



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

R.C.S. Luxemburg K862

Anlagefonds luxemburgischen Rechts

Halbjahresbericht
zum 31. März 2021

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
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
Zu- und Abgänge des Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR) vom 1. Oktober 2020 bis 31. März 2021	Seite	11
Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung des Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest III (USD)	Seite	13-14
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens des Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest III (USD)	Seite	15
Vermögensaufstellung des Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest III (USD)	Seite	16
Zu- und Abgänge des Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest III (USD) vom 1. Oktober 2020 bis 31. März 2021	Seite	20
Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung des Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest High Yield	Seite	21-22
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens des Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest High Yield	Seite	23
Vermögensaufstellung des Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest High Yield	Seite	24
Zu- und Abgänge des Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest High Yield vom 1. Oktober 2020 bis 31. März 2021	Seite	30
Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung des Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest Emerging Markets	Seite	33-34
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens des Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest Emerging Markets	Seite	34
Vermögensaufstellung des Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest Emerging Markets	Seite	36
Zu- und Abgänge des Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest Emerging Markets vom 1. Februar 2021 bis 31. März 2021	Seite	40
Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. März 2021	Seite	41
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite	46

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

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

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

Exclusive Solutions Funds

Konsolidierter Halbjahresbericht

des Exclusive Solutions Fund 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 2021

	EUR
Wertpapiervermögen	266.118.727,19
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 260.813.825,04)	
Bankguthaben ¹⁾	2.959.873,58
Zinsforderungen	2.311.066,79
Forderungen aus Absatz von Anteilen	1.805.392,09
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	802.596,39
Sonstige Aktiva ²⁾	7.619,16
	274.005.275,20
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-1.881.377,75
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-1.307.186,93
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-932.166,73
Sonstige Passiva ³⁾	-367.091,45
	-4.487.822,86
Netto-Fondsvermögen	269.517.452,34

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

³⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus der abgegrenzten Performancevergütung und der Verwaltungsvergütung.

Für die Konsolidierung wurden die Vermögenswerte der Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest III (USD) und Exclusive Solutions Funds - Bond Invest Emerging Markets in US-Dollar zum jeweiligen Devisenkurs per 31. März 2021 in Euro umgerechnet: 1 Euro = 1,1726 US-Dollar.

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR)

Halbjahresbericht
1. Oktober 2020 - 31. März 2021

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

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

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	29,72 %
Niederlande	18,96 %
Luxemburg	12,78 %
Vereinigtes Königreich	9,83 %
Frankreich	6,84 %
Deutschland	6,27 %
Schweiz	3,66 %
Belgien	2,32 %
Japan	1,87 %
Jersey	1,85 %
Schweden	1,51 %
Irland	1,49 %
Österreich	1,09 %
Norwegen	0,76 %
Wertpapiervermögen	98,95 %
Bankguthaben ²⁾	0,31 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,74 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR)

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Banken	14,53 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	8,58 %
Automobile & Komponenten	8,28 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	7,62 %
Immobilien	7,22 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	6,40 %
Diversifizierte Finanzdienste	5,95 %
Energie	5,48 %
Hardware & Ausrüstung	4,80 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	4,19 %
Transportwesen	3,80 %
Software & Dienste	3,72 %
Groß- und Einzelhandel	3,37 %
Investitionsgüter	2,94 %
Media & Entertainment	2,92 %
Versicherungen	2,66 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	1,87 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,54 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	1,36 %
Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	1,35 %
Verbraucherdienste	0,37 %
Wertpapiervermögen	98,95 %
Bankguthaben ²⁾	0,31 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,74 %
	100,00 %

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. März 2021

	EUR
Wertpapiervermögen	134.860.673,87
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 132.765.696,62)	
Bankguthaben ²⁾	425.658,11
Zinsforderungen	856.091,59
Forderungen aus Absatz von Anteilen	428.639,28
	136.571.062,85
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-127.946,20
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-61.752,71
Sonstige Passiva ³⁾	-112.471,64
	-302.170,55
Netto-Teilfondsvermögen	136.268.892,30

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

³⁾ 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	68.989.358,48 EUR
Umlaufende Anteile	499.620,587
Anteilwert	138,08 EUR

Anteilklasse B EUR

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	34.978.132,97 EUR
Umlaufende Anteile	317.717,000
Anteilwert	110,09 EUR

Anteilklasse C EUR

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	680.228,28 EUR
Umlaufende Anteile	6.739,704
Anteilwert	100,93 EUR

Anteilklasse E CHF hedged

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	30.231.919,55 EUR
Umlaufende Anteile	282.957,909
Anteilwert	106,84 EUR
Anteilwert	118,14 CHF ¹⁾

Anteilklasse F CHF hedged

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	849.876,30 EUR
Umlaufende Anteile	8.997,000
Anteilwert	94,46 EUR
Anteilwert	104,45 CHF ¹⁾

Anteilklasse H CHF hedged

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	539.376,72 EUR
Umlaufende Anteile	6.150,000
Anteilwert	87,70 EUR
Anteilwert	96,98 CHF ¹⁾

¹⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 31. März 2021: 1 EUR = 1,1058 CHF

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR)

