzelhandel	0,61 %
Hardware & Ausrüstung	0,43 %
Wertpapiervermögen	100,92 %
Bankguthaben ²⁾	2,03 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-2,95 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST EMERGING MARKETS

Entwicklung seit Auflegung

Anteilklasse A USD

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD	Anteilwert USD
01.02.2021	Auflegung	-	-	100,00
30.09.2021	0,81	8.249	815,18	98,41
30.09.2022	1,31	16.069	668,16	81,61

Anteilklasse B USD

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD	Anteilwert USD
01.02.2021	Auflegung	-	-	100,00
30.09.2021	0,51	5.187	513,07	98,42
30.09.2022	0,53	6.562	132,71	80,33

Anteilklasse C EUR hedged

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD	Anteilwert USD	Anteilwert EUR
01.02.2021	Auflegung	-	-	121,48	100,00 ¹⁾
30.09.2021	43,57	380.899	45.324,41	114,38	98,48 ²⁾
30.09.2022	37,79	482.855	10.663,83	78,27	80,15 ³⁾

Anteilklasse D EUR hedged

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD	Anteilwert USD	Anteilwert EUR
01.02.2021	Auflegung	-	-	121,48	100,00 ¹⁾
30.09.2021	12,58	109.960	13.156,32	114,40	98,50 ²⁾
30.09.2022	8,69	112.186	574,85	77,48	79,34 ³⁾

Anteilklasse F CHF hedged

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD	Anteilwert USD	Anteilwert CHF
01.02.2021	Auflegung	-	-	112,42	100,00 ⁴⁾
30.09.2021	0,43	4.110	457,54	105,40	98,36 ⁵⁾
30.09.2022	0,31	3.900	-20,10	80,43	78,89 ⁶⁾

¹⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 1. Februar 2021: 1 USD = EUR 0,8231 EUR

²⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 30. September 2021: 1 USD = 0,8610 EUR

³⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 30. September 2022: 1 USD = 1,0241 EUR

⁴⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 1. Februar 2021: 1 USD = CHF 0.8895 CHF

⁵⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 30. September 2021: 1 USD = 0,9332 CHF

⁶⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 30. September 2022: 1 USD = 0,9808 CHF

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST EMERGING MARKETS

Entwicklung seit Auflegung

Anteilklasse E CHF hedged

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD	Anteilwert USD	Anteilwert CHF
01.02.2021	Auflegung	-	-	112,42	100,00 ¹⁾
30.09.2021	12,97	122.910	13.321,06	105,53	98,48 ²⁾
30.09.2022	11,25	137.158	1.580,79	82,00	80,43 ³⁾

¹⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 1. Februar 2021: 1 USD = CHF 0.8895 CHF

²⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 30. September 2021: 1 USD = 0,9332 CHF

³⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 30. September 2022: 1 USD = 0,9808 CHF

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST EMERGING MARKETS

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. September 2022

	USD
Wertpapiervermögen	60.412.697,74
(Wertpapiereinstandskosten: USD 75.902.105,77)	
Bankguthaben ¹⁾	1.215.627,80
Zinsforderungen	996.081,38
Forderungen aus Absatz von Anteilen	230.491,20
Sonstige Aktiva ²⁾	4.693,54
	62.859.591,66
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-309.231,14
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-2.605.678,82
Sonstige Passiva ³⁾	-61.277,79
	-2.976.187,75
Netto-Teilfondsvermögen	59.883.403,91

⁴⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

⁵⁾ Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

⁶⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Taxe d'Abonnement.

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST EMERGING MARKETS

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse A USD

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.311.408,71 USD
Umlaufende Anteile	16.069,121
Anteilwert	81,61 USD

Anteilklasse B USD

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	527.100,42 USD
Umlaufende Anteile	6.562,000
Anteilwert	80,33 USD

Anteilklasse C EUR hedged

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	37.791.947,57 USD
Umlaufende Anteile	482.854,594
Anteilwert	78,27 USD
Anteilwert	80,15 EUR ¹⁾

Anteilklasse D EUR hedged

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	8.691.676,27 USD
Umlaufende Anteile	112.186,000
Anteilwert	77,48 USD
Anteilwert	79,34 EUR ¹⁾

Anteilklasse F CHF hedged

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	313.690,04 USD
Umlaufende Anteile	3.900,000
Anteilwert	80,43 USD
Anteilwert	78,89 CHF ²⁾

Anteilklasse E CHF hedged

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	11.247.580,90 USD
Umlaufende Anteile	137.157,855
Anteilwert	82,00 USD
Anteilwert	80,43 CHF ²⁾

¹⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 30. September 2022: 1 USD = 1,0241 EUR

²⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 30. September 2022: 1 USD = 0,9808 CHF

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST EMERGING MARKETS

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022

	Total USD	Anteilklasse A USD	Anteilklasse B USD	Anteilklasse C EUR hedged USD
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	70.873.715,72	811.765,92	510.519,62	43.567.829,02
Ordentlicher Nettoertrag	2.630.669,35	51.868,24	21.023,77	1.687.616,49
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-103.635,23	-15.195,33	16,62	-112.678,26
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	29.767.367,46	815.977,62	166.883,15	21.788.075,90
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-16.167.130,93	-147.818,90	-34.175,25	-11.124.247,01
Realisierte Gewinne	1.127.789,16	5.110,10	2.010,23	515.536,23
Realisierte Verluste	-12.905.501,38	-34.059,61	-15.265,89	-8.825.971,43
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-962.381,63	-1.889,77	-1.252,83	-904.965,29
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-14.159.114,54	-174.349,56	-113.093,50	-8.799.248,08
Ausschüttung	-218.374,07	0,00	-9.565,50	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	59.883.403,91	1.311.408,71	527.100,42	37.791.947,57

	Anteilklasse D EUR hedged USD	Anteilklasse F CHF hedged USD	Anteilklasse E CHF hedged USD
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	12.579.116,79	433.204,01	12.971.280,36
Ordentlicher Nettoertrag	389.391,61	13.132,46	467.636,78
Ertrags- und Aufwandsausgleich	27.509,11	340,12	-3.627,49
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	2.575.333,34	25.417,75	4.395.679,70
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-2.000.479,80	-45.515,70	-2.814.894,27
Realisierte Gewinne	156.433,96	15.306,09	433.392,55
Realisierte Verluste	-2.346.111,34	-50.093,29	-1.633.999,82
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-27.872,62	4.019,85	-30.420,97
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-2.459.517,46	-75.440,00	-2.537.465,94
Ausschüttung	-202.127,32	-6.681,25	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	8.691.676,27	313.690,04	11.247.580,90

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse A USD Stück	Anteilklasse B USD Stück	Anteilklasse C EUR hedged Stück	Anteilklasse D EUR hedged Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	8.249,121	5.187,000	380.898,798	109.960,000
Ausgegebene Anteile	9.588,000	1.790,000	219.234,796	25.784,579
Zurückgenommene Anteile	-1.768,000	-415,000	-117.279,000	-23.558,579
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	16.069,121	6.562,000	482.854,594	112.186,000

	Anteilklasse F CHF hedged Stück	Anteilklasse E CHF hedged Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	4.110,000	122.909,855
Ausgegebene Anteile	278,712	44.239,000
Zurückgenommene Anteile	-488,712	-29.991,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	3.900,000	137.157,855

