

MAINFIRST



# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS

TEILFONDS:

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST I (EUR)

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST III (USD)

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST HIGH YIELD

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST EMERGING MARKETS

ANLAGEFONDS LUXEMBURGISCHEM RECHTS  
R.C.S. LUXEMBURG K862

## HALBJAHRESBERICHT ZUM 31. MÄRZ 2023

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

Konsolidierter Halbjahresbericht des Exclusive Solutions Funds	Seite	2
<b>Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR)</b>		
Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung des Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR)	Seite	3-4
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens des Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR)	Seite	4
Vermögensaufstellung des Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR)	Seite	6
<b>Exclusive Solutions Funds - Bond Invest III (USD)</b>		
Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung des Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest III (USD)	Seite	11-12
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens des Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest III (USD)	Seite	12
Vermögensaufstellung des Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest III (USD)	Seite	14
<b>Exclusive Solutions Funds - Bond Invest High Yield</b>		
Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung des Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest High Yield	Seite	18-19
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens des Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest High Yield	Seite	19
Vermögensaufstellung des Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest High Yield	Seite	21
<b>Exclusive Solutions Funds - Bond Invest Emerging Markets</b>		
Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung des Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest Emerging Markets	Seite	27-28
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens des Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest Emerging Markets	Seite	30
Vermögensaufstellung des Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest Emerging Markets	Seite	35
Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. März 2023	Seite	40
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite	46

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

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

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

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS

## Konsolidierter Halbjahresbericht

### des Exclusive Solutions Funds mit den Teilfonds

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR), Exclusive Solutions Funds - Bond Invest III (USD), Exclusive Solutions Funds - Bond Invest High Yield und Exclusive Solutions Funds - Bond Invest Emerging Markets

### Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 31. März 2023

	EUR
Wertpapiervermögen	272.519.124,52
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 291.833.480,00)	
Bankguthaben <sup>1)</sup>	12.037.044,26
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	3.788,69
Zinsforderungen	3.219.541,26
Forderungen aus Absatz von Anteilen	60.328,28
Forderungen aus Devisengeschäften	20.250.117,30
Sonstige Aktiva <sup>2)</sup>	7.045,76
	<b>308.096.990,07</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-296.658,99
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-421.174,38
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-2.438.221,69
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-20.385.120,31
Sonstige Passiva <sup>3)</sup>	-236.625,57
	<b>-23.777.800,94</b>
<b>Netto-Fondsvermögen</b>	<b>284.319.189,13</b>

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

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

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

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST I (EUR)

Halbjahresbericht  
1. Oktober 2022 - 31. März 2023

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, Anteilklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden.

Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

	Anteilklasse A EUR	Anteilklasse B EUR	Anteilklasse C EUR	Anteilklasse E CHF hedged
WP-Kenn-Nr.:	A1C2P0	A1C2P1	A2DT3Y	A2P60G
ISIN-Code:	LU0528720492	LU0528733396	LU1640904006	LU2133245279
Ausgabeaufschlag:	bis zu 6,00 %	bis zu 6,00 %	bis zu 5,00 %	bis zu 6,00 %
Rücknahmeabschlag:	bis zu 4,00 %	bis zu 4,00 %	keiner	bis zu 4,00 %
Pauschalgebühr:	0,70 % p.a.	0,70 % p.a.	1,07 % p.a.	0,70 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	ausschüttend	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR	EUR	CHF

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

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

Vereinigte Staaten von Amerika	23,34 %
Frankreich	16,47 %
Niederlande	16,34 %
Deutschland	13,94 %
Luxemburg	12,89 %
Schweden	4,17 %
Irland	3,70 %
Vereinigtes Königreich	2,74 %
Belgien	1,99 %
Dänemark	0,41 %
Italien	0,34 %
Wertpapiervermögen	96,33 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	3,59 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,08 %
	<b>100,00 %</b>

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

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

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST I (EUR)

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

Banken	12,48 %
Automobile & Komponenten	9,38 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	9,33 %
Immobilien	9,20 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	8,71 %
Investitionsgüter	7,54 %
Software & Dienste	7,10 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	5,01 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	4,54 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,58 %
Transportwesen	3,04 %
Versorgungsbetriebe	2,82 %
Diversifizierte Finanzdienste	2,72 %
Hardware & Ausrüstung	2,69 %
Verbraucherdienste	2,29 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,52 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	1,50 %
Groß- und Einzelhandel	1,40 %
Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	0,76 %
Media & Entertainment	0,72 %
Wertpapiervermögen	96,33 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	3,59 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,08 %
	<b>100,00 %</b>

## Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. März 2023

	EUR
Wertpapiervermögen	118.717.101,53
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 125.059.011,23)	
Bankguthaben <sup>2)</sup>	4.428.348,45
Zinsforderungen	1.036.459,13
Forderungen aus Absatz von Anteilen	30.717,31
	<b>124.212.626,42</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-46.050,00
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-342.486,68
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-498.831,60
Sonstige Passiva <sup>3)</sup>	-96.834,78
	<b>-984.203,06</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>123.228.423,36</b>

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

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

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

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST I (EUR)

## Zurechnung auf die Anteilklassen

### Anteilklasse A EUR

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	68.891.865,35 EUR
Umlaufende Anteile	562.217,713
Anteilwert	122,54 EUR

### Anteilklasse B EUR

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	23.764.218,44 EUR
Umlaufende Anteile	247.717,000
Anteilwert	95,93 EUR

### Anteilklasse C EUR

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	200.087,57 EUR
Umlaufende Anteile	2.280,704
Anteilwert	87,73 EUR

### Anteilklasse E CHF hedged

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	29.236.392,53 EUR
Umlaufende Anteile	280.500,934
Anteilwert	104,23 EUR
Anteilwert	103,84 CHF <sup>1)</sup>

### Anteilklasse F CHF hedged

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	724.560,16 EUR
Umlaufende Anteile	8.012,000
Anteilwert	90,43 EUR
Anteilwert	90,10 CHF <sup>1)</sup>

### Anteilklasse H CHF hedged

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	411.299,31 EUR
Umlaufende Anteile	4.920,000
Anteilwert	83,60 EUR
Anteilwert	83,29 CHF <sup>1)</sup>

<sup>1)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 31. März 2023: 1 EUR = 0,9963 CHF

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST I (EUR)

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2023

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Anleihen</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>CHF</b>							
CH0382451646	0,500% Achmea Bank NV EMTN Reg.S. v.17(2025)	0	0	800.000	94,9890	762.734,12	0,62
CH0511961390	1,500% Otto [GmbH & Co KG] EMTN Reg.S. v.19(2024)	0	0	500.000	97,7940	490.785,91	0,40
						<b>1.253.520,03</b>	<b>1,02</b>
<b>EUR</b>							
XS2540585564	4,125% AB Electrolux EMTN Reg.S. v.22(2026)	0	0	2.000.000	100,9300	2.018.600,00	1,64
XS1883355197	1,500% Abbott Ireland Financing DAC Reg.S. v.18(2026)	0	0	2.000.000	93,9060	1.878.120,00	1,52
XS2573331324	3,625% ABN AMRO Bank NV EMTN Reg.S. v.23(2026)	1.500.000	0	1.500.000	99,1140	1.486.710,00	1,21
XS1622624242	1,250% Allergan Funding SCS v.17(2024)	0	0	1.000.000	96,3580	963.580,00	0,78
BE6265142099	2,700% Anheuser-Busch InBev S.A./NV EMTN Reg.S. v.14(2026)	0	0	2.500.000	97,8790	2.446.975,00	1,99
FR001400CSG4	4,000% Arval Service Lease S.A. EMTN Reg.S. v.22(2026)	0	0	3.000.000	99,0050	2.970.150,00	2,41
XS1991265478	0,808% Bank of America Corporation EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2026)	0	0	2.000.000	93,3260	1.866.520,00	1,51
XS2082324364	0,750% Barclays Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2025)	0	0	2.500.000	95,8920	2.397.300,00	1,95
XS2456247605	0,750% BASF SE EMTN Reg.S. v.22(2026)	0	0	2.000.000	93,2680	1.865.360,00	1,51
FR0013444759	0,125% BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. v.19(2026)	0	0	2.500.000	88,6450	2.216.125,00	1,80
XS1112850125	2,375% Booking Holdings Inc. v.14(2024)	0	0	1.000.000	98,4110	984.110,00	0,80
FR0014009DZ6	1,875% Carrefour S.A. Sustainability Bond v.22(2026)	0	0	1.000.000	93,9260	939.260,00	0,76
XS2057069093	0,750% CK Hutchison Group Telecom Finance S.A. v.19(2026)	0	0	2.000.000	90,1620	1.803.240,00	1,46
XS2385397901	0,000% Comcast Corporation v.21(2026)	0	0	1.000.000	88,5990	885.990,00	0,72
XS1377745937	1,750% Covestro AG Reg.S. v.16(2024)	0	0	2.000.000	97,5910	1.951.820,00	1,58
XS2050404636	0,200% DH Europe Finance II S.a.r.L. v.19(2026)	0	0	1.000.000	90,9810	909.810,00	0,74
XS1883245331	1,750% DXC Technology Co. v.18(2026)	0	0	1.000.000	92,5480	925.480,00	0,75
XS2558395351	3,625% EnBW International Finance BV EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2026)	1.000.000	0	1.000.000	100,5450	1.005.450,00	0,82
BE6334365713	1,125% Euroclear Investments S.A. Reg.S. v.16(2026)	2.000.000	0	2.000.000	91,8410	1.836.820,00	1,49
XS2085608326	0,625% Fidelity National Information Services Inc. v.19(2025)	0	0	2.000.000	91,9300	1.838.600,00	1,49
XS1589806907	1,625% HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A. EMTN Reg.S. v.17(2026)	0	0	1.000.000	93,4490	934.490,00	0,76
XS2105772201	1,125% Heimstaden Bostad AB EMTN Reg.S. v.20(2026)	0	0	2.550.000	84,2470	2.148.298,50	1,74
XS2406914346	0,318% Highland Holdings S.a.r.l. v.21(2026)	0	0	2.000.000	88,6800	1.773.600,00	1,44

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST I (EUR)