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
CHF							
CH0382451646	0,500% Achmea Bank NV EMTN Reg.S. v.17(2025)	0	0	800.000	101,9510	737.572,80	0,54
CH0467182405	0,750% Citigroup Inc. EMTN Reg.S. v.19(2026)	0	0	1.000.000	103,5110	936.073,43	0,69
CH0435590390	1,250% Glencore Finance [Europe] Ltd. EMTN Reg.S. v.18(2024)	0	0	1.000.000	103,9920	940.423,22	0,69
CH0253592767	1,625% Implenia AG v.14(2024)	0	0	1.000.000	100,0620	904.883,34	0,66
CH0360172693	0,617% Mondelez International Inc. Reg.S. v.17(2024)	0	0	500.000	102,4750	463.352,32	0,34
CH0511961390	1,500% Otto [GmbH & Co KG] EMTN Reg.S. v.19(2024)	0	0	500.000	101,2780	457.939,95	0,34
CH0536892588	0,950% SGS S.A. Reg.S. v.20(2026)	0	0	450.000	105,0640	427.552,90	0,31
CH0508785745	1,500% Temenos AG Reg.S. v.19(2025)	0	0	1.000.000	99,5250	900.027,13	0,66
CH0498589016	3,250% Trafigura Funding S.A. EMTN Reg.S. v.19(2024)	0	0	500.000	102,2770	462.457,04	0,34
CH0367206676	1,000% Verizon Communications Inc. EMTN Reg.S. v.17(2027)	0	0	2.000.000	105,6500	1.910.833,79	1,40
						8.141.115,92	5,97
EUR							
XS2076155105	0,375% Abbott Ireland Financing DAC Reg.S. v.19(2027)	0	0	2.000.000	101,3500	2.027.000,00	1,49
XS2055646918	0,750% AbbVie Inc. v.19(2027)	0	0	4.000.000	102,7960	4.111.840,00	3,02
XS2243983520	0,375% Ald S.A. EMTN Reg.S. v.20(2023)	1.000.000	0	1.000.000	101,0870	1.010.870,00	0,74
XS1622624242	1,250% Allergan Funding SCS v.17(2024)	0	0	1.000.000	101,7840	1.017.840,00	0,75
XS1823300949	1,950% American Tower Corporation v.18(2026)	1.000.000	0	1.000.000	107,7620	1.077.620,00	0,79
BE6312821612	1,125% Anheuser-Busch InBev S.A./NV EMTN Reg.S. v.19(2027)	2.000.000	0	3.000.000	105,5190	3.165.570,00	2,32
XS2242747181	0,155% Asahi Group Holdings Ltd. Reg.S. v.20(2024)	500.000	0	500.000	100,5010	502.505,00	0,37
XS1533922263	1,250% Avery Dennison Corporation v.17(2025)	0	0	500.000	104,0940	520.470,00	0,38
XS1991265478	0,808% Bank of America Corporation EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2026)	2.000.000	0	2.000.000	102,6680	2.053.360,00	1,51
XS2082324364	0,750% Barclays Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2025)	0	0	2.500.000	101,4750	2.536.875,00	1,86
XS1577962084	1,300% Baxter International Inc. v.17(2025)	0	0	1.000.000	105,2460	1.052.460,00	0,77
XS2199266003	0,750% Bayer AG Reg.S. v.20(2027)	0	0	3.000.000	101,9920	3.059.760,00	2,25
XS2002532724	1,208% Becton Dickinson Euro Finance S.à r.l. v.19(2026)	0	0	2.500.000	105,0040	2.625.100,00	1,93
FR0013444759	0,125% BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. v.19(2026)	0	0	1.500.000	99,0580	1.485.870,00	1,09

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

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR)

