



MAINFIRST

Exclusive Solutions Funds

(vormals: Colien & Cie. Fund)

Teilfonds:

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR)

(vormals Colin & Cie. Fund - Bond Invest)

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest II (CHF)

(vormals Colin & Cie. Fund - Bond Invest II (CHF))

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest III (USD)

(vormals Colin & Cie. Fund - Bond Invest III (USD))

Exclusive Solutions Funds - Germany Strategy

(aufgelegt am 1. Juni 2017)

R.C.S. Luxemburg K862

Anlagefonds luxemburgischen Rechts

Jahresbericht zum 30. September 2017

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

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

Exclusive Solutions Funds

INHALT

Bericht zum Geschäftsverlauf	Seite	2-3
Konsolidierter Jahresabschluss des Exclusive Solutions Funds	Seite	4-6
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	9
Aufwands- und Ertragsrechnung des Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR)	Seite	10
Vermögensaufstellung des Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR)	Seite	11
Zu- und Abgänge des Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR) vom 1. Oktober 2016 bis 30. September 2017	Seite	17
Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung des Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest II (CHF)	Seite	21-22
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens des Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest II (CHF)	Seite	23
Aufwands- und Ertragsrechnung des Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest II (CHF)	Seite	24
Vermögensaufstellung des Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest II (CHF)	Seite	25
Zu- und Abgänge des Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest II (CHF) vom 1. Oktober 2016 bis 30. September 2017	Seite	31
Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung des Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest III (USD)	Seite	35-36
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens des Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest III (USD)	Seite	37
Aufwands- und Ertragsrechnung des Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest III (USD)	Seite	38
Vermögensaufstellung des Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest III (USD)	Seite	39
Zu- und Abgänge des Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest III (USD) vom 1. Oktober 2016 bis 30. September 2017	Seite	43
Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung des Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Germany Strategy	Seite	46
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens des Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Germany Strategy	Seite	47
Aufwands- und Ertragsrechnung des Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Germany Strategy	Seite	49
Vermögensaufstellung des Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Germany Strategy	Seite	50
Zu- und Abgänge des Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Germany Strategy vom 1. Juni 2017 bis 30. September 2017	Seite	52
Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. September 2017	Seite	53
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	Seite	60
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite	63

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

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

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

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF

Das Fondsmanagement berichtet im Auftrag des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft:

Sehr geehrte Anlegerinnen und Anleger,

erwarteten wir für das Geschäftsjahr 2016/2017 erneut ein Jahr, welches aufgrund des makroökonomischen Umfeldes sowie politischer und geopolitischer Entwicklungen herausfordernd und durch sehr hohe Volatilität geprägt sein würde, so wurden wir erneut keineswegs enttäuscht. Dabei wurden die Märkte primär von zwei unterschiedlichen Faktoren dominiert. Während insbesondere die politische und geopolitische Entwicklung, nach anfänglicher Euphorie Ende 2016, zunehmend als Risiko- und Unsicherheitsfaktor von den Märkten wahrgenommen wurden, so zeichnete die wirtschaftliche Entwicklung ein deutlich positiveres Bild. Entsprechend rückte die geldpolitische „Normalisierung“ sowohl in den USA als auch in Europa per Mitte des Jahres immer mehr in den Fokus der Märkte. Insbesondere diese Divergenz sorgte immer wieder für temporäre Verunsicherung, Volatilität aber auch für attraktive Opportunitäten an den Märkten.

So diente die Wahl von Donald Trump zum 45. Präsidenten der USA den Märkten, nach anfänglicher Zurückhaltung, als positiver Katalysator. Unterstützt von guten Wirtschaftsdaten waren die Entwicklungen in China und der „Brexit“, die über die ersten neun Monate des Jahres 2016 die Märkte dominierten, schnell vergessen. Analog zur Erwartungshaltung von großen Wirtschaftsreformen stiegen die Realrenditen und Inflationserwartungen in den USA deutlich an und damit auch die 10-jährigen Zinsen um über 80 Basispunkte zwischen Anfang November 2016 und Mitte Dezember 2016. Analog hierzu fielen die Risikoaufschläge für Unternehmensanleihen (Credit Spreads) ebenfalls deutlich, was der US-FED ausreichend Spielraum einräumte, über das gesamte Geschäftsjahr verteilt drei Zinsschritte umzusetzen. Schwappte diese anfängliche Euphorie auch teilweise nach Europa rüber, so war die Entwicklung trotz teilweise besserer wirtschaftlicher Daten zurückhaltender. Grund hierfür war die politische Lage, wo anstehende Wahlen in den Niederlanden, aber insbesondere in Frankreich Investoren zur Zurückhaltung mahnten. Kaum waren diese Wahlen ohne negative Überraschung überstanden, fokussierten sich die Märkte allerdings wieder auf die fundamentale Entwicklung. Während in den USA nach großer Erwartungshaltung die Wirtschaftsdaten zwar solide aber nicht den Erwartungen gerecht wurden, glänzte insbesondere Europa auf breiter Basis mit Wachstumsdaten deutlich über dem Potenzial. Entsprechend stiegen die Renditen 10-jähriger Bundesanleihen auf bis zu 0,6% im Juli, während sich die Spreads gegenüber der Peripherie einengten, hingegen die Renditen 10-jähriger US-Treasuries 20 bis 30 Basispunkte unter den Höchstständen von März handelten. Zeigt das makroökonomische Umfeld auf beiden Seiten des Atlantiks allerdings weiterhin ein unterstützendes, positives Bild, so begann per Ende des Geschäftsjahres die politische Entwicklung in den USA und die geopolitische Entwicklung, insbesondere in Hinblick auf Nordkorea, die Märkte zu dominieren, wodurch der anstehende geldpolitische Normalisierungsprozess der FED über die „Reduktion der Bilanzsumme“ oder der EZB durch eine Modifikation bzw. Reduktion des Ankaufprogrammes per Beginn nächsten Jahres wieder in den Hintergrund rückte.

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest

Hatten wir die Investmentquote per Ende des Jahres auf fast 100% erhöht, wobei wir primär in Unternehmensanleihen investierten, profitierten wir entsprechend von der optimistischen Marktentwicklung. Da wir gleichzeitig die Zinssensitivität der Portfolien aktiv steuerten, konnten wir die negativen Auswirkungen des Zinsanstiegs auf die Portfolien deutlich limitieren, bevor wir die Duration der Portfolien wieder schrittweise erhöhten und die Kursgewinne auf die Absicherung realisierten. Mitte Mai 2017, im Anschluss an die Euphorie der Wahlausgänge in Europa, begannen wir gezielt die Investmentquote zu reduzieren, auch um im Hinblick auf die Sommermonate, welche sich durch eine niedrigere Liquidität auszeichnen, die Flexibilität der Fonds zu erhöhen. Gleichzeitig sehen wir aufgrund des höheren Bewertungsniveaus eine gezielte Selektion für Unternehmensanleihen als immens wichtig und partizipieren entsprechend in attraktiven Neuemissionen, während wir zu teure Anleihen hinsichtlich deren Risiko-Rendite-Profil diszipliniert reduzieren.

Exclusive Solutions Funds - Germany Strategy

Die Anteilklassen des Exclusive Solutions Funds - Germany Strategy (aufgelegt am 1. Juni 2017) konnten seit Auflage bis zum 2. Oktober 2017 einen Wertzuwachs von über 7% verzeichnen. Im selben Zeitraum ist der Vergleichsindex HDAX weniger als 1% gestiegen. Die positive absolute und relative Wertentwicklung ist auf einige stark steigende Einzelwerte zurückzuführen. Die Aktien des Autovermieters Sixt, welche unter den Top 5 Positionen vertreten sind, konnten mehr als 20% steigen. Die Firma hatte gute Quartalszahlen bekannt gegeben und die Prognose für das Jahr 2017 angehoben. Insbesondere die verbesserte Profitabilität in den USA trug hier zum Gewinnwachstum bei. Auch das mittelständische Familienunternehmen Jungheinrich hat einen Beitrag zur guten Wertentwicklung im Fonds geleistet. Der wachsende Onlinehandel trägt zum Bedarf nach Produkten für die Lagerlogistik bei. Da die Firma sich frühzeitig auf Elektrostapler fokussiert hat, profitiert Jungheinrich nun mit gut gefüllten Auftragsbüchern und starkem Umsatzwachstum. Negativ auf die Fondsentwicklung wirkte sich das Investment in Berentzen aus. Die Firma hat nach schwächeren Quartalszahlen die Jahresprognose reduziert. Da Berentzen neben Saftpresse auch regelmäßig Orangen an ihre Kunden ausliefert, leidet die Firma an der schwachen Ernte und schwierigen Verfügbarkeit der Produkte. Der Exclusive Solutions Funds – Germany Strategy ist überwiegend in kleinen und mittelgroßen Unternehmen engagiert. Gute Opportunitäten finden sich in den zyklischen Sektoren, insbesondere in den Branchen Industrie oder Technologie.

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF

Vor dem Hintergrund, dass sowohl die FED als auch die EZB mit der Normalisierung der Geldpolitik in Form einer Bilanzsummenreduktion bzw. „Tapering“ voranschreiten werden, erwarten wir auch für das kommende Jahr temporär höhere Volatilität aber auch attraktive Opportunitäten für Anleiheinvestoren. Dabei ist neben einer genauen Selektion der Einzelinvestments allerdings auch eine aktive Steuerung der Marktrisiken, seien es Zinsrisiken, Kreditrisiken sowie Währungsrisiken unabdingbar, um erfolgreich zu sein. Entsprechend sehen wir uns mit unserer derzeit leicht defensiveren Ausrichtung sowie den verfügbaren Instrumenten als sehr gut aufgestellt, um aktiv auch Chancen in diesem Markt wahrzunehmen.

Wir bedanken uns an dieser Stelle ausdrücklich für das in uns gesetzte Vertrauen und sind zuversichtlich, dass wir unsere Arbeit trotz des sehr herausfordernden Marktumfeldes auch in Zukunft mit der nötigen Umsicht so erfolgreich fortsetzen können.

Munsbach, im Oktober 2017

Das Fondsmanagement für den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

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

Exclusive Solutions Funds

Konsolidierter Jahresbericht

des Exclusive Solutions Funds mit den Teilfonds

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR), Exclusive Solutions Funds - Bond Invest II (CHF),
Exclusive Solutions Funds - Bond Invest III (USD) und Exclusive Solutions Funds - Germany Strategy

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 30. September 2017

	EUR
Wertpapiervermögen	218.263.043,32
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 214.125.720,66)	
Bankguthaben ¹⁾	19.777.188,08
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	1.290.415,56
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	2.429.224,85
Zinsforderungen	2.297.314,41
Forderungen aus Absatz von Anteilen	514.880,95
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	111.302,71
Sonstige Aktiva ²⁾	4.397,59
	244.687.767,47
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-806.765,90
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-501.035,41
Nicht realisierte Verluste aus Credit Default Swaps	-234.461,78
Zinsverbindlichkeiten	-937,63
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-2.157.164,42
Sonstige Passiva ³⁾	-205.700,45
	-3.906.065,59
Netto-Fondsvermögen	240.781.701,88

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht

²⁾ Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

³⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsgebühren und Prüfungskosten.

Für die Konsolidierung wurden die Vermögenswerte der Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest II (CHF) in CHF sowie Exclusive Solutions Funds - Bond Invest III (USD) in US-Dollar zum jeweiligen Devisenkurs per 30. September 2017 in Euro umgerechnet.

Exclusive Solutions Funds

Veränderung des Netto-Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2016 bis zum 30. September 2017

	EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes ¹⁾	241.617.896,70
Ordentlicher Nettoertrag	4.417.335,61
Ertrags- und Aufwandsausgleich	164.709,41
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	74.784.561,23
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-76.261.063,80
Realisierte Gewinne	18.004.721,51
Realisierte Verluste	-17.147.562,38
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-1.165.023,54
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-2.497.938,84
Ausschüttung	-1.135.934,02
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	240.781.701,88

- ¹⁾ 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 (Teilfonds der in CHF notiert: Exclusiv Solutions Funds - Bond Invest II (CHF); Teilfonds der in USD notiert: Exclusiv Solutions Funds - Bond Invest III (USD)), mit den jeweiligen Wechselkursen, die per 30. September 2017 gültig waren, umgerechnet werden. Die jeweiligen Netto-Teilfondsvermögen, mit den entsprechend gültigen Wechselkursen per 30. September 2016 (Jahresabschlussdatum Vorjahr), umgerechnet in Fondswährung EUR, entsprechen einem Wert i.H.v. EUR 245.292.358,74. Dies entspricht einer Differenz von EUR 3.674.462,04.

Exclusive Solutions Funds

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2016 bis zum 30. September 2017

EUR

Erträge	
Dividenden	41.574,53
Zinsen auf Anleihen	6.359.606,03
Bankzinsen	12.111,04
Sonstige Erträge	4.221,52
Ertragsausgleich	-212.988,38
Erträge insgesamt	6.204.524,74
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen	-2.620,00
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-1.475.503,76
Verwahrstellenvergütung	-116.087,73
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-45.948,52
Taxe d'abonnement	-115.964,07
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-50.632,66
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-9.238,01
Register- und Transferstellenvergütung	-3.037,32
Staatliche Gebühren	-6.186,08
Gründungskosten	-602,41
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-9.647,54
Aufwandsausgleich	48.278,97
Aufwendungen insgesamt	-1.787.189,13
Ordentlicher Nettoertrag	4.417.335,61

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

Für die Konsolidierung wurden die Vermögenswerte der Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest II (CHF) in CHF sowie Exclusive Solutions Funds - Bond Invest III (USD) in US-Dollar zum jeweiligen Devisenkurs per 30. September 2017 in Euro umgerechnet.

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR)

Jahresbericht
1. Oktober 2016 - 30. September 2017

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

	Anteilklasse A	Anteilklasse B
WP-Kenn-Nr.:	A1C2P0	A1C2P1
ISIN-Code:	LU0528720492	LU0528733396
Ausgabeaufschlag:	bis zu 6,00 %	bis zu 6,00 %
Rücknahmeabschlag:	bis zu 4,00 %	bis zu 4,00 %
Verwaltungsvergütung:	0,63 % p.a.	0,63 % p.a.
Mindestfolganlage:	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	35,67 %
Niederlande	12,08 %
Vereinigtes Königreich	7,48 %
Luxemburg	5,48 %
Cayman Inseln	4,05 %
Frankreich	3,80 %
Australien	3,40 %
Schweden	2,64 %
Island	1,84 %
Mexiko	1,56 %
Kanada	1,39 %
Jersey	1,37 %
Japan	1,31 %
Portugal	1,30 %
Irland	1,26 %
Spanien	1,18 %
Italien	0,81 %
Deutschland	0,63 %
Israel	0,58 %
Österreich	0,42 %
Wertpapiervermögen	88,25 %
Terminkontrakte	0,58 %
Credit Default Swaps	-0,11 %
Bankguthaben ²⁾	8,80 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	2,48 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zu diesem Bericht.

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR)

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	9,03 %
Hardware & Ausrüstung	8,64 %
Versicherungen	6,81 %
Groß- und Einzelhandel	6,37 %
Immobilien	6,35 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	6,23 %
Banken	5,75 %
Investitionsgüter	5,56 %
Software & Dienste	5,29 %
Medien	4,45 %
Diversifizierte Finanzdienste	4,17 %
Energie	4,01 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	3,98 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,38 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	2,10 %
Versorgungsbetriebe	1,69 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	1,67 %
Staatsanleihen	1,30 %
Automobile & Komponenten	1,26 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,61 %
Transportwesen	0,60 %
Wertpapiervermögen	88,25 %
Terminkontrakte	0,58 %
Credit Default Swaps	-0,11 %
Bankguthaben ²⁾	8,80 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	2,48 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zu diesem Bericht.

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse A

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2015	124,83	1.011.820	45.970,49	123,37
30.09.2016	129,91	992.888	-2.271,47	130,84
30.09.2017	118,19	897.356	-12.176,73	131,71

Anteilklasse B

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2015	42,85	389.938	10.757,08	109,88
30.09.2016	42,38	373.003	-1.908,63	113,62
30.09.2017	47,79	426.432	6.020,52	112,07

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR)

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. September 2017

	EUR
Wertpapiervermögen	146.527.270,59
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 144.704.983,98)	
Bankguthaben ¹⁾	14.602.360,11
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	973.104,86
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	2.429.224,85
Zinsforderungen	1.732.807,67
Forderungen aus Absatz von Anteilen	408.538,20
	166.673.306,28
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-390.289,58
Nicht realisierte Verluste aus Credit Default Swaps	-175.845,90
Sonstige Passiva ²⁾	-123.236,41
	-689.371,89
Netto-Teilfondsvermögen	165.983.934,39

¹⁾ Das Bankguthaben beinhaltet eine OTC- Margin i.H.v. 180.000 EUR. Siehe Erläuterungen zu diesem Bericht.

²⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsgebühren und Taxe d'Abonnement.

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse A	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	118.194.717,59 EUR
Umlaufende Anteile	897.355,678
Anteilwert	131,71 EUR
Anteilklasse B	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	47.789.216,80 EUR
Umlaufende Anteile	426.432,000
Anteilwert	112,07 EUR

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2016 bis zum 30. September 2017

	Total EUR	Anteilklasse A EUR	Anteilklasse B EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	172.286.511,46	129.907.695,17	42.378.816,29
Ordentlicher Nettoertrag	3.413.062,25	2.426.202,45	986.859,80
Ertrags- und Aufwandsausgleich	11.688,67	83.293,11	-71.604,44
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	45.514.473,98	23.825.429,73	21.689.044,25
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-51.670.691,21	-36.002.164,23	-15.668.526,98
Realisierte Gewinne	13.990.424,09	10.285.583,19	3.704.840,90
Realisierte Verluste	-13.099.872,28	-9.655.078,95	-3.444.793,33
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-1.856.072,82	-1.486.150,88	-369.921,94
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-1.631.773,36	-1.190.092,00	-441.681,36
Ausschüttung	-973.816,39	0,00	-973.816,39
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	165.983.934,39	118.194.717,59	47.789.216,80

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR)

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse A Stück	Anteilklasse B Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	992.887,678	373.003,000
Ausgegebene Anteile	184.000,000	195.755,000
Zurückgenommene Anteile	-279.532,000	-142.326,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	897.355,678	426.432,000

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2016 bis zum 30. September 2017

	Total EUR	Anteilklasse A EUR	Anteilklasse B EUR
Erträge			
Zinsen auf Anleihen	4.669.162,48	3.420.256,71	1.248.905,77
Bankzinsen	24.353,25	17.507,03	6.846,22
Sonstige Erträge	3.305,32	2.503,69	801,63
Ertragsausgleich	-14.564,38	-111.632,23	97.067,85
Erträge insgesamt	4.682.256,67	3.328.635,20	1.353.621,47
Aufwendungen			
Zinsaufwendungen	-1.509,76	-1.116,91	-392,85
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-1.034.323,27	-756.672,54	-277.650,73
Verwahrstellenvergütung	-82.559,59	-60.400,06	-22.159,53
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-32.676,66	-23.905,06	-8.771,60
Taxe d'abonnement	-81.731,60	-59.781,21	-21.950,39
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-19.664,80	-14.378,15	-5.286,65
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-6.628,07	-4.922,21	-1.705,86
Register- und Transferstellenvergütung	-1.642,00	-1.200,13	-441,87
Staatliche Gebühren	-4.424,70	-3.264,28	-1.160,42
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-6.909,68	-5.131,32	-1.778,36
Aufwandsausgleich	2.875,71	28.339,12	-25.463,41
Aufwendungen insgesamt	-1.269.194,42	-902.432,75	-366.761,67
Ordentlicher Nettoertrag	3.413.062,25	2.426.202,45	986.859,80

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾ 168.900,31

Total Expense Ratio in Prozent ²⁾ 0,77 0,77

Laufende Kosten in Prozent ²⁾ 0,82 0,82

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR)

Vermögensaufstellung zum 30. September 2017

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
EUR								
XS1520907814	2,125%	AbbVie Inc. v.16(2028)	2.000.000	0	2.000.000	104,0400	2.080.800,00	1,25
NL0000168714	6,000%	Achmea BV EMTN FRN Perp.	0	0	3.000.000	103,9300	3.117.900,00	1,88
XS1622621222	2,125%	Allergan Funding SCS Reg.S. v.17(2029)	1.500.000	0	1.500.000	101,9400	1.529.100,00	0,92
XS1627602201	1,875%	American International Group Inc. v.17(2027)	2.000.000	0	2.000.000	100,8300	2.016.600,00	1,21
XS1629866275	2,350%	AT&T Inc. Reg.S. v.17(2029)	2.400.000	0	2.400.000	101,1600	2.427.840,00	1,46
XS1109741329	2,500%	BSKYB Finance UK Plc. EMTN v.14(2026)	1.000.000	0	2.000.000	107,0900	2.141.800,00	1,29
XS1457608286	1,500%	Citigroup Inc. EMTN Reg.S. v.16(2028)	2.000.000	0	2.000.000	97,9000	1.958.000,00	1,18
XS1114434167	2,500%	Citycon Treasury BV v.14(2024)	0	0	2.000.000	108,0600	2.161.200,00	1,30
FR0013264439	2,125%	Coentreprise de Transport d' Electricite S.A. v.17(2032)	600.000	0	600.000	101,8700	611.220,00	0,37
XS1651444140	2,125%	Eurofins Scientific SE v.17(2022)	800.000	0	800.000	100,8500	806.800,00	0,49
XS1677912393	1,875%	Fastighets AB Balder v.17(2026)	600.000	0	600.000	99,4300	596.580,00	0,36
XS1576819079	1,875%	Fastighets AB v.17(2025)	1.500.000	0	1.500.000	101,3300	1.519.950,00	0,92
XS1554373677	2,125%	Fresenius Finance Ireland Ltd. Reg.S. v.17(2027)	1.000.000	0	1.000.000	103,4400	1.034.400,00	0,62
XS1554373834	3,000%	Fresenius Finance Ireland Plc. Reg.S. v.17(2032)	2.000.000	1.000.000	1.000.000	105,7000	1.057.000,00	0,64
DE000A0EUBN9	5,625%	Fürstenberg Capital II GmbH Perp.	500.000	0	500.000	91,3000	456.500,00	0,28
XS1612543121	1,500%	General Electric Co. Reg.S. v.17(2029)	2.000.000	0	2.000.000	99,6500	1.993.000,00	1,20
XS1050842423	3,750%	Glencore Finance (Europe) Ltd. Reg.S. EMTN v.14(2026)	0	1.000.000	2.000.000	113,6700	2.273.400,00	1,37
XS1587893451	3,375%	Helvetia Schweizerische Versicherungsgesellschaft AG Reg.S. FRN v.17(2047)	1.500.000	0	1.500.000	104,5100	1.567.650,00	0,94
XS1672151492	1,750%	Holcim Finance S.A EMTN v.17(2029)	1.000.000	0	1.000.000	97,9900	979.900,00	0,59
XS1420338102	2,250%	Holcim Finance S.A. (Luxembourg) EMTN Reg.S v.16(2028)	0	0	2.000.000	105,2400	2.104.800,00	1,27
FR0013281946	1,625%	Ingenico Group S.A. v.17(2024)	600.000	0	600.000	99,6400	597.840,00	0,36
XS1484148157	1,750%	Islandsbanki HF GMTN v.16(2020)	0	1.000.000	1.000.000	103,2200	1.032.200,00	0,62
FR0013248721	1,500%	Kering S.A. EMTN Reg.S. v.17(2027)	1.500.000	0	1.500.000	101,5600	1.523.400,00	0,92
XS1405784015	2,250%	Kraft Heinz Foods Co. Reg.S. v.16(2028)	0	0	3.000.000	101,4000	3.042.000,00	1,83
XS1576777566	1,375%	Landsbankinn HF EMTN v.17(2022)	2.000.000	0	2.000.000	101,3400	2.026.800,00	1,22
XS1403264291	1,750%	McDonald's Corporation Reg.S. v.16(2028)	0	0	1.000.000	102,6800	1.026.800,00	0,62
XS1567174286	1,500%	McKesson Corporation v.17(2025)	2.000.000	0	2.000.000	101,6900	2.033.800,00	1,23

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 2017

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
EUR (Fortsetzung)							
XS1405780617	1,875% PerkinElmer Inc. v.16(2026)	0	0	2.000.000	101,0800	2.021.600,00	1,22
PTOTEROE0014	3,875% Portugal Reg.S. v.14(2030)	0	1.000.000	1.000.000	109,9500	1.099.500,00	0,66
PTOTETOE0012	2,875% Portugal 144A v.16(2017)	1.000.000	1.000.000	1.000.000	105,5420	1.055.420,00	0,64
XS1072516690	3,000% Prologis L.P. v.14(2026)	0	1.000.000	2.000.000	113,0300	2.260.600,00	1,36
XS1078218218	3,000% Sandvik AB EMTN v.14(2026)	0	0	2.000.000	112,7200	2.254.400,00	1,36
FR0012199123	3,875% SCOR SE FRN Perp.	0	0	1.500.000	111,1100	1.666.650,00	1,00
XS1684385591	4,000% SoftBank Group Corporation v.17(2029)	1.500.000	0	1.500.000	99,4750	1.492.125,00	0,90
XS0616936372	9,000% SRLEV NV Fix-to-Float v.11(2041)	1.000.000	0	1.000.000	118,8920	1.188.920,00	0,72
XS1057783174	2,750% Sydney Airport Finance Co. Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.14(2024)	0	0	2.000.000	111,2300	2.224.600,00	1,34
XS1681521081	1,715% Telefonica Emisiones S.A.U. EMTN v.17(2028)	400.000	0	400.000	99,3000	397.200,00	0,24
XS1439749364	1,625% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV Reg.S. v.16(2028)	1.000.000	2.500.000	1.500.000	88,2500	1.323.750,00	0,80
XS1405775534	1,375% Thermo Fisher Scientific Inc. v.16(2028)	0	0	2.000.000	95,6900	1.913.800,00	1,15
XS1681520786	1,750% Transurban Finance Co. Pty. Ltd. EMTN v.17(2028)	1.000.000	0	1.000.000	100,2900	1.002.900,00	0,60
XS1117297603	4,000% UPCB Finance IV Ltd. Reg.S. v.15(2027)	0	0	1.000.000	105,4100	1.054.100,00	0,64
XS1372839214	2,200% Vodafone Group Plc. EMTN Reg.S. v.16(2026)	0	0	2.000.000	106,6000	2.132.000,00	1,28
AT0000A1Y3P7	1,375% voestalpine AG EMTN v.17(2024)	700.000	0	700.000	99,2000	694.400,00	0,42
DE000A19B8E2	1,750% Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.17(2027)	3.000.000	0	3.000.000	102,1200	3.063.600,00	1,85
FR0012516417	2,500% Wendel S.A. Reg.S. v.15(2027)	0	0	1.000.000	105,0800	1.050.800,00	0,63
XS1633784183	3,250% XLIT Ltd. Fix-to-float v.17(2047)	1.200.000	0	1.200.000	98,0500	1.176.600,00	0,71
						72.790.245,00	43,86
USD							
US056752AJ76	3,625% Baidu Inc.v.17(2027)	1.000.000	0	1.000.000	99,9000	847.759,67	0,51
US11133TAC71	3,400% Broadridge Financial Solutions Inc. v.16(2026)	0	0	1.000.000	99,5230	844.560,42	0,51
USP2253TJK62	7,750% Cemex SAB de CV Reg.S. v.16(2026)	1.000.000	0	1.000.000	114,9000	975.050,92	0,59
US189754AC88	4,125% Coach Inc. v.17(2027)	1.000.000	0	1.000.000	100,6300	853.954,51	0,51
XS0880289292	4,625% General Electric Co. EMTN v.13(2043)	1.000.000	2.000.000	2.000.000	100,5480	1.706.517,31	1,03
US460146CP67	3,000% International Paper Co. v.16(2027)	0	0	1.000.000	97,2470	825.246,10	0,50
IL0028102734	4,500% Israel Chemicals Ltd. Reg.S. v.14(2024)	1.100.000	1.000.000	1.100.000	103,6600	967.634,08	0,58
US49456BAF85	4,300% Kinder Morgan Inc. (Del.) v.14(2025)	1.500.000	0	1.500.000	103,8400	1.321.792,26	0,80
US527298BM48	5,250% Level 3 Financing Inc. v.17(2026)	1.100.000	0	1.100.000	102,6670	958.364,73	0,58
US682680AS26	4,000% Oneok Inc. v.17(2027)	1.400.000	0	1.400.000	101,2020	1.202.331,98	0,72

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 2017

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
USD (Fortsetzung)							
XS1642682410	6,000% Softbank Group Corporation Fix-to-Float v.17(Perp.)	1.200.000	400.000	800.000	100,7800	684.181,94	0,41
XS1572343744	4,750% SSE Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.17(2077)	1.500.000	0	1.500.000	103,8270	1.321.626,78	0,80
US88032XAD66	3,800% Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.15(2025)	0	0	1.000.000	104,6100	887.729,12	0,53
US887317BB04	3,800% Time Warner Inc. v.16(2027)	2.000.000	1.000.000	1.000.000	100,3420	851.510,52	0,51
US92343VDY74	4,125% Verizon Communications Inc v.17(2027)	2.000.000	0	2.000.000	104,3000	1.770.196,88	1,07
US928563AC98	3,900% VMware Inc. v.17(2027)	1.500.000	0	1.500.000	100,7700	1.282.713,85	0,77
						17.301.171,07	10,42
Börsengehandelte Wertpapiere						90.091.416,07	54,28
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
DE000A1YCQ29	4,750% Allianz SE Fix-to-Float Perp.	0	0	500.000	116,0100	580.050,00	0,35
XS1061642317	7,250% Altice NV Reg.S. v.14(2022)	0	0	1.500.000	106,1900	1.592.850,00	0,96
XS1266592457	4,500% Dufry Finance SCA Reg.S. v.15(2023)	0	0	1.000.000	106,3950	1.063.950,00	0,64
XS1255433754	2,625% Ecolab Inc. v.15(2025)	0	1.500.000	2.500.000	110,8100	2.770.250,00	1,67
XS1117296209	4,000% INEOS Finance Plc. Reg.S. v.15(2023)	0	0	1.000.000	103,3650	1.033.650,00	0,62
XS1617845679	1,500% International Business Machines Corporation Reg.S. v.17(2029)	2.000.000	0	2.000.000	99,9100	1.998.200,00	1,20
DE000A19HCX8	2,000% JAB Holdings BV Reg.S. v.17(2028)	2.000.000	0	2.000.000	102,4000	2.048.000,00	1,23
XS1551347393	2,200% Jaguar Land Rover Automotive Plc. Reg.S v.17(2024)	1.000.000	0	1.000.000	100,8950	1.008.950,00	0,61
XS1492458044	3,125% Mylan NV Reg.S. v.16(2028)	2.000.000	500.000	1.500.000	106,6700	1.600.050,00	0,96
XS1568888777	4,875% Petroleos Mexicanos Reg.S. EMTN v.17(2028)	1.500.000	0	1.500.000	107,4500	1.611.750,00	0,97
XS1550951138	2,318% Telefonica Emisiones S.A.U. Reg.S. EMTN v.17(2028)	1.500.000	0	1.500.000	104,5100	1.567.650,00	0,94
XS1196503137	1,800% The Priceline Group Inc. v.15(2027)	2.500.000	1.000.000	3.000.000	100,7300	3.021.900,00	1,82
XS1514149159	1,250% Whirlpool Finance Luxembourg S.A.R.L. v.16(2026)	2.000.000	1.000.000	1.000.000	100,8900	1.008.900,00	0,61
XS1319701451	3,750% Worldpay Finance Plc. Reg.S. v.15(2022)	0	1.000.000	1.000.000	110,3000	1.103.000,00	0,66
DE000A14J7G6	2,750% ZF North America Capital Inc. Reg.S. v.15(2023)	0	2.000.000	1.000.000	107,8350	1.078.350,00	0,65
						23.087.500,00	13,89
USD							
US00287YAR09	4,500% AbbVie Inc. v.15(2035)	0	1.000.000	1.000.000	107,5790	912.924,30	0,55
US00507VAK52	3,400% Activision Blizzard Inc. v.17(2026)	1.000.000	0	1.000.000	100,7400	854.887,98	0,52
US01609WAR34	4,500% Alibaba Group Holding Ltd. v.14(2034)	1.000.000	0	2.000.000	110,5670	1.876.561,44	1,13