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2023

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>EUR (Fortsetzung)</b>							
XS2081615473	0,500% Holcim Finance [Luxembourg] S.A. EMTN Reg.S. v.19(2026)	0	0	3.000.000	89,3900	2.681.700,00	2,18
FR0013518420	2,375% Iliad S.A. Reg.S. v.20(2026)	0	0	1.500.000	91,9410	1.379.115,00	1,12
XS1843435253	0,250% Illinois Tool Works Inc. v.19(2024)	0	0	3.000.000	94,8030	2.844.090,00	2,31
XS2194283672	1,125% Infineon Technologies AG EMTN Reg.S. v.20(2026)	2.000.000	0	2.000.000	92,4640	1.849.280,00	1,50
XS1034975406	3,000% JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. v.14(2026)	0	0	3.500.000	98,5150	3.448.025,00	2,80
FR001400A5N5	1,250% Kering S.A. EMTN Reg.S. v.22(2025)	0	0	3.000.000	95,6470	2.869.410,00	2,33
XS2298381307	4,250% Kleopatra Finco S.à r.l. Reg.S. v.21(2026)	0	0	500.000	83,7960	418.980,00	0,34
XS2305244241	0,250% LeasePlan Corporation NV EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2026)	0	0	2.000.000	89,5740	1.791.480,00	1,45
FR0014009EJ8	0,875% L'Oréal S.A. Reg.S. v.22(2026)	0	0	1.000.000	93,1090	931.090,00	0,76
FR0013482817	0,000% LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE EMTN Reg.S. v.20(2024)	2.000.000	0	2.000.000	97,3760	1.947.520,00	1,58
FR0013482825	0,000% LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE EMTN Reg.S. v.20(2026)	1.000.000	0	1.000.000	91,0260	910.260,00	0,74
XS2491029208	1,875% Merck Financial Services GmbH EMTN Reg.S. v.22(2026)	0	0	2.000.000	95,4630	1.909.260,00	1,55
XS2348030268	0,000% Novo Nordisk Finance [Netherlands] BV EMTN Reg.S. v.21(2024)	1.000.000	0	1.000.000	96,1980	961.980,00	0,78
XS2333301674	4,750% PCF GmbH Reg.S. v.21(2026)	0	0	1.000.000	87,2470	872.470,00	0,71
XS1061714165	2,625% PepsiCo Inc. EMTN v.14(2026)	2.000.000	0	2.000.000	97,8530	1.957.060,00	1,59
XS1072516690	3,000% Prologis L.P. v.14(2026)	2.000.000	0	2.000.000	97,3930	1.947.860,00	1,58
FR0013478849	2,250% Quadient S.A. Reg.S. v.20(2025)	0	0	500.000	94,4550	472.275,00	0,38
XS2177013252	0,375% Reckitt Benckiser Treasury Services [Nederland] BV Reg.S. v.20(2026)	0	0	2.000.000	91,8040	1.836.080,00	1,49
XS2523390271	2,500% RWE AG Reg.S. v.22(2025)	0	0	2.000.000	97,8760	1.957.520,00	1,59
FR0014009KS6	0,875% Sanofi S.A. Reg.S. v.22(2025)	0	0	1.500.000	95,5370	1.433.055,00	1,16
FR0014006IU2	0,125% Société Générale S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.21(2026)	0	0	1.500.000	90,3380	1.355.070,00	1,10
DE000A3KNP88	0,125% TRATON Finance Luxembourg S.A. EMTN Reg.S. v.21(2025)	0	0	2.500.000	92,9560	2.323.900,00	1,89
FR0013506813	2,125% Unibail-Rodamco-Westfield SE EMTN Reg.S. v.20(2025)	0	0	3.000.000	95,8500	2.875.500,00	2,33
XS2147133495	1,250% Unilever Finance Netherlands BV EMTN Reg.S. v.20(2025)	1.000.000	0	1.000.000	96,2420	962.420,00	0,78
XS2450200824	0,750% Unilever Finance Netherlands BV EMTN Reg.S. v.22(2026)	0	0	2.000.000	92,8650	1.857.300,00	1,51
XS1718480327	0,375% United Parcel Service Inc. v.17(2023)	0	0	2.000.000	98,2210	1.964.420,00	1,59
XS2597973812	0,000% Vestas Wind Systems A/S EMTN Reg.S. v.23(2026)	500.000	0	500.000	101,0640	505.320,00	0,41
XS2479941499	1,500% VISA Inc. v.22(2026)	0	0	3.000.000	94,0810	2.822.430,00	2,29
XS2282094494	0,250% Volkswagen Leasing GmbH EMTN Reg.S. v.21(2026)	0	0	1.000.000	90,6250	906.250,00	0,74
XS2534276717	2,625% Volvo Treasury AB EMTN Reg.S. v.22(2026)	1.000.000	0	1.000.000	97,6040	976.040,00	0,79

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

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST I (EUR)

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2023

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>EUR (Fortsetzung)</b>							
DE000A3MP4T1	0,000% Vonovia SE EMTN Reg.S. v.21(2025)	0	0	1.800.000	88,1150	1.586.070,00	1,29
XS2010039381	2,000% ZF Europe Finance BV v.19(2026)	0	0	1.000.000	91,2340	912.340,00	0,74
						<b>91.511.978,50</b>	<b>74,27</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>92.765.498,53</b>	<b>75,29</b>
<b>Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>							
<b>EUR</b>							
XS2555178644	3,000% adidas AG Reg.S. v.22(2025)	3.000.000	0	3.000.000	99,4260	2.982.780,00	2,42
						<b>2.982.780,00</b>	<b>2,42</b>
<b>Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>						<b>2.982.780,00</b>	<b>2,42</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
XS1135337498	1,625% Apple Inc. v.14(2026)	0	0	3.000.000	94,8610	2.845.830,00	2,31
XS1689523840	1,125% Brenntag Finance BV Reg.S. v.17(2025)	0	0	1.000.000	94,5180	945.180,00	0,77
XS2466172280	1,250% Daimler Truck International Finance B.V. EMTN Reg.S. v.22(2025)	0	0	1.500.000	95,5280	1.432.920,00	1,16
XS2388910270	2,250% DIC Asset AG Reg.S. Green Bond v.21(2026)	1.000.000	0	1.000.000	64,0780	640.780,00	0,52
XS2001315766	1,375% Euronet Worldwide Inc. v.19(2026)	0	0	2.000.000	89,5070	1.790.140,00	1,45
DE000A1919G4	1,750% JAB Holdings BV Reg.S. v.18(2026)	0	0	1.500.000	93,5290	1.402.935,00	1,14
XS1551347393	2,200% Jaguar Land Rover Automotive Plc. Reg.S. v.17(2024)	0	0	1.000.000	97,9120	979.120,00	0,79
XS2391860843	0,000% Linde Plc. EMTN Reg.S. v.21(2026)	0	0	3.000.000	89,6410	2.689.230,00	2,18
XS2346563500	6,125% Marcolin S.p.A. Reg.S. v.21(2026)	0	0	500.000	84,2620	421.310,00	0,34
XS1963744260	0,900% McDonald's Corporation EMTN Reg.S. v.19(2026)	0	0	2.000.000	92,0950	1.841.900,00	1,49
DE000A3KRAP3	8,500% Metalcorp Group S.A. Reg.S. v.21(2026)	0	0	500.000	18,3360	91.680,00	0,07
XS2559453431	3,250% Paccar Financial Europe BV EMTN Reg.S. v.22(2025)	2.500.000	0	2.500.000	99,4750	2.486.875,00	2,02
XS2047619064	0,625% PostNL NV Green Bond v.19(2026)	0	2.000.000	2.000.000	89,1440	1.782.880,00	1,45
XS2436807866	0,875% P3 Group S.a.r.l. EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2026)	0	0	2.500.000	85,9330	2.148.325,00	1,74
						<b>21.499.105,00</b>	<b>17,43</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>21.499.105,00</b>	<b>17,43</b>
<b>Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind</b>							
<b>EUR</b>							
XS2555218291	4,000% Booking Holdings Inc. v.22(2026)	800.000	0	800.000	101,3810	811.048,00	0,66
XS2601458602	0,000% Siemens Energy Finance B.V. Reg.S. Green Bond v.23(2026)	500.000	0	500.000	99,7340	498.670,00	0,40
						<b>1.309.718,00</b>	<b>1,06</b>
<b>Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind</b>						<b>1.309.718,00</b>	<b>1,06</b>
<b>Anleihen</b>						<b>118.557.101,53</b>	<b>96,20</b>

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

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST I (EUR)

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2023

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Wandelanleihen</b>							
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
DE000A254NA6	7,500% PREOS Global Office Real Estate & Technology AG/PREOS Global Office Real Estate & Technology AG CV v.19(2024)	0	0	500.000	32,0000	160.000,00	0,13
						<b>160.000,00</b>	<b>0,13</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>160.000,00</b>	<b>0,13</b>
<b>Wandelanleihen</b>						<b>160.000,00</b>	<b>0,13</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>						<b>118.717.101,53</b>	<b>96,33</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent <sup>2)</sup></b>						<b>4.428.348,45</b>	<b>3,59</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>						<b>82.973,38</b>	<b>0,08</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>						<b>123.228.423,36</b>	<b>100,00</b>

## Devisentermingeschäfte

Zum 31. März 2023 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
CHF/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	32.250.800,00	32.516.131,65	26,39
EUR/CHF	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	3.187.700,00	3.210.025,46	2,60

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

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

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST I (EUR)

## Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2023 in Euro umgerechnet.

---

Schweizer Franken	CHF	1	0,9963
-------------------	-----	---	--------

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST III (USD)

Halbjahresbericht  
1. Oktober 2022 - 31. März 2023

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, Anteilklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden.

Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

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

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

Vereinigte Staaten von Amerika	93,49 %
Niederlande	2,07 %
Vereinigtes Königreich	1,93 %
Frankreich	1,41 %
Wertpapiervermögen	98,90 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	0,40 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,70 %
	<b>100,00 %</b>

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

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

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST III (USD)

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

Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	11,32 %
Banken	10,74 %
Software & Dienste	9,88 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	9,33 %
Investitionsgüter	9,16 %
Groß- und Einzelhandel	7,18 %
Versicherungen	5,52 %
Hardware & Ausrüstung	5,09 %
Automobile & Komponenten	4,75 %
Diversifizierte Finanzdienste	3,46 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2,97 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	2,80 %
Media & Entertainment	2,78 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	2,27 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	2,12 %
Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	1,44 %
Energie	1,43 %
Versorgungsbetriebe	1,41 %
Telekommunikationsdienste	1,40 %
Immobilien	1,35 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	1,34 %
Verbraucherdienste	1,16 %
Wertpapiervermögen	98,90 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	0,40 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,70 %
	<b>100,00 %</b>

## Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. März 2023

	USD
Wertpapiervermögen	33.203.288,50
(Wertpapiereinstandskosten: USD 34.645.278,63)	
Bankguthaben <sup>2)</sup>	134.501,24
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	4.134,22
Zinsforderungen	242.378,90
Forderungen aus Absatz von Anteilen	10.481,60
	<b>33.594.784,46</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-9.959,04
Sonstige Passiva <sup>3)</sup>	-27.251,94
	<b>-37.210,98</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>33.557.573,48</b>

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

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

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

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST III (USD)

## Zurechnung auf die Anteilklassen

### Anteilklasse A USD

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	26.268.675,72 USD
Umlaufende Anteile	200.358,621
Anteilwert	131,11 USD

### Anteilklasse B USD

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	6.855.460,81 USD
Umlaufende Anteile	68.735,000
Anteilwert	99,74 USD

### Anteilklasse C GBP hedged

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	433.436,95 USD
Umlaufende Anteile	3.873,000
Anteilwert	111,91 USD
Anteilwert	90,37 GBP <sup>1)</sup>

<sup>1)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. März 2023: 1 USD = 0,8076 GBP

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST III (USD)