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
EUR (Fortsetzung)							
XS1992931508	0,831% BP Capital Markets Plc. EMTN Reg.S. v.19(2027)	0	0	3.800.000	103,3270	3.926.426,00	2,88
XS2099128055	0,875% CA Immobilien Anlagen AG Reg.S. v.20(2027)	0	0	1.500.000	98,7430	1.481.145,00	1,09
XS1859010685	1,500% Citigroup Inc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.18(2026)	2.000.000	0	4.000.000	105,4250	4.217.000,00	3,09
XS2057069093	0,750% CK Hutchison Group Telecom Finance S.A. v.19(2026)	0	0	2.000.000	102,5340	2.050.680,00	1,50
DE000A289XH6	1,625% Daimler AG EMTN Reg.S. v.20(2023)	0	0	500.000	104,0810	520.405,00	0,38
DE000A190NE4	1,000% Daimler International Finance BV EMTN Reg.S. v.18(2025)	0	0	2.500.000	104,2850	2.607.125,00	1,91
XS1883245331	1,750% DXC Technology Co. v.18(2026)	0	0	1.000.000	104,3350	1.043.350,00	0,77
XS1319820541	1,625% Fedex Corporation v.16(2027)	0	0	1.000.000	107,8820	1.078.820,00	0,79
XS2198879145	2,125% Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide Reg.S. v.20(2027)	0	0	1.000.000	104,7520	1.047.520,00	0,77
XS1612542826	0,875% General Electric Co. v.17(2025)	0	0	2.000.000	102,9940	2.059.880,00	1,51
XS1981823542	1,500% Glencore Finance [Europe] Ltd. EMTN Reg.S. v.19(2026)	0	0	1.500.000	105,1600	1.577.400,00	1,16
XS2105772201	1,125% Heimstaden Bostad AB EMTN Reg.S. v.20(2026)	2.000.000	0	2.000.000	102,9950	2.059.900,00	1,51
XS2081615473	0,500% Holcim Finance [Luxembourg] S.A. EMTN Reg.S. v.19(2026)	3.000.000	0	3.000.000	101,1180	3.033.540,00	2,23
XS2251736646	0,309% HSBC Holdings Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.20(2026)	700.000	0	700.000	100,0650	700.455,00	0,51
FR0013518420	2,375% Iliad S.A. Reg.S. v.20(2026)	1.500.000	0	1.500.000	103,6650	1.554.975,00	1,14
XS1960248919	1,090% JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2027)	0	0	4.000.000	104,2030	4.168.120,00	3,06
XS2305244241	0,250% LeasePlan Corporation NV EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2026)	2.000.000	0	2.000.000	99,6390	1.992.780,00	1,46
XS2264074647	2,375% Louis Dreyfus Company BV Reg.S. v.20(2025)	1.000.000	0	1.000.000	104,2570	1.042.570,00	0,77
FR0013425139	0,625% MMS USA Investments Inc. Reg.S. v.19(2025)	0	0	1.300.000	101,7460	1.322.698,00	0,97
XS2211183244	1,539% Prosus NV Reg.S. v.20(2028)	1.000.000	0	2.000.000	102,7050	2.054.100,00	1,51
FR0013478849	2,250% Quadiant S.A. Reg.S. v.20(2025)	0	0	500.000	100,8520	504.260,00	0,37
XS2177013252	0,375% Reckitt Benckiser Treasury Services [Niederland] BV Reg.S. v.20(2026)	0	0	2.000.000	101,8320	2.036.640,00	1,49
XS2021467753	0,900% Standard Chartered Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Sustainable Bond v.19(2027)	0	0	2.000.000	102,8970	2.057.940,00	1,51
XS2195096420	1,375% Symrise AG Reg.S. v.20(2027)	0	0	1.000.000	105,5160	1.055.160,00	0,77
XS2197348324	0,750% Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. v.20(2027)	1.500.000	0	2.000.000	102,5180	2.050.360,00	1,50
XS1955024713	0,750% The Coca-Cola Co. v.19(2026)	0	0	1.000.000	104,0540	1.040.540,00	0,76
DE000A3KNP88	0,125% TRATON Finance Luxembourg S.A. EMTN Reg.S. v.21(2025)	2.500.000	0	2.500.000	99,6230	2.490.575,00	1,83

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

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR)

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
EUR (Fortsetzung)							
FR0013506813	2,125% Unibail-Rodamco-Westfield SE EMTN Reg.S. v.20(2025)	2.000.000	0	3.000.000	107,2760	3.218.280,00	2,36
XS2002017361	0,900% Vodafone Group Plc. EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2026)	0	0	2.000.000	104,4000	2.088.000,00	1,53
XS2234567233	0,875% Volkswagen Internat Finance NV EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2028)	0	0	3.000.000	102,1600	3.064.800,00	2,25
XS1586555945	1,875% Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. v.17(2027)	0	0	500.000	107,9910	539.955,00	0,40
XS2231715322	3,000% ZF Finance GmbH EMTN Reg.S. v.20(2025)	0	0	1.000.000	105,4260	1.054.260,00	0,77
						86.986.799,00	63,82
Börsengehandelte Wertpapiere						95.127.914,92	69,79
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							
CHF							
CH0553331809	1,050% Ferring Holding S.A. Reg.S. v.20(2025)	0	0	1.000.000	102,6700	928.468,08	0,68
						928.468,08	0,68
EUR							
XS2298381307	4,250% Kleopatra Finco S.à r.l. Reg.S. v.21(2026)	500.000	0	500.000	100,0870	500.435,00	0,37
						500.435,00	0,37
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind						1.428.903,08	1,05
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
CHF							
CH0283726088	0,575% DVB Bank SE EMTN Reg.S. v.15(2022)	0	0	1.000.000	100,5030	908.871,41	0,67
CH0421460442	2,500% Zur Rose Group AG Reg.S. v.18(2023)	0	0	2.000.000	101,8870	1.842.774,46	1,35
						2.751.645,87	2,02
EUR							
XS2010029663	3,250% ADLER Group S.A. Reg.S. v.20(2025)	0	0	500.000	104,2850	521.425,00	0,38
XS2283224231	1,875% ADLER Group S.A. Reg.S. v.21(2026)	500.000	0	500.000	98,1600	490.800,00	0,36
XS1405781425	1,500% American International Group Inc. v.16(2023)	0	0	2.000.000	103,0610	2.061.220,00	1,51
XS1586831999	3,125% Aramark International Finance S.à r.l. Reg.S. v.17(2025)	500.000	0	500.000	100,7960	503.980,00	0,37

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

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR)