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 2017

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
USD (Fortsetzung)							
US00163UAB26	7,875% AMAG Pharmaceuticals Inc 144A v.15(2023)	1.000.000	0	1.000.000	101,3790	860.310,59	0,52
US172967KG57	3,700% Citigroup Inc. v.16(2026)	0	0	1.000.000	102,2300	867.532,25	0,52
XS0431744282	11,000% Cooperatieve Rabobank UA Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.500.000	0	1.500.000	114,3000	1.454.938,90	0,88
USU2526DAD13	6,020% Diamond 1 Finance Corporation/ Diamond 2 Finance Corporation Reg.S. v16(2026)	1.500.000	0	1.500.000	110,8590	1.411.137,98	0,85
US256603AC54	7,250% Dole Food Co. Inc. 144A v.17(2025)	1.000.000	0	1.000.000	108,4800	920.570,26	0,55
USF2893TAS53	3,625% Electricité de France (E.D.F.) Reg.S v.15(2025)	0	1.000.000	1.000.000	102,4900	869.738,63	0,52
US29444UAQ94	5,875% Equinix Inc. v.15(2026)	1.000.000	0	1.000.000	110,0700	934.063,14	0,56
USG371E2AA61	5,500% Fresnillo Plc. Reg.S. v.13(2023)	1.000.000	1.000.000	3.000.000	110,8780	2.822.759,67	1,70
US443628AF98	7,250% Hudbay Minerals Inc. 144A v.16(2023)	1.000.000	0	1.000.000	106,3870	902.808,89	0,54
US444859BD30	3,850% Humana Inc. DL-Notes 2014(14/24)	0	1.000.000	1.000.000	105,0870	891.776,99	0,54
US465349AA60	7,125% Informatica LLC 144A v.15(2023)	1.100.000	0	1.100.000	101,1340	944.054,65	0,57
US48203RAJ32	4,350% Juniper Networks Inc. v.15(2025)	0	0	1.000.000	105,1500	892.311,61	0,54
USQ55038AA33	5,950% Leighton Finance USA Pty. Ltd. Reg.S. v.12(2022)	100.000	1.000.000	2.600.000	109,9310	2.425.497,28	1,46
US631103AF50	4,250% Nasdaq Inc. v.14(2024)	0	0	1.000.000	106,0000	899.524,78	0,54
US644535AF36	6,250% New Gold Inc. 144A v.12(2022)	600.000	0	1.600.000	103,9860	1.411.894,09	0,85
US67066GAE44	3,200% NVIDIA Corporation v.16(2026)	1.500.000	0	3.000.000	100,1300	2.549.134,42	1,54
USN6945AAK36	5,999% Petrobras Global Finance BV Reg.S. v.17(2028)	3.000.000	0	3.000.000	99,1000	2.522.912,42	1,52
US747525AJ27	4,650% QUALCOMM v.15(2035)	0	1.000.000	1.000.000	109,5690	929.811,61	0,56
US74834LAY65	4,700% Quest Diagnostics Inc. v.15(2045)	0	0	1.000.000	105,2810	893.423,29	0,54
US741503BC97	3,550% The Priceline Group Inc. v.17(2028)	400.000	0	400.000	99,2700	336.965,38	0,20
US90320MAA36	5,375% UPCB Finance IV Ltd. 144A v.15(2025)	0	0	1.000.000	104,0840	883.265,44	0,53
US94974BGP94	3,550% Wells Fargo & Co. v.15(2025)	0	0	1.000.000	102,4450	869.356,75	0,52
US92936MAF41	3,750% WPP Finance v.14(2024)	0	0	1.000.000	102,4300	869.229,46	0,52
						32.007.392,20	19,27
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						55.094.892,20	33,16
Nicht notierte Wertpapiere							
USD							
XS1596778008	4,625% UniCredit S.p.A. Reg.S. v.17(2027)	1.500.000	0	1.500.000	105,3460	1.340.962,32	0,81
						1.340.962,32	0,81
Nicht notierte Wertpapiere						1.340.962,32	0,81
Anleihen						146.527.270,59	88,25
Wertpapiervermögen						146.527.270,59	88,25

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 2017

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Terminkontrakte							
Short-Positionen							
EUR							
	EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2017	0	380	-380		538.900,00	0,32
	EUX 30YR Bundesanleihe 4% Future Dezember 2017	0	20	-20		70.320,00	0,04
						609.220,00	0,36
USD							
	CBT 10YR US T-Bond Note Future Dezember 2017	0	255	-255		283.399,63	0,17
	CBT 20YR US T-Bond 6% Future Dezember 2017	0	30	-30		62.054,48	0,04
	UltraTreasury 6% Future Dezember 2017	0	10	-10		18.430,75	0,01
						363.884,86	0,22
Short-Positionen						973.104,86	0,58
Terminkontrakte						973.104,86	0,58
Credit Default Swaps ²⁾							
Gekauft							
EUR							
	Goldman Sachs Intl., London/iTraxx Europe Crossover S28 5Yr Index CDS v.17(2022)	1.500.000	0	1.500.000		-175.845,90	-0,11
						-175.845,90	-0,11
Gekauft						-175.845,90	-0,11
Credit Default Swaps						-175.845,90	-0,11
Bankguthaben - Kontokorrent ²⁾						14.602.360,11	8,80
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						4.057.044,73	2,48
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						165.983.934,39	100,00

Devisentermingeschäfte

Zum 30. September 2017 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Kontrahent	Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
USD/EUR	Währungskäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	8.000.000,00	6.751.191,58	4,07
EUR/USD	Währungsverkäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	67.750.000,00	57.174.153,73	34,45

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zu diesem Bericht.

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR)

Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Short-Positionen			
EUR			
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2017	-380	-61.104.000,00	-36,81
EUX 30YR Bundesanleihe 4% Future Dezember 2017	-20	-3.248.400,00	-1,96
		-64.352.400,00	-38,77
USD			
CBT 10YR US T-Bond Note Future Dezember 2017	-255	-27.167.730,08	-16,37
CBT 20YR US T-Bond 6% Future Dezember 2017	-30	-3.889.543,02	-2,34
UltraTreasury 6% Future Dezember 2017	-10	-1.397.816,96	-0,84
		-32.455.090,06	-19,55
Short-Positionen		-96.807.490,06	-58,32
Terminkontrakte		-96.807.490,06	-58,32

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

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR)

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2016 bis 30. September 2017

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Anleihen			
Börsengehandelte Wertpapiere			
EUR			
XS1664644983	2,250 % B.A.T. Capital Corporation Reg.S EMTN v.17(2030)	250.000	250.000
XS1505890530	1,125 % Chorus Ltd. EMTN Reg.S. v.16(2023)	3.000.000	3.000.000
XS1107266782	0,000 % Dte. Bahn Finance GmbH EMTN FRN v.14(2022)	0	2.000.000
XS1505884723	1,125 % EasyJet Plc. EMTN Reg.S. v.16(2023)	600.000	600.000
XS1077882394	2,750 % Emirates Telecommunications Group Co. PJSC (Etisalat) Reg.S. GMTN v.14(2026)	0	1.500.000
XS1268496640	3,375 % Eurofins Scientific SE. v.15(2023)	0	1.000.000
XS1329671132	2,125 % EXOR N.V. v.15(2022)	0	1.000.000
XS1515173315	0,750 % Fonterra Cooperative Group Ltd. EMTN Reg.S. v.16(2024)	500.000	500.000
XS0254356057	0,000 % GE Capital European Funding Unlimited Co. EMTN FRN v.06(2021)	0	2.000.000
XS1265805090	2,000 % Goldman Sachs Group Inc. EMTN v.15(2023)	0	2.000.000
DE000HSH2H15	0,528 % HSH Nordbank AG S.238 FRN v.07(2017)	0	2.000.000
XS1319817323	1,750 % International Flavors & Fragrances Inc. v.16(2024)	0	1.000.000
XS1402921412	1,500 % JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. v.16(2026)	0	1.000.000
XS1288849471	2,375 % Kerry Group Financial Services Reg.S. v.15(2025)	0	2.000.000
XS1490640288	1,625 % Landsbankinn Hf EMTN v.16(2021)	0	2.000.000
XS0218638236	4,385 % Lloyds TSB Bank Plc. FRN Perp.	0	1.000.000
XS1496343986	1,398 % mFinance France S.A. Reg.S. v.16(2020)	0	1.000.000
XS1418630023	1,750 % Nasdaq Inc. v.16(2023)	0	1.000.000
AT0000A182L5	3,000 % Novomatic AG v.14(2021)	0	1.000.000
FR0013241676	1,500 % Orange S.A. EMTN Reg.S. v.17(2027)	1.000.000	1.000.000
XS1346201616	1,500 % Polen v.16(2026)	0	2.000.000
XS1576838376	1,000 % RELX Finance BV Reg.S. v.17(2024)	1.500.000	1.500.000
FR0013240835	0,000 % Renault S.A. EMTN Reg.S. v.17(2023)	500.000	500.000
XS1650590349	1,875 % Steinhoff Europe AG Reg.S. v.17(2025)	1.500.000	1.500.000
XS1311331117	2,500 % Vesteda Finance BV EMTN v.15(2022)	0	2.000.000
DE000A182VT2	1,500 % Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.16(2026)	0	1.000.000
SEK			
XS0277802707	4,208 % General Electric Co. EMTN v.06(2021)	0	15.000.000
XS1489408945	0,250 % Göteborg EMTN v.16(2021)	0	15.000.000
USD			
US056752AH11	2,875 % Baidu Inc. v.17(2022)	200.000	200.000
XS0097772965	8,151 % Dresdner Funding Trust v.99(2031)	0	1.000.000
US44932HAB96	1,800 % IBM Credit LLC v.17(2021)	300.000	300.000
USX34650AA31	5,875 % ISLAND REGS v.12(2022)	0	2.000.000
XS1106496067	1,081 % Kommunalbanken AS Reg.S. FRN v.14(2021)	0	2.000.000
US500769GK42	2,500 % Kreditanst.für Wiederaufbau v.14(2024)	0	2.000.000
XS1573181440	3,875 % Lenovo Group Ltd. EMTN Reg.S. v.17(2022)	400.000	400.000
XS1309490966	2,750 % Mitsubishi UFJ Lease & Finance Co. Ltd. EMTN v.15(2020)	0	1.200.000
XS1445566158	1,375 % Nestle Holdings Inc. EMTN v.16(2021)	0	1.000.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR)

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2016 bis 30. September 2017

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
USD (Fortsetzung)			
US731011AU68	3,250 % Polen v.16(2026)	0	1.000.000
XS1253849357	3,250 % SingTel Group Treasury Pte. Ltd. EMTN v.15(2025)	1.000.000	1.000.000
US88023UAG67	5,500 % Tempur Sealy International Inc. v.16(2026)	1.500.000	1.500.000
US883556BX98	3,200 % Thermo Fisher Scientific Inc. v.17(2027)	400.000	400.000
US91911TAP84	6,250 % Vale Overseas Ltd. v.16(2026)	1.000.000	1.000.000
US98419MAJ99	3,250 % Xylem Inc. v.16(2026)	2.000.000	2.000.000
USC6900PAA78	6,000 % 1011778 B.C. Unlimited Liability Co./New Red Finance Inc. Reg.S. v.14(2022)	0	2.000.000

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR			
XS1499602289	1,000 % Blackstone Holdings Finance Co. LLC Reg.S. v.16(2026)	2.000.000	2.000.000
XS1492685885	0,750 % Eaton Capital Unlimited Company Reg.S. v.16(2024)	0	500.000
XS1238991480	2,000 % Harman Finance International S.C.A. v.15(2022)	0	1.000.000
XS1084586822	4,170 % Iglo Foods Bondco Plc. Reg.S. FRN v.14(2020)	0	1.000.000
DE000A181034	1,750 % JAB Holdings BV Reg.S. v.16(2023)	0	1.700.000
XS1251078009	6,250 % Kirk Beatuy Zero GmbH Reg.S. v.15(2022)	0	1.000.000
XS1248517341	4,500 % New Look Plc. Reg.S. v.15(2022)	0	1.000.000
XS1057659838	3,750 % Petroleos Mexicanos Reg.S. v.14(2026)	1.500.000	1.500.000
XS1205619288	4,500 % VRX Escrow Corporation Reg.S. v.15(2023)	0	1.000.000

USD			
US00507VAJ89	3,400 % Activision Blizzard Inc. 144A v.16(2026)	0	1.000.000
US00206RCP55	4,500 % AT&T Inc. v.15(2035)	1.000.000	3.000.000
USU05526AJ48	3,222 % B.A.T. Capital Corporation Reg.S. v.17(2024)	900.000	900.000
US075887BV02	0,000 % Becton, Dickinson & Co. v.17(2024)	900.000	900.000
US075896AA80	3,749 % Bed Bath & Beyond Inc. v.14(2024)	2.000.000	2.000.000
USG10367AA14	4,138 % Bermuda v.12(2023)	0	1.000.000
US161175AY09	4,908 % Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital v.15(2025)	1.000.000	1.000.000
US161175AT14	4,908 % Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 144A v.15(2025)	0	1.000.000
US191216CE82	2,900 % Coca-Cola Co. v.17(2027)	400.000	400.000
US2027A1HL45	1,496 % Commonwealth Bank of Australia Reg.S. FRN v.14(2019)	0	2.000.000
US22282EAF97	5,875 % Covanta Holding Corporation v.14(2024)	0	1.000.000
XS1028955844	4,625 % Glencore Funding LLC Reg.S. v.14(2024)	0	1.000.000
US42824CAL37	4,400 % Hewlett Packard Enterprise Co. S.144A v.15(2022)	0	1.000.000
US45866FAD69	3,750 % Intercontinental Exchange Inc. v.15(2025)	0	1.000.000
US49338LAB99	4,550 % Keysight Technologies Inc v.14(2024)	1.000.000	1.000.000
US512807AP34	3,900 % Lam Research Corporation v.16(2026)	0	2.000.000
US527298BL64	5,250 % Level 3 Financing Inc. 144A v.16(2026)	0	2.000.000
US55608KAD72	6,250 % Macquarie Group Ltd. Reg.S. v.11(2021)	0	800.000
US61166WAV37	3,950 % Monsanto Co. v.15(2045)	500.000	1.500.000
US68389XAU90	3,400 % Oracle Corporation v.14(2024)	0	1.000.000
US742718EH80	1,156 % Procter & Gamble Co. FRN v.14(2019)	0	3.000.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR)

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2016 bis 30. September 2017

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
USD (Fortsetzung)			
US74340XBE04	3,750 % Prologis L.P. v.15(2025)	0	1.000.000
US747525AT09	2,900 % QUALCOMM Inc. v.17(2024)	1.300.000	1.300.000
US88023UAE10	5,500 % Tempur Sealy International Inc. 144A v.16(2026)	0	1.500.000
Nicht notierte Wertpapiere			
USD			
XS1493853987	3,500 % LafargeHolcim Finance US LLC Reg.S. v.16(2026)	2.000.000	2.000.000
US615369AJ41	0,000 % Moody's Corporation 144A v.17(2023)	900.000	900.000
Optionen			
EUR			
	Call on EUR/USD October 2016/1,095	10.000.000	10.000.000
	Put on EUR/USD März 2017/1,0450	20.000.000	20.000.000
Terminkontrakte			
EUR			
	EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2016	655	635
	EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2017	425	425
	EUX 10YR Euro-Bund Future März 2017	1.170	1.170
	EUX 10YR Euro-Bund Future September 2017	545	545
	EUX 30YR Bundesanleihe 4% Future Dezember 2016	145	125
	EUX 30YR Bundesanleihe 4% Future Juni 2017	55	55
	EUX 30YR Bundesanleihe 4% Future März 2017	200	200
	EUX 30YR Bundesanleihe 4% Future September 2017	20	20
USD			
	CBT 10YR US T-Bond Note Future Dezember 2016	1.440	1.440
	CBT 10YR US T-Bond Note Future Juni 2017	510	510
	CBT 10YR US T-Bond Note Future März 2017	1.635	1.635
	CBT 10YR US T-Bond Note Future September 2017	420	420
	CBT 20YR US T-Bond 6% Future Dezember 2016	195	195
	CBT 20YR US T-Bond 6% Future Juni 2017	55	55
	CBT 20YR US T-Bond 6% Future März 2017	140	140
	CBT 20YR US T-Bond 6% Future September 2017	30	30
	ERIS CDX NA HY 27 V1 5YR Index Future Dezember 2021	80	80
	ERIS CDX NA IG 27 5YR Index Future Dezember 2021	60	60
Credit Default Swaps			
EUR			
	Goldman Sachs International/iTraxx Europe Crossover S27 5 Yr Index CDS v.17(2022)	1.500.000	1.500.000
	Goldman Sachs International/iTraxx Europe Crossover S27 5 Yr Index CDS v.17(2022)	1.500.000	1.500.000
	Goldman Sachs Intl., London/iTraxx Europe Crossover S27 5Yr Index CDS v.17(2022)	3.100.000	3.100.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR)

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2017 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,5036
Britisches Pfund	GBP	1	0,8763
Norwegische Krone	NOK	1	9,3587
Schwedische Krone	SEK	1	9,5917
US-Dollar	USD	1	1,1784

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest II (CHF)

Jahresbericht
1. Oktober 2016 - 30. September 2017

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

	Anteilklasse A	Anteilklasse B
WP-Kenn-Nr.:	A1JV3U	A1JV3V
ISIN-Code:	LU0765621304	LU0765621643
Ausgabeaufschlag:	bis zu 6,00 %	bis zu 6,00 %
Rücknahmeabschlag:	bis zu 4,00 %	bis zu 4,00 %
Verwaltungsvergütung:	0,63 % p.a.	0,63 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	ausschüttend
Währung:	CHF	CHF

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	30,18 %
Schweiz	13,83 %
Niederlande	11,38 %
Frankreich	7,85 %
Vereinigtes Königreich	6,00 %
Luxemburg	4,28 %
Australien	3,72 %
Deutschland	2,82 %
Jersey	2,09 %
Spanien	2,09 %
Cayman Inseln	2,05 %
Mexiko	1,71 %
Irland	1,32 %
Israel	1,10 %
Japan	1,04 %
Schweden	1,04 %
Dänemark	0,99 %
Liechtenstein	0,95 %
Portugal	0,75 %
Kanada	0,74 %
Südafrika	0,56 %
Wertpapiervermögen	96,49 %
Terminkontrakte	0,56 %
Credit Default Swaps	-0,12 %
Bankguthaben ²⁾	7,28 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-4,21 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zu diesem Bericht.