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2023

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert USD	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Anleihen</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>USD</b>							
US00206RMP46	5,539% AT & T Inc. v.23(2026)	500.000	0	500.000	100,2150	501.075,00	1,49
US06738ECC75	7,325% Barclays Plc. Fix-to-Float v.22(2026)	200.000	0	200.000	102,8320	205.664,00	0,61
US172967KN09	3,400% Citigroup Inc. v.16(2026)	0	0	500.000	95,1450	475.725,00	1,42
US42824CBK45	1,750% Hewlett Packard Enterprise Co. v.20(2026)	500.000	500.000	500.000	91,7070	458.535,00	1,37
US24422EVR79	1,050% John Deere Capital Corporation v.21(2026)	0	500.000	500.000	90,1730	450.865,00	1,34
US46625HRV41	2,950% JPMorgan Chase & Co. v.16(2026)	0	0	500.000	94,3190	471.595,00	1,41
US26138EAU38	2,550% Keurig Dr Pepper Inc. v.16(2026)	500.000	500.000	500.000	92,5480	462.740,00	1,38
US53522KAA16	4,800% Linde Inc. v.22(2024)	1.000.000	500.000	500.000	100,4260	502.130,00	1,50
US50220PAB94	1,375% LSEGA Financing Plc. 144A v.21(2026)	0	500.000	500.000	88,9210	444.605,00	1,32
US58013MEU45	3,375% McDonald's Corporation v.15(2025)	0	0	400.000	97,5240	390.096,00	1,16
US654106AF00	2,375% NIKE Inc. v.16(2026)	0	0	500.000	93,7760	468.880,00	1,40
US66989HAJ77	3,000% Novartis Capital Corporation v.15(2025)	100.000	0	100.000	96,9630	96.963,00	0,29
US68389XBM65	2,650% Oracle Corporation v.16(2026)	500.000	500.000	500.000	93,1940	465.970,00	1,39
US437076BN13	2,125% The Home Depot Inc. v.16(2026)	0	600.000	500.000	93,3550	466.775,00	1,39
US742718ER62	2,450% The Procter & Gamble Co. v.16(2026)	600.000	0	600.000	94,6700	568.020,00	1,69
US872540AQ25	2,250% TJX Companies Inc. v.16(2026)	500.000	0	500.000	93,6170	468.085,00	1,39
US98978VAU70	5,400% Zoetis Inc. v.22(2025)	1.000.000	500.000	500.000	101,6190	508.095,00	1,51
US88579YAV39	2,250% 3M Co. v.16(2026)	0	0	500.000	92,6190	463.095,00	1,38
						<b>7.868.913,00</b>	<b>23,44</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>7.868.913,00</b>	<b>23,44</b>

## An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

<b>USD</b>							
US00287YAQ26	3,600% AbbVie Inc. v.15(2025)	0	0	500.000	97,9480	489.740,00	1,46
US02079KAC18	1,998% Alphabet Inc. v.16(2026)	1.000.000	500.000	500.000	93,3470	466.735,00	1,39
US023135CN43	4,600% Amazon.com Inc. v.22(2025)	500.000	0	500.000	100,5160	502.580,00	1,50
US025816CM94	1,650% American Express Co. v.21(2026)	0	0	500.000	89,4460	447.230,00	1,33
US02665WDZ14	1,300% American Honda Finance Corporation v.21(2026)	0	0	500.000	89,4430	447.215,00	1,33
US03522AAG58	3,650% Anheuser-Busch Cos. LLC/Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc. v.19(2026)	0	0	500.000	97,7180	488.590,00	1,46
US037833DN70	2,050% Apple Inc. v.19(2026)	1.000.000	500.000	500.000	93,3110	466.555,00	1,39
US037833DT41	1,125% Apple Inc. v.20(2025)	0	0	300.000	93,6870	281.061,00	0,84
US04685A2U49	1,450% Athene Global Funding 144A v.21(2026)	0	500.000	500.000	88,6150	443.075,00	1,32
US06051GFX25	3,500% Bank of America Corporation v.16(2026)	0	0	500.000	95,9610	479.805,00	1,43
US084670BS67	3,125% Berkshire Hathaway Inc. v.16(2026)	500.000	0	500.000	97,1950	485.975,00	1,45
US05565EBZ79	3,250% BMW US Capital LLC 144A v.22(2025)	0	0	200.000	97,2010	194.402,00	0,58
US110122CN68	3,200% Bristol-Myers Squibb Co. v.19(2026)	100.000	600.000	500.000	96,3840	481.920,00	1,44
US14040HCM51	2,636% Capital One Financial Corporation Fix-to-Float v.22(2026)	0	0	200.000	92,6150	185.230,00	0,55
US141781BU75	3,500% Cargill Inc. 144A v.22(2025)	0	0	300.000	97,5230	292.569,00	0,87
US14913R2Z91	3,650% Caterpillar Financial Services Corporation v.22(2025)	100.000	0	600.000	98,1090	588.654,00	1,75
US808513BR53	1,150% Charles Schwab Corporation v.21(2026)	100.000	0	100.000	87,6090	87.609,00	0,26

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

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST III (USD)

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2023

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert USD	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>USD (Fortsetzung)</b>							
US172967NX53	5,610% Citigroup Inc. Fix-to-Float v.22(2026)	300.000	0	500.000	100,6910	503.455,00	1,50
US20826FAU03	2,400% ConocoPhillips Company v.22(2025)	0	0	500.000	95,8420	479.210,00	1,43
US233853AF73	2,000% Daimler Trucks Finance North America LLC 144A v.21(2026)	0	0	500.000	89,7940	448.970,00	1,34
USF12033TP59	2,947% Danone S.A. Reg.S. v.16(2026)	750.000	500.000	500.000	94,4580	472.290,00	1,41
US278642AV58	1,900% eBay Inc. v.20(2025)	0	0	500.000	94,5610	472.805,00	1,41
US036752AR45	1,500% Elevance Health Inc. v.21(2026)	500.000	500.000	500.000	90,9510	454.755,00	1,36
US26867LAL45	3,250% EMD Finance LLC 144A v.15(2025)	0	500.000	500.000	96,8610	484.305,00	1,44
US370334CF96	4,000% General Mills Inc. v.18(2025)	0	0	400.000	98,5730	394.292,00	1,17
US375558BF95	3,650% Gilead Sciences Inc. v.15(2026)	100.000	0	100.000	97,4960	97.496,00	0,29
US459200JZ55	3,300% International Business Machines Corporation v.19(2026)	0	0	500.000	96,3210	481.605,00	1,44
US46124HAB24	0,950% Intuit Inc. v.20(2025)	500.000	0	500.000	91,9950	459.975,00	1,37
US24422EUV64	1,300% John Deere Capital Corporation v.21(2026)	500.000	500.000	500.000	90,2950	451.475,00	1,35
US478160BY94	2,450% Johnson & Johnson v.16(2026)	500.000	250.000	250.000	95,7730	239.432,50	0,71
US46647PDM59	5,546% JPMorgan Chase & Co. Fix-to-Float v.22(2025)	500.000	0	500.000	100,3000	501.500,00	1,49
US57636QAN43	2,000% Mastercard Inc. v.19(2025)	1.100.000	600.000	500.000	95,7380	478.690,00	1,43
US233851CB85	3,500% Mercedes-Benz Finance North America LLC 144A v.15(2025)	0	0	500.000	96,9630	484.815,00	1,44
US58933YAR62	2,750% Merck & Co. Inc. v.15(2025)	0	500.000	500.000	97,6470	488.235,00	1,45
US58989V2D54	1,250% Met Tower Global Funding 144A v.21(2026)	0	0	500.000	88,8040	444.020,00	1,32
US59217GEW50	2,800% Metropolitan Life Global Funding I 144A v.22(2025)	0	0	500.000	96,1990	480.995,00	1,43
US594918BR43	2,400% Microsoft Corporation v.16(2026)	500.000	500.000	500.000	94,9480	474.740,00	1,41
US60920LAR50	1,250% Mondelez International Holdings Netherlands BV 144A v.21(2026)	0	0	500.000	88,7300	443.650,00	1,32
US63743HFC16	1,875% National Rural Utilities Cooperative Fin v.22(2025)	0	0	500.000	94,8370	474.185,00	1,41
US69371RR738	2,850% Paccar Financial Corporation v.22(2025)	100.000	0	200.000	96,5650	193.130,00	0,58
US70450YAD58	2,650% PayPal Holdings Inc. v.19(2026)	0	0	500.000	94,1050	470.525,00	1,40
US713448EQ79	2,250% PepsiCo Inc. v.20(2025)	100.000	0	600.000	96,2890	577.734,00	1,72
US717081EX73	0,800% Pfizer Inc. v.20(2025)	0	500.000	500.000	92,8310	464.155,00	1,38
US74460DAG43	1,500% Public Storage v.21(2026)	0	0	500.000	90,4080	452.040,00	1,35
US771196BS07	0,991% Roche Holdings Inc. 144A v.21(2026)	1.000.000	500.000	500.000	90,6010	453.005,00	1,35
US824348BR69	4,250% Sherwin-Williams Co. v.22(2025)	0	0	500.000	98,7450	493.725,00	1,47
US855244BE89	4,750% Starbucks Corporation v.23(2026)	1.000.000	500.000	500.000	100,2960	501.480,00	1,49
US857477BX07	5,751% State Street Corporation Fix-to-Float v.22(2026)	500.000	0	500.000	102,6380	513.190,00	1,53
US882508BK94	1,125% Texas Instruments Inc. v.21(2026)	0	0	500.000	90,1600	450.800,00	1,34
US29736RAN08	2,000% The Estée Lauder Companies Inc. v.19(2024)	150.000	0	150.000	96,0290	144.043,50	0,43
US38141GZV93	5,700% The Goldman Sachs Group Inc. v.22(2024)	200.000	0	200.000	100,6330	201.266,00	0,60
US254687FV35	1,750% The Walt Disney Co. v.20(2026)	0	0	500.000	93,5500	467.750,00	1,39
US91324PEN87	5,150% UnitedHealth Group Inc. v.22(2025)	300.000	0	300.000	101,5130	304.539,00	0,91
US92343VDD38	2,625% Verizon Communications Inc. v.16(2026)	500.000	500.000	500.000	94,2420	471.210,00	1,40
US918204BA53	2,400% V.F. Corporation v.20(2025)	0	0	500.000	94,2500	471.250,00	1,40

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST III (USD)

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2023

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert USD	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>USD (Fortsetzung)</b>							
US92826CAD48	3,150% VISA Inc. v.15(2025)	500.000	600.000	500.000	96,9410	484.705,00	1,44
US928668BB76	3,200% Volkswagen Group America Finance LLC 144A v.19(2026)	0	0	500.000	93,9850	469.925,00	1,40
US931142EM13	3,050% Walmart Inc. v.19(2026)	0	500.000	500.000	96,7270	483.635,00	1,44
US88579YBH36	2,000% 3M Co. v.19(2025)	0	0	500.000	95,2600	476.300,00	1,42
						<b>25.084.248,00</b>	<b>74,71</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>25.084.248,00</b>	<b>74,71</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>							
<b>USD</b>							
US21688AAV44	5,000% Coöperative Rabobank U.A. v.23(2025)	250.000	0	250.000	100,0510	250.127,50	0,75
						<b>250.127,50</b>	<b>0,75</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>						<b>250.127,50</b>	<b>0,75</b>
<b>Anleihen</b>						<b>33.203.288,50</b>	<b>98,90</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>						<b>33.203.288,50</b>	<b>98,90</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent <sup>2)</sup></b>						<b>134.501,24</b>	<b>0,40</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>						<b>219.783,74</b>	<b>0,70</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in USD</b>						<b>33.557.573,48</b>	<b>100,00</b>

## Devisentermingeschäfte

Zum 31. März 2023 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert USD	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
GBP/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	449.300,00	557.305,86	1,66
USD/GBP	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	99.500,00	123.418,50	0,37

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

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

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST III (USD)

## Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2023 in US-Dollar umgerechnet.