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
EUR (Fortsetzung)							
XS2190961784	1,875% Athene Global Funding EMTN v.20(2023)	0	0	1.500.000	104,1380	1.562.070,00	1,15
XS2178833427	0,750% Equinor ASA EMTN Reg.S. v.20(2026)	0	0	1.000.000	103,8240	1.038.240,00	0,76
XS2001315766	1,375% Euronet Worldwide Inc. v.19(2026)	2.000.000	0	2.000.000	101,1510	2.023.020,00	1,48
XS1117297512	2,500% Expedia Group Inc. v.15(2022)	0	0	1.000.000	102,2440	1.022.440,00	0,75
XS1843434280	1,125% Fiserv Inc. v.19(2027)	1.500.000	0	1.500.000	104,5350	1.568.025,00	1,15
DE000A1919G4	1,750% JAB Holdings BV Reg.S. v.18(2026)	0	0	1.500.000	107,0680	1.606.020,00	1,18
DE000A2SBDE0	1,000% JAB Holdings BV Reg.S. v.19(2027)	0	0	2.000.000	102,8700	2.057.400,00	1,51
XS1199356954	1,250% Kellogg Co. v.15(2025)	2.000.000	0	2.000.000	104,6710	2.093.420,00	1,54
XS1405782407	1,500% Kraft Heinz Foods Co. Reg.S. v.16(2024)	2.000.000	0	2.000.000	103,5560	2.071.120,00	1,52
XS1963744260	0,900% McDonald's Corporation EMTN Reg.S. v.19(2026)	0	0	1.000.000	104,3230	1.043.230,00	0,77
XS2177443343	1,750% Mohawk Capital Finance S.A. v.20(2027)	0	0	1.500.000	106,8480	1.602.720,00	1,18
XS2212959352	2,375% PHOENIX PIB Dutch Finance BV Reg.S. v.20(2025)	0	0	500.000	103,6360	518.180,00	0,38
XS2047619064	0,625% PostNL NV Green Bond v.19(2026)	0	0	4.000.000	102,6860	4.107.440,00	3,01
XS2115190451	2,000% Q-Park Holding I BV Reg.S. v.20(2027)	0	0	1.500.000	95,8130	1.437.195,00	1,05
FR0014000UC8	0,625% Unibail-Rodamco-Westfield SE EMTN Reg.S. v.20(2027)	1.000.000	0	1.000.000	99,4020	994.020,00	0,73
XS1514149159	1,250% Whirlpool Finance Luxembourg S.a.r.l. v.16(2026)	0	0	2.000.000	104,9220	2.098.440,00	1,54
XS2054209833	0,840% Wintershall Dea Finance BV Reg.S. v.19(2025)	0	0	2.000.000	101,9790	2.039.580,00	1,50
XS2176562812	2,375% WPP Finance S.A. EMTN Reg.S. v.20(2027)	0	0	500.000	111,8290	559.145,00	0,41
XS1794084068	1,375% WPP Finance 2016 EMTN Reg.S. v.18(2025)	0	0	2.000.000	105,1540	2.103.080,00	1,54
						35.122.210,00	25,77
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						37.873.855,87	27,79
Anleihen						134.430.673,87	98,63

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

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR)

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Wandelanleihen							
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
DE000A254NA6	7,500% PREOS Global Office Real Estate & Technology AG/PREOS Global Office Real Estate & Technology AG CV v.19(2024)	500.000	0	500.000	86,0000	430.000,00	0,32
						430.000,00	0,32
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						430.000,00	0,32
Wandelanleihen						430.000,00	0,32
Wertpapiervermögen						134.860.673,87	98,95
Bankguthaben - Kontokorrent ²⁾						425.658,11	0,31
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						982.560,32	0,74
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						136.268.892,30	100,00

Devisentermingeschäfte

Zum 31. März 2021 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
CHF/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	38.925.600,00	35.217.787,59	25,84
EUR/CHF	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	17.027.700,00	15.402.635,88	11,30

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR)