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest II (CHF)

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Banken	14,57 %
Hardware & Ausrüstung	12,82 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	10,61 %
Versicherungen	8,05 %
Software & Dienste	6,52 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	6,36 %
Investitionsgüter	5,73 %
Versorgungsbetriebe	5,58 %
Diversifizierte Finanzdienste	5,42 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	4,41 %
Energie	4,39 %
Groß- und Einzelhandel	3,50 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	2,64 %
Immobilien	1,82 %
Medien	1,16 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	1,06 %
Staatsanleihen	0,75 %
Automobile & Komponenten	0,72 %
Transportwesen	0,38 %
Wertpapiervermögen	96,49 %
Terminkontrakte	0,56 %
Credit Default Swaps	-0,12 %
Bankguthaben ²⁾	7,28 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-4,21 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zu diesem Bericht.

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse A

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. CHF	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. CHF	Anteilwert CHF
30.09.2015	50,23	442.252	15.945,06	113,59
30.09.2016	59,39	509.938	7.842,76	116,47
30.09.2017	52,62	452.762	-6.587,70	116,23

Anteilklasse B

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. CHF	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. CHF	Anteilwert CHF
30.09.2015	4,46	40.789	1.372,57	109,37
30.09.2016	3,52	31.939	-954,58	110,27
30.09.2017	2,25	20.739	-1.206,48	108,26

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest II (CHF)

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. September 2017

	CHF
Wertpapiervermögen	52.943.601,39
(Wertpapiereinstandskosten: CHF 51.803.263,58)	
Bankguthaben ¹⁾	3.994.646,23
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	302.655,33
Zinsforderungen	554.318,17
	57.795.221,12
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-446.549,19
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-467.705,71
Nicht realisierte Verluste aus Credit Default Swaps	-67.096,93
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-1.896.808,58
Sonstige Passiva ²⁾	-49.004,04
	-2.927.164,45
Netto-Teilfondsvermögen	54.868.056,67

¹⁾ Siehe Erläuterungen zu diesem Bericht.

²⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsgebühren und Prüfungskosten.

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse A	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	52.622.870,43 CHF
Umlaufende Anteile	452.762,186
Anteilwert	116,23 CHF
Anteilklasse B	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	2.245.186,24 CHF
Umlaufende Anteile	20.739,000
Anteilwert	108,26 CHF

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2016 bis zum 30. September 2017

	Total CHF	Anteilklasse A CHF	Anteilklasse B CHF
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	62.916.140,13	59.394.308,73	3.521.831,40
Ordentlicher Nettoertrag	892.790,59	856.099,92	36.690,67
Ertrags- und Aufwandsausgleich	67.832,07	57.931,96	9.900,11
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	6.743.827,99	5.264.388,49	1.479.439,50
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-14.538.003,97	-11.852.086,27	-2.685.917,70
Realisierte Gewinne	3.759.444,99	3.560.098,72	199.346,27
Realisierte Verluste	-3.663.415,34	-3.472.572,52	-190.842,82
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-683.398,82	-642.457,11	-40.941,71
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-574.432,86	-542.841,49	-31.591,37
Ausschüttung	-52.728,11	0,00	-52.728,11
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	54.868.056,67	52.622.870,43	2.245.186,24

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest II (CHF)

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse A Stück	Anteilklasse B Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	509.937,833	31.939,000
Ausgegebene Anteile	45.722,680	13.800,000
Zurückgenommene Anteile	-102.898,327	-25.000,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	452.762,186	20.739,000

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2016 bis zum 30. September 2017

	Total CHF	Anteilklasse A CHF	Anteilklasse B CHF
Erträge			
Zinsen auf Anleihen	1.442.088,72	1.371.815,84	70.272,88
Bankzinsen	-20.811,19	-19.634,53	-1.176,66
Sonstige Erträge	708,79	670,10	38,69
Ertragsausgleich	-99.526,54	-84.735,86	-14.790,68
Erträge insgesamt	1.322.459,78	1.268.115,55	54.344,23
Aufwendungen			
Zinsaufwendungen	-197,04	-187,40	-9,64
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-370.463,41	-352.297,57	-18.165,84
Verwahrstellenvergütung	-29.274,48	-27.838,73	-1.435,75
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-11.585,64	-11.017,49	-568,15
Taxe d'abonnement	-28.857,71	-27.442,25	-1.415,46
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-14.387,43	-13.753,32	-634,11
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-2.513,59	-2.379,44	-134,15
Register- und Transferstellenvergütung	-517,54	-491,75	-25,79
Staatliche Gebühren	-1.581,94	-1.520,74	-61,20
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-1.984,88	-1.890,84	-94,04
Aufwandsausgleich	31.694,47	26.803,90	4.890,57
Aufwendungen insgesamt	-429.669,19	-412.015,63	-17.653,56
Ordentlicher Nettoertrag	892.790,59	856.099,92	36.690,67

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾ 93.741,13

Total Expense Ratio in Prozent ²⁾ 0,79 0,79

Laufende Kosten in Prozent ²⁾ 0,84 0,85

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest II (CHF)

Vermögensaufstellung zum 30. September 2017

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert CHF	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
CHF							
CH0382451646	0,500% Achmea Bank NV EMTN v.17(2025)	800.000	0	800.000	99,4180	795.344,00	1,45
CH0214926096	3,500% Aevis Holding S.A. v.13(2018)	0	0	400.000	101,9300	407.720,00	0,74
CH0310140543	4,750% African Bank Ltd. EMTN v.16(2019)	300.000	0	300.000	102,0000	306.000,00	0,56
CH0260769424	1,375% AT & T Inc. v.14(2024)	500.000	400.000	600.000	105,0000	630.000,00	1,15
CH0253514761	1,375% B.A.T. International Finance Plc. v.14(2026)	0	0	300.000	105,5500	316.650,00	0,58
CH0234487426	3,000% Bharti Airtel International Netherlands BV v.14(2020)	0	500.000	500.000	106,3500	531.750,00	0,97
CH0365501474	0,500% Citigroup Inc. EMTN v.17(2024)	800.000	0	800.000	100,4000	803.200,00	1,46
CH0253592759	2,125% Clariant AG v.14(2024)	0	0	800.000	106,3000	850.400,00	1,55
CH0379268763	0,300% Credit Agricole S.A. London EMTN v.17(2024)	800.000	0	800.000	99,9820	799.856,00	1,46
CH0278341224	1,000% Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd. EMTN v.15(2023)	0	500.000	500.000	102,9500	514.750,00	0,94
CH0253592734	1,375% CRH Finance Switzerland AG EMTN v.14(2022)	0	0	150.000	105,6000	158.400,00	0,29
CH0230277821	3,125% Danske Bank A/S v.13(2025)	0	0	500.000	108,6000	543.000,00	0,99
CH0305558030	1,125% DH Switzerland Finance S.A. v.15(2028)	0	0	1.000.000	104,9500	1.049.500,00	1,91
CH0358181219	0,750% Dte. Bank AG EMTN v.17(2022)	1.600.000	800.000	800.000	101,7500	814.000,00	1,48
CH0220734930	3,238% DZ BANK AG SF-Nachr.-MTN-IHS A299 v.13(2023)	0	0	100.000	110,0000	110.000,00	0,20
CH0341725866	0,650% Electricité de France S.A. (E.D.F.) EMTN v.16(2028)	1.200.000	400.000	800.000	96,5500	772.400,00	1,41
CH0353428060	0,550% Enel Finance International NV EMTN v.17(2024)	800.000	0	800.000	101,0000	808.000,00	1,47
CH0361532879	0,625% Flughafen Zürich AG v.17(2029)	500.000	0	500.000	100,7500	503.750,00	0,92
CH0353945394	3,000% gategroup Finance Luxembourg S.A. v.17(2022)	260.000	60.000	200.000	103,5500	207.100,00	0,38
CH0319416001	2,250% Glencore Finance (Europe) Ltd. EMTN v.16(2021)	0	600.000	600.000	107,0000	642.000,00	1,17
CH0379268672	0,500% Goldman Sachs Group Inc. EMTN v.17(2024)	600.000	0	600.000	99,7500	598.500,00	1,09
CH0311427584	0,500% Heathrow Funding Ltd. EMTN v.16(2024)	0	500.000	500.000	101,4500	507.250,00	0,92
CH0255893080	3,500% Helvetia Schweizerische Versicherungsgesellschaft AG Fixed-to-Float v.14 Perp.	400.000	0	1.200.000	105,6000	1.267.200,00	2,31
CH0341725874	2,125% Hero AG Perp. FRN	500.000	0	500.000	101,5500	507.750,00	0,93
CH0306179125	1,000% LafargeHolcim Ltd. v.15(2025)	200.000	0	1.200.000	103,1000	1.237.200,00	2,25
CH0195529380	2,375% LeasePlan Corporation NV EMTN v.12(2020)	0	0	200.000	104,0000	208.000,00	0,38
CH0310175515	0,750% Macquarie Bank Ltd. (London Branch) EMTN v.16(2024)	0	400.000	600.000	102,8000	616.800,00	1,12

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

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest II (CHF)

Vermögensaufstellung zum 30. September 2017

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert CHF	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
CHF (Fortsetzung)							
CH0359915433	1,005% mFinance France S.A. EMTN v.17(2023)	1.000.000	0	1.000.000	102,2000	1.022.000,00	1,86
CH0360172693	0,617% Mondelez International Inc. v.17(2024)	1.200.000	0	1.200.000	100,4500	1.205.400,00	2,20
CH0306626224	2,000% Nant De Drance S.A. v.16(2026)	0	200.000	400.000	103,0500	412.200,00	0,75
CH0008941319	1,250% PepsiCo Inc. FRN Perp.	0	0	500.000	66,9000	334.500,00	0,61
CH0240625902	3,250% Schoen Klinik SE v.14(2019)	0	0	400.000	103,9500	415.800,00	0,76
CH0223321990	5,000% SCOR SE FRN Perp.	200.000	0	600.000	104,7000	628.200,00	1,14
CH0194836364	5,250% SCOR SE FRN Perp.	0	0	600.000	103,0000	618.000,00	1,13
CH0224761517	1,875% Sika AG v.13(2023)	0	0	300.000	110,2000	330.600,00	0,60
CH0194695190	5,500% Swiss Life AG Perp.	0	0	500.000	104,3000	521.500,00	0,95
CH0254147504	1,500% Swisscom AG v.14(2029)	0	0	500.000	110,3500	551.750,00	1,01
CH0240672235	2,125% Syngenta Finance AG EMTN v.14(2029)	0	0	300.000	97,6000	292.800,00	0,53
CH0200252788	3,450% Telefonica S.A.U. EMTN v.12(2022)	600.000	0	600.000	115,5500	693.300,00	1,26
CH0333827506	1,000% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands BV v.16(2025)	0	700.000	500.000	94,6000	473.000,00	0,86
XS0909771056	6,750% UPC Holding BV Reg.S. v.13(2023)	0	0	600.000	106,2220	637.332,00	1,16
CH0367206676	1,000% Verizon Communications Inc EMTN v.17(2027)	1.000.000	0	1.000.000	99,7000	997.000,00	1,82
CH0357520466	0,625% Vodafone Group Plc. EMTN v.17(2027)	1.000.000	0	1.000.000	99,2500	992.500,00	1,81
CH0262888941	0,875% VP Bank AG v.15(2024)	0	0	500.000	104,5500	522.750,00	0,95
CH0247611269	1,500% Zurich Insurance Co. Ltd. v.14(2026)	0	0	500.000	109,5000	547.500,00	1,00
						27.702.652,00	50,48
EUR							
NL0000168714	6,000% Achmea BV EMTN FRN Perp.	0	0	700.000	103,9300	832.780,70	1,52
XS1622621222	2,125% Allergan Funding SCS Reg.S. v.17(2029)	500.000	0	500.000	101,9400	583.453,59	1,06
XS1629866275	2,350% AT&T Inc. Reg.S. v.17(2029)	600.000	0	600.000	101,1600	694.787,11	1,27
FR0013264439	2,125% Coentreprise de Transport d'Electricite S.A. v.17(2032)	400.000	0	400.000	101,8700	466.442,36	0,85
XS1677912393	1,875% Fastighets AB Balder v.17(2026)	500.000	0	500.000	99,4300	569.087,61	1,04
XS1554373834	3,000% Fresenius Finance Ireland Plc. Reg.S. v.17(2032)	600.000	0	600.000	105,7000	725.968,74	1,32
DE000A0EUBN9	0,000% Fürstenberg Capital II GmbH Perp.	200.000	0	200.000	91,3000	209.022,22	0,38
XS1612543121	1,500% General Electric Co. Reg.S. v.17(2029)	500.000	0	500.000	99,6500	570.346,78	1,04
XS1405784015	2,250% Kraft Heinz Foods Co. Reg.S. v.16(2028)	600.000	0	600.000	101,4000	696.435,48	1,27
XS1684385591	4,000% SoftBank Group Corporation v.17(2029)	500.000	0	500.000	99,4750	569.345,16	1,04

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

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest II (CHF)

Vermögensaufstellung zum 30. September 2017

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert CHF	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
EUR (Fortsetzung)							
XS1681521081	1,715% Telefonica Emisiones S.A.U. EMTN v.17(2028)	400.000	0	400.000	99,3000	454.674,84	0,83
XS1651071950	1,950% Thermo Fisher Scientific Inc. v.17(2029)	200.000	0	200.000	99,6200	228.070,03	0,42
						6.600.414,62	12,04
USD							
US056752AJ76	3,625% Baidu Inc. v.17(2027)	500.000	0	500.000	99,9000	485.215,25	0,88
USP2253TJK62	7,750% Cemex SAB de CV Reg.S. v.16(2026)	600.000	200.000	400.000	114,9000	446.456,31	0,81
US189754AC88	4,125% Coach Inc. v.17(2027)	600.000	0	600.000	100,6300	586.513,04	1,07
XS0880289292	4,625% General Electric Co. EMTN v.13(2043)	0	0	800.000	100,5480	781.380,15	1,42
US37045VAN01	4,200% General Motors Co v.17(2027)	400.000	0	400.000	101,6220	394.863,22	0,72
US42824CAW91	4,900% Hewlett Packard Enterprise Co. v.15(2025)	600.000	0	600.000	106,0080	617.858,24	1,13
IL0028102734	4,500% Israel Chemicals Ltd. Reg.S. v.14(2024)	400.000	200.000	600.000	103,6600	604.173,13	1,10
US49456BAF85	4,300% Kinder Morgan Inc. (Del.) v.14(2025)	600.000	0	600.000	103,8400	605.222,24	1,10
US527298BM48	5,250% Level 3 Financing Inc. v.17(2026)	400.000	0	400.000	102,6670	398.923,68	0,73
US682680AS26	4,000% Oneok Inc. v.17(2027)	500.000	0	500.000	101,2020	491.539,08	0,90
XS1085735899	5,125% Portugal Reg.S. v.14(2024)	0	0	400.000	106,2940	413.016,77	0,75
XS1572343744	4,750% SSE Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.17(2077)	600.000	0	600.000	103,8270	605.146,47	1,10
US928563AC98	3,900% VMware Inc. v.17(2027)	400.000	0	400.000	100,7700	391.552,68	0,71
						6.821.860,26	12,42
Börsengehandelte Wertpapiere						41.124.926,88	74,94

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

CHF							
XS1189795591	2,125% Sunrise Communications Holdings S.A. Reg.S. v.15(2022)	0	0	500.000	101,6530	508.265,00	0,93
						508.265,00	0,93
EUR							
XS1617845679	1,500% International Business Machines Corporation Reg.S. v.17(2029)	400.000	0	400.000	99,9100	457.467,91	0,83
DE000A19HCX8	2,000% JAB Holdings BV Reg.S. v.17(2028)	500.000	0	500.000	102,4000	586.086,40	1,07
XS1568888777	4,875% Petroleos Mexicanos Reg.S. EMTN v.17(2028)	400.000	0	400.000	107,4500	491.992,06	0,90
XS1196503137	1,800% The Priceline Group Inc. v.15(2027)	600.000	0	600.000	100,7300	691.833,79	1,26
						2.227.380,16	4,06

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

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest II (CHF)