---

Britisches Pfund	GBP	1	0,8076
------------------	-----	---	--------

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST HIGH YIELD

Halbjahresbericht  
1. Oktober 2022 - 31. März 2023

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, Anteilklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden.

Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

	Anteilklasse A EUR	Anteilklasse B EUR	Anteilklasse C CHF hedged	Anteilklasse D CHF hedged
WP-Kenn-Nr.:	A2PEHU	A2PEHV	A2PEHW	A2PEHX
ISIN-Code:	LU1953935753	LU1953935910	LU1953936058	LU1953936132
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Pauschalgebühr:	0,70 % p.a.	0,70 % p.a.	0,70 % p.a.	0,70 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	ausschüttend	thesaurierend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	CHF	CHF

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

Vereinigte Staaten von Amerika	28,97 %
Frankreich	11,20 %
Deutschland	9,96 %
Niederlande	8,71 %
Vereinigtes Königreich	8,26 %
Luxemburg	7,23 %
Spanien	5,00 %
Schweden	2,88 %
Irland	2,47 %
Finnland	2,14 %
Norwegen	2,03 %
Italien	1,80 %
Belgien	1,19 %
Österreich	1,19 %
Wertpapiervermögen	93,03 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	7,25 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,28 %
	<b>100,00 %</b>

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

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

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST HIGH YIELD

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

Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	14,52 %
Automobile & Komponenten	12,85 %
Groß- und Einzelhandel	7,92 %
Software & Dienste	7,40 %
Immobilien	7,11 %
Hardware & Ausrüstung	5,70 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	5,22 %
Verbraucherdienste	5,09 %
Diversifizierte Finanzdienste	4,75 %
Transportwesen	4,73 %
Investitionsgüter	4,49 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	3,73 %
Telekommunikationsdienste	2,57 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	2,50 %
Lebensmittel- und Basisartikele Einzelhandel	1,25 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,21 %
Media & Entertainment	1,05 %
Energie	0,94 %
Wertpapiervermögen	93,03 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	7,25 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,28 %
	<b>100,00 %</b>

## Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. März 2023

	EUR
Wertpapiervermögen	68.536.638,59
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 72.735.461,05)	
Bankguthaben <sup>2)</sup>	5.340.497,29
Zinsforderungen	1.084.765,17
Forderungen aus Absatz von Anteilen	10.103,00
Forderungen aus Devisengeschäften	17.659.457,48
Sonstige Aktiva <sup>3)</sup>	2.744,50
	<b>92.634.206,03</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-122.240,90
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-30.381,00
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-997.331,11
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-17.785.120,31
Sonstige Passiva <sup>4)</sup>	-57.368,62
	<b>-18.992.441,94</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>73.641.764,09</b>

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

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

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

<sup>4)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Taxe d'abonnement.

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST HIGH YIELD

## Zurechnung auf die Anteilklassen

### Anteilklasse A EUR

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	50.259.023,61 EUR
Umlaufende Anteile	494.547,184
Anteilwert	101,63 EUR

### Anteilklasse B EUR

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	9.757.715,98 EUR
Umlaufende Anteile	105.089,000
Anteilwert	92,85 EUR

### Anteilklasse C CHF hedged

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	13.033.557,80 EUR
Umlaufende Anteile	129.581,158
Anteilwert	100,58 EUR
Anteilwert	100,21 CHF <sup>1)</sup>

### Anteilklasse D CHF hedged

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	591.466,70 EUR
Umlaufende Anteile	6.605,000
Anteilwert	89,55 EUR
Anteilwert	89,22 CHF <sup>1)</sup>

<sup>1)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 31. März 2023: 1 EUR = 0,9963 CHF

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST HIGH YIELD

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2023

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Anleihen</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
FR0013378452	1,750% Atos SE Reg.S. v.18(2025)	0	0	500.000	89,8260	449.130,00	0,61
XS1889107931	4,750% Avis Budget Finance Plc. Reg.S. v.18(2026)	1.000.000	0	1.000.000	97,7870	977.870,00	1,33
NO0011093718	8,307% Axactor ASA FRN v.21(2026)	600.000	0	1.000.000	90,7880	907.880,00	1,23
SE0015837794	7,250% Azerion Holding BV Reg.S. v.21(2024)	0	0	300.000	97,2370	291.711,00	0,40
XS1377679961	1,750% British Telecommunications Plc. EMTN Reg.S. v.16(2026)	1.000.000	0	1.000.000	94,8120	948.120,00	1,29
XS2248827771	1,000% CA Immobilien Anlagen AG Reg.S. Green Bond v.20(2025)	1.000.000	0	1.000.000	87,4680	874.680,00	1,19
XS2497520705	4,777% Celanese US Holdings LLC v.22(2026)	1.000.000	0	1.000.000	98,3650	983.650,00	1,34
XS2465792294	2,250% Cellnex Finance Company S.A. EMTN Reg.S. v.22(2026)	0	0	1.000.000	94,0220	940.220,00	1,28
XS2354326410	3,875% Coty Inc. Reg.S. v.21(2026)	1.000.000	0	1.000.000	96,2640	962.640,00	1,31
XS1883245331	1,750% DXC Technology Co. v.18(2026)	0	0	500.000	92,5480	462.740,00	0,63
FR0013318102	2,875% Elis S.A. EMTN Reg.S. v.18(2026)	0	0	500.000	96,9330	484.665,00	0,66
FR0013449972	1,000% Elis S.A. EMTN Reg.S. v.19(2025)	500.000	0	500.000	94,6060	473.030,00	0,64
SE0015657903	4,250% Heimstaden AB Reg.S. v.21(2026)	0	0	500.000	70,7940	353.970,00	0,48
XS2105772201	1,125% Heimstaden Bostad AB EMTN Reg.S. v.20(2026)	0	0	1.000.000	84,2470	842.470,00	1,14
DE000A255DH9	3,250% HORNBACH Baumarkt AG Reg.S. v.19(2026)	0	0	500.000	95,9410	479.705,00	0,65
XS2369020644	6,375% Ideal Standard International S.A. Reg.S. v.21(2026)	0	0	1.000.000	55,5160	555.160,00	0,75
FR0013518420	2,375% Iliad S.A. Reg.S. v.20(2026)	0	0	1.000.000	91,9410	919.410,00	1,25
XS2298381307	4,250% Kleopatra Finco S.à r.l. Reg.S. v.21(2026)	500.000	0	1.000.000	83,7960	837.960,00	1,14
XS2232108568	5,875% Maxeda DIY Holding BV Reg.S. v.20(2026)	1.000.000	0	1.000.000	75,3690	753.690,00	1,02
XS1960685383	2,000% Nokia Oyj EMTN Reg.S. v.19(2026)	1.000.000	0	1.000.000	94,3460	943.460,00	1,28
XS2205088896	6,500% Parts Europe S.A. Reg.S. v.20(2025)	1.000.000	0	1.000.000	100,7800	1.007.800,00	1,37
XS2333301674	4,750% PCF GmbH Reg.S. v.21(2026)	0	0	1.000.000	87,2470	872.470,00	1,18
FI4000507876	4,750% PHM Group Holding Oy Reg.S. v.21(2026)	0	0	700.000	90,9640	636.748,00	0,86
XS2361342889	3,875% Picard Groupe S.A.S. Reg.S. v.21(2026)	400.000	0	1.000.000	89,3160	893.160,00	1,21
XS2251627514	5,500% Pinnacle Bidco Plc. Reg.S. v.20(2025)	0	0	500.000	92,6720	463.360,00	0,63
XS2200172653	4,625% PLT VII Finance S.à r.l. Reg.S. v.20(2026)	0	0	1.000.000	93,8790	938.790,00	1,27
DE000A2G8WA3	3,000% Progroup AG Reg.S. v.18(2026)	1.000.000	0	1.000.000	93,4600	934.600,00	1,27
FR0013478849	2,250% Quadient S.A. Reg.S. v.20(2025)	0	0	1.000.000	94,4550	944.550,00	1,28
XS1811792792	3,500% Samsonite Finco S.à r.l. Reg.S. v.18(2026)	0	0	1.000.000	91,4790	914.790,00	1,24
XS1813504666	5,750% Sigma Holdco B.V. Reg.S. v.18(2026)	0	0	500.000	80,2140	401.070,00	0,54
XS2178833773	3,875% Stellantis NV Reg.S. v.20(2026)	1.000.000	0	1.000.000	100,2370	1.002.370,00	1,36
XS2204842384	3,875% Verisure Holding AB Reg.S. v.20(2026)	1.000.000	0	1.000.000	92,8850	928.850,00	1,26
XS2288097483	1,350% Wizz Air Finance Company BV EMTN Reg.S. v.21(2024)	700.000	0	1.000.000	97,2930	972.930,00	1,32
XS2010039381	2,000% ZF Europe Finance BV v.19(2026)	0	0	1.000.000	91,2340	912.340,00	1,24
						<b>26.265.989,00</b>	<b>35,65</b>