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2020 bis 31. März 2021

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Anleihen			
Börsengehandelte Wertpapiere			
CHF			
CH0260769424	1,375% AT & T Inc. Reg.S. v.14(2024)	0	1.000.000
CH0230277821	3,125% Danske Bank A/S Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	500.000
CH0401673980	0,625% Emirates NBD PJSC EMTN v.18(2023)	0	1.000.000
CH0401956872	0,956% Grand City Properties S.A. EMTN Reg.S. v.18(2026)	0	600.000
CH0333827506	1,000% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands IV v.16(2025)	0	500.000
EUR			
XS2185867830	1,375% Airbus SE EMTN Reg.S. v.20(2026)	0	500.000
XS2152795709	1,625% Airbus SE Reg.S. v.20(2025)	0	1.000.000
XS1843443513	1,700% Altria Group Inc. v.19(2025)	0	5.000.000
XS2177552390	2,500% Amadeus IT Group S.A. EMTN Reg.S. v.20(2024)	0	1.500.000
XS2159791990	1,950% American Honda Finance Corporation v.20(2024)	0	1.000.000
XS1843435501	1,500% Aroundtown SA Reg.S. v.19(2026)	0	1.300.000
XS1907120528	1,800% AT & T Inc. v.18(2026)	0	2.500.000
XS2070192591	0,625% Boston Scientific Corporation v.19(2027)	0	2.000.000
XS1713474671	1,250% Celanese US Holdings LLC v.17(2025)	0	1.000.000
XS2188805688	0,875% Covestro AG EMTN Reg.S. v.20(2026)	0	1.500.000
XS2239553048	1,250% Davide Campari-Milano NV Reg.S. v.20(2027)	1.000.000	1.000.000
XS2051777873	0,875% DS Smith Plc. EMTN v.19(2026)	0	1.000.000
XS2079388828	2,000% Dufry One BV Reg.S. v.19(2027)	0	500.000
XS2152899584	1,000% E.ON SE EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2025)	0	700.000
DE000A289NX4	0,625% Evonik Industries AG EMTN Reg.S. v.20(2025)	0	1.500.000
XS1956037664	1,625% Fortum Oyj EMTN Reg.S. v.19(2026)	0	1.000.000
XS2100788780	0,450% General Mills Inc. v.20(2026)	1.000.000	2.000.000
XS2013618421	0,875% ISS Global A/S EMTN Reg.S. v.19(2026)	0	4.000.000
XS2232027727	1,625% KION GROUP AG EMTN Reg.S. v.20(2025)	0	1.000.000
XS1960678255	1,125% Medtronic Global Holdings SCA v.19(2027)	0	500.000
XS2238789460	0,375% Medtronic Global Holdings SCA v.20(2028)	0	500.000
XS2102916793	0,125% Merck Financial Services GmbH EMTN Reg.S. v.20(2025)	0	1.000.000
XS2197673747	3,000% MTU Aero Engines AG Reg.S. v.20(2025)	0	1.000.000
XS2086868010	0,875% Tesco Corporate Treasury Services Plc. EMTN Reg.S. v.19(2026)	0	1.000.000
XS1492446460	0,625% V.F. Corporation v.16(2023)	0	1.000.000
XS1400169931	1,375% Wells Fargo & Co. EMTN Reg.S. v.16(2026)	0	2.000.000
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind			
CHF			
CH0539032877	1,000% Lonza Swiss Finanz AG Reg.S. v.20(2023)	0	1.000.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR)

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2020 bis 31. März 2021

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
EUR				
XS2010037682	6,875% Jaguar Land Rover Automotive Plc. Reg.S. v.19(2026)	500.000	500.000	
XS2052310054	0,875% LYB International Finance II BV v.19(2026)	0	2.000.000	
XS2228683277	2,652% Nissan Motor Co. Ltd. Reg.S. v.20(2026)	0	1.000.000	
Wandelanleihen				
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
EUR				
DE000A3H2WQ0	1,500% Delivery Hero SE/Delivery Hero SE Reg.S. CV v.20(2028)	0	500.000	
Devisenkurse				
Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2021 in Euro umgerechnet.				
Schweizer Franken		CHF	1	1,1058

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest III (USD)

Halbjahresbericht
1. Oktober 2020 - 31. März 2021

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

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

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	89,01 %
Vereinigtes Königreich	4,16 %
Frankreich	1,14 %
Niederlande	1,12 %
Norwegen	1,09 %
Kanada	0,85 %
Luxemburg	0,58 %
Wertpapiervermögen	97,95 %
Bankguthaben ²⁾	0,03 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	2,02 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest III (USD)

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	15,21 %
Software & Dienste	12,08 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	11,08 %
Groß- und Einzelhandel	8,11 %
Hardware & Ausrüstung	7,29 %
Diversifizierte Finanzdienste	5,75 %
Media & Entertainment	4,92 %
Investitionsgüter	4,49 %
Energie	4,46 %
Banken	3,93 %
Automobile & Komponenten	3,39 %
Immobilien	3,28 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	2,68 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	2,29 %
Versicherungen	2,23 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	1,36 %
Transportwesen	1,14 %
Verbraucherdienste	1,13 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	1,06 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1,02 %
Versorgungsbetriebe	0,58 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,47 %
Wertpapiervermögen	97,95 %
Bankguthaben ²⁾	0,03 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	2,02 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest III (USD)

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. März 2021

	USD
Wertpapiervermögen	45.963.086,00
(Wertpapiereinstandskosten: USD 44.261.666,57)	
Bankguthaben ¹⁾	16.359,44
Zinsforderungen	389.158,46
Forderungen aus Absatz von Anteilen	69.833,45
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	735.602,02
	<u>47.174.039,37</u>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-228.412,50
Sonstige Passiva ²⁾	-36.852,67
	<u>-265.265,17</u>
Netto-Teilfondsvermögen	<u>46.908.774,20</u>

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse A

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	37.926.512,19 USD
Umlaufende Anteile	268.078,597
Anteilwert	141,48 USD

Anteilklasse B

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	8.982.262,01 USD
Umlaufende Anteile	79.611,000
Anteilwert	112,83 USD

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest III (USD)