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST EMERGING MARKETS

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022

	Total	Anteilkategorie A	Anteilkategorie B	Anteilkategorie C
	USD	USD	USD	EUR hedged USD
Erträge				
Zinsen auf Anleihen	3.126.668,03	45.268,41	25.966,38	1.949.479,82
Bankzinsen	862,48	87,29	11,87	557,20
Sonstige Erträge	16.000,00	356,08	139,54	9.954,98
Ertragsausgleich	132.461,08	18.911,58	16,93	142.430,12
Erträge insgesamt	3.275.991,59	64.623,36	26.134,72	2.102.422,12
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-20.391,00	-329,07	-172,22	-12.729,96
Pauschalgebühr	-487.946,48	-7.376,79	-4.112,70	-304.681,99
Taxe d'abonnement	-33.655,16	-488,89	-279,76	-20.981,54
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-13.440,23	-196,16	-111,12	-8.397,15
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-3.508,58	-46,87	-28,04	-2.190,66
Register- und Transferstellenvergütung	-3.072,99	-42,85	-25,41	-1.913,70
Staatliche Gebühren	-3.084,05	-35,04	-24,19	-1.963,49
Gründungskosten	-5.165,92	-72,96	-42,92	-3.217,97
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-46.231,98	-450,24	-281,04	-28.977,31
Aufwandsausgleich	-28.825,85	-3.716,25	-33,55	-29.751,86
Aufwendungen insgesamt	-645.322,24	-12.755,12	-5.110,95	-414.805,63
Ordentlicher Nettoertrag	2.630.669,35	51.868,24	21.023,77	1.687.616,49
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾	86.885,01			
Total Expense Ratio in Prozent ²⁾		0,86	0,85	0,86

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST EMERGING MARKETS

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022

	Anteilklasse D EUR hedged USD	Anteilklasse F CHF hedged USD	Anteilklasse E CHF hedged USD
Erträge			
Zinsen auf Anleihen	515.131,97	16.707,88	574.113,57
Bankzinsen	34,79	2,73	168,60
Sonstige Erträge	2.541,18	82,11	2.926,11
Ertragsausgleich	-33.522,63	-430,09	5.055,17
Erträge insgesamt	484.185,31	16.362,63	582.263,45
Aufwendungen			
Zinsaufwendungen	-3.289,79	-109,43	-3.760,53
Pauschalgebühr	-79.592,93	-2.623,38	-89.558,69
Taxe d'abonnement	-5.541,51	-180,78	-6.182,68
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-2.194,13	-70,57	-2.471,10
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-578,28	-19,38	-645,35
Register- und Transferstellenvergütung	-507,37	-16,41	-567,25
Staatliche Gebühren	-503,33	-16,99	-541,01
Gründungskosten	-855,62	-28,08	-948,37
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-7.744,26	-255,12	-8.524,01
Aufwandsausgleich	6.013,52	89,97	-1.427,68
Aufwendungen insgesamt	-94.793,70	-3.230,17	-114.626,67
Ordentlicher Nettoertrag	389.391,61	13.132,46	467.636,78
Total Expense Ratio in Prozent ²⁾	0,86	0,86	0,86

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST EMERGING MARKETS

Vermögensaufstellung zum 30. September 2022

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert USD	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
EUR								
XS2015264778	0,000%	Ukraine Reg.S. v.19(2028)	500.000	0	500.000	19,6700	96.038,78	0,16
							96.038,78	0,16
USD								
USY708CHAB61	9,500%	ABM Investama Tbk PT Reg.S. v.21(2026)	400.000	0	400.000	87,0320	348.128,00	0,58
XS1391575161	4,000%	Adani Transmission Ltd. Reg.S. v.16(2026)	0	0	1.000.000	90,8050	908.050,00	1,52
XS1983289791	4,375%	Africa Finance Corporation Reg.S. v.19(2026)	0	0	3.000.000	93,8550	2.815.650,00	4,70
XS2297220423	3,875%	Ägypten Reg.S. v.21(2026)	400.000	0	800.000	72,7460	581.968,00	0,97
XS1807408486	6,625%	Alpha Star Holding V Ltd. Reg.S. v.18(2023)	0	0	250.000	99,7410	249.352,50	0,42
US05971WAC73	2,700%	Banco Santander Chile Reg.S. v.20(2025)	400.000	0	400.000	93,5730	374.292,00	0,63
US05968LAM46	3,000%	Bancolumbia S.A. v.20(2025)	0	0	500.000	91,7460	458.730,00	0,77
XS1227064430	4,000%	Bharat Petroleum Corporation Ltd. EMTN Reg.S. v.15(2025)	0	0	500.000	96,4910	482.455,00	0,81
XS2331967112	7,375%	BIM Land JSC Reg.S. Green Bond v.21(2026)	500.000	0	500.000	76,5130	382.565,00	0,64
XS2052951600	4,000%	BoS Funding Ltd. EMTN Reg.S. v.19(2024)	0	0	1.200.000	95,7640	1.149.168,00	1,92
XS2341197536	2,000%	CBQ Finance Ltd. EMTN Reg.S. v.21(2026)	1.900.000	0	1.900.000	88,8390	1.687.941,00	2,82
XS1982036961	9,500%	China Evergrande Group Reg.S. v.19(2023)	0	0	300.000	6,6120	19.836,00	0,03
XS1442177645	4,500%	Chongqing Nan'an Urban Construction & Development (Group) Co., Ltd. Reg.S. v.16(2026)	0	0	900.000	90,8040	817.236,00	1,36
XS2337489350	4,560%	Chongqing Nan'an Urban Construction & Development (Group) Co., Ltd. Reg.S. v.21(2026)	0	0	300.000	90,6390	271.917,00	0,45
XS2240971742	3,125%	Country Garden Holdings Co. Ltd. Reg.S. v.20(2025)	0	0	1.100.000	27,1790	298.969,00	0,50
XS2262220143	3,750%	DAE Sukuk [DIFC] Ltd. Reg.S. v.20(2026)	0	0	1.000.000	92,1830	921.830,00	1,54
XS1794398831	6,875%	Dar Al-Arkan Sukuk Company Ltd. Reg.S. v.18(2023)	0	0	200.000	99,8110	199.622,00	0,33
USY2R40TAB40	6,450%	Delhi International Airport Ltd. Reg.S. v.19(2029)	0	0	400.000	84,4860	337.944,00	0,56
XS1120403313	4,325%	DIFC Investments Reg.S. v.14(2024)	0	0	1.000.000	98,7230	987.230,00	1,65
XS1513739760	4,250%	Equate Petrochemical BV Reg.S. v.16(2026)	400.000	700.000	1.000.000	94,4990	944.990,00	1,58
XS2208935374	3,200%	Franshion Brilliant Ltd. Reg.S. v.21(2026)	0	0	400.000	80,2090	320.836,00	0,54