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

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST HIGH YIELD

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2023

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>USD</b>							
NO0011091290	6,250% Euronav Luxembourg S.A. v.21(2026)	0	0	400.000	95,5580	350.285,92	0,48
USG7052TAF87	9,750% Petrofac Ltd. Reg.S. v.21(2026)	750.000	0	1.000.000	75,5420	692.283,72	0,94
						<b>1.042.569,64</b>	<b>1,42</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>27.308.558,64</b>	<b>37,07</b>
<b>Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>							
<b>EUR</b>							
XS2607183980	0,000% Harley Davidson Financial Services Inc. Reg.S. v.23(2026)	1.000.000	0	1.000.000	100,3420	1.003.420,00	1,36
						<b>1.003.420,00</b>	<b>1,36</b>
<b>Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>						<b>1.003.420,00</b>	<b>1,36</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
XS2342910689	4,250% Afflelou S.A.S. Reg.S. v.21(2026)	500.000	0	1.000.000	92,3460	923.460,00	1,25
XS2399700959	5,250% Albion Financing 1 S.a r.l./Aggreko Holdings Inc. Reg.S. v.21(2026)	0	500.000	1.000.000	91,0550	910.550,00	1,24
XS2189356996	2,125% Ardagh Packaging Finance PLC/Ardagh Holdings USA Inc. Reg.S. v.20(2026)	0	0	500.000	87,8970	439.485,00	0,60
XS2388910270	2,250% DIC Asset AG Reg.S. Green Bond v.21(2026)	0	0	1.000.000	64,0780	640.780,00	0,87
DE000A2NBZG9	3,500% DIC Asset AG Reg.S. v.18(2023)	0	0	737.000	98,6300	726.903,10	0,99
XS2326497802	6,000% Douglas GmbH Reg.S. v.21(2026)	0	0	1.000.000	88,3320	883.320,00	1,20
XS2389984175	3,000% EC Finance Plc. Reg.S. v.21(2026)	500.000	0	1.000.000	92,3670	923.670,00	1,25
XS1991034825	3,500% eircom Finance DAC Reg.S. v.19(2026)	500.000	0	1.000.000	94,9810	949.810,00	1,29
DE000A255D05	7,500% ERWE Immobilien AG v.19(2023)	0	0	1.000.000	75,0000	750.000,00	1,02
XS2001315766	1,375% Euronet Worldwide Inc. v.19(2026)	0	0	1.000.000	89,5070	895.070,00	1,22
XS1814065345	3,250% Gestamp Automoción S.A. Reg.S. v.18(2026)	0	0	1.000.000	95,4920	954.920,00	1,30
DE000A254N04	5,000% Groß & Partner Grundstücksentwicklungsgesellschaft mbH v.20(2025)	0	0	500.000	87,5000	437.500,00	0,59
XS1812087598	3,375% Grupo Antolin Irausa S.A. Reg.S. v.18(2026)	0	0	1.000.000	84,1390	841.390,00	1,14
XS2198388592	9,250% HT Troplast GmbH Reg.S. v.20(2025)	500.000	0	1.000.000	99,0470	990.470,00	1,34
XS2291929573	2,500% INEOS Quattro Finance 2 Plc. Reg.S. v.21(2026)	0	0	1.000.000	89,8270	898.270,00	1,22
XS1908248963	6,500% International Design Group S.p.A. Reg.S. v.18(2025)	0	0	500.000	96,5360	482.680,00	0,66
XS2010037682	6,875% Jaguar Land Rover Automotive Plc. Reg.S. v.19(2026)	0	0	1.000.000	95,8210	958.210,00	1,30
XS2010034077	3,375% Kapla Holding S.A.S. Reg.S. v.19(2026)	0	0	1.000.000	88,5150	885.150,00	1,20
XS1975699569	2,875% Loxam S.A.S. Reg.S. v.19(2026)	0	0	1.000.000	91,5030	915.030,00	1,24
XS2346563500	6,125% Marcolin S.p.A. Reg.S. v.21(2026)	0	0	1.000.000	84,2620	842.620,00	1,14
DE000A3KRAP3	8,500% Metalcorp Group S.A. Reg.S. v.21(2026)	0	0	500.000	18,3360	91.680,00	0,12
XS2357281174	4,000% NH Hotel Group S.A. Reg.S. v.21(2026)	1.000.000	0	1.000.000	94,1480	941.480,00	1,28
XS2358383466	3,625% Nobian Finance BV Reg.S. v.21(2026)	0	0	1.000.000	87,1840	871.840,00	1,18

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

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST HIGH YIELD

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2023

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>EUR (Fortsetzung)</b>							
XS2077666316	2,875% OI European Group BV Reg.S. Green Bond v.19(2025)	0	0	750.000	97,4270	730.702,50	0,99
BE6329443962	3,500% Ontex Group NV Reg.S. v.21(2026)	500.000	0	1.000.000	87,7810	877.810,00	1,19
XS2436807866	0,875% P3 Group S.a.r.l. EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2026)	0	0	850.000	85,9330	730.430,50	0,99
DE000A19WVN8	10,250% R-Logitech S.A.M. Stufenzinsanleihe v.18(2024)	0	0	1.025.000	35,0000	358.750,00	0,49
XS2080766475	2,250% Standard Industries Inc. Reg.S. v.19(2026)	0	0	500.000	87,0250	435.125,00	0,59
XS2090816526	2,000% Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH Reg.S. v.20(2025)	0	0	500.000	93,3930	466.965,00	0,63
XS1647815775	4,875% United Group BV Reg.S. v.17(2024)	0	0	500.000	97,3290	486.645,00	0,66
						<b>22.240.716,10</b>	<b>30,18</b>
<b>USD</b>							
US003000AA44	8,750% Abercrombie & Fitch Management Co. 144A v.20(2025)	0	0	500.000	101,1040	463.269,79	0,63
US038522AR99	6,375% Aramark Services Inc. 144A v.20(2025)	0	0	500.000	100,2010	459.132,15	0,62
US03969AAN00	4,125% Ardagh Packaging Finance PLC/Ardagh Holdings USA Inc. 144A v.19(2026)	500.000	0	500.000	92,9850	426.067,63	0,58
US73179PAM86	5,750% Avient Corporation 144A v.20(2025)	500.000	0	1.000.000	99,0780	907.972,87	1,23
US852234AN39	2,750% Block Inc. v.21(2026)	0	0	1.000.000	89,7130	822.149,93	1,12
US12598FAA75	8,625% CPI Card Group Inc. 144A v.21(2026)	0	0	468.000	98,6170	422.954,14	0,57
US24703TAE64	4,900% Dell International LLC/EMC Corporation v.19(2026)	0	0	1.000.000	99,3080	910.080,65	1,24
US36474GAA31	6,000% Gannett Holdings LLC 144A v.21(2026)	500.000	0	1.000.000	84,0450	770.207,11	1,05
US410345AL67	4,875% Hanesbrands Inc. 144A v.16(2026)	500.000	0	500.000	93,8180	429.884,53	0,58
US47010BAJ35	7,750% Jaguar Land Rover Automotive Plc. 144A v.20(2025)	0	0	250.000	97,0940	222.447,76	0,30
US50168AAB61	6,750% Labl Escrow Issuer LLC 144A v.19(2026)	0	0	1.000.000	96,9620	888.581,38	1,21
US526057CT92	5,250% Lennar Corporation v.17(2026)	1.000.000	0	1.000.000	100,1980	918.236,80	1,25
US53190FAA30	5,750% Life Time Inc. 144A v.21(2026)	1.000.000	0	1.000.000	96,5230	884.558,28	1,20
US563571AL27	9,000% Manitowoc Co. Inc. 144A v.19(2026)	0	0	500.000	99,9910	458.169,90	0,62
US588056AW17	5,500% Mercer International Inc. v.17(2026)	0	0	1.000.000	97,6430	894.822,21	1,22
NO0012554692	11,750% NES Fircroft Bondco AS Reg.S. v.22(2026)	0	0	625.000	103,4480	592.512,83	0,80
US75508EAB48	7,625% Rayonier A.M. Products Inc. 144A v.20(2026)	0	0	1.000.000	94,2610	863.828,81	1,17
US82453AAA51	4,625% Shift4 Payments LLC/Shift4 Payments Finance Sub Inc. 144A v.20(2026)	500.000	0	1.000.000	93,8730	860.273,09	1,17
US109696AB05	5,500% The Brink's Co. 144A v.20(2025)	500.000	0	1.000.000	98,6540	904.087,24	1,23
US382550BH30	9,500% The Goodyear Tire & Rubber Co. v.20(2025)	500.000	0	1.000.000	102,9710	943.649,19	1,28
US428040DA42	4,625% The Hertz Corporation 144A v.21(2026)	0	0	1.000.000	89,3340	818.676,69	1,11
US90290MAC55	6,250% US Foods Inc. 144A v.20(2025)	500.000	0	1.000.000	100,0610	916.981,31	1,25
US92346LAE39	7,500% Veritas US Inc./Veritas Bermuda Ltd. 144A v.20(2025)	500.000	0	1.000.000	75,0940	688.178,15	0,93

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

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST HIGH YIELD

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2023

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>USD (Fortsetzung)</b>							
US95081QAN43	7,125% Wesco Distribution Inc. 144A v.20(2025)	750.000	0	1.000.000	101,2700	928.060,85	1,26
US98421MAA45	5,000% Xerox Holdings Corporation 144A v.20(2025)	0	0	500.000	93,6600	429.160,56	0,58
						<b>17.823.943,85</b>	<b>24,20</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>40.064.659,95</b>	<b>54,38</b>
<b>Anleihen</b>						<b>68.376.638,59</b>	<b>92,81</b>
<b>Wandelanleihen</b>							
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
DE000A254NA6	7,500% PREOS Global Office Real Estate & Technology AG/PREOS Global Office Real Estate & Technology AG CV v.19(2024)	0	0	500.000	32,0000	160.000,00	0,22
						<b>160.000,00</b>	<b>0,22</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>160.000,00</b>	<b>0,22</b>
<b>Wandelanleihen</b>						<b>160.000,00</b>	<b>0,22</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>						<b>68.536.638,59</b>	<b>93,03</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent <sup>2)</sup></b>						<b>5.340.497,29</b>	<b>7,25</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>						<b>-235.371,79</b>	<b>-0,28</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>						<b>73.641.764,09</b>	<b>100,00</b>

## Devisentermingeschäfte

Zum 31. März 2023 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
CHF/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	14.639.400,00	14.759.840,30	20,04
EUR/CHF	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	1.117.400,00	1.126.592,99	1,53
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	19.270.000,00	17.631.536,57	23,94

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

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

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST HIGH YIELD

## Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2023 in Euro umgerechnet.

---

Schweizer Franken	CHF	1	0,9963
US-Dollar	USD	1	1,0912

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST EMERGING MARKETS

Halbjahresbericht  
1. Oktober 2022 - 31. März 2023

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, Anteilsklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden.