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert USD	%-Anteil vom NTFV ¹⁾	
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
USD								
US0258M0EL96	3,300%	American Express Credit v.17(2027)	0	0	500.000	109,5280	547.640,00	1,17
US172967KN09	3,400%	Citigroup Inc. v.16(2026)	0	0	500.000	108,7270	543.635,00	1,16
USL40756AB19	10,000%	FS Luxembourg S.à.r.l. Reg.S. Green Bond v.20(2025)	250.000	0	250.000	109,6490	274.122,50	0,58
US42824CBK45	1,750%	Hewlett Packard Enterprise Co. v.20(2026)	0	0	500.000	100,1890	500.945,00	1,07
US478160CE22	2,950%	Johnson & Johnson v.17(2027)	0	0	500.000	109,0030	545.015,00	1,16
US46625HRS12	3,200%	JPMorgan Chase & Co. v.16(2026)	0	0	200.000	108,1000	216.200,00	0,46
US46625HRV41	2,950%	JPMorgan Chase & Co. v.16(2026)	0	0	500.000	107,0040	535.020,00	1,14
US26138EAU38	2,550%	Keurig Dr Pepper Inc. v.16(2026)	0	0	500.000	105,5010	527.505,00	1,12
US58013MEU45	3,375%	McDonald's Corporation v.15(2025)	0	0	400.000	108,5050	434.020,00	0,93
US654106AF00	2,375%	NIKE Inc. v.16(2026)	0	0	700.000	105,3510	737.457,00	1,57
US66989HAJ77	3,000%	Novartis Capital Corporation v.15(2025)	0	0	1.100.000	107,8580	1.186.438,00	2,53
US68389XBM65	2,650%	Oracle Corporation v.16(2026)	0	0	1.000.000	104,8390	1.048.390,00	2,23
US437076BN13	2,125%	The Home Depot Inc. v.16(2026)	0	0	1.100.000	104,5580	1.150.138,00	2,45
US92243XAD30	13,875%	Vedanta Resources Finance II Plc. 144A v.20(2024)	200.000	0	200.000	108,4850	216.970,00	0,46
US124857AM55	3,700%	ViacomCBS Inc. v.14(2024)	0	0	200.000	108,2980	216.596,00	0,46
US124857AP86	3,500%	ViacomCBS Inc. v.15(2025)	0	0	500.000	107,3770	536.885,00	1,14
US92857WBH25	3,750%	Vodafone Group Plc. v.18(2024)	0	0	500.000	108,6590	543.295,00	1,16
US88579YAV39	2,250%	3M Co. v.16(2026)	0	0	500.000	105,1140	525.570,00	1,12
						10.285.841,50	21,91	
Börsengehandelte Wertpapiere						10.285.841,50	21,91	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

USD								
US00287YAQ26	3,600%	AbbVie Inc. v.15(2025)	0	0	500.000	108,8550	544.275,00	1,16
US02079KAH05	0,450%	Alphabet Inc. v.20(2025)	500.000	0	500.000	98,1630	490.815,00	1,05
US02079KAD90	1,100%	Alphabet Inc. v.20(2030)	0	400.000	100.000	91,9320	91.932,00	0,20
US026874DH71	3,900%	American International Group Inc. v.16(2026)	0	0	500.000	110,4730	552.365,00	1,18
US031162CT53	2,200%	Amgen Inc. v.20(2027)	0	0	500.000	102,5040	512.520,00	1,09
US03522AAG58	3,650%	Anheuser-Busch Cos. LLC/ Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc. v.19(2026)	0	0	500.000	109,8710	549.355,00	1,17
US035242AP13	3,650%	Anheuser-Busch InBev Finance Inc. v.16(2026)	0	0	500.000	109,4610	547.305,00	1,17
US037833DX52	0,550%	Apple Inc. v.20(2025)	1.000.000	0	1.000.000	98,2650	982.650,00	2,09
US037833DY36	1,250%	Apple Inc. v.20(2030)	200.000	0	200.000	92,5010	185.002,00	0,39
US038522AR99	6,375%	Aramark Services Inc. 144A v.20(2025)	0	0	500.000	106,2650	531.325,00	1,13
US00206RCN08	3,400%	AT & T Inc. v.15(2025)	0	0	1.000.000	108,3960	1.083.960,00	2,31

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

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest III (USD)