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

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST EMERGING MARKETS

Vermögensaufstellung zum 30. September 2022

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert USD	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
USD (Fortsetzung)							
USL40756AB19	10,000% FS Luxembourg S.à.r.l. Reg.S. Green Bond v.20(2025)	0	0	750.000	101,5340	761.505,00	1,27
XS1108847531	8,125% Ghana Reg.S. v.14(2026)	0	0	1.000.000	52,7930	527.930,00	0,88
XS1081321595	5,875% Greenland Global Investment Ltd. Reg.S. v.14(2024)	0	0	300.000	42,4600	127.380,00	0,21
XS2226197429	3,600% Guangxi Financial Investment Group Co. Ltd. Reg.S. v.20(2023)	0	0	700.000	92,4180	646.926,00	1,08
XS2233151195	2,375% Gulf International Bank B.S.C. EMTN Reg.S. v.20(2025)	0	0	1.000.000	91,0890	910.890,00	1,52
XS1317967492	5,000% Huarong Finance II Co. Ltd. EMTN Reg.S. v.15(2025)	400.000	0	1.700.000	84,6100	1.438.370,00	2,40
US45112FAJ57	4,000% ICICI Bank Ltd. [Dubai Branch] Reg.S. v.16(2026)	0	0	500.000	95,4250	477.125,00	0,80
XS2333664717	8,375% Interpipe Holdings Plc. Reg.S. v.21(2026)	0	0	500.000	41,4860	207.430,00	0,35
XS2260457754	5,500% Ipoteka-Bank JSCMB Reg.S. v.20(2025)	0	0	500.000	85,4740	427.370,00	0,71
XS2201954067	9,750% Kaisa Group Holdings Ltd. DL-Notes 2020(20/23)	0	0	400.000	11,3580	45.432,00	0,08
XS2338398253	11,700% Kaisa Group Holdings Ltd. Reg.S. v.21(2025)	0	0	500.000	11,5100	57.550,00	0,10
XS1627598094	0,000% Kaisa Group Holdings Ltd. v.17(2024)	0	0	200.000	11,3860	22.772,00	0,04
XS1313779081	9,500% Kamerun Reg.S. v.15(2025)	0	0	400.000	98,3720	393.488,00	0,66
XS2084435002	3,900% Kunming Rail Transit Group Co. Ltd. Reg.S. v.19(2024)	0	0	1.100.000	97,9340	1.077.274,00	1,80
XS2059681135	4,375% Li & Fung Ltd. EMTN Reg.S. v.19(2024)	0	0	400.000	91,2750	365.100,00	0,61
XS1514045886	4,750% Lukoil International Finance B.V. Reg.S. v.16(2026)	300.000	0	1.200.000	76,9110	922.932,00	1,54
USP6629MAA01	4,250% Mexico City Airport Trust Reg.S. Green Bond v.16(2026)	0	0	1.500.000	87,9680	1.319.520,00	2,20
USY6142NAC21	5,125% Mongolei Reg.S. v.20(2026)	0	0	500.000	84,5270	422.635,00	0,71
USY6142GAB96	8,850% Mongolian Mortgage Corporation HFC LLC Reg.S. v.21(2024)	0	0	200.000	83,2810	166.562,00	0,28
XS2197693265	7,950% NagaCorporation Ltd. Reg.S. v.20(2024)	500.000	0	500.000	91,7600	458.800,00	0,77
XS1910826996	7,625% Nigeria Reg.S. v.18(2025)	0	0	400.000	86,4490	345.796,00	0,58
XS1372846003	4,250% NTPC Ltd. EMTN Reg.S. v.16(2026)	0	0	700.000	96,3180	674.226,00	1,13
XS1457499645	3,750% ONGC Videsh Vankorneft Pte. Ltd. Reg.S. v.16(2026)	0	0	500.000	93,5300	467.650,00	0,78
XS2083131859	5,750% O'zbekiston Sanoat-Qurilish Banki Aksiyadorlik Tijorat Banki Reg.S. v.19(2024)	0	0	200.000	87,8440	175.688,00	0,29
USY7140WAE85	4,750% PT. Indonesia Asahan Aluminium [Persero] Reg.S. v.20(2025)	0	0	600.000	97,1460	582.876,00	0,97
USY7133MAC39	4,250% PT Pelabuhan Indonesia [Persero] Reg.S. v.15(2025)	0	0	610.000	96,6840	589.772,40	0,98
US69370RAK32	1,400% PT Pertamina [Persero] Reg.S. v.21(2026)	1.100.000	0	1.100.000	86,2120	948.332,00	1,58

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

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST EMERGING MARKETS

Vermögensaufstellung zum 30. September 2022

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert USD	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
USD (Fortsetzung)							
XS2306847232	2,250% REC Ltd. Reg.S. v.21(2026)	0	0	1.000.000	86,7010	867.010,00	1,45
XS1508675417	3,250% Saudi-Arabien Reg.S. v.16(2026)	0	0	1.000.000	94,9490	949.490,00	1,59
XS2325735897	7,750% Seplat Energy Plc. Reg.S. v.21(2026)	0	0	500.000	82,4610	412.305,00	0,69
XS2025575114	5,600% Shimao Group Holdings Ltd. Reg.S. v.19(2026)	0	0	400.000	12,5220	50.088,00	0,08
XS2199713384	2,950% SIBUR Securities DAC Reg.S. v.20(2025)	0	0	1.000.000	36,2400	362.400,00	0,61
XS2293578832	3,250% Sino-Ocean Land Treasure IV Ltd. Reg.S. Green Bond v.21(2026)	0	0	1.000.000	30,5250	305.250,00	0,51
XS1505674918	3,244% TNB Global Ventures Capital Berhad EMTN Reg.S. v.16(2026)	1.000.000	0	1.000.000	92,8640	928.640,00	1,55
USP9190NAB93	7,500% Total Play Telecomunicaciones S.A. de C.V. Reg.S. v.20(2025)	0	0	300.000	85,3710	256.113,00	0,43
XS1175223699	5,750% Tunesien Reg.S. v.15(2025)	0	0	500.000	59,7650	298.825,00	0,50
US91911TAP84	6,250% Vale Overseas Ltd. v.16(2026)	0	500.000	1.000.000	101,9430	1.019.430,00	1,70
US9128283U26	2,375% Vereinigte Staaten von Amerika v.18(2023)	9.000.000	0	9.000.000	99,5898	8.963.085,96	14,97
XS1023280271	7,250% Wanda Properties International Co. Ltd. Reg.S. v.14(2024)	0	0	300.000	71,5440	214.632,00	0,36
XS2223576328	3,500% Zhongan Online P & C Insurance Co., Ltd. Reg.S. v.20(2026)	0	0	400.000	83,5280	334.112,00	0,56
						44.081.421,86	73,64
Börsengehandelte Wertpapiere						44.177.460,64	73,80