Vermögensaufstellung zum 30. September 2017

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert CHF	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
USD								
US00507VAK52	3,400%	Activision Blizzard Inc. v.17(2026)	600.000	0	600.000	100,7400	587.154,17	1,07
US01609WAR34	4,500%	Alibaba Group Holding Ltd. v.14(2034)	200.000	0	600.000	110,5670	644.429,96	1,17
US00163UAB26	7,875%	AMAG Pharmaceuticals Inc 144A v.15(2023)	400.000	0	400.000	101,3790	393.919,01	0,72
US09256BAJ61	3,150%	Blackstone Holdings Finance Co LLC 144A v.17(2027)	300.000	0	300.000	99,0540	288.663,73	0,53
XS0431744282	11,000%	Coöperatieve Rabobank UA Reg.S. Fix-to-Float Perp.	500.000	0	500.000	114,3000	555.156,19	1,01
USU2526DAD13	6,020%	Diamond 1 Finance Corporation/ Diamond 2 Finance Corporation Reg.S. v16(2026)	600.000	0	600.000	110,8590	646.131,86	1,18
US256603AC54	7,250%	Dole Food Co. Inc. 144A v.17(2025)	400.000	0	400.000	108,4800	421.510,71	0,77
US29444UAQ94	5,875%	Equinix Inc. v.15(2026)	400.000	0	400.000	110,0700	427.688,83	0,78
USG371E2AA61	5,500%	Fresnillo Plc. Reg.S. v.13(2023)	0	0	800.000	110,8780	861.656,80	1,57
US465349AA60	7,125%	Informatica LLC 144A v.15(2023)	400.000	0	400.000	101,1340	392.967,04	0,72
USU49486AB67	5,125%	KKR Group Finance Co. III LLC v.14(2044)	0	0	600.000	108,2400	630.867,25	1,15
USQ55038AA33	5,950%	Leighton Finance USA Pty. Ltd. Reg.S. v.12(2022)	0	0	600.000	109,9310	640.723,09	1,17
US644535AF36	6,250%	New Gold Inc. 144A v.12(2022)	400.000	0	400.000	103,9860	404.048,79	0,74
US67066GAE44	3,200%	NVIDIA Corporation v.16(2026)	400.000	400.000	600.000	100,1300	583.598,83	1,06
USN6945AAK36	5,999%	Petrobras Global Finance BV Reg.S. v.17(2028)	850.000	0	850.000	99,1000	818.260,39	1,49
US87124VAF67	3,625%	Sydney Airport Finance Co. Pty Ltd. 144A v.16(2026)	0	0	800.000	101,1750	786.252,70	1,43
							9.083.029,35	16,56
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							11.818.674,51	21,55
Anleihen							52.943.601,39	96,49
Wertpapiervermögen							52.943.601,39	96,49
Terminkontrakte								
Short-Positionen								
CHF								
Eurex Swiss Federation Bond Future Dezember 2017			0	50	-50		80.280,00	0,15
							80.280,00	0,15
EUR								
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2017			0	54	-54		74.794,70	0,14
EUX 30YR Bundesanleihe 4% Future Dezember 2017			0	8	-8		32.143,18	0,06
							106.937,88	0,20

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 II (CHF)

Vermögensaufstellung zum 30. September 2017

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert CHF	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
USD							
	CBT 10YR US T-Bond Note Future Dezember 2017	0	65	-65		74.304,65	0,14
	CBT 20YR US T-Bond 6% Future Dezember 2017	0	10	-10		23.677,92	0,04
	UltraTreasury 6% Future Dezember 2017	0	5	-5		17.454,88	0,03
						115.437,45	0,21
Short-Positionen						302.655,33	0,56
Terminkontrakte						302.655,33	0,56
Credit Default Swaps ²⁾							
Gekauft							
EUR							
	Goldman Sachs Intl., London/iTraxx Europe Crossover S28 5Yr Index CDS v.17(2022)	500.000	0	500.000		-67.096,93	-0,12
						-67.096,93	-0,12
Gekauft						-67.096,93	-0,12
Credit Default Swaps						-67.096,93	-0,12
Bankguthaben - Kontokorrent ²⁾						3.994.646,23	7,28
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						-2.305.749,35	-4,21
Netto-Teilfondsvermögen in CHF						54.868.056,67	100,00

Devisentermingeschäfte

Zum 30. September 2017 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Kontrahent	Währungsbetrag	Kurswert CHF	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
EUR/CHF	Währungskäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	400.000,00	457.310,40	0,83
USD/CHF	Währungskäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	3.800.000,00	3.666.056,94	6,68
CHF/EUR	Währungsverkäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	7.400.000,00	8.460.242,40	15,42
CHF/USD	Währungsverkäufe	DZ PRIVATBANK S.A.	21.700.000,00	20.935.114,65	38,16

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zu diesem Bericht.

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest II (CHF)

Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen CHF	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Short-Positionen			
CHF			
Eurex Swiss Federation Bond Future Dezember 2017	-50	-8.013.500,00	-14,61
		-8.013.500,00	-14,61
EUR			
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2017	-54	-9.939.659,04	-18,12
EUX 30YR Bundesanleihe 4% Future Dezember 2017	-8	-1.487.377,39	-2,71
		-11.427.036,43	-20,83
USD			
CBT 10YR US T-Bond Note Future Dezember 2017	-65	-7.927.170,75	-14,45
CBT 20YR US T-Bond 6% Future Dezember 2017	-10	-1.484.119,97	-2,70
UltraTreasury 6% Future Dezember 2017	-5	-800.040,53	-1,46
		-10.211.331,25	-18,61
Short-Positionen		-29.651.867,68	-54,05
Terminkontrakte		-29.651.867,68	-54,05

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

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest II (CHF)

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2016 bis 30. September 2017

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Anleihen			
Börsengehandelte Wertpapiere			
CHF			
CH0314209369	0,410 % Amgen Inc. v.16(2023)	0	600.000
CH0200044813	4,000 % Aryzta AG Fix-to-Float Perp.	0	300.000
CH0255287028	1,250 % Cembra Money Bank AG v.14(2022)	0	500.000
CH0238315664	2,125 % Credit Agricole SA/London EMTN v.14(2024)	0	400.000
CH0217677654	2,250 % EnBW International Finance BV EMTN v.13(2023)	0	75.000
CH0023956532	2,375 % Erste Europäische Pfandbrief und Kommunalkreditbank in Luxemburg v.06(2021)	0	300.000
CH0225710588	2,125 % Glencore Finance Europe S.A. EMTN v.13(2019)	0	500.000
CH0255893122	1,500 % Helvetia Schweizerische Versicherungsgesellschaft AG v.14(2025)	0	400.000
CH0338330456	0,170 % McDonald's Corp GMTN v.16(2024)	0	500.000
CH0222418268	2,500 % mFinance France S.A. EMTN v.13(2018)	0	105.000
CH0297782952	1,125 % Mondelez International Inc. v.15(2023)	200.000	1.200.000
CH0205170555	3,000 % NIBC Bank NV v.13(2016)	0	100.000
XS1250033898	5,750 % Nord Anglia Education Finance LLC Reg.S. v.15(2022)	0	200.000
CH0270190991	0,625 % Novartis AG v.15(2029)	0	700.000
CH0305117886	1,500 % Petroleos Mexicanos EMTN v.15(2020)	600.000	600.000
CH0247904557	1,000 % Polen EMTN v.14(2021)	0	1.000.000
CH0224396983	1,250 % Schweizerische Eidgenossensch. SF-Anl. 2014(26)	0	1.000.000
CH0352595927	0,550 % SGS S.A. v.17(2026)	400.000	400.000
CH0130249581	7,000 % SRLEV NV Fix-to-Float Perp.	0	200.000
CH0341725940	2,125 % Tanner Servicios Financieros S.A. v.16(2019)	500.000	500.000
CH0240656733	2,000 % Temenos Group AG v.14(2019)	0	400.000
EUR			
XS1579353647	4,500 % Alliance Data Systems Corporation Reg.S. v.17(2022)	100.000	100.000
DE000A2GSFF1	0,000 % Evonik Industries Reg.S. Fix-to-Float v.17(2077)	200.000	200.000
DE000HSH2H15	0,528 % HSH Nordbank AG S.238 FRN v.07(2017)	0	500.000
FR0013248721	1,500 % Kering S.A. EMTN Reg.S. v.17(2027)	500.000	500.000
XS1633784183	3,250 % XLIT Ltd. Fix-to-float v.17(2047)	500.000	500.000
SEK			
XS0277802707	4,208 % General Electric Co. EMTN v.06(2021)	0	5.000.000
XS1489408945	0,250 % Göteborg EMTN v.16(2021)	0	5.000.000
USD			
US11133TAC71	3,400 % Broadridge Financial Solutions Inc. v.16(2026)	0	600.000
XS0097772965	8,151 % Dresdner Funding Trust v.99(2031)	0	600.000
US278865AV25	2,700 % Ecolab Inc. v.16(2026)	600.000	600.000
US460146CP67	3,000 % International Paper Co. v.16(2027)	0	600.000
USX34650AA31	5,875 % ISLAND REGS v.12(2022)	0	800.000
XS1106496067	1,081 % Kommunalbanken AS Reg.S. FRN v.14(2021)	0	400.000
XS1573181440	3,875 % Lenovo Group Ltd. EMTN Reg.S. v.17(2022)	400.000	400.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest II (CHF)

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2016 bis 30. September 2017

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
USD (Fortsetzung)			
XS1309490966	2,750 % Mitsubishi UFJ Lease & Finance Co. Ltd. EMTN v.15(2020)	0	600.000
XS1253849357	3,250 % SingTel Group Treasury Pte. Ltd. EMTN v.15(2025)	600.000	600.000
XS1642682410	6,000 % Softbank Group Corporation Fix-to-Float v.17(Perp.)	600.000	600.000
US88023UAG67	5,500 % Tempur Sealy International Inc. v.16(2026)	600.000	600.000
US88032XAD66	3,800 % Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.15(2025)	0	600.000
US887317BB04	3,800 % Time Warner Inc. v.16(2027)	400.000	400.000
US92343VDY74	4,125 % Verizon Communications Inc v.17(2027)	600.000	600.000
US98419MAJ99	3,250 % Xylem Inc. v.16(2026)	600.000	600.000
USC6900PAA78	6,000 % 1011778 B.C. Unlimited Liability Co./New Red Finance Inc. Reg.S. v.14(2022)	0	500.000

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

USD			
US00287YAR09	4,500 % AbbVie Inc. v.15(2035)	200.000	600.000
US00507VAJ89	3,400 % Activision Blizzard Inc. 144A v.16(2026)	600.000	600.000
USU02320AH94	3,875 % Amazon.com Inc. Reg.S. v.17(2037)	400.000	400.000
US00206RCP55	4,500 % AT&T Inc. v.15(2035)	200.000	800.000
US075887BW84	3,700 % Becton, Dickinson & Co.v.17(2027)	500.000	500.000
US075896AA80	3,749 % Bed Bath & Beyond Inc. v.14(2024)	600.000	600.000
USG10367AA14	4,138 % Bermuda v.12(2023)	0	600.000
US161175AY09	4,908 % Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital v.15(2025)	400.000	400.000
US161175AT14	4,908 % Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 144A v.15(2025)	0	400.000
US172967KG57	3,700 % Citigroup Inc. v.16(2026)	0	400.000
US2027A1HL45	1,496 % Commonwealth Bank of Australia Reg.S. FRN v.14(2019)	0	600.000
US22282EAF97	5,875 % Covanta Holding Corporation v.14(2024)	400.000	400.000
US278865AU42	3,250 % Ecolab Inc. v.16(2023)	0	600.000
USF2893TAS53	3,625 % Electricité de France (E.D.F.) Reg.S v.15(2025)	0	1.200.000
US444859BD30	3,850 % Humana Inc. DL-Notes 2014(14/24)	0	1.000.000
US49338LAB99	4,550 % Keysight Technologies Inc v.14(2024)	600.000	600.000
US50077LAD82	3,000 % Kraft Heinz Foods Co. v.16(2026)	600.000	600.000
US512807AP34	3,900 % Lam Research Corporation v.16(2026)	0	600.000
US527298BL64	5,250 % Level 3 Financing Inc. 144A v.16(2026)	0	400.000
US61166WAV37	3,950 % Monsanto Co. v.15(2045)	200.000	800.000
US62854AAN46	3,950 % Mylan NV v.16(2026)	600.000	600.000
US62854AAD63	3,950 % Mylan NV 144A v.16(2026)	600.000	600.000
US68389XAU90	3,400 % Oracle Corporation v.14(2024)	0	600.000
US742718EH80	1,156 % Procter & Gamble Co. FRN v.14(2019)	0	800.000
US74340XBE04	3,750 % Prologis L.P. v.15(2025)	0	600.000
US747525AJ27	4,650 % QUALCOMM v.15(2035)	0	400.000
US88023UAE10	5,500 % Tempur Sealy International Inc. 144A v.16(2026)	0	600.000
US741503AZ91	3,600 % The Priceline Group Inc. v.16(2026)	400.000	1.000.000
US91831AAB70	5,875 % VRX Escrow Corporation 144A v.15(2023)	0	300.000
USU98737AB20	4,500 % ZF North America Capital Inc. Reg.S. v.15(2022)	0	300.000
US68245XAE94	5,000 % 1011778 BC ULC / New Red Finance Inc. 144A v.17(2025)	150.000	150.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest II (CHF)

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2016 bis 30. September 2017

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Nicht notierte Wertpapiere			
USD			
XS1596778008	4,625 % UniCredit S.p.A. Reg.S. v.17(2017)	550.000	550.000
Optionen			
CHF			
	Call on USD/CHF Oktober 2016/0,995	3.000.000	3.000.000
	Put on CHF/USD März 2017/0,985	6.000.000	6.000.000
Terminkontrakte			
CHF			
	Eurex Swiss Federation Bond Conf. Future Juni 2017	30	30
	Eurex Swiss Federation Bond Conf. Future März 2017	115	115
	Eurex Swiss Federation Bond Conf. Future September 2017	60	60
	Eurex Swiss Federation Bond Future Dezember 2016	70	40
EUR			
	EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2016	205	205
	EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2017	120	120
	EUX 10YR Euro-Bund Future März 2017	130	130
	EUX 10YR Euro-Bund Future März 2017	100	100
	EUX 10YR Euro-Bund Future März 2017	35	35
	EUX 10YR Euro-Bund Future März 2017	20	20
	EUX 10YR Euro-Bund Future März 2017	20	20
	EUX 10YR Euro-Bund Future September 2017	131	131
	EUX 10YR Euro-Bund Future September 2017	20	20
	EUX 30YR Bundesanleihe 4% Future Juni 2017	16	16
	EUX 30YR Bundesanleihe 4% Future März 2017	43	43
	EUX 30YR Bundesanleihe 4% Future September 2017	6	6
USD			
	CBT 10YR US T-Bond Note Future Dezember 2016	490	490
	CBT 10YR US T-Bond Note Future Juni 2017	200	200
	CBT 10YR US T-Bond Note Future März 2017	585	585
	CBT 10YR US T-Bond Note Future September 2017	133	133
	CBT 20YR US T-Bond 6% Future Dezember 2016	114	114
	CBT 20YR US T-Bond 6% Future Juni 2017	15	15
	CBT 20YR US T-Bond 6% Future März 2017	75	75
	CBT 20YR US T-Bond 6% Future September 2017	13	13
	ERIS CDX NA HY 27 V1 5YR Index Future Dezember 2021	26	26
	ERIS CDX NA IG 27 5YR Index Future Dezember 2021	25	25

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest II (CHF)

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2016 bis 30. September 2017

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Credit Default Swaps			
EUR			
	Goldman Sachs AG (Frankfurt)/iTraxx Europe Crossover S27 5 Yr Index CDS v.17(2022)	1.000.000	1.000.000
	Goldman Sachs International/iTraxx Europe Crossover S27 5 Yr Index CDS v.17(2022)	500.000	500.000
	Goldman Sachs Intl. London/iTraxx Europe Crossover S27 5Yr Index CDS v.17(2022)	1.000.000	1.000.000

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2017 in Schweizer Franken umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,3135
Britisches Pfund	GBP	1	0,7655
Euro	EUR	1	0,8736
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	1,4264
Norwegische Krone	NOK	1	8,1757
Schwedische Krone	SEK	1	8,3792
US-Dollar	USD	1	1,0294

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest III (USD)

Jahresbericht
1. Oktober 2016 - 30. September 2017

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

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

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	58,26 %
Vereinigtes Königreich	6,65 %
Niederlande	5,66 %
Australien	4,36 %
Mexiko	3,41 %
Portugal	2,20 %
Italien	2,18 %
Cayman Inseln	2,16 %
Kanada	2,15 %
Wertpapiervermögen	87,03 %
Terminkontrakte	0,64 %
Bankguthaben ²⁾	15,83 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-3,50 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zu diesem Bericht.