Derzeit bestehen die folgenden Anteilsklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

	<b>Anteilklasse A USD</b>	<b>Anteilklasse B USD</b>	<b>Anteilklasse C EUR hedged</b>	<b>Anteilklasse D EUR hedged</b>
WP-Kenn-Nr.:	A2QHLT	A2QHLU	A2QHLV	A2QHLW
ISIN-Code:	LU2259283120	LU2259283393	LU2259283476	LU2259283559
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %			
Rücknahmeabschlag:	bis zu 4,00 %			
Pauschalgebühr:	0,70 % p.a.	0,70 % p.a.	0,70 % p.a.	0,70 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	ausschüttend	thesaurierend	ausschüttend
Währung:	USD	USD	EUR	EUR
	<b>Anteilklasse F CHF hedged</b>	<b>Anteilklasse E CHF hedged</b>		
WP-Kenn-Nr.:	A2QHLY	A2QHLX		
ISIN-Code:	LU2259283716	LU2259283633		
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %		
Rücknahmeabschlag:	bis zu 4,00 %	bis zu 4,00 %		
Pauschalgebühr:	0,70 % p.a.	0,70 % p.a.		
Mindestfolgeanlage:	keine	keine		
Ertragsverwendung:	ausschüttend	thesaurierend		
Währung:	CHF	CHF		

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST EMERGING MARKETS

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

Vereinigte Staaten von Amerika	12,76 %
Cayman Inseln	7,81 %
Mexiko	6,89 %
Bermudas	6,28 %
Peru	5,52 %
Chile	5,21 %
Nigeria	5,17 %
Indonesien	4,71 %
Indien	4,12 %
Niederlande	4,12 %
Kolumbien	3,85 %
Vereinigte Arabische Emirate	3,14 %
Österreich	2,43 %
Ungarn	2,43 %
Saudi-Arabien	2,34 %
Ägypten	2,16 %
Luxemburg	1,66 %
Kroatien	1,63 %
Südkorea	1,63 %
China	1,62 %
Malaysia	1,52 %
Usbekistan	1,52 %
Bahrain	1,49 %
Irland	1,22 %
Philippinen	1,16 %
Jungferninseln (GB)	0,98 %
Curacao	0,80 %
Singapur	0,77 %
Zypern	0,62 %
Vereinigtes Königreich	0,50 %
Vietnam	0,36 %
Mongolei	0,29 %
Wertpapiervermögen	96,71 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	3,78 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,49 %
	<b>100,00 %</b>

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

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

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST EMERGING MARKETS

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

Staatsanleihen	20,63 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	16,33 %
Banken	12,81 %
Energie	9,92 %
Diversifizierte Finanzdienste	7,37 %
Versorgungsbetriebe	6,81 %
Sonstiges	6,70 %
Investitionsgüter	3,09 %
Transportwesen	2,94 %
Immobilien	2,77 %
Versicherungen	2,32 %
Groß- und Einzelhandel	1,54 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,32 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1,13 %
Verbraucherdienste	0,76 %
Hardware & Ausrüstung	0,27 %
Wertpapiervermögen	96,71 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	3,78 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,49 %
	<b>100,00 %</b>

## Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

### Anteilklasse A USD

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD	Anteilwert USD
30.09.2021	0,81	8.249	815,18	98,41
30.09.2022	1,31	16.069	668,16	81,61
31.03.2023	9,33	109.424	7.791,21	85,27

### Anteilklasse B USD

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD	Anteilwert USD
30.09.2021	0,51	5.187	513,07	98,42
30.09.2022	0,53	6.562	132,71	80,33
31.03.2023	0,49	6.037	-42,00	81,37

### Anteilklasse C EUR hedged

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD	Anteilwert USD	Anteilwert EUR
30.09.2021	43,57	380.899	45.324,41	114,38	98,48 <sup>1)</sup>
30.09.2022	37,79	482.855	10.663,83	78,27	80,15 <sup>2)</sup>
31.03.2023	30,27	335.715	-12.020,08	90,17	82,63 <sup>3)</sup>

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

<sup>2)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 30. September 2022: 1 USD = 1,0241 EUR

<sup>3)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. März 2023: 1 USD = 0,9164 EUR

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST EMERGING MARKETS

## Anteilklasse D EUR hedged

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD	Anteilwert USD	Anteilwert EUR
30.09.2021	12,58	109.960	13.156,32	114,40	98,50 <sup>1)</sup>
30.09.2022	8,69	112.186	574,85	77,48	79,34 <sup>2)</sup>
31.03.2023	9,56	110.592	-130,91	86,43	79,21 <sup>3)</sup>

## Anteilklasse F CHF hedged

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD	Anteilwert USD	Anteilwert CHF
30.09.2021	0,43	4.110	457,54	105,40	98,36 <sup>4)</sup>
30.09.2022	0,31	3.900	-20,10	80,43	78,89 <sup>5)</sup>
31.03.2023	0,34	3.958	6,01	85,60	78,16 <sup>6)</sup>

## Anteilklasse E CHF hedged

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD	Anteilwert USD	Anteilwert CHF
30.09.2021	12,97	122.910	13.321,06	105,53	98,48 <sup>4)</sup>
30.09.2022	11,25	137.158	1.580,79	82,00	80,43 <sup>5)</sup>
31.03.2023	11,88	131.668	-425,36	90,19	82,35 <sup>6)</sup>

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

<sup>2)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 30. September 2022: 1 USD = 1,0241 EUR

<sup>3)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. März 2023: 1 USD = 0,9164 EUR

<sup>4)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 30. September 2021: 1 USD = 0,9332 CHF

<sup>5)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 30. September 2022: 1 USD = 0,9808 CHF

<sup>6)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. März 2023: 1 USD = 0,9130 CHF

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST EMERGING MARKETS

## Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. März 2023

	USD
Wertpapiervermögen	59.838.298,96
(Wertpapiereinstandskosten: USD 67.970.086,59)	
Bankguthaben <sup>1)</sup>	2.340.556,99
Zinsforderungen	956.104,57
Forderungen aus Absatz von Anteilen	10.805,50
Forderungen aus Devisengeschäften	2.826.928,00
Sonstige Aktiva <sup>2)</sup>	4.693,54
	<b>65.977.387,56</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-130.116,22
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-52.712,27
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-1.027.974,76
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-2.837.120,00
Sonstige Passiva <sup>3)</sup>	-62.687,13
	<b>-4.110.610,38</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>61.866.777,18</b>

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

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

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

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST EMERGING MARKETS

## Zurechnung auf die Anteilklassen

### Anteilklasse A USD

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	9.330.111,36 USD
Umlaufende Anteile	109.424,121
Anteilwert	85,27 USD

### Anteilklasse B USD

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	491.250,81 USD
Umlaufende Anteile	6.037,000
Anteilwert	81,37 USD

### Anteilklasse C EUR hedged

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	30.273.050,87 USD
Umlaufende Anteile	335.715,305
Anteilwert	90,17 USD
Anteilwert	82,63 EUR <sup>1)</sup>

### Anteilklasse D EUR hedged

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	9.557.922,26 USD
Umlaufende Anteile	110.592,000
Anteilwert	86,43 USD
Anteilwert	79,21 EUR <sup>1)</sup>

### Anteilklasse F CHF hedged

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	338.801,37 USD
Umlaufende Anteile	3.958,000
Anteilwert	85,60 USD
Anteilwert	78,16 CHF <sup>2)</sup>

### Anteilklasse E CHF hedged

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	11.875.640,51 USD
Umlaufende Anteile	131.667,855
Anteilwert	90,19 USD
Anteilwert	82,35 CHF <sup>2)</sup>

<sup>1)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. März 2023: 1 USD = 0,9164 EUR

<sup>2)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. März 2023: 1 USD = 0,9130 CHF

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST EMERGING MARKETS

## Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 31. März 2023

	Total	Anteilklasse A USD	Anteilklasse B USD	Anteilklasse C EUR hedged
	USD	USD	USD	USD
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	59.883.403,91	1.311.408,71	527.100,42	37.791.947,57
Ordentlicher Nettoertrag	1.037.779,28	157.403,68	8.690,64	504.967,77
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-4.434,79	-60.079,38	-30,04	53.998,75
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	12.236.878,54	8.522.951,80	12.290,14	2.929.384,52
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-17.058.017,16	-731.746,60	-54.295,00	-14.949.464,46
Realisierte Gewinne	6.551.844,15	120.608,58	6.745,84	4.039.893,21
Realisierte Verluste	-10.350.113,38	-547.191,25	-56.239,49	-6.019.019,21
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	1.907.201,88	-61.082,63	889,46	1.936.729,34
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	8.001.096,75	617.838,45	61.405,04	3.984.613,38
Ausschüttung	-338.862,00	0,00	-15.306,20	0,00
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>61.866.777,18</b>	<b>9.330.111,36</b>	<b>491.250,81</b>	<b>30.273.050,87</b>

	Anteilklasse D EUR hedged	Anteilklasse F CHF hedged	Anteilklasse E CHF hedged
	USD	USD	USD
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	8.691.676,27	313.690,04	11.247.580,90
Ordentlicher Nettoertrag	161.262,56	5.796,88	199.657,75
Ertrags- und Aufwandsausgleich	1.225,59	-160,86	611,15
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	284.367,76	15.742,89	472.141,43
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-415.282,15	-9.732,20	-897.496,75
Realisierte Gewinne	1.112.223,49	36.342,73	1.236.030,30
Realisierte Verluste	-1.568.952,39	-60.465,62	-2.098.245,42
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	12.052,30	8.262,77	10.350,64
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	1.592.306,62	39.922,75	1.705.010,51
Ausschüttung	-312.957,79	-10.598,01	0,00
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>9.557.922,26</b>	<b>338.801,37</b>	<b>11.875.640,51</b>

## Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse A USD	Anteilklasse B USD	Anteilklasse C EUR hedged	Anteilklasse D EUR hedged
	Stück	Stück	Stück	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	16.069,121	6.562,000	482.854,594	112.186,000
Ausgegebene Anteile	102.065,000	150,000	33.909,711	3.376,000
Zurückgenommene Anteile	-8.710,000	-675,000	-181.049,000	-4.970,000
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>109.424,121</b>	<b>6.037,000</b>	<b>335.715,305</b>	<b>110.592,000</b>

	Anteilklasse F CHF hedged	Anteilklasse E CHF hedged
	Stück	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	3.900,000	137.157,855
Ausgegebene Anteile	183,000	5.375,000
Zurückgenommene Anteile	-125,000	-10.865,000
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>3.958,000</b>	<b>131.667,855</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST EMERGING MARKETS

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 31. März 2023

	Total	Anteilklasse A	Anteilklasse B	Anteilklasse C
	USD	USD	USD	EUR hedged USD
<b>Erträge</b>				
Zinsen auf Anleihen	1.274.055,28	121.674,86	10.611,04	686.718,09
Bankzinsen	84.458,91	9.032,83	700,12	44.411,27
Ertragsausgleich	10.360,56	81.292,01	46,97	-68.985,14
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>1.368.874,75</b>	<b>211.999,70</b>	<b>11.358,13</b>	<b>662.144,22</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-56.031,29	-5.043,01	-468,58	-30.410,30
Pauschalgebühr	-207.860,10	-22.290,87	-1.723,21	-109.139,12
Taxe d'abonnement	-14.881,77	-1.445,68	-123,89	-7.987,74
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-3.511,19	-332,64	-29,29	-1.894,33
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-3.559,92	-487,75	-28,74	-1.761,48
Register- und Transferstellenvergütung	-1.187,64	-105,27	-10,02	-646,62
Staatliche Gebühren	-3.180,56	-431,86	-25,75	-1.579,93
Gründungskosten	-4.396,06	-401,39	-36,92	-2.385,29
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-30.561,17	-2.844,92	-204,16	-16.358,03
Aufwandsausgleich	-5.925,77	-21.212,63	-16,93	14.986,39
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-331.095,47</b>	<b>-54.596,02</b>	<b>-2.667,49</b>	<b>-157.176,45</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>1.037.779,28</b>	<b>157.403,68</b>	<b>8.690,64</b>	<b>504.967,77</b>