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

USD							
XS2343006958	2,634% African Export-Import Bank Reg.S. v.21(2026)	1.500.000	0	1.500.000	87,1120	1.306.680,00	2,18
XS2326545204	8,450% Aragvi Finance International DAC Reg.S. v.21(2026)	500.000	0	500.000	70,1530	350.765,00	0,59
US05968AAG13	2,704% Banco del Estado de Chile Reg.S. v.20(2025)	0	0	350.000	93,8910	328.618,50	0,55
USP13435AC98	3,250% Banco Internacional del Peru (Interbank) S.A.A. Reg.S. v.19(2026)	0	0	1.700.000	90,5260	1.538.942,00	2,57
USP1507SAH06	5,375% Banco Santander (Mexico) S.A. Reg.S. v.20(2025)	0	0	1.000.000	97,5780	975.780,00	1,63
XS2307478227	1,959% DIB Sukuk Ltd. EMTN Reg.S. v.21(2026)	0	0	300.000	89,8540	269.562,00	0,45
USP37110AK24	3,750% Empresa Nacional del Petróleo Reg.S. v.16(2026)	500.000	0	500.000	90,3120	451.560,00	0,75
US29246RAA14	4,250% Enel Generación Chile S.A. v.14(2024)	400.000	0	400.000	96,8470	387.388,00	0,65
XS1678463784	3,500% International Bank of Azerbaijan Reg.S. v.17(2024)	0	0	300.000	94,6010	283.803,00	0,47
USP6040KAB37	4,875% Kallpa Generación S.A. Reg.S. v.16(2026)	0	0	1.500.000	93,7270	1.405.905,00	2,35
USU5007TAA35	7,125% Kosmos Energy Ltd Reg.S. v.19(2026)	500.000	0	500.000	83,5690	417.845,00	0,70
XS1577965004	7,750% MHP SE Reg.S. v.17(2024)	0	0	250.000	51,4380	128.595,00	0,21

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

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST EMERGING MARKETS

Vermögensaufstellung zum 30. September 2022

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert USD	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
USD (Fortsetzung)							
USG61759AA70	9,250% Mongolian Mining Corporation/Energy Resources LLC Reg.S. v.19(2024)	0	0	400.000	63,6660	254.664,00	0,43
US71654QCB68	6,875% Petróleos Mexicanos v.16(2026)	0	0	250.000	89,8730	224.682,50	0,38
US80007RAF29	5,125% Sands China Ltd. v.18(2025)	900.000	0	900.000	89,9590	809.631,00	1,35
USP8674JAE93	4,125% Sigma Alimentos S.A. de C.V. Reg.S. v.16(2026)	0	0	1.000.000	90,6290	906.290,00	1,51
USG8201FAA78	4,600% SiriusPoint Ltd. Reg.S. v.16(2026)	1.700.000	0	1.700.000	90,9980	1.546.966,00	2,58
USN8370TAA45	4,875% SUAM Finance B.V Reg.S. v.14(2024)	500.000	0	500.000	97,8980	489.490,00	0,82
USA9890AAA81	5,750% Suzano Austria GmbH Reg.S. Green Bond v.16(2026)	0	400.000	1.000.000	97,6770	976.770,00	1,63
XS2010030240	2,625% Tengizchevroil Finance Company International Ltd. Reg.S. v.20(2025)	0	0	1.400.000	84,3970	1.181.558,00	1,97
USG91237AB60	10,250% Tullow Oil Plc. Reg.S. v.21(2026)	500.000	26.000	474.000	83,9150	397.757,10	0,66
						14.633.252,10	24,43
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						14.633.252,10	24,43
Nicht notierte Wertpapiere							
USD							
XS1937690128	0,000% China Aoyuan Group Ltd. Reg.S. v.19(2022)	0	0	400.000	6,8110	27.244,00	0,05
						27.244,00	0,05
Nicht notierte Wertpapiere						27.244,00	0,05
Anleihen						58.837.956,74	98,28
Credit Linked Notes							
Börsengehandelte Wertpapiere							
USD							
XS2080321198	6,500% Dilijan Finance B.V./Ardshinbank CJSC Reg.S. LPN v.20(2025)	500.000	0	500.000	95,2710	476.355,00	0,80
XS2134628069	2,550% MMC Finance DAC/Mining and Metallurgical Company Norilsk Nickel PJSC Reg.S. LPN v.20(2025)	0	0	500.000	50,0000	250.000,00	0,42
XS1574068844	4,375% RZD Capital Plc./Rossiyskiye Zhelezniye Dorogi Reg.S. LPN v.17(2024)	400.000	0	400.000	22,0130	88.052,00	0,15
XS1843435337	4,700% Steel Funding DAC/Novolipetskiy Metallurgicheskiy Kombinat Reg.S. LPN v.19(2026)	0	0	900.000	61,9930	557.937,00	0,93
XS0559915961	0,000% VEB Finance Plc./State Development Corporation 'VEB.RF' Reg.S. LPN v.10(2025)	0	0	900.000	10,1330	91.197,00	0,15
						1.463.541,00	2,45
Börsengehandelte Wertpapiere						1.463.541,00	2,45

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

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST EMERGING MARKETS

Vermögensaufstellung zum 30. September 2022

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert USD	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
USD							
XS2077601610	7,625% Kondor Finance Plc./NJSC Naftogaz of Ukraine Reg.S. LPN v.19(2028)	0	0	500.000	22,2400	111.200,00	0,19
						111.200,00	0,19
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						111.200,00	0,19
Credit Linked Notes						1.574.741,00	2,64
Wertpapiervermögen						60.412.697,74	100,92
Bankguthaben - Kontokorrent ²⁾						1.215.627,80	2,03
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						-1.744.921,63	-2,95
Netto-Teilfondsvermögen in USD						59.883.403,91	100,00

Devisentermingeschäfte

Zum 30. September 2022 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert USD	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
CHF/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	11.525.000,00	11.787.401,20	19,68
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	48.893.000,00	47.863.851,24	79,93

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2022 in US-Dollar umgerechnet.

Euro	EUR	1	1,0241
Schweizer Franken	CHF	1	0,9808

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 30. SEPTEMBER 2022**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.

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 30. SEPTEMBER 2022

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.

- 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 überprüfbaren 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-Fixings 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 Devisenkurses 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.

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 30. SEPTEMBER 2022

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

Aus luxemburgischer Steuerperspektive hat der Fonds als Sondervermögen keine Rechtspersönlichkeit und ist steuertransparent.

Der Fonds unterliegt im Großherzogtum Luxemburg keiner Besteuerung auf seine Einkünfte und Gewinne. Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg lediglich der sog. „taxe d'abonnement“ in Höhe von derzeit 0,05% p.a. Eine reduzierte „taxe d'abonnement“ in Höhe von 0,01% p.a. ist anwendbar für (i) die Teilfonds oder Anteilklassen, deren Anteile ausschließlich an institutionelle Anleger im Sinne des Artikel 174 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 ausgegeben werden, (ii) Teilfonds, deren ausschließlicher Zweck die Anlage in Geldmarktinstrumente, in Termingelder bei Kreditinstituten oder beides ist. 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. Eine Befreiung von der „taxe d'abonnement“ findet u.a. Anwendung, soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der „taxe d'abonnement“ unterliegen.

Vom Fonds erhaltene Einkünfte (insbesondere Zinsen und Dividenden) können in den Ländern, in denen das Fondsvermögen angelegt ist, dort einer Quellenbesteuerung oder Veranlagungsbesteuerung unterworfen werden. Der Fonds kann auch auf realisierte oder unrealisierte Kapitalzuwächse seiner Anlagen im Quellenland einer Besteuerung unterliegen.