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest III (USD)

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	10,00 %
Software & Dienste	9,59 %
Diversifizierte Finanzdienste	7,66 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	7,37 %
Groß- und Einzelhandel	7,37 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	6,29 %
Banken	6,24 %
Hardware & Ausrüstung	5,36 %
Energie	4,69 %
Investitionsgüter	4,17 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	3,90 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	2,56 %
Immobilien	2,23 %
Staatsanleihen	2,20 %
Versorgungsbetriebe	2,15 %
Medien	2,10 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	2,10 %
Automobile & Komponenten	1,05 %
Wertpapiervermögen	87,03 %
Terminkontrakte	0,64 %
Bankguthaben ²⁾	15,83 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-3,50 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zu diesem Bericht.

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse A

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD	Anteilwert USD
30.09.2015	12,34	112.944	764,88	109,26
30.09.2016	14,36	124.254	1.332,28	115,54
30.09.2017	7,53	63.899	-6.844,49	117,89

Anteilklasse B

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD	Anteilwert USD
30.09.2015	1,58	15.103	-5.434,07	104,59
30.09.2016	2,57	24.032	932,70	107,12
30.09.2017	2,14	20.147	-393,86	106,11

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest III (USD)

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. September 2017

	USD
Wertpapiervermögen	8.414.494,50
(Wertpapiereinstandskosten: USD 8.226.023,24)	
Bankguthaben ¹⁾	1.530.642,20
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	62.350,94
Zinsforderungen	94.572,69
	10.102.060,33
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-11.785,00
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-400.542,60
Sonstige Passiva ²⁾	-18.554,24
	-430.881,84
Netto-Teilfondsvermögen	9.671.178,49

¹⁾ Siehe Erläuterungen zu diesem Bericht.

²⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Prüfungskosten und Verwaltungsgebühren.

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse A	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	7.533.280,05 USD
Umlaufende Anteile	63.899,000
Anteilwert	117,89 USD
Anteilklasse B	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	2.137.898,44 USD
Umlaufende Anteile	20.147,000
Anteilwert	106,11 USD

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2016 bis zum 30. September 2017

	Total USD	Anteilklasse A USD	Anteilklasse B USD
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	16.931.234,06	14.356.822,00	2.574.412,06
Ordentlicher Nettoertrag	291.022,49	226.321,84	64.700,65
Ertrags- und Aufwandsausgleich	111.034,81	79.731,28	31.303,53
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	6.377.491,15	1.205.924,95	5.171.566,20
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-13.615.845,55	-8.050.417,05	-5.565.428,50
Realisierte Gewinne	663.717,84	533.828,17	129.889,67
Realisierte Verluste	-782.525,45	-585.877,24	-196.648,21
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-167.283,11	-173.715,44	6.432,33
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-907,97	-59.338,46	58.430,49
Ausschüttung	-136.759,78	0,00	-136.759,78
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	9.671.178,49	7.533.280,05	2.137.898,44

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest III (USD)

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse A Stück	Anteilklasse B Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	124.254,000	24.032,000
Ausgegebene Anteile	10.470,000	49.760,000
Zurückgenommene Anteile	-70.825,000	-53.645,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	63.899,000	20.147,000

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2016 bis zum 30. September 2017

	Total USD	Anteilklasse A USD	Anteilklasse B USD
Erträge			
Zinsen auf Anleihen	507.465,05	385.951,05	121.514,00
Bankzinsen	7.638,16	5.808,00	1.830,16
Sonstige Erträge	350,00	308,68	41,32
Ertragsausgleich	-142.764,21	-102.235,42	-40.528,79
Erträge insgesamt	372.689,00	289.832,31	82.856,69
Aufwendungen			
Zinsaufwendungen	-0,57	-0,57	0,00
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-84.891,46	-64.612,12	-20.279,34
Verwahrstellenvergütung	-6.373,18	-4.849,67	-1.523,51
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-2.521,11	-1.918,23	-602,88
Taxe d'abonnement	-5.818,57	-4.407,46	-1.411,11
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-12.665,98	-9.373,72	-3.292,26
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-487,95	-397,05	-90,90
Register- und Transferstellenvergütung	-186,42	-140,36	-46,06
Staatliche Gebühren	-443,65	-311,52	-132,13
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-7,02	-3,91	-3,11
Aufwandsausgleich	31.729,40	22.504,14	9.225,26
Aufwendungen insgesamt	-81.666,51	-63.510,47	-18.156,04
Ordentlicher Nettoertrag	291.022,49	226.321,84	64.700,65

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾ 47.128,21

Total Expense Ratio in Prozent ²⁾ 0,86 0,89

Laufende Kosten in Prozent ²⁾ 1,06 1,07

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest III (USD)

Vermögensaufstellung zum 30. September 2017

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert USD	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
USD								
USN1384FAA32	5,125%	Bharti Airtel International v.13(2023)	200.000	0	200.000	105,5300	211.060,00	2,18
USP2253TJK62	7,750%	Cemex SAB de CV Reg.S. v.16(2026)	200.000	0	200.000	114,9000	229.800,00	2,38
US189754AC88	4,125%	Coach Inc. v.17(2027)	200.000	100.000	100.000	100,6300	100.630,00	1,04
XS0880289292	4,625%	General Electric Co. EMTN v.13(2043)	0	400.000	200.000	100,5480	201.096,00	2,08
US37045VAN01	4,200%	General Motors Co v.17(2027)	100.000	0	100.000	101,6220	101.622,00	1,05
US42824CAW91	4,900%	Hewlett Packard Enterprise Co. v.15(2025)	150.000	0	150.000	106,0080	159.012,00	1,64
US44932HAB96	1,800%	IBM Credit LLC v.17(2021)	200.000	0	200.000	99,0300	198.060,00	2,05
US49456BAF85	4,300%	Kinder Morgan Inc. (Del.) v.14(2025)	300.000	200.000	100.000	103,8400	103.840,00	1,07
US682680AS26	4,000%	Oneok Inc. v.17(2027)	100.000	0	100.000	101,2020	101.202,00	1,05
XS1085735899	5,125%	Portugal Reg.S. v.14(2024)	100.000	100.000	200.000	106,2940	212.588,00	2,20
XS1572343744	4,750%	SSE Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.17(2077)	200.000	0	200.000	103,8270	207.654,00	2,15
US88032XAD66	3,800%	Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.15(2025)	0	0	200.000	104,6100	209.220,00	2,16
US883556BX98	3,200%	Thermo Fisher Scientific Inc. v.17(2027)	200.000	0	200.000	98,0200	196.040,00	2,03
US887317BB04	3,800%	Time Warner Inc. v.16(2027)	200.000	100.000	100.000	100,3420	100.342,00	1,04
US92343VDY74	4,125%	Verizon Communications Inc v.17(2027)	200.000	100.000	100.000	104,3000	104.300,00	1,08
US918204AR97	6,000%	V.F. Corporation v.03(2033)	200.000	0	200.000	123,7500	247.500,00	2,56
US928563AC98	3,900%	VMware Inc. v.17(2027)	200.000	0	200.000	100,7700	201.540,00	2,08
							2.885.506,00	29,84
Börsengehandelte Wertpapiere							2.885.506,00	29,84

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 2017

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert USD	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
USD (Fortsetzung)							
US09256BAJ61	3,150% Blackstone Holdings Finance Co LLC 144A v.17(2027)	200.000	0	200.000	99,0540	198.108,00	2,05
US12673PAH82	3,600% CA Inc. v.17(2022)	250.000	150.000	100.000	102,5460	102.546,00	1,06
US172967KG57	3,700% Citigroup Inc. v.16(2026)	0	100.000	100.000	102,2300	102.230,00	1,06
XS0431744282	11,000% Cooperatieve Rabobank UA Reg.S. Fix-to-Float Perp.	75.000	0	75.000	114,3000	85.725,00	0,89
USU2526DAD13	6,020% Diamond 1 Finance Corporation/ Diamond 2 Finance Corporation Reg.S. v16(2026)	150.000	0	150.000	110,8590	166.288,50	1,72
US256603AC54	7,250% Dole Food Co. Inc. 144A v.17(2025)	100.000	0	100.000	108,4800	108.480,00	1,12
US29444UAQ94	5,875% Equinix Inc. v.15(2026)	100.000	0	100.000	110,0700	110.070,00	1,14
USG371E2AA61	5,500% Fresnillo Plc. Reg.S. v.13(2023)	0	0	300.000	110,8780	332.634,00	3,44
US38148LAC00	3,500% Goldman Sachs Group Inc. v.15(2025)	150.000	50.000	100.000	101,3800	101.380,00	1,05
US421924BK63	5,750% HEALTHSOUTH Corporation v.12(2024)	0	0	100.000	102,7310	102.731,00	1,06
US443628AF98	7,250% Hudbay Minerals Inc. 144A v.16(2023)	100.000	0	100.000	106,3870	106.387,00	1,10
US444859BD30	3,850% Humana Inc. DL-Notes 2014(14/24)	0	300.000	100.000	105,0870	105.087,00	1,09
US48203RAJ32	4,350% Juniper Networks Inc. v.15(2025)	0	100.000	100.000	105,1500	105.150,00	1,09
USU49486AB67	5,125% KKR Group Finance Co. III LLC v.14(2044)	0	200.000	200.000	108,2400	216.480,00	2,24
US50077LAD82	3,000% Kraft Heinz Foods Co. v.16(2026)	300.000	100.000	200.000	96,0270	192.054,00	1,99
USQ55038AA33	5,950% Leighton Finance USA Pty. Ltd. Reg.S. v.12(2022)	0	200.000	200.000	109,9310	219.862,00	2,27
US595112BJ10	7,500% Micron Technology Inc. 144A v.16(2023)	150.000	0	150.000	111,3260	166.989,00	1,73
US62854AAN46	3,950% Mylan NV v.16(2026)	200.000	100.000	100.000	101,8290	101.829,00	1,05
US631103AF50	4,250% Nasdaq Inc. v.14(2024)	0	100.000	100.000	106,0000	106.000,00	1,10
US67066GAE44	3,200% NVIDIA Corporation v.16(2026)	0	200.000	100.000	100,1300	100.130,00	1,04
USN6945AAK36	5,999% Petrobras Global Finance BV Reg.S. v.17(2028)	150.000	0	150.000	99,1000	148.650,00	1,54
US71654QBW15	4,500% Petróleos Mexicanos (PEMEX) v.15(2026)	100.000	0	100.000	99,6600	99.660,00	1,03
US74340XBE04	3,750% Prologis L.P. v.15(2025)	0	100.000	100.000	105,0160	105.016,00	1,09
US747525AJ27	4,650% QUALCOMM v.15(2035)	0	100.000	100.000	109,5690	109.569,00	1,13
US74834LAY65	4,700% Quest Diagnostics Inc. v.15(2045)	0	100.000	100.000	105,2810	105.281,00	1,09
US87124VAF67	3,625% Sydney Airport Finance Co. Pty Ltd. 144A v.16(2026)	0	0	200.000	101,1750	202.350,00	2,09
US741503AZ91	3,600% The Priceline Group Inc. v.16(2026)	0	300.000	100.000	101,6700	101.670,00	1,05
US741503BC97	3,550% The Priceline Group Inc. v.17(2028)	100.000	0	100.000	99,2700	99.270,00	1,03
US94974BGP94	3,550% Wells Fargo & Co. v.15(2025)	0	100.000	100.000	102,4450	102.445,00	1,06
US92936MAF41	3,750% WPP Finance v.14(2024)	0	100.000	100.000	102,4300	102.430,00	1,06

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 2017

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert USD	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
USD (Fortsetzung)								
US68245XAE94	5,000%	1011778 BC ULC / New Red Finance Inc. 144A v.17(2025)	100.000	0	100.000	101,7650	101.765,00	1,05
							5.019.970,50	51,93
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							5.019.970,50	51,93
Nicht notierte Wertpapiere								
USD								
XS1493853987	3,500%	LafargeHolcim Finance US LLC Reg.S. v.16(2026)	300.000	0	300.000	99,4420	298.326,00	3,08
XS1596778008	4,625%	UniCredit S.p.A. Reg.S. v.17(2027)	200.000	0	200.000	105,3460	210.692,00	2,18
							509.018,00	5,26
Nicht notierte Wertpapiere							509.018,00	5,26
Anleihen							8.414.494,50	87,03
Wertpapiervermögen							8.414.494,50	87,03
Terminkontrakte								
Short-Positionen								
USD								
CBT 10YR US T-Bond Note Future Dezember 2017			0	36	-36		45.413,44	0,47
CBT 20YR US T-Bond 6% Future Dezember 2017			0	4	-4		9.750,00	0,10
UltraTreasury 6% Future Dezember 2017			0	2	-2		7.187,50	0,07
							62.350,94	0,64
Short-Positionen							62.350,94	0,64
Terminkontrakte							62.350,94	0,64
Bankguthaben - Kontokorrent ²⁾							1.530.642,20	15,83
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-336.309,15	-3,50
Netto-Teilfondsvermögen in USD							9.671.178,49	100,00

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zu diesem Bericht.

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest III (USD)

Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen USD	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Short-Positionen			
USD			
CBT 10YR US T-Bond Note Future Dezember 2017	-36	-4.519.687,50	-46,73
CBT 20YR US T-Bond 6% Future Dezember 2017	-4	-611.125,00	-6,32
UltraTreasury 6% Future Dezember 2017	-2	-329.437,50	-3,41
		-5.460.250,00	-56,46
Short-Positionen		-5.460.250,00	-56,46
Terminkontrakte		-5.460.250,00	-56,46

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

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest III (USD)

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2016 bis 30. September 2017

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Anleihen			
Börsengehandelte Wertpapiere			
USD			
US11133TAC71	3,400 % Broadridge Financial Solutions Inc. v.16(2026)	0	200.000
XS0097772965	8,151 % Dresdner Funding Trust v.99(2031)	0	150.000
US278865AV25	2,700 % Ecolab Inc. v.16(2026)	400.000	400.000
US345370CR99	4,346 % Ford Motor Co. v.16(2026)	100.000	100.000
XS1488419695	1,500 % Henkel AG & Co. KGaA EMTN Reg.S v.16(2019)	0	300.000
US460146CP67	3,000 % International Paper Co. v.16(2027)	0	200.000
USX34650AA31	5,875 % ISLAND REGS v.12(2022)	0	200.000
IL0028102734	4,500 % Israel Chemicals Ltd. Reg.S. v.14(2024)	0	200.000
XS1106496067	1,081 % Kommunalbanken AS Reg.S. FRN v.14(2021)	0	200.000
XS1573181440	3,875 % Lenovo Group Ltd. EMTN Reg.S. v.17(2022)	200.000	200.000
US527298BM48	5,250 % Level 3 Financing Inc. v.17(2026)	100.000	100.000
XS1062852253	3,250 % MDC - GMTN BV Reg.S. v.14(2022)	0	400.000
XS1309490966	2,750 % Mitsubishi UFJ Lease & Finance Co. Ltd. EMTN v.15(2020)	0	200.000
US731011AU68	3,250 % Polen v.16(2026)	0	400.000
XS1253849357	3,250 % SingTel Group Treasury Pte. Ltd. EMTN v.15(2025)	200.000	200.000
XS1642682410	0,000 % Softbank Group Corporation Fix-to-Float v.17(Perp.)	200.000	200.000
US88023UAG67	5,500 % Tempur Sealy International Inc. v.16(2026)	200.000	200.000
US88167AAE10	3,150 % Teva Pharmaceutical Finance III BV Reg.S. v.16(2026)	0	400.000
US91911TAP84	6,250 % Vale Overseas Ltd. v.16(2026)	100.000	100.000
US98419MAJ99	3,250 % Xylem Inc. v.16(2026)	300.000	300.000
USC6900PAA78	6,000 % 1011778 B.C. Unlimited Liability Co./New Red Finance Inc. Reg.S. v.14(2022)	0	200.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
USD			
US00287YAR09	4,500 % AbbVie Inc. v.15(2035)	0	200.000
US00507VAJ89	3,400 % Activision Blizzard Inc. 144A v.16(2026)	0	200.000
US01609WAR34	4,500 % Alibaba Group Holding Ltd. v.14(2034)	200.000	400.000
US00206RCN08	3,400 % AT&T Inc. v.15(2025)	0	200.000
US075896AA80	3,749 % Bed Bath & Beyond Inc. v.14(2024)	300.000	300.000
US161175AY09	4,908 % Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital v.15(2025)	200.000	200.000
US161175AT14	4,908 % Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 144A v.15(2025)	0	200.000
US191216CE82	2,900 % Coca-Cola Co. v.17(2027)	100.000	100.000
US2027A1HL45	1,496 % Commonwealth Bank of Australia Reg.S. FRN v.14(2019)	0	400.000
US22282EAF97	5,875 % Covanta Holding Corporation v.14(2024)	0	200.000
US25470DAM11	3,800 % Discovery Communications LLC v.17(2024)	200.000	200.000
US278865AU42	3,250 % Ecolab Inc. v.16(2023)	0	400.000
USF2893TAS53	3,625 % Electricité de France (E.D.F.) Reg.S v.15(2025)	0	400.000
US30219GAN88	3,400 % Express Scripts Holding Co. v.16(2027)	150.000	150.000
US655422AU70	5,500 % Glencore Canada Corporation v.05(2017)	0	200.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest III (USD)