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

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

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST EMERGING MARKETS

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 31. März 2023

	Anteilklasse D EUR hedged USD	Anteilklasse F CHF hedged USD	Anteilklasse E CHF hedged USD
<b>Erträge</b>			
Zinsen auf Anleihen	200.938,47	6.957,14	247.155,68
Bankzinsen	13.403,12	464,63	16.446,94
Ertragsausgleich	-1.611,16	218,69	-600,81
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>212.730,43</b>	<b>7.640,46</b>	<b>263.001,81</b>
<b>Aufwendungen</b>			
Zinsaufwendungen	-8.942,39	-305,54	-10.861,47
Pauschalgebühr	-33.113,90	-1.142,05	-40.450,95
Taxe d'abonnement	-2.354,65	-81,48	-2.888,33
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-554,50	-19,24	-681,19
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-567,83	-19,28	-694,84
Register- und Transferstellenvergütung	-189,20	-6,49	-230,04
Staatliche Gebühren	-505,96	-17,23	-619,83
Gründungskosten	-696,00	-24,05	-852,41
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-4.929,01	-170,39	-6.054,66
Aufwandsausgleich	385,57	-57,83	-10,34
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-51.467,87</b>	<b>-1.843,58</b>	<b>-63.344,06</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>161.262,56</b>	<b>5.796,88</b>	<b>199.657,75</b>

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

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

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST EMERGING MARKETS

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2023

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert USD	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Anleihen</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>USD</b>							
USY708CHAB61	9,500% ABM Investama Tbk PT Reg.S. v.21(2026)	0	0	400.000	90,8280	363.312,00	0,59
XS1983289791	4,375% Africa Finance Corporation Reg.S. v.19(2026)	0	0	3.000.000	93,6440	2.809.320,00	4,54
XS1807408486	6,625% Alpha Star Holding V Ltd. Reg.S. v.18(2023)	0	0	250.000	99,9180	249.795,00	0,40
US05971WAC73	2,700% Banco Santander Chile Reg.S. v.20(2025)	0	0	400.000	95,0720	380.288,00	0,61
US05968LAM46	3,000% Bancolumbia S.A. v.20(2025)	0	0	500.000	93,5280	467.640,00	0,76
XS1227064430	4,000% Bharat Petroleum Corporation Ltd. EMTN Reg.S. v.15(2025)	0	0	500.000	97,4370	487.185,00	0,79
XS2331967112	7,375% BIM Land JSC Reg.S. Green Bond v.21(2026)	0	0	500.000	44,3450	221.725,00	0,36
XS2052951600	4,000% BoS Funding Ltd. EMTN Reg.S. v.19(2024)	0	0	1.200.000	96,2770	1.155.324,00	1,87
XS2341197536	2,000% CBQ Finance Ltd. EMTN Reg.S. v.21(2026)	0	0	1.900.000	91,0680	1.730.292,00	2,80
XS2262220143	3,750% DAE Sukuk [DIFC] Ltd. Reg.S. v.20(2026)	0	0	1.000.000	96,0590	960.590,00	1,55
XS1120403313	4,325% DIFC Sukuk Ltd. Reg.S. v.14(2024)	0	0	1.000.000	98,4410	984.410,00	1,59
XS1513739760	4,250% Equate Petrochemical BV Reg.S. v.16(2026)	400.000	0	1.400.000	97,3970	1.363.558,00	2,20
USL40756AB19	10,000% FS Luxembourg S.à.r.l. Reg.S. Green Bond v.20(2025)	0	0	750.000	99,6100	747.075,00	1,21
XS1081321595	5,875% Greenland Global Investment Ltd. Reg.S. v.14(2026)	0	0	300.000	35,1610	105.483,00	0,17
XS2233151195	2,375% Gulf International Bank B.S.C. EMTN Reg.S. v.20(2025)	0	0	1.000.000	92,2770	922.770,00	1,49
US45112FAJ57	4,000% ICI Bank Ltd. Reg.S. v.16(2026)	0	0	500.000	96,5690	482.845,00	0,78
XS2333664717	8,375% Interpipe Holdings Plc. Reg.S. v.21(2026)	0	0	500.000	49,0350	245.175,00	0,40
XS2260457754	5,500% Ipoteka-Bank JSCMB Reg.S. v.20(2025)	0	0	500.000	91,6910	458.455,00	0,74
XS2338398253	11,700% Kaisa Group Holdings Ltd. Reg.S. v.21(2025)	0	0	500.000	12,7710	63.855,00	0,10
XS0997000251	6,000% Kroatien Reg.S. v.13(2024)	1.000.000	0	1.000.000	100,7080	1.007.080,00	1,63
XS2084435002	3,900% Kunming Rail Transit Group Co. Ltd. Reg.S. v.19(2024)	0	0	1.100.000	91,1130	1.002.243,00	1,62
USP6629MAA01	4,250% Mexico City Airport Trust Reg.S. Green Bond v.16(2026)	0	500.000	1.000.000	96,0730	960.730,00	1,55
USY6142GAB96	8,850% Mongolian Mortgage Corporation HFC LLC Reg.S. v.21(2024)	0	0	200.000	89,7650	179.530,00	0,29
XS2197693265	7,950% NagaCorporation Ltd. Reg.S. v.20(2024)	0	0	500.000	93,6760	468.380,00	0,76
XS1372846003	4,250% NTPC Ltd. EMTN Reg.S. v.16(2026)	0	0	700.000	97,6150	683.305,00	1,10
XS1457499645	3,750% ONGC Videsh Vankorneft Pte. Ltd. Reg.S. v.16(2026)	0	0	500.000	94,6680	473.340,00	0,77
XS2083131859	5,750% O'zbekiston Sanoat-Qurilish Banki Aksiyadorlik Tijorat Banki Reg.S. v.19(2024)	0	0	200.000	92,4830	184.966,00	0,30
USY7140WAE85	4,750% PT. Indonesia Asahan Aluminium [Persero] Reg.S. v.20(2025)	0	0	600.000	98,7650	592.590,00	0,96
USY7133MAC39	4,250% PT Pelabuhan Indonesia [Persero] Reg.S. v.15(2025)	0	0	610.000	97,7070	596.012,70	0,96

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

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST EMERGING MARKETS

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2023

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert USD	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>USD (Fortsetzung)</b>							
US69370RAK32	1,400% PT Pertamina [Persero] Reg.S. v.21(2026)	400.000	0	1.500.000	90,8880	1.363.320,00	2,20
XS2306847232	2,250% REC Ltd. Reg.S. v.21(2026)	0	0	1.000.000	89,7930	897.930,00	1,45
US80386WAC91	4,375% Sasol Financing USA LLC v.21(2026)	1.200.000	0	1.200.000	90,4310	1.085.172,00	1,75
XS1508675417	3,250% Saudi-Arabien Reg.S. v.16(2026)	500.000	0	1.500.000	96,3110	1.444.665,00	2,34
XS2325735897	7,750% Seplat Energy Plc. Reg.S. v.21(2026)	0	0	500.000	78,0810	390.405,00	0,63
XS2025575114	0,000% Shimao Group Holdings Ltd. Reg.S. v.19(2026)	0	0	400.000	14,6490	58.596,00	0,09
US88167AAE10	3,150% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV v.16(2026)	775.000	0	775.000	90,2960	699.794,00	1,13
XS1505674918	3,244% TNB Global Ventures Capital Berhad EMTN Reg.S. v.16(2026)	0	0	1.000.000	93,9300	939.300,00	1,52
USP9190NAB93	7,500% Total Play Telecomunicaciones S.A. de C.V. Reg.S. v.20(2025)	0	0	300.000	55,5850	166.755,00	0,27
US445545AL04	5,375% Ungarn v.14(2024)	1.500.000	0	1.500.000	100,2170	1.503.255,00	2,43
XS1953916290	4,750% Usbekistan Reg.S. v.19(2024)	300.000	0	300.000	98,4410	295.323,00	0,48
US91911TAP84	6,250% Vale Overseas Ltd. v.16(2026)	500.000	0	1.500.000	102,9780	1.544.670,00	2,50
US912796YH64	0,000% Vereinigte Staaten von Amerika v.22(2023)	2.000.000	0	2.000.000	97,9717	1.959.434,68	3,17
US912796Z517	0,000% Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2023)	2.000.000	0	2.000.000	98,0588	1.961.175,00	3,17
US912796CQ02	0,000% Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2023)	1.000.000	0	1.000.000	97,8594	978.594,36	1,58
						<b>35.635.662,74</b>	<b>57,60</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>35.635.662,74</b>	<b>57,60</b>

## An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

<b>USD</b>							
XS2343006958	2,634% African Export-Import Bank Reg.S. v.21(2026)	0	0	1.500.000	89,0350	1.335.525,00	2,16
XS2326545204	8,450% Aragvi Finance International DAC Reg.S. v.21(2026)	200.000	0	700.000	68,9680	482.776,00	0,78
US05968AAG13	2,704% Banco del Estado de Chile Reg.S. v.20(2025)	0	0	350.000	95,1960	333.186,00	0,54
USP13435AC98	3,250% Banco Internacional del Peru (Interbank) S.A.A. Reg.S. v.19(2026)	0	0	1.700.000	91,2430	1.551.131,00	2,51
USP1507SAH06	5,375% Banco Santander (Mexico) S.A. Reg.S. v.20(2025)	0	0	1.000.000	99,4990	994.990,00	1,61
US168863CA49	3,125% Chile v.16(2026)	1.500.000	0	1.500.000	97,0170	1.455.255,00	2,35
XS1937690128	0,000% China Aoyuan Group Ltd. Reg.S. v.19(2022)	0	0	400.000	9,5820	38.328,00	0,06
XS2307478227	1,959% DIB Sukuk Ltd. EMTN Reg.S. v.21(2026)	0	0	300.000	90,9130	272.739,00	0,44
US279158AL39	5,375% Ecopetrol S.A. v.15(2026)	500.000	0	500.000	95,7880	478.940,00	0,77
USP3691NBF61	3,875% El Puerto de Liverpool S.A.B. de C.V. Reg.S. v.16(2026)	1.000.000	0	1.000.000	95,0050	950.050,00	1,54
USP37110AK24	3,750% Empresa Nacional del Petróleo Reg.S. v.16(2026)	0	0	500.000	93,2510	466.255,00	0,75
US29246RAA14	4,250% Enel Generación Chile S.A. v.14(2024)	0	0	400.000	98,8440	395.376,00	0,64
XS1993827135	5,125% Gold Fields Orogen Holding [BVI] Ltd. Reg.S. v.19(2024)	500.000	0	500.000	99,6320	498.160,00	0,81
USG4066TAA00	6,250% Gran Tierra Energy International Holdings Ltd. Reg.S. v.18(2025)	600.000	0	600.000	84,1350	504.810,00	0,82