Ausschüttungen des Fonds sowie Liquidations- und Veräußerungsgewinne unterliegen im Großherzogtum Luxemburg keiner Quellensteuer. Weder die Verwahrstelle noch die Verwaltungsgesellschaft sind zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

Interessenten und Anlegern wird empfohlen, sich über Gesetze und Verordnungen, die auf die Besteuerung des Fondsvermögens, die Zeichnung, den Kauf, den Besitz, die Rücknahme oder die Übertragung von Anteilen Anwendung finden, zu informieren und sich durch externe Dritte, insbesondere durch einen Steuerberater, beraten zu lassen.

Besteuerung der Erträge aus Anteilen an dem Investmentfonds beim Anleger

Anleger, die nicht im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind bzw. waren, und dort keine Betriebsstätte unterhalten oder keinen permanenten Vertreter haben, unterliegen keiner luxemburger Ertragsbesteuerung im Hinblick auf ihre Einkünfte oder Veräußerungsgewinne aus ihren Anteilen am Fonds. Natürliche Personen, die im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind, unterliegen der progressiven luxemburgischen Einkommensteuer.

Gesellschaften, die im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind, unterliegen mit den Einkünften aus den Fondsanteilen der Körperschaftsteuer.

Interessenten und Anlegern wird empfohlen, sich über Gesetze und Verordnungen, die auf die Besteuerung des Fondsvermögens, die Zeichnung, den Kauf, den Besitz, die Rücknahme oder die Übertragung von Anteilen Anwendung finden, zu informieren und sich durch externe Dritte, insbesondere durch einen Steuerberater, beraten zu lassen.

4.) ERTRAGSVERWENDUNG

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR)

Die Erträge der Anteilklassen A EUR, C EUR und E CHF hedged werden thesauriert. Die Erträge der Anteilklassen B EUR, 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 III (USD)

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

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest High Yield

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

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest Emerging Markets

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

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 30. SEPTEMBER 2022

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 unterschiedlichen 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.

(Etwaige performanceunabhängige Vergütungen werden in direktem Zusammenhang mit der TER gesondert ausgewiesen). Sofern der jeweilige Teilfonds in Zielfonds investiert, wird auf die Berechnung einer synthetischen TER verzichtet.

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.

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 30. SEPTEMBER 2022

- **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 2021 bis zum 30. September 2022 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos für den Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest High Yield, 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 2021 bis 30. September 2022 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.

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 6,24%, einen Höchststand von 15,84% sowie einen Durchschnitt von 11,14% 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 2021 bis 30. September 2022 die folgenden Werte auf:

Kleinste Hebelwirkung:	3,44%
Größte Hebelwirkung:	15,09%
Durchschnittliche Hebelwirkung:	6,94%

Im Zeitraum vom 1. Oktober 2021 bis 30. September 2022 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 8,21%, einen Höchststand von 17,10% sowie einen Durchschnitt von 13,66% 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 2021 bis 30. September 2022 die folgenden Werte auf:

Kleinste Hebelwirkung:	0,00%
Größte Hebelwirkung:	0,02%
Durchschnittliche Hebelwirkung:	0,00%

Im Zeitraum vom 1. Oktober 2021 bis 30. September 2022 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos für den Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest Emerging Markets 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 Emerging Markets wies die VaR-Auslastung auf diese interne Obergrenze bezogen, im entsprechenden Zeitraum einen Mindeststand von 6,97%, einen Höchststand von 16,91% sowie einen Durchschnitt von 12,47% 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.

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 30. SEPTEMBER 2022

Die Hebelwirkung wies im Zeitraum vom 1. Oktober 2021 bis 30. September 2022 die folgenden Werte auf:

Kleinste Hebelwirkung:	0,00%
Größte Hebelwirkung:	1,15%
Durchschnittliche Hebelwirkung:	0,07%

11.) INFORMATIONEN AUFGRUND DER COVID-19 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 ungemeinert eine Arbeitsfähigkeit sicherstellen. Anpassungen finden sofern nötig statt.

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.

2. 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.

3. Informationen zu den jüngsten Marktentwicklungen der Teilfonds sind jederzeit auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.mainfirst.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.

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 30. SEPTEMBER 2022

12.) WESENTLICHE EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

Mit Wirkung zum 1. Oktober 2021 wurde der Verkaufsprospekt überarbeitet: Folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- Hinzufügen von Performance Fee Beispielrechnungen resultierend aus den ESMA Leitlinien zur erfolgsabhängigen Vergütung in OGAW und bestimmten Arten von AIF
- Vereinheitlichung der Performance Fee im Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR). Die Anteilscheinklassen C EUR, D EUR, G CHF hedged und H CHF hedged des Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR) erhalten eine High Watermark sowie Hurdle Rate (Mindestperformance) und werden zukünftig somit nach derselben Performance Fee Variante berechnet wie die übrigen Anteilscheinklassen des oben genannten Teilfonds. Die Anlegermitteilung ist auf der Homepage der Verwaltungsgesellschaft unter www.mainfirst.com abrufbar.

Mit Wirkung zum 1. Januar 2022 wurde der Verkaufsprospekt überarbeitet. Es wurden die nachfolgenden Anpassungen vorgenommen:

- Aufnahme der Option zur Sub-Delegation des Portfoliomanagements
- Umsetzung der EU Taxonomie-Verordnung (2020/852)
- Musteranpassungen und redaktionelle Änderungen

Mit Wirkung zum 2. August 2022 wurde der Verkaufsprospekt aktualisiert. Folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- Aufnahme Principal Adverse Impacts („PAIs“)

Russland/Ukraine-Konflikt

Mit einer groß angelegten Invasion in der Ukraine durch die russische Armee am 24. Februar 2022 ist zwischen den Ländern Ukraine und Russland ein Krieg ausgebrochen, der bis zum heutigen Tag bereits eine große Zahl ziviler und militärischer Todesopfer gefordert hat und noch andauert. Neben dieser zunächst und allererst humanitären Katastrophe und den daraus resultierenden negativen gesamtwirtschaftlichen Auswirkungen durch unter anderem fallende Indizes und steigende Energiepreise, sind in Folge der weltweiten Ächtung Russlands für diesen Vorgang eine ganze Reihe von Sanktionen in Kraft getreten. Die Verwaltungsgesellschaft bzw. der Portfoliomanager stellen in diesem Zusammenhang eine permanente Einhaltung der benannten Sanktionen mittels der ihr zur Verfügung stehenden Systeme des Risikomanagements und der Compliance sicher. Die Verwaltungsgesellschaft überwacht im Rahmen ihrer internen Kontrollen die Beachtung der erlassenen Sanktionen. Sofern der Fonds überhaupt in dem fraglichen Investmentuniversum investieren kann, das die Sanktionen betrifft, wird im Rahmen der Investment Compliance Kontrolle mittels Pre-Trade-Blockaden für geplante Investments sowie einer permanenten Kontrolle aller vorhandenen Investments gegen alle geltenden Sanktionslisten sichergestellt, dass keine Verstöße gegen die gesetzlichen Auflagen stattfinden können. Darüber hinaus und insbesondere in diesem Kontext arbeitet die Verwaltungsgesellschaft eng mit dem externen Servicepartner IPConcept (Luxemburg) S.A. im Bereich Risikomanagement zusammen. Das interne Risikomanagementsystem der Verwaltungsgesellschaft befindet sich nicht erst seit dem Ausbruch des benannten Konflikts, sondern - wie regulatorisch gefordert - seit vielen Jahren im Einsatz und hat seine Belastungsfähigkeit anhand der Beachtung der bereits vorhandenen Sanktionen bereits bewiesen. Der Fachbereich Compliance und die Geschäftsleitung stehen in einem regelmäßigen und engen Austausch mit dem Fachbereich Risikomanagement und ebenso mit dem Portfoliomanagement des Fonds. Die ordnungsgemäße Fortführung des operativen Tagesgeschäfts war zum Zeitpunkt des Prüfungsurteils nicht eingeschränkt. Der Fonds hat und hatte zu keinem Zeitpunkt Schwierigkeiten, ausreichend Liquidität zur Bedienung von Rücknahmen zur Verfügung zu stellen, noch war die generelle Fortführung des Fonds insgesamt oder speziell von diesen Ereignissen gefährdet. Die Verwaltungsgesellschaft beobachtet täglich die Entwicklung der Ereignisse und würde - sofern dies zu irgendeinem Zeitpunkt erforderlich erscheinen könnte - schnell und entschlossen auf notwendige Maßnahmen zum Anlegerschutz reagieren. Die Gesellschaft verfügt über ein Krisenkomitee, dessen Einberufung aufgrund der benannten Ereignisse allerdings als (noch) nicht notwendig erachtet wurde. Zusammen mit der ganzen Welt hoffen auch wir - vor allem im Sinne der betroffenen Menschen - auf ein baldiges Ende dieses Krieges.