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2016 bis 30. September 2017

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
USD (Fortsetzung)			
XS1028955844	4,625 % Glencore Funding LLC Reg.S. v.14(2024)	200.000	400.000
US451102BK23	6,750 % Icahn Enterprises L.P. / Icahn Enterprises Finance Corporation 144A v.17(2024)	100.000	100.000
US451102BM88	6,750 % Icahn Enterprises L.P./Icahn Enterprises Finance Corporation v.17(2024)	100.000	100.000
US465349AA60	7,125 % Informatica LLC 144A v.15(2023)	200.000	200.000
US458140AS90	3,700 % Intel Corporation v.15(2025)	0	200.000
US45866FAD69	3,750 % Intercontinental Exchange Inc. v.15(2025)	0	200.000
US49338LAB99	4,550 % Keysight Technologies Inc v.14(2024)	200.000	200.000
US500769GQ12	2,000 % Kreditanstalt f. Wiederaufbau v.15(2025)	0	400.000
US512807AP34	3,900 % Lam Research Corporation v.16(2026)	0	200.000
US527298BL64	5,250 % Level 3 Financing Inc. 144A v.16(2026)	0	200.000
US548661DB02	1,265 % Lowe's Cos Inc. FRN v.14(2019)	0	200.000
US595112BH53	7,500 % Micron Technology Inc. 144A v.16(2023)	0	150.000
US61166WAV37	3,950 % Monsanto Co. v.15(2045)	0	200.000
US615369AJ41	2,625 % Moody's Corporation 144A v.17(2023)	100.000	100.000
US62854AAD63	3,950 % Mylan NV 144A v.16(2026)	200.000	200.000
US644535AF36	6,250 % New Gold Inc. 144A v.12(2022)	100.000	100.000
US742718EH80	1,304 % Procter & Gamble Co. FRN v.14(2019)	0	400.000
US747525AT09	2,900 % QUALCOMM Inc. v.17(2024)	200.000	200.000
US748149AJ05	2,500 % Quebec v.16(2026)	0	200.000
USF6627WAC76	6,250 % SFR Group S.A. Reg.S. v.14(2024)	0	200.000
USN82008AU28	3,400 % Siemens Financieringsmaatschappij NV Reg.S. v.17(2027)	250.000	250.000
US85208NAA81	3,360 % Sprint Spectrum Co. LLC/Sprint Spectrum Co. II LLC/Sprint Spectrum Co. III LLC v.16(2021)	200.000	200.000
US87422VAA61	6,500 % Talen Energy Supply LLC DL-Notes 2016(16/25)	100.000	100.000
US88023UAE10	5,500 % Tempur Sealy International Inc. 144A v.16(2026)	0	200.000
US91831AAB70	5,875 % VRX Escrow Corporation 144A v.15(2023)	0	200.000
USU98737AB20	4,500 % ZF North America Capital Inc. Reg.S. v.15(2022)	0	200.000

Optionen

USD

Put on EUR/USD März 2017/1,0450	1.000.000	1.000.000
Put on EUR/USD Oktober 2016/1,0950	876.000	876.000

Terminkontrakte

USD

CBT 10YR US T-Bond Note Future Dezember 2016	303	303
CBT 10YR US T-Bond Note Future Juni 2017	115	115
CBT 10YR US T-Bond Note Future März 2017	348	348
CBT 10YR US T-Bond Note Future September 2017	93	93
CBT 20YR US T-Bond 6% Future Dezember 2016	67	67
CBT 20YR US T-Bond 6% Future Juni 2017	10	10
CBT 20YR US T-Bond 6% Future März 2017	44	44
CBT 20YR US T-Bond 6% Future September 2017	6	6
ERIS CDX NA HY 27 V1 5YR Index Future Dezember 2021	14	14
ERIS CDX NA IG 27 5YR Index Future Dezember 2021	15	15

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest III (USD)

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2017 in US-Dollar umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,2760
Euro	EUR	1	0,8486
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	1,3856

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

	Anteilklasse A EUR ¹⁾	Anteilklasse B CHF ¹⁾
WP-Kenn-Nr.:	A2DQFU	A2DQFV
ISIN-Code:	LU1602130608	LU1602130780
Ausgabeaufschlag:	bis zu 6,00 %	bis zu 6,00 %
Rücknahmeabschlag:	bis zu 4,00 %	bis zu 4,00 %
Verwaltungsvergütung:	0,90 % p.a.	0,90 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	EUR	CHF

Geografische Länderaufteilung ²⁾

Deutschland	98,28 %
Wertpapiervermögen	98,28 %
Bankguthaben	2,07 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,35 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung ²⁾

Automobile & Komponenten	13,63 %
Investitionsgüter	13,37 %
Groß- und Einzelhandel	9,21 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	8,19 %
Banken	7,58 %
Transportwesen	7,12 %
Software & Dienste	6,77 %
Versorgungsbetriebe	5,92 %
Telekommunikationsdienste	5,24 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	4,67 %
Verbraucherdienste	3,74 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	2,66 %
Diversifizierte Finanzdienste	2,33 %
Versicherungen	2,20 %
Hardware & Ausrüstung	2,09 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,57 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,55 %
Medien	0,44 %
Wertpapiervermögen	98,28 %
Bankguthaben	2,07 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,35 %
	100,00 %

¹⁾ Die erste Anteilwertberechnung erfolgte am 12. Juni 2017.

²⁾ Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Exclusive Solutions Funds - Germany Strategy

Entwicklung seit Auflegung

Anteilklasse A EUR

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
01.06.2017 (Tag der Auflegung)	Auflegung	-	-	100,00 ¹⁾
30.09.2017	15,92	149.066	14.953,74	106,78

Anteilklasse B CHF

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
01.06.2017 (Tag der Auflegung)	Auflegung	-	-	92,17 ¹⁾	100,00 ^{1) 2)}
30.09.2017	2,74	29.330	2.677,44	93,44	106,96 ³⁾

¹⁾ Die erste Anteilwertberechnung erfolgte am 12. Juni 2017.

²⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 12. Juni 2017: 1 EUR = 1,0849 CHF

³⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 30. September 2017: 1 EUR = 1,1447 CHF

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. September 2017

	EUR
Wertpapiervermögen	18.343.702,52
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 17.184.802,30)	
Bankguthaben	386.202,06
Forderungen aus Absatz von Anteilen	106.342,75
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	111.302,71
Sonstige Aktiva ⁴⁾	4.397,59
	18.951.947,63
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-16.370,20
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-92.447,70
Zinsverbindlichkeiten	-937,63
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-160.211,99
Sonstige Passiva ⁵⁾	-23.908,98
	-293.876,50
Netto-Teilfondsvermögen	18.658.071,13

⁴⁾ Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

⁵⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsgebühren und Prüfungskosten.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Exclusive Solutions Funds - Germany Strategy

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse A EUR	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	15.917.339,40 EUR
Umlaufende Anteile	149.066,168
Anteilwert	106,78 EUR

Anteilklasse B CHF	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	2.740.731,73 EUR
Umlaufende Anteile	29.330,000
Anteilwert	93,44 EUR
Anteilwert	106,96 CHF ¹⁾

¹⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in Euro
per 30. September 2017:
1 EUR = 1,1447 CHF

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Juni 2017 (Tag der Auflegung) bis zum 30. September 2017

	Total EUR	Anteilklasse A EUR EUR	Anteilklasse B CHF EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,00	0,00	0,00
Ordentlicher Nettoaufwand	-22.630,19	-19.385,05	-3.245,14
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-461,50	-503,39	41,89
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	17.966.740,13	15.289.301,51	2.677.438,62
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-335.565,79	-335.565,79	0,00
Realisierte Gewinne	166.815,32	143.523,17	23.292,15
Realisierte Verluste	-183.279,36	-161.416,51	-21.862,85
Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne	1.430.022,94	1.247.492,16	182.530,78
Nettoveränderung nicht realisierte Verluste	-363.570,42	-246.106,70	-117.463,72
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	18.658.071,13	15.917.339,40	2.740.731,73

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse A EUR Stück	Anteilklasse B CHF Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,000	0,000
Ausgegebene Anteile	152.281,168	29.330,000
Zurückgenommene Anteile	-3.215,000	0,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	149.066,168	29.330,000

Exclusive Solutions Funds - Germany Strategy

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Juni 2017 (Tag der Auflegung) bis zum 30. September 2017

	Total EUR	Anteilklasse A EUR EUR	Anteilklasse B CHF EUR
Erträge			
Dividenden	41.574,53	36.950,63	4.623,90
Bankzinsen	-543,30	-482,98	-60,32
Ertragsausgleich	9.672,10	6.505,70	3.166,40
Erträge insgesamt	50.703,33	42.973,35	7.729,98
Aufwendungen			
Zinsaufwendungen	-937,63	-834,10	-103,53
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-45.504,77	-39.934,21	-5.570,56
Verwahrstellenvergütung	-2.545,67	-2.234,09	-311,58
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-1.011,23	-887,42	-123,81
Taxe d'abonnement	-4.084,73	-3.608,59	-476,14
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-7.650,65	-6.752,34	-898,31
Register- und Transferstellenvergütung	-785,00	-695,38	-89,62
Staatliche Gebühren	-2,92	-2,59	-0,33
Gründungskosten	-602,41	-529,89	-72,52
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-997,91	-877,48	-120,43
Aufwandsausgleich	-9.210,60	-6.002,31	-3.208,29
Aufwendungen insgesamt	-73.333,52	-62.358,40	-10.975,12
Ordentlicher Nettoaufwand	-22.630,19	-19.385,05	-3.245,14
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾	39.813,30		
Total Expense Ratio in Prozent ²⁾		0,40	0,39

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Exclusive Solutions Funds - Germany Strategy

Vermögensaufstellung zum 30. September 2017

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Deutschland								
DE0005110001	All for One Steeb AG	EUR	3.833	0	3.833	65,0500	249.336,65	1,34
DE0008404005	Allianz SE	EUR	2.200	0	2.200	186,8500	411.070,00	2,20
DE0005093108	Amadeus Fire AG	EUR	6.604	1.738	4.866	77,9900	379.499,34	2,03
DE0005104400	Atoss Software AG	EUR	1.759	0	1.759	74,2000	130.517,80	0,70
DE000BAY0017	Bayer AG	EUR	6.900	2.500	4.400	112,9000	496.760,00	2,66
DE0005190037	Bayerische Motoren Werke AG -VZ-	EUR	13.124	6.124	7.000	74,5500	521.850,00	2,80
DE0005201602	Berentzen-Gruppe AG	EUR	36.630	0	36.630	8,0220	293.845,86	1,57
DE0005232805	Bertrandt AG	EUR	3.900	2.246	1.654	81,6100	134.982,94	0,72
DE0005407100	CENIT AG	EUR	25.410	5.000	20.410	21,0500	429.630,50	2,30
DE0005439004	Continental AG	EUR	4.300	0	4.300	214,0000	920.200,00	4,93
DE0008019001	Dte. Pfandbriefbank AG	EUR	112.500	0	112.500	12,5750	1.414.687,50	7,58
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	11.000	4.000	7.000	37,6850	263.795,00	1,41
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	23.000	0	23.000	15,7050	361.215,00	1,94
DE0005565204	Dürr AG	EUR	9.710	6.110	3.600	111,8500	402.660,00	2,16
DE000ENAG999	E.ON SE	EUR	46.500	0	46.500	9,3600	435.240,00	2,33
DE000A0Z2ZZ5	Freenet AG	EUR	22.000	0	22.000	28,0250	616.550,00	3,30
DE0005785802	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	EUR	5.700	2.200	3.500	82,6700	289.345,00	1,55
DE0005790406	Fuchs Petrolub AG	EUR	1.800	0	1.800	42,6400	76.752,00	0,41
DE000A1K0201	GESCO AG	EUR	9.017	0	9.017	30,1000	271.411,70	1,45
DE000HLAG475	Hapag-Lloyd AG	EUR	12.000	2.700	9.300	36,7000	341.310,00	1,83
DE000A13SX22	Hella KGaA Hueck & Co.	EUR	19.200	0	19.200	50,3800	967.296,00	5,18
DE0005495329	HolidayCheck Group AG	EUR	242.097	0	242.097	2,6800	648.819,96	3,48
DE000A2E4T77	H&R GmbH & Co. KGaA	EUR	10.760	0	10.760	13,9150	149.725,40	0,80
DE0005759807	INIT Innovation in Traffic Systems AG	EUR	20.875	0	20.875	18,6600	389.527,50	2,09
DE0006219934	Jungheinrich AG -VZ-	EUR	14.700	0	14.700	38,7350	569.404,50	3,05
DE0007193500	Koenig & Bauer AG	EUR	8.700	1.850	6.850	68,8600	471.691,00	2,53
DE0006335003	Krones AG	EUR	4.200	1.300	2.900	120,4000	349.160,00	1,87
DE0005470405	Lanxess AG	EUR	9.650	0	9.650	66,9400	645.971,00	3,46
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines AG	EUR	3.200	0	3.200	134,8500	431.520,00	2,31
DE0005220909	Nexus AG	EUR	6.914	0	6.914	25,3400	175.200,76	0,94
DE0007037145	RWE AG -VZ-	EUR	46.320	0	46.320	14,4750	670.482,00	3,59
DE000A0DPRE6	Sixt Leasing SE	EUR	41.500	7.782	33.718	21,4500	723.251,10	3,88
DE0007231326	Sixt SE	EUR	5.000	2.580	2.420	66,7000	161.414,00	0,87
DE0007231334	Sixt SE -VZ-	EUR	19.134	0	19.134	51,5700	986.740,38	5,29
DE0007446007	Takkt AG	EUR	24.051	7.391	16.660	19,4000	323.204,00	1,73
DE000A0STST2	TOM TAILOR Holding SE	EUR	63.048	0	63.048	8,3980	529.477,10	2,84
DE000TUAG000	TUI AG	EUR	48.500	0	48.500	14,4000	698.400,00	3,74
DE000A0BVU28	USU Software AG	EUR	7.886	0	7.886	27,4450	216.431,27	1,16
DE0008051004	Wüstenrot & Württembergische AG	EUR	14.926	0	14.926	22,4800	335.536,48	1,80
							17.883.911,74	95,82
Börsengehandelte Wertpapiere							17.883.911,74	95,82

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

Exclusive Solutions Funds - Germany Strategy

Vermögensaufstellung zum 30. September 2017

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Deutschland								
DE0005494165	EQS Group AG	EUR	1.589	0	1.589	52,2200	82.977,58	0,44
DE0006580806	Mensch u. Maschine Software SE	EUR	13.572	0	13.572	20,5000	278.226,00	1,49
DE000A1TNWJ4	MPC Muenchmeyer Petersen Capital AG	EUR	20.140	5.100	15.040	6,5550	98.587,20	0,53
							459.790,78	2,46
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							459.790,78	2,46
Aktien, Anrechte und Genussscheine							18.343.702,52	98,28
Wertpapiervermögen							18.343.702,52	98,28
Bankguthaben - Kontokorrent ²⁾							386.202,06	2,07
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-71.833,45	-0,35
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							18.658.071,13	100,00

Devisentermingeschäfte

Zum 30. September 2017 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Kontrahent	Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
CHF/EUR	Währungskäufe	DZ PRIVATBANK S.A	2.959.010,58	2.587.246,54	13,87

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zu diesem Bericht.

Exclusive Solutions Funds - Germany Strategy

Zu- und Abgänge vom 1. Juni 2017 bis 30. September 2017

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Deutschland				
DE000A0Z23Q5	adesso AG	EUR	3.225	3.225
DE0007100000	Daimler AG	EUR	5.500	5.500
DE0005800601	GFT Technologies AG	EUR	24.349	24.349
DE000SHA0159	Schaeffler AG	EUR	18.500	18.500
DE0007236101	Siemens AG	EUR	2.500	2.500
DE000WAF3001	Siltronic AG	EUR	6.489	6.489

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2017 in Euro umgerechnet.

Schweizer Franken	CHF	1	1,1447
-------------------	-----	---	--------

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 30. SEPTEMBER 2017

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 in seiner derzeit gültigen Fassung („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 Gesellschaftsregisters in Luxemburg ersetzt. Das Verwaltungsreglement wurde letztmalig am 1. Juni 2017 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 20. November 2015 in Kraft und wurde am 18. Dezember 2015 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; ANTEILWERTBERECHNUNG

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

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

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

4. Zur Berechnung des Anteilwertes wird der Wert der zu dem jeweiligen Teilfonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Teilfonds („Netto-Teilfondsvermögen“) an jedem Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile des jeweiligen Teilfonds geteilt.
5. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen dieses Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages bewertet. Soweit Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen an mehreren Wertpapierbörsen amtlich notiert sind, ist die Börse mit der höchsten Liquidität maßgebend.