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert USD	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
USD (Fortsetzung)							
US04685A2U49	1,450% Athene Global Funding 144A v.21(2026)	500.000	0	500.000	98,4890	492.445,00	1,05
US73179PAM86	5,750% Avient Corporation 144A v.20(2025)	0	0	500.000	106,2430	531.215,00	1,13
US06051GFX25	3,500% Bank of America Corporation v.16(2026)	0	0	500.000	109,5920	547.960,00	1,17
US110122CN68	3,200% Bristol-Myers Squibb Co. v.19(2026)	0	500.000	500.000	109,0000	545.000,00	1,16
US14913Q3B33	2,150% Caterpillar Financial Services Corporation v.19(2024)	0	400.000	600.000	104,8630	629.178,00	1,34
US149123CK50	1,900% Caterpillar Inc. v.21(2031)	200.000	0	200.000	96,3320	192.664,00	0,41
US20030NBW02	2,350% Comcast Corporation v.16(2027)	0	0	500.000	104,0350	520.175,00	1,11
US22160KAN54	1,375% Costco Wholesale Corporation v.20(2027)	200.000	0	200.000	99,5770	199.154,00	0,42
US23166MAA18	6,750% Cushman & Wakefield U.S. Borrower LLC 144A v.20(2028)	0	0	500.000	108,0300	540.150,00	1,15
US233851CB85	3,500% Daimler Finance North America LLC 144A v.15(2025)	0	0	200.000	108,4510	216.902,00	0,46
USF12033TP59	2,947% Danone S.A. Reg.S. v.16(2026)	0	0	500.000	106,8910	534.455,00	1,14
US253657AA82	9,375% Diebold Nixdorf Inc. 144A v.20(2025)	0	0	250.000	111,4210	278.552,50	0,59
US278642AV58	1,900% eBay Inc. v.20(2025)	0	0	500.000	102,7800	513.900,00	1,10
US26867LAL45	3,250% EMD Finance LLC 144A v.15(2025)	0	0	1.000.000	107,2960	1.072.960,00	2,29
US29446MAJ18	1,750% Equinor ASA v.20(2026)	0	0	500.000	102,4300	512.150,00	1,09
US370334CF96	4,000% General Mills Inc. v.18(2025)	0	0	400.000	110,5180	442.072,00	0,94
US375558BX02	1,200% Gilead Sciences Inc. v.20(2027)	0	0	500.000	95,8100	479.050,00	1,02
US40434LAB18	3,000% HP Inc. v.20(2027)	0	0	500.000	105,9940	529.970,00	1,13
US459200JZ55	3,300% International Business Machines Corporation v.19(2026)	0	0	500.000	108,8990	544.495,00	1,16
US46124HAB24	0,950% Intuit Inc. v.20(2025)	0	0	500.000	99,6980	498.490,00	1,06
US47010BAJ35	7,750% Jaguar Land Rover Automotive Plc. 144A v.20(2025)	500.000	250.000	250.000	108,2620	270.655,00	0,58
US24422EVK27	0,700% John Deere Capital Corporation v.21(2026)	500.000	0	500.000	97,9050	489.525,00	1,04
US478160CP78	0,950% Johnson & Johnson v.20(2027)	200.000	0	200.000	96,8580	193.716,00	0,41
US50077LAD82	3,000% Kraft Heinz Foods Co. v.16(2026)	0	0	500.000	104,9340	524.670,00	1,12
US571676AL99	1,625% Mars Inc. 144A v.20(2032)	0	900.000	100.000	92,0410	92.041,00	0,20
US58933YAR62	2,750% Merck & Co. Inc. v.15(2025)	0	0	1.000.000	106,6140	1.066.140,00	2,27
US641062AE42	3,500% Nestlé Holdings Inc. 144A v.18(2025)	0	0	600.000	109,9740	659.844,00	1,41
US641062AT11	1,250% Nestlé Holdings Inc. 144A v.20(2030)	0	350.000	150.000	93,2890	139.933,50	0,30
US70450YAD58	2,650% PayPal Holdings Inc. v.19(2026)	0	0	500.000	105,8180	529.090,00	1,13
US717081EX73	0,800% Pfizer Inc. v.20(2025)	0	0	1.000.000	99,4620	994.620,00	2,12
US747525AU71	3,250% QUALCOMM Inc. v.17(2027)	0	0	200.000	109,1410	218.282,00	0,47
US75508EAB48	7,625% Rayonier A.M. Products Inc. 144A v.20(2026)	250.000	0	250.000	106,0030	265.007,50	0,56
US771196BE11	3,350% Roche Holdings Inc. 144A v.14(2024)	0	0	600.000	108,7240	652.344,00	1,39
US771196BL53	2,375% Roche Holdings Inc. 144A v.16(2027)	0	0	400.000	105,0780	420.312,00	0,90