13.) WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

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

14.) ANGABE ÜBER VERGÜTUNGSPOLITIK NACH UCITS V (UNGEPRÜFT)

Die Verwaltungsgesellschaft hat eine Vergütungspolitik eingeführt, welche auf alle Mitarbeiter¹ 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.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.

¹ Im Folgenden wird der Begriff „Mitarbeiter“ synonym für Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter verwendet.

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 30. SEPTEMBER 2022

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.

Zusammenfassung der Vergütungen für MainFirst Affiliated Fund Managers S.A. für 2021

Bruttovergütung	Gesamtvergütung	Fixe Vergütung	variable Vergütung	Ø-Mitarbeiterzahl ²⁾
Gesamt	EUR 1.663.581,11	EUR 1.434.002,86	EUR 229.848,25	14,03
Geschäftsleitung	EUR 516.357,30	EUR 418.857,30	EUR 97.500,00	2,30
Sonstige Risikoträger ³⁾	EUR 552.052,84	EUR 489.052,84	EUR 63.000	4,83

²⁾ Mitarbeiter mit Teilzeit-Verträgen werden prozentual berücksichtigt, d.h. eine Halbtagskraft wird bspw. als 0,5 berücksichtigt.

³⁾ 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 2021 zur Kenntnis genommen. Per 10. März 2021 wurde die Vergütungspolitik hinsichtlich der Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsaspekten ergänzt. Das neue Vergütungssystem der Gesellschaft soll insbesondere das Thema „Nachhaltigkeit“ im Investmentprozess sowie der Unternehmensführung implementieren.

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

Die Verwaltungsgesellschaft MainFirst Affiliated Fund Managers S.A. hat die Fondsmanager-Funktion ausgelagert. Die Verwaltungsgesellschaft zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Teilgesellschaftsvermögen an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

Die Auslagerungsunternehmen haben folgende Informationen selbst veröffentlicht:

Die Gesamtvergütung der 20 Mitarbeiter der ETHENEA Independent Investors S.A. als Fondsmanager der Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR), Exclusive Solutions Funds - Bond Invest III (USD) und Exclusive Solutions Funds - Bond Invest High Yield beläuft sich zum 31. Dezember 2021 auf 2.481.720,00 EUR.

Die Gesamtvergütung unterteilt sich in:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021 des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung:	2.481.720,00 EUR
Davon feste Vergütung:	2.051.720,00 EUR
Davon variable Vergütung:	440.000,00 EUR
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	0,00 EUR
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens:	20

Die Gesamtvergütung der 21,17 Mitarbeiter der MainFirst Affiliated Fund Managers (Deutschland) GmbH als Fondsmanager des Exclusive Solutions Funds - Bond Invest Emerging Markets beläuft sich zum 31. Dezember 2021 auf 6.081.760,95 EUR.

Die Gesamtvergütung unterteilt sich in:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021 des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung:	6.081.760,95 EUR
Davon feste Vergütung:	5.428.528,22 EUR
Davon variable Vergütung:	6.157.557,14 EUR
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	0,00 EUR
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens:	26,10

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 30. SEPTEMBER 2022

15.) PERFORMANCE-FEE

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR)

Die Verwaltungsgesellschaft erhält eine erfolgsbezogene Zusatzvergütung („Performance Fee“) für alle Anteilklassen in Höhe von bis zu 10% der über einer definierten Mindestperformance (Hurdle Rate) hinausgehenden Anteilwertentwicklung sofern der Anteilwert zum Geschäftsjahresende höher ist als der höchste Anteilwert der vorangegangenen Geschäftsjahresenden bzw. am Ende des ersten Geschäftsjahres höher als der Erstausgabepreis pro Anteil (High Watermark Prinzip). Die definierte Mindestperformance (Hurdle Rate) beläuft sich auf 5 % p.a. die an jedem Berechnungstag auf die jeweiligen vergangenen Tage innerhalb der Berechnungsperiode proratisiert wird. High Watermark Prinzip: Bei Auflage des Teilfonds ist die High Watermark identisch mit dem Erstausgabepreis. Falls der Anteilwert am letzten Bewertungstag eines folgenden Geschäftsjahres oberhalb der bisherigen High Watermark liegt, wird die High Watermark auf den errechneten Anteilwert am letzten Bewertungstag jenes Geschäftsjahres gesetzt. In allen anderen Fällen bleibt die High Watermark unverändert. Die Anteilwertentwicklung („Performance des Anteilwerts“) wird bewertungstäglich durch Vergleich des aktuellen Anteilwerts (Rücknahmepreis) zum höchsten Anteilwert (Rücknahmepreis) der vorangegangenen Geschäftsjahresenden (High Watermark) errechnet. Bestehen im Teilfonds unterschiedliche Anteilklassen, wird der Anteilwert pro Anteilklasse für die Berechnung zugrunde gelegt. Zur Ermittlung der Anteilwertentwicklung werden evtl. zwischenzeitlich erfolgte Ausschüttungszahlungen entsprechend berücksichtigt, d.h. diese werden dem aktuellen, um die Ausschüttung reduzierten Anteilwert hinzugerechnet. Die Performance Fee wird, beginnend am Anfang jedes Geschäftsjahres, bewertungstäglich auf Basis der oben erwähnten Anteilwertentwicklung, der durchschnittlich umlaufenden Anteile, sowie dem höchsten Anteilwert der vorangegangenen Geschäftsjahresenden (High Watermark) errechnet. An den Bewertungstagen, an denen die Wertentwicklung des Anteilwerts größer als die definierte Mindestperformance (Hurdle Rate) ist (Out-Performance) und gleichzeitig der aktuelle Anteilwert die High Watermark übertrifft, verändert sich der abgegrenzte Gesamtbetrag nach der oben dargestellten Methode. An den Bewertungstagen, an denen die Wertentwicklung des Anteilwerts geringer als die definierte Mindestperformance (Hurdle Rate) ist oder der aktuelle Anteilwert die High Watermark unterschreitet, wird der abgegrenzte Gesamtbetrag aufgelöst. Als Basis der Berechnung werden die Daten des vorherigen Bewertungstages (am Geschäftsjahresende taggleich) herangezogen. Der zum letzten Bewertungstag der Abrechnungsperiode berechnete Betrag kann, sofern eine auszahlungsfähige Performance Fee vorliegt, dem Teilfonds zulasten der betreffenden Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres entnommen werden. Ist die Anteilwertentwicklung eines Geschäftsjahres geringer als die vereinbarte Mindestperformance (Hurdle Rate), so wird diese vereinbarte Mindestperformance nicht mit der Mindestperformance des Folgejahres kumuliert.