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

- 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, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen verkauft werden können.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 30. SEPTEMBER 2017

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, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige 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 nachprüfbaren 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 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 nachprüfbaren Bewertungsregeln (z.B. geeignete Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten) festlegt.
- f) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.
- g) Forderungen, z.B. abgegrenzte Zinsansprüche und Verbindlichkeiten, werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.
- h) Der Marktwert von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) und sonstigen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, wird zu dem unter Zugrundelegung des WM/Reuters-Fixing um 17.00 Uhr (16.00 Uhr Londoner Zeit) ermittelten Devisenkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.

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

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

- 6. Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jeden Teilfonds separat. Soweit jedoch innerhalb eines Teilfonds Anteilklassen gebildet wurden, erfolgt die daraus resultierende Anteilwertberechnung innerhalb des betreffenden Teilfonds nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse getrennt.
- 7. Im Zusammenhang mit dem Abschluss börsennotierter Derivate ist der Fonds verpflichtet, Sicherheiten zur Deckung von Risiken in Form von Bankguthaben oder Wertpapieren zu liefern. Die gestellten Sicherheiten in Form von Bankguthaben betragen:

ESMA - Initial Margin / Variation Margin zum Geschäftsjahresende 30. September 2017

Teilfondsname	Kontrahent	Initial Margin	Variation Margin
Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR)	DZ PRIVATBANK S.A.	EUR 1.082.212,03	EUR -221.820,00
Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR)	DZ PRIVATBANK S.A.	USD 420.250,00	USD -223.567,55
Exclusive Solutions Funds - Bond Invest II (CHF)	DZ PRIVATBANK S.A.	CHF 0,00	CHF -43.780
Exclusive Solutions Funds - Bond Invest II (CHF)	DZ PRIVATBANK S.A.	EUR 221.921,25	EUR -27.640,00
Exclusive Solutions Funds - Bond Invest II (CHF)	DZ PRIVATBANK S.A.	USD 123.250,19	USD -54.539,06
Exclusive Solutions Funds - Bond Invest III (USD)	DZ PRIVATBANK S.A.	USD 60.800,07	USD -32.100,94

- 8. Im Zusammenhang mit dem Abschluss von Credit Default SWAPS wurden für den Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR) Cash- Sicherheiten in Höhe von EUR 180.000,00 an den Kontrahenten Goldman Sachs Ldn geliefert. Der Teilfonds hat von der DZ PRIVATBANK S.A. EUR 2.400.000,00 als Cash- Sicherheiten erhalten. Der Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest II (CHF) hat keine Sicherheiten geliefert bzw. keine Sicherheiten erhalten.

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

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 30. SEPTEMBER 2017

3.) BESTEUERUNG

Besteuerung des Fonds

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

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

Besteuerung der Erträge aus Anteilen an dem Investmentfonds beim Anleger

Mit Wirkung zum 1. Januar 2015 wurde die Vereinbarung der EU-Mitgliedstaaten zum automatischen Informationsaustausch zwischen den nationalen Steuerbehörden, dass alle Zinszahlungen nach den Vorschriften des Wohnsitzstaates besteuert werden sollen, im Rahmen der Richtlinie 2003/48/EG vom Großherzogtum Luxemburg umgesetzt.

Damit wurde die bisherige Regelung – eine Besteuerung an der Quelle (35 % der Zinszahlung) anstelle des Informationsaustauschs – für die sich die luxemburgische Regierung als Übergangslösung entschieden hatte, hinfällig.

Seit dem 1. Januar 2015 werden Informationen über die Zinsbeträge, die von den luxemburgischen Banken unmittelbar an natürliche Personen gezahlt werden, die ihren Wohnsitz in einem anderen Mitgliedstaat der Europäischen Union haben, automatisch an die luxemburgische Steuerbehörde weitergeleitet. Diese informiert daraufhin die Steuerbehörde des Landes, in dem der Begünstigte seinen Wohnsitz hat. Der erste Informationsaustausch fand im Jahr 2016 statt und bezog sich auf Zinszahlungen im Steuerjahr 2015. Infolgedessen wurde das System der nicht erstattungsfähigen Quellensteuer von 35 % auf Zinszahlungen am 1. Januar 2015 abgeschafft.

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

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

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

Hinweis für in Deutschland steuerpflichtige Anleger:

Die Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 InvStG werden innerhalb der gesetzlichen Publikationsfrist im Bundesanzeiger www.bundesanzeiger.de unter dem Bereich „Kapitalmarkt - Besteuerungsgrundlagen“ zum Abruf zur Verfügung gestellt.

4.) ERTRAGSVERWENDUNG

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR)

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

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest II (CHF)

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

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest III (USD)

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

Exclusive Solutions Funds - Germany Strategy

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

5.) INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN BZW. AUFWENDUNGEN

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

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 30. SEPTEMBER 2017

6.) 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 jeweilige Teilfondsvermögen mit Kosten belastet wird. Berücksichtigt werden neben der Verwaltungs- und Verwahrstellenvergütung sowie der „*taxe d'abonnement*“ alle übrigen Kosten mit Ausnahme der im Teilfonds angefallenen Transaktionskosten.

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

7.) 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 und Steuern.

8.) 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.

9.) RISIKOMANAGEMENT

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

Commitment Approach:

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

VaR-Ansatz:

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

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

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 30. SEPTEMBER 2017

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

Für den Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Germany Strategy wurde im Zeitraum vom 12. Juni 2017 bis zum 30. September 2017 zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos der Commitment Approach verwendet.

Absoluter VaR-Ansatz

Das Risikomanagement wurde für den Zeitraum vom 1. Oktober 2016 bis zum 30. Juni 2017 von der IPConcept (Luxemburg) S.A. durchgeführt. Seit dem 1. Juli 2017 wird das Risikomanagement durch die MAINFIRST AFFILIATED FUND MANAGERS S.A. ausgeführt.

Im Zeitraum vom 1. Oktober 2016 bis 30. Juni 2017 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos für die drei unten aufgeführten Teilfonds des Exclusive Solutions Funds 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 0,38%, einen Höchststand von 2,54% sowie einen Durchschnitt von 0,96% 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 2016 bis 30. Juni 2017 die folgenden Werte auf:

Kleinste Hebelwirkung:	46,40%
Größte Hebelwirkung:	175,53%
Durchschnittliche Hebelwirkung:	83,58%

Für den Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest II (CHF) wies die VaR-Auslastung auf diese interne Obergrenze bezogen, im entsprechenden Zeitraum einen Mindeststand von 0,43%, einen Höchststand von 2,41% sowie einen Durchschnitt von 0,87% 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 2016 bis 30. Juni 2017 die folgenden Werte auf:

Kleinste Hebelwirkung:	48,56%
Größte Hebelwirkung:	155,00%
Durchschnittliche Hebelwirkung:	83,16%

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 0,51%, einen Höchststand von 3,89% sowie einen Durchschnitt von 1,31% 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 2016 bis 30. Juni 2017 die folgenden Werte auf:

Kleinste Hebelwirkung:	0,00%
Größte Hebelwirkung:	76,06%
Durchschnittliche Hebelwirkung:	45,04%

Im Zeitraum vom 1. Juli 2017 bis 30. September 2017 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos für die drei unten aufgeführten Teilfonds des Exclusive Solutions Funds 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 3,16%, einen Höchststand von 3,66% sowie einen Durchschnitt von 3,45% 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 2 Jahren.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 30. SEPTEMBER 2017

Die Hebelwirkung wies im Zeitraum vom 1. Juli 2017 bis 30. September 2017 die folgenden Werte auf:

Kleinste Hebelwirkung:	27,18%
Größte Hebelwirkung:	61,90%
Durchschnittliche Hebelwirkung:	48,52%

Für den Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest II (CHF) wies die VaR-Auslastung auf diese interne Obergrenze bezogen, im entsprechenden Zeitraum einen Mindeststand von 3,18%, einen Höchststand von 3,59% sowie einen Durchschnitt von 3,43% 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 2 Jahren.

Die Hebelwirkung wies im Zeitraum vom 1. Juli 2017 bis 30. September 2017 die folgenden Werte auf:

Kleinste Hebelwirkung:	23,89%
Größte Hebelwirkung:	63,22%
Durchschnittliche Hebelwirkung:	48,03%

Für den Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest III (USD) wies die VaR-Auslastung auf diese interne Obergrenze bezogen, im entsprechenden Zeitraum einen Mindeststand von 1,99%, einen Höchststand von 3,35% sowie einen Durchschnitt von 2,76% 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 2 Jahren.

Die Hebelwirkung wies im Zeitraum vom 1. Juli 2017 bis 30. September 2017 die folgenden Werte auf:

Kleinste Hebelwirkung:	24,59%
Größte Hebelwirkung:	67,16%
Durchschnittliche Hebelwirkung:	48,49%

11.) KONTOKORRENTKONTEN (BANKGUTHABEN BZW. BANKVERBINDLICHKEITEN) DES FONDS / TEILFONDS

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

12.) WESENTLICHE EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

Mit Wirkung zum 1. Juni 2017 wurde der Verkaufsprospekt überarbeitet.

Folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- der Name des Fonds „Colin & Cie. Fund“ wurde in „Exclusive Solutions Funds“ abgeändert.
- Aufnahme eines weiteren Teilfonds (Exclusive Solutions Funds - Germany Strategy)

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

13.) EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

Mit Wirkung zum 24. November 2017 wurde der Verkaufsprospekt überarbeitet.

Folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- Änderung der Cut Off Zeit von 17 Uhr auf 15 Uhr
- Anpassung der Performance Fee
- Aufnahme eines weiteren Teilfonds (Exclusive Solutions Funds - Global Strategy)
- Auflage der Anteilsklassen C und D für den Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR)
- Auflage der Anteilsklassen C und D für den Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest II (CHF)
- Vertriebsstelle Colin & Cie

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

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 30. SEPTEMBER 2017

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

Die Vergütungspolitik in der jeweils aktuellen Version der MAINFIRST AFFILIATED FUND MANAGERS S.A. (nachfolgend „MFAFM“), richten sich nach der Maßgabe der Verordnung über die aufsichtsrechtlichen Anforderungen an Vergütungssysteme von Instituten (CSSF Rundschreiben 10/437 vom 1. Februar 2010), die auch im Rundschreiben 12/546 Erwähnung finden sowie der Richtlinie 2011/61/EU bzw. den Gesetzen von 17. Dezember 2010 über Organismen für Gemeinsame Anlagen sowie dem Gesetz vom 12. Juli 2013 über Verwalter Alternativer Investmentfonds und sonstiger aktueller gesetzlicher oder regulatorischer Bestimmungen. Die Gestaltung der Vergütungssysteme der MFAFM beruht auf einer einheitlich umgesetzten Vergütungsphilosophie. Bestandteil dieser Vergütungsphilosophie ist es, durch Vergütungsentscheidungen die Erreichung der strategischen Geschäftsziele der MFAFM zu unterstützen, Anreize lediglich in Hinblick auf ein verantwortungsvolles und risikobewusstes Geschäftsverhalten der Mitarbeiter* zu setzen und die Schaffung von Werten für die Anteilseigner (OGA und OGAW) zu fördern. Das Vergütungssystem wurde unter dem Aspekt der Schaffung eines soliden und wirksamen Risikomanagements entwickelt und ermutigt nicht zur Übernahme von Risiken, die unvereinbar sind mit den Risikoprofilen, Vertragsbedingungen oder Satzungen der von der MFAFM verwalteten Fonds (OGA und OGAW). Das aktuelle Vergütungssystem beachtet dabei stets die Einhaltung und Umsetzung relevanter Gesetze, Verordnungen und Rundschreiben und berücksichtigt dabei den Grundsatz zur Vermeidung von Interessenkonflikten. Damit wird eine ergebnisorientierte Unternehmenskultur und ergebnisorientierte Vergütungspolitik geschaffen, die die persönliche Leistung und die individuellen Stärken der Mitarbeiter honoriert und so die Mitarbeiter motiviert, ihr persönliches Leistungspotenzial im Interesse der MFAFM voll auszuschöpfen. Auf diese Weise werden die Interessen der Führungskräfte und Mitarbeiter der MFAFM und die Interessen der Anteilseigner in Einklang gebracht. Zur Vermeidung von Interessenkonflikten und zur Vermeidung von falschen Anreizen soll eine Beurteilung der individuellen Leistung auf eine langfristige Betrachtung ausgelegt werden. Die Entscheidung über die teilweise oder vollständige Gewährung und Auszahlung einer variablen Vergütung, einschließlich etwaiger gebildeter Rückstellungen, setzt voraus, dass eine solche Zahlung unter Berücksichtigung der wirtschaftlichen Lage der Gesellschaft tragbar ist. Auf den vollständigen Wortlaut der Vergütungspolitik wird verwiesen. Einzelheiten der aktuellen Vergütungspolitik, darunter eine Beschreibung, wie die Vergütung und die sonstigen Zuwendungen berechnet werden, und die Identität der für die Zuteilung der Vergütung und sonstigen Zuwendungen zuständigen Personen, einschließlich der Zusammensetzung des Vergütungsausschusses, falls es einen solchen Ausschuss gibt, können kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.mainfirst-fundmanagers.com abgerufen werden. Auf Anfrage wird Anlegern kostenlos eine Papierversion zur Verfügung gestellt.

Das Vergütungssystem der MFAFM wird gegenwärtig entsprechend den Vergütungsbestimmungen des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 (in seiner aktuellen Fassung), d.h. sofern notwendig, angepasst. Die Angaben erfolgen nach besten Bemühungen. Weitere, detaillierte Angaben zur Vergütung können erst gemacht werden, nachdem die MFAFM ihr erstes volles Performance-Jahr nach dem Inkrafttreten der OGAW V-Vergütungsbestimmungen abgeschlossen hat (Geschäftsjahresende der Verwaltungsgesellschaft: 31. Dezember).

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

15.) TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN UND DEREN WEITERVERWENDUNG (UNGEPRÜFT)

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

Im Berichtszeitraum des Investmentfonds kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-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.

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

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den beigefügten Jahresabschluss des Exclusive Solutions Funds und seiner jeweiligen Teilfonds („der Fonds“) geprüft, der aus der Aufstellung des Nettofondsvermögens, des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. September 2017, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen, einschliesslich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden, besteht.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Fonds zum 30. September 2017 sowie der Ertragslage für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit („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 diesem Gesetz und diesen Standards wird im Abschnitt „Verantwortung des Réviseur d'Entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung weitergehend beschrieben. Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants („IESBA Code“) zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

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

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

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

Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese aus Unrichtigkeiten oder Verstößen resultieren.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich, für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds 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 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

Unsere Zielsetzung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben, entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen 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 unzutreffende Angabe, falls vorhanden, aufdeckt. Unzutreffende Angaben können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt, die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

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

Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen unzutreffenden Angaben 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 Angaben 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 abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden Erläuterungen.
- 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 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 Erläuterungen 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 seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses, einschliesslich der Erläuterungen, und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren 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.

Luxemburg, 10. Januar 2018

KPMG Luxembourg, Société coopérative
Cabinet de révision agréé



M. Wirtz-Bach

VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG

Verwaltungsgesellschaft	MAINFIRST AFFILIATED FUND MANAGERS S.A. 16, rue Gabriel Lippmann L-5365 Munsbach
Geschäftsleiter der Verwaltungsgesellschaft	Anja Richter Björn Kogler Thomas Merx
Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft Vorsitzender des Verwaltungsrates	Oliver Haseley MainFirst Holding AG
Stellvertretender Verwaltungsratsvorsitzender	Carsten Steinborn MainFirst Bank AG
Verwaltungsratsmitglied	Josiane Jennes ETHENEA Independent Investors S.A.
Abschlussprüfer des Fonds und der Verwaltungsgesellschaft	KPMG Luxembourg, Société coopérative Cabinet de révision agréé 39, Avenue John F. Kennedy L-1855 Luxembourg
Verwahrstelle	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxembourg
Zentralverwaltungsstelle sowie Register- und Transferstelle	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxembourg
Zahlstelle Großherzogtum Luxemburg	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxembourg
Fondsmanager	für die Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR) Exclusive Solutions Funds - Bond Invest II (CHF) Exclusive Solutions Funds - Bond Invest III (USD) ETHENEA Independent Investors S.A. 16, rue Gabriel Lippmann L-5365 Munsbach für den Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Germany Strategy MainFirst Bank AG Kennedyallee 76 D-60596 Frankfurt am Main

VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG

Anlageausschuss

Luca Pesarini
Verwaltungsratsvorsitzender der Haron Holding AG, CH-Zug

Thomas Bernard
Geschäftsleiter der Haron Holding AG, CH- Zug

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

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