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

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST EMERGING MARKETS

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2023

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert USD	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>USD (Fortsetzung)</b>							
USG42036AB25	5,500% Gruposura Fin Reg.S. v.16(2026)	500.000	0	500.000	94,6950	473.475,00	0,77
USP6040KAB37	4,875% Kallpa Generación S.A. Reg.S. v.16(2026)	0	0	1.500.000	96,4280	1.446.420,00	2,34
US195325CX13	4,500% Kolumbien v.15(2026)	1.500.000	0	1.500.000	95,8470	1.437.705,00	2,32
USU5007TAA35	7,125% Kosmos Energy Ltd Reg.S. v.19(2026)	0	0	500.000	86,2570	431.285,00	0,70
XS1577965004	7,750% MHP SE Reg.S. v.17(2024)	0	0	250.000	54,6770	136.692,50	0,22
USU63768AA01	7,000% NBM US Holdings Inc. Reg.S. v.19(2026)	200.000	0	200.000	99,7170	199.434,00	0,32
US71654QCB68	6,875% Petróleos Mexicanos v.16(2026)	0	0	250.000	94,2870	235.717,50	0,38
USL75833AA88	6,125% Petrorio Luxembourg Trading S.à.r.l. Reg.S. v.21(2026)	300.000	0	300.000	93,2180	279.654,00	0,45
US718286BN61	5,500% Philippinen v.11(2026)	700.000	0	700.000	102,7130	718.991,00	1,16
USY7S272AF91	5,625% POSCO Reg.S. v.23(2026)	1.000.000	0	1.000.000	101,1230	1.011.230,00	1,63
USP8674JAE93	4,125% Sigma Alimentos S.A. de C.V. Reg.S. v.16(2026)	0	0	1.000.000	95,5470	955.470,00	1,54
USG8201FAA78	4,600% SiriusPoint Ltd. Reg.S. v.16(2026)	0	0	1.700.000	84,5540	1.437.418,00	2,32
USP8718AAH97	4,375% Sociedad Química y Minera de Chile S.A. Reg.S. v.14(2025)	200.000	0	200.000	98,4520	196.904,00	0,32
US84265VAH87	3,875% Southern Copper Corporation v.15(2025)	400.000	0	400.000	97,1420	388.568,00	0,63
USU85969AE07	4,000% Stillwater Mining Co. Reg.S. v.21(2026)	1.000.000	0	1.000.000	89,3840	893.840,00	1,44
USN8370TAA45	4,875% SUAM Finance B.V Reg.S. v.14(2024)	0	0	500.000	98,4690	492.345,00	0,80
USA9890AAA81	5,750% Suzano Austria GmbH Reg.S. Green Bond v.16(2026)	500.000	0	1.500.000	100,2890	1.504.335,00	2,43
XS2010030240	2,625% Tengizchevroil Finance Company International Ltd. Reg.S. v.20(2025)	0	600.000	800.000	89,6200	716.960,00	1,16
USG91237AB60	10,250% Tullow Oil Plc. Reg.S. v.21(2026)	0	200.000	274.000	77,3030	211.810,22	0,34
USP98047AC08	4,375% Volcan Compania Minera S.A.A. Reg.S. v.21(2026)	500.000	0	500.000	82,9790	414.895,00	0,67
						<b>23.340.670,22</b>	<b>37,72</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>23.340.670,22</b>	<b>37,72</b>
<b>Anleihen</b>						<b>58.976.332,96</b>	<b>95,32</b>
<b>Credit Linked Notes</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>USD</b>							
XS2080321198	6,500% Dilijan Finance B.V./Ardshinbank CJSC Reg.S. LPN v.20(2025)	0	0	500.000	97,4330	487.165,00	0,79
XS1574068844	0,000% RZD Capital Plc./Rossiyskiye Zhelezniye Dorogi Reg.S. LPN v.17(2024)	0	0	400.000	55,6530	222.612,00	0,36
XS0559915961	0,000% VEB Finance Plc./State Development Corporation 'VEB.RF' Reg.S. LPN v.10(2025)	0	0	900.000	5,8310	52.479,00	0,08
						<b>762.256,00</b>	<b>1,23</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>762.256,00</b>	<b>1,23</b>

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

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST EMERGING MARKETS

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2023

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert USD	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>USD</b>							
XS2077601610	7,625% Kondor Finance Plc./NJSC Naftogaz of Ukraine Reg.S. LPN v.19(2028)	0	0	500.000	19,9420	99.710,00	0,16
						<b>99.710,00</b>	<b>0,16</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>Credit Linked Notes</b>						<b>861.966,00</b>	<b>1,39</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>						<b>59.838.298,96</b>	<b>96,71</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent <sup>2)</sup></b>						<b>2.340.556,99</b>	<b>3,78</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>						<b>-312.078,77</b>	<b>-0,49</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in USD</b>						<b>61.866.777,18</b>	<b>100,00</b>

## Devisentermingeschäfte

Zum 31. März 2023 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert USD	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
CHF/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	11.220.000,00	12.332.519,11	19,93
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	36.582.500,00	39.993.671,79	64,64

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

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

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST EMERGING MARKETS

## Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2023 in US-Dollar umgerechnet.

---

Euro	EUR	1	0,9164
Schweizer Franken	CHF	1	0,9130

## ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 31. MÄRZ 2023

### 1.) ALLGEMEINES

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

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

Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist die MainFirst Affiliated Fund Managers S.A. („Verwaltungsgesellschaft“), eine Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit eingetragenem Sitz in 16, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach. Sie wurde am 12. März 2013 auf unbestimmte Zeit gegründet. Ihre Satzung wurde am 9. April 2013 im Mémorial veröffentlicht. Die letzte Änderung der Satzung trat am 26. Juni 2018 in Kraft und wurde am 6. Juli 2018 im RESA 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 Bericht wird in der Verantwortung des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Abschlüssen erstellt.

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

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

4. Zur Berechnung des Anteilwertes wird der Wert der zu dem jeweiligen Teilfonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Teilfonds („Netto-Teilfondsvermögen“) an jedem Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile des jeweiligen Teilfonds geteilt.

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS

## ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 31. MÄRZ 2023

5. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen dieses Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

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

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

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

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

- c) OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfaren Grundlage auf Tagesbasis bewertet.

- d) Anteile an OGAW bzw. OGA werden grundsätzlich zum letzten vor dem Bewertungstag festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln festlegt.

- e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind, falls die unter b) genannten Finanzinstrumente nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden und falls für andere als die unter den Buchstaben a) bis d) genannten Finanzinstrumente keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Finanzinstrumente ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln (z.B. geeignete Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten) festlegt.

- f) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.

- g) Forderungen, z.B. abgegrenzte Zinsansprüche und Verbindlichkeiten, werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.

- h) Der Marktwert von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) und sonstigen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, wird zu dem unter Zugrundelegung des WM/Reuters-Fixings um 17.00 Uhr (16.00 Uhr Londoner Zeit) ermittelten Devisenkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.

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

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

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS

## ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 31. MÄRZ 2023

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

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

### 3.) BESTEUERUNG

#### Besteuerung des Fonds

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

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

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

Ausschüttungen des Fonds sowie Liquidations- und Veräußerungsgewinne unterliegen im Großherzogtum Luxemburg keiner Quellensteuer. Weder die Verwahrstelle noch die Verwaltungsgesellschaft sind zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet. Interessenten und Anlegern wird empfohlen, sich über Gesetze und Verordnungen, die auf die Besteuerung des Fondsvermögens, die Zeichnung, den Kauf, den Besitz, die Rücknahme oder die Übertragung von Anteilen Anwendung finden, zu informieren und sich durch externe Dritte, insbesondere durch einen Steuerberater, beraten zu lassen.

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

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

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

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

### 4.) ERTRAGSVERWENDUNG

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

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

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

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

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

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

#### Exclusive Solutions Funds - Bond Invest Emerging Markets

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

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS

## ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 31. MÄRZ 2023

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

Angaben zu den Gebühren können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

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

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

### 7.) AUFSTELLUNG ÜBER DIE ENTWICKLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS UND DER DERIVATE

Auf Anfrage ist am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft eine kostenfreie Aufstellung mit detaillierten Angaben über sämtliche, während des Berichtszeitraums getätigten Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind, erhältlich.

### 8.) WESENTLICHE EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

Mit Wirkung zum 30. Dezember 2022 wurde der Verkaufsprospekt aktualisiert. Folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- Umsetzung der Anforderungen der 2. Ebene der Offenlegungsverordnung 2019/2088 (Sustainable Finance Disclosure Regulation - SFDR);
- Umsetzung der Anforderungen des Art. 7 im Rahmen der Offenlegungsverordnung 2019/2088 (SFDR);
- Musteranpassungen und redaktionelle Änderungen.

#### **Krieg in der Ukraine:**

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

Im Berichtszeitraum ergaben sich keine weiteren wesentlichen Änderungen oder sonstige wesentliche Ereignisse.

### 9.) EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

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

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS

## ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 31. MÄRZ 2023

### 10.) PERFORMANCE-FEE

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

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

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

Die Verwaltungsgesellschaft erhält eine erfolgsbezogene Zusatzvergütung („Performance Fee“) für alle Anteilklassen in Höhe von bis zu 10% der über einer definierten Mindestperformance (Hurdle Rate) hinausgehenden Anteilwertentwicklung sofern der Anteilwert zum Geschäftsjahresende höher ist als der höchste Anteilwert der vorangegangenen Geschäftsjahresenden bzw. am Ende des ersten Geschäftsjahres höher als der Erstausgabepreis pro Anteil (High Watermark Prinzip). Die definierte Mindestperformance (Hurdle Rate) beläuft sich auf 5% p.a. die an jedem Berechnungstag auf die jeweiligen vergangenen Tage innerhalb der Berechnungsperiode proratisiert wird. High Watermark Prinzip: Bei Auflage des Teilfonds ist die High Watermark identisch mit dem Erstausgabepreis. Falls der Anteilwert am letzten Bewertungstag eines folgenden Geschäftsjahres oberhalb der bisherigen High Watermark liegt, wird die High Watermark auf den errechneten Anteilwert am letzten Bewertungstag jenes Geschäftsjahres gesetzt. In allen anderen Fällen bleibt die High Watermark unverändert. Die Anteilwertentwicklung („Performance des Anteilwerts“) wird bewertungstäglich durch Vergleich des aktuellen Anteilwerts (Rücknahmepreis) zum höchsten Anteilwert (Rücknahmepreis) der vorangegangenen Geschäftsjahresenden (High Watermark) errechnet. Bestehen im Teilfonds unterschiedliche Anteilklassen, wird der Anteilwert pro Anteilklasse für die Berechnung zugrunde gelegt.

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

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS

## ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 31. MÄRZ 2023

### Exclusive Solutions Funds - Bond Invest High Yield

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

Diese Vergütungen verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Für den Berichtszeitraum 1. Oktober 2022 bis zum 31. März 2023 stellen sich die tatsächlich angefallene Performancevergütung und der entsprechende Prozentsatz der Performancevergütung (berechnet auf Basis des jeweiligen durchschnittlichen Netto-Teilfondsvermögens) für die Anteilklassen der jeweiligen Teilfonds wie folgt dar:

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

### 11.) TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN UND DEREN WEITERVERWENDUNG

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 Gesamttrendite-Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im vorliegenden Bericht 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.

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS

## VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG

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

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS

## VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG

### Anlageausschuss

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

Thomas Warnecke  
Colin & Cie. AG,  
CH-Zug

Björn Recher  
Colin & Cie. AG,  
CH-Zug

Beat Lang  
Colin & Cie. AG,  
CH-Zug

**MAINFIRST**