Diese Vergütungen verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest III (USD)

Die Verwaltungsgesellschaft erhält eine erfolgsbezogene Zusatzvergütung („Performance Fee“) für alle Anteilklassen in Höhe von bis zu 10% der über einer definierten Mindestperformance (Hurdle Rate) hinausgehenden Anteilwertentwicklung sofern der Anteilwert zum Geschäftsjahresende höher ist als der höchste Anteilwert der vorangegangenen Geschäftsjahresenden bzw. am Ende des ersten Geschäftsjahres höher als der Erstausgabepreis pro Anteil (High Watermark Prinzip).

Die definierte Mindestperformance (Hurdle Rate) beläuft sich auf 5% p.a. die an jedem Berechnungstag auf die jeweiligen vergangenen Tage innerhalb der Berechnungsperiode proratisiert wird. High Watermark Prinzip: Bei Auflage des Teilfonds ist die High Watermark identisch mit dem Erstausgabepreis. Falls der Anteilwert am letzten Bewertungstag eines folgenden Geschäftsjahres oberhalb der bisherigen High Watermark liegt, wird die High Watermark auf den errechneten Anteilwert am letzten Bewertungstag jenes Geschäftsjahres gesetzt. In allen anderen Fällen bleibt die High Watermark unverändert. Die Anteilwertentwicklung („Performance des Anteilwerts“) wird bewertungstäglich durch Vergleich des aktuellen Anteilwerts (Rücknahmepreis) zum höchsten Anteilwert (Rücknahmepreis) der vorangegangenen Geschäftsjahresenden (High Watermark) errechnet. Bestehen im Teilfonds unterschiedliche Anteilklassen, wird der Anteilwert pro Anteilklasse für die Berechnung zugrunde gelegt.

Zur Ermittlung der Anteilwertentwicklung werden evtl. zwischenzeitlich erfolgte Ausschüttungszahlungen entsprechend berücksichtigt, d.h. diese werden dem aktuellen, um die Ausschüttung reduzierten Anteilwert hinzugerechnet. Die Performance Fee wird, beginnend am Anfang jedes Geschäftsjahres, bewertungstäglich auf Basis der oben erwähnten Anteilwertentwicklung, der durchschnittlich umlaufenden Anteile, sowie dem höchsten Anteilwert der vorangegangenen Geschäftsjahresenden (High Watermark) errechnet. An den Bewertungstagen, an denen die Wertentwicklung des Anteilwerts größer als die definierte Mindestperformance (Hurdle Rate) ist (Out-Performance) und gleichzeitig der aktuelle Anteilwert die High Watermark übertrifft, verändert sich der abgegrenzte Gesamtbetrag nach der oben dargestellten Methode. An den Bewertungstagen, an denen die Wertentwicklung des Anteilwerts geringer als die definierte Mindestperformance (Hurdle Rate) ist oder der aktuelle Anteilwert die High Watermark unterschreitet, wird der abgegrenzte Gesamtbetrag aufgelöst. Als Basis der Berechnung werden die Daten des vorherigen Bewertungstages (am Geschäftsjahresende taggleich) herangezogen. Der zum letzten Bewertungstag der Abrechnungsperiode berechnete Betrag kann, sofern eine auszahlungsfähige Performance Fee vorliegt, dem Teilfonds zulasten der betreffenden Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres entnommen werden. Ist die Anteilwertentwicklung eines Geschäftsjahres geringer als die vereinbarte Mindestperformance (Hurdle Rate), so wird diese vereinbarte Mindestperformance nicht mit der Mindestperformance des Folgejahres kumuliert.

Diese Vergütungen verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 30. SEPTEMBER 2022

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest High Yield

Daneben erhält die Verwaltungsgesellschaft eine erfolgsbezogene Zusatzvergütung („Performance Fee“) für alle Anteilklassen in Höhe von bis zu 10% der über einer definierten Mindestperformance (Hurdle Rate) hinausgehenden Anteilwertentwicklung sofern der Anteilwert zum Geschäftsjahresende höher ist als der höchste Anteilwert der vorangegangenen Geschäftsjahresenden bzw. am Ende des ersten Geschäftsjahres höher als der Erstausgabepreis pro Anteil (High Watermark Prinzip). Die definierte Mindestperformance (Hurdle Rate) beläuft sich auf 5 % p.a. die an jedem Berechnungstag auf die jeweiligen vergangenen Tage innerhalb der Berechnungsperiode proratisiert wird. High Watermark Prinzip: Bei Auflage des Teilfonds ist die High Watermark identisch mit dem Erstausgabepreis. Falls der Anteilwert am letzten Bewertungstag eines folgenden Geschäftsjahres oberhalb der bisherigen High Watermark liegt, wird die High Watermark auf den errechneten Anteilwert am letzten Bewertungstag jenes Geschäftsjahres gesetzt. In allen anderen Fällen bleibt die High Watermark unverändert. Die Anteilwertentwicklung („Performance des Anteilwerts“) wird bewertungstäglich durch Vergleich des aktuellen Anteilwerts (Rücknahmepreis) zum höchsten Anteilwert (Rücknahmepreis) der vorangegangenen Geschäftsjahresenden (High Watermark) errechnet. Bestehen im Teilfonds unterschiedliche Anteilklassen, wird der Anteilwert pro Anteilklasse für die Berechnung zugrunde gelegt. Zur Ermittlung der Anteilwertentwicklung werden evtl. zwischenzeitlich erfolgte Ausschüttungszahlungen entsprechend berücksichtigt, d.h. diese werden dem aktuellen, um die Ausschüttung reduzierten Anteilwert hinzugerechnet. Die Performance Fee wird, beginnend am Anfang jedes Geschäftsjahres, bewertungstäglich auf Basis der oben erwähnten Anteilwertentwicklung, der durchschnittlich umlaufenden Anteile, sowie dem höchsten Anteilwert der vorangegangenen Geschäftsjahresenden (High Watermark) errechnet. An den Bewertungstagen, an denen die Wertentwicklung des Anteilwerts größer als die definierte Mindestperformance (Hurdle Rate) ist (Out-Performance) und gleichzeitig der aktuelle Anteilwert die High Watermark übertrifft, verändert sich der abgegrenzte Gesamtbetrag nach der oben dargestellten Methode. An den Bewertungstagen, an denen die Wertentwicklung des Anteilwerts geringer als die definierte Mindestperformance (Hurdle Rate) ist oder der aktuelle Anteilwert die High Watermark unterschreitet, wird der abgegrenzte Gesamtbetrag aufgelöst. Als Basis der Berechnung werden die Daten des vorherigen Bewertungstages (am Geschäftsjahresende taggleich) herangezogen. Der zum letzten Bewertungstag der Abrechnungsperiode berechnete Betrag kann, sofern eine auszahlungsfähige Performance Fee vorliegt, dem Teilfonds zulasten der betreffenden Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres entnommen werden. Ist die Anteilwertentwicklung eines Geschäftsjahres geringer als die vereinbarte Mindestperformance (Hurdle Rate), so wird diese vereinbarte Mindestperformance nicht mit der Mindestperformance des Folgejahres kumuliert.

Diese Vergütungen verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Für das am 30. September 2022 endende Geschäftsjahr stellen sich die tatsächlich angefallene Performancevergütung und der entsprechende Prozentsatz der Performancevergütung (berechnet auf Basis des jeweiligen durchschnittlichen Netto-Teilfondsvermögens) für die Anteilklassen der jeweiligen Teilfonds wie folgt dar:

Teilfonds	Anteilklasse	Performancevergütung	
		in Währung	in %
Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR)	A EUR	0,00 EUR	0,00
	B EUR	0,00 EUR	0,00
	C EUR	0,00 EUR	0,00
	E CHF hedged	0,00 EUR	0,00
	F CHF hedged	0,00 EUR	0,00
	H CHF hedged	0,00 EUR	0,00
Exclusive Solutions Funds - Bond Invest III (USD)	A USD	0,00 USD	0,00
	B USD	0,00 USD	0,00
	C GBP hedged	0,00 USD	0,00
Exclusive Solutions Funds - Bond Invest High Yield	A EUR	0,00 EUR	0,00
	B EUR	0,00 EUR	0,00
	C CHF hedged	0,00 EUR	0,00
	D CHF hedged	0,00 EUR	0,00

16.) 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“).

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 30. SEPTEMBER 2022

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.

17.) KLASSIFIZIERUNG NACH SFDR-VERORDNUNG (EU 2019/2088)

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest Emerging Markets; Einklassifizierung nach Art. 6 der SFDR (sonstiges Produkt)

Der Fonds ist ein Produkt im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor).

Erklärung gemäß Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852 vom 18. Juni 2020 (Taxonomie): Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR), Exclusive Solutions Funds - Bond Invest III (USD) und Exclusive Solutions Funds - Bond Invest High Yield; Einklassifizierung nach Art. 8 der SFDR

Unter Beachtung der ESG-Strategie der Fondsmanager finden für diese Teilfonds ESG-Kriterien, insbesondere Nachhaltigkeitsrisiken, im Anlageentscheidungsprozess Berücksichtigung.

Auf diese Teilfonds finden Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 sowie Artikel 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (EU-Taxonomie) Anwendung.

Die ETHENEA Independent Investors S.A. (Fondsmanager der Teilfonds) hat die UN-Prinzipien für verantwortliches Investieren unterzeichnet (UNPRI - United Nations-supported Principles for Responsible Investment).

Das Anlageuniversum enthält Anleihen von Unternehmen weltweit, die einen systematischen Auswahlprozess durchlaufen haben. Dieser Auswahlprozess berücksichtigt Umwelt-, Sozial- und Governance-Aspekte („ESG“-Aspekte auf Basis eigener Analysen und mit Hilfe externer Researchleistungen. Die Teilfonds investieren nur in Unternehmenstitel, die Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden und nicht unter die generellen Ausschlusskriterien fallen.

Zusätzlich bedienen sich die Fondsmanager externen Researchs einer oder mehrerer Nachhaltigkeits-Ratingagentur(en). Deren Ergebnisse finden in dem Anlageentscheidungsprozess der Fondsmanager als eine Komponente Berücksichtigung.

Für die Beurteilung der Eignung von Anlagen für die Teilfondsvermögen werden neben den traditionellen Parametern für die Risiko- und Ertragerwartung so auch die einzelnen ESG-Kriterien berücksichtigt.

Ausführliche Informationen über die Grundsätze des verantwortungsbewussten Investierens des Fondsmanagers sowie die Nennung herangezogener Nachhaltigkeits-Ratingagenturen sind auf www.ethenea.com unter „ÜBER ETHENEA“ zu finden.

Entsprechend den Bestimmungen des Artikel 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (EU-Taxonomie) wird auf Folgendes hingewiesen:

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ im Sinne der Verordnung (EU) 2019/2088 findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen.

Die dem verbleibenden Teil des Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Der Fondsmanager berücksichtigt nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen für diesen Teilfonds im Sinne des Artikel 7 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019. Der Fondsmanager integriert dazu die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren systematisch in seinen ESG-Investmentprozess. Grundsätzlich werden bei der Nachhaltigkeitsbewertung von Investitionen verschiedene Nachhaltigkeitsaspekte in Abhängigkeit von ihrer Relevanz für das jeweilige Geschäftsmodell gewichtet.

Die Möglichkeit zur systematischen Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen hängt maßgeblich von der verfügbaren Datenqualität ab. Weitere Einzelheiten können der Website der ETHENEA Independent Investors S.A. <https://www.ethenea.com/dede/rechtshinweise/> entnommen werden. Über die nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren wird im Zuge des Jahresberichtes informiert.

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS

BERICHT DES REVISEUR 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 2022, der Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens sowie der Ertrags- und Aufwandsrechnung 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 2022 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 Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for 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.

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGRÉÉ



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:

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGRÉÉ



- 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, XX. Dezember 2022

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS

VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG

Verwaltungsgesellschaft	MainFirst Affiliated Fund Managers S.A. 16, rue Gabriel Lippmann L-5365 Munsbach
Geschäftsleiter der Verwaltungsgesellschaft	Thomas Merx Anja Richter Marc-Oliver Scharwath (bis zum 31.10.2022)
Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft Vorsitzender des Verwaltungsrates	Thomas Bernard ETHENEA Independent Investors S.A.
Stellvertretende Verwaltungsratsvorsitzende	Josiane Jennes ETHENEA Independent Investors S.A.
Verwaltungsratsmitglied	Skender Kurtovic MainFirst Holding AG
Abschlussprüfer des Fonds und der Verwaltungsgesellschaft	Ernst & Young S.A. 35E, Avenue John F. Kennedy L-1855 Luxemburg
Verwahrstelle	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Zentralverwaltungsstelle, Register- und Transferstelle	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Zahlstelle Großherzogtum Luxemburg	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Bundesrepublik Deutschland	DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank Platz der Republik D-60265 Frankfurt am Main
Fondsmanager	für die Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR) Exclusive Solutions Funds - Bond Invest III (USD) Exclusive Solutions Funds - Bond Invest High Yield ETHENEA Independent Investors S.A. 16, rue Gabriel Lippmann L-5365 Munsbach Exclusive Solutions Funds - Bond Invest Emerging Markets MainFirst Affiliated Fund Managers (Deutschland) GmbH Kennedyallee 76 D-60596 Frankfurt am Main

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS

VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG

Anlageausschuss

Luca Pesarini
Verwaltungsratsvorsitzender der Haron Holding S.A.
(Société Anonyme)

Thomas Warnecke
Colin & Cie. AG,
CH-Zug

Björn Recher
Colin & Cie. AG
CH-Zug

Beat Lang
Colin & Cie. AG
CH-Zug