¹⁾ 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 2021

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert USD	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
USD (Fortsetzung)							
US87854XAE13	6,500% TechnipFMC Plc. 144A v.21(2026)	500.000	0	500.000	104,2000	521.000,00	1,11
US191216DK34	2,000% The Coca-Cola Co. v.21(2031)	150.000	0	150.000	97,7390	146.608,50	0,31
US29736RAR12	1,950% The Estée Lauder Companies Inc. v.21(2031)	150.000	0	150.000	96,7740	145.161,00	0,31
US382550BH30	9,500% The Goodyear Tire & Rubber Co. v.20(2025)	0	0	500.000	112,1800	560.900,00	1,20
US427866BF42	0,900% The Hershey Co. v.20(2025)	0	0	500.000	99,3720	496.860,00	1,06
US742718FL83	0,550% The Procter & Gamble Co. v.20(2025)	500.000	0	500.000	98,4190	492.095,00	1,05
US254687FV35	1,750% The Walt Disney Co. v.20(2026)	500.000	0	500.000	102,4120	512.060,00	1,09
US90353TAG58	6,250% Uber Technologies Inc. 144A v.20(2028)	0	400.000	100.000	107,9590	107.959,00	0,23
US90290MAC55	6,250% US Foods Inc. 144A v.20(2025)	0	0	500.000	106,6290	533.145,00	1,14
US92346LAE39	7,500% Veritas US Inc./Veritas Bermuda Ltd. 144A v.20(2025)	0	0	500.000	104,0120	520.060,00	1,11
US92343VCR33	3,500% Verizon Communications Inc. v.14(2024)	0	0	200.000	108,5180	217.036,00	0,46
US92343VDD38	2,625% Verizon Communications Inc. v.16(2026)	0	0	1.000.000	105,5540	1.055.540,00	2,25
US918204BA53	2,400% V.F. Corporation v.20(2025)	0	0	500.000	104,2090	521.045,00	1,11
US92826CAD48	3,150% VISA Inc. v.15(2025)	0	0	600.000	109,0040	654.024,00	1,39
US92826CAH51	2,750% VISA Inc. v.17(2027)	0	0	900.000	107,1240	964.116,00	2,06
US928668BB76	3,200% Volkswagen Group America Finance LLC 144A v.19(2026)	0	0	500.000	107,6760	538.380,00	1,15
US931142EM13	3,050% Walmart Inc. v.19(2026)	0	0	800.000	108,7610	870.088,00	1,85
US92928QAH11	2,875% WEA Finance LLC 144A v.19(2027)	0	0	1.000.000	99,6880	996.880,00	2,13
US95081QAN43	7,125% Wesco Distribution Inc. 144A v.20(2025)	0	0	250.000	108,5790	271.447,50	0,58
US98421MAA45	5,000% Xerox Holdings Corporation 144A v.20(2025)	500.000	0	500.000	104,4290	522.145,00	1,11
US983793AH33	6,250% XPO Logistics Inc. 144A v.20(2025)	0	0	500.000	107,2430	536.215,00	1,14
						33.591.386,50	71,60
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						33.591.386,50	71,60
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind							
USD							
US674599EE17	5,500% Occidental Petroleum Corporation v.20(2025)	500.000	250.000	250.000	105,5940	263.985,00	0,56
						263.985,00	0,56
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind						263.985,00	0,56

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

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest III (USD)

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert USD	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Nicht notierte Wertpapiere							
USD							
US00737WAA71	5,500% Adtalem Escrow Corporation 144A v.21(2028)	500.000	0	500.000	99,1130	495.565,00	1,06
US18452MAB28	6,625% Clear Channel International BV 144A v.20(2025)	0	0	500.000	104,8800	524.400,00	1,12
NO0010921588	12,000% PetroTal Corporation Reg.S. v.21(2024)	400.000	0	400.000	100,2110	400.844,00	0,85
NO0010937501	9,000% Siccar Point Energy Bonds Plc. Reg.S. v.21(2026)	400.000	0	400.000	100,2660	401.064,00	0,85
						1.821.873,00	3,88
Nicht notierte Wertpapiere						1.821.873,00	3,88
Anleihen						45.963.086,00	97,95
Wertpapiervermögen						45.963.086,00	97,95
Bankguthaben - Kontokorrent ²⁾						16.359,44	0,03
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						929.328,76	2,02
Netto-Teilfondsvermögen in USD						46.908.774,20	100,00

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest III (USD)

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2020 bis 31. März 2021

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

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

Anleihen

Börsengehandelte Wertpapiere

USD

US404280BZ11	3,803%	HSBC Holdings Plc. Fix-to-Float v.19(2025)	0	500.000
US53944YAH62	3,900%	Lloyds Banking Group Plc. v.19(2024)	0	200.000
US75625QAE98	3,000%	Reckitt Benckiser Treasury Services Plc. 144A v.17(2027)	0	700.000
US38145GAH39	3,500%	The Goldman Sachs Group Inc. v.16(2026)	0	700.000
US460690BL39	4,200%	The Interpublic Group of Companies Inc. v.14(2024)	0	200.000
XS2232101803	5,875%	Trafigura Funding S.A. EMTN Reg.S. v.20(2025)	0	500.000
US949746SH57	3,000%	Wells Fargo & Co. v.16(2026)	0	500.000

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

USD

US00774MAQ87	3,150%	AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust v.20(2024)	0	500.000
US009158BB15	1,500%	Air Products & Chemicals Inc. v.20(2025)	0	150.000
US023135BC96	3,150%	Amazon.com Inc. v.17(2027)	0	500.000
US04685A2M23	2,800%	Athene Global Funding 144A v.20(2023)	0	500.000
US110122DB12	3,625%	Bristol-Myers Squibb Co. v.19(2024)	0	500.000
US141781BL76	1,375%	Cargill Inc. 144A v.20(2023)	0	500.000
US146869AB81	5,625%	Carvana Co. 144A v.20(2025)	0	200.000
US20030NCR08	3,700%	Comcast Corporation v.18(2024)	0	400.000
US222070AB02	6,500%	Coty Inc. 144A v.18(2026)	0	500.000
US12467AAF57	5,000%	C&S Group Enterprises LLC 144A v.20(2028)	500.000	500.000
USN27915AS11	3,600%	Deutsche Telekom International Finance BV Reg.S. v.17(2027)	0	500.000
US532457BH00	2,750%	Eli Lilly and Company v.15(2025)	0	283.000
US369604BV43	3,450%	General Electric Co. v.20(2027)	0	500.000
US378272AX69	1,625%	Glencore Funding LLC 144A v.20(2025)	0	500.000
US458140BD13	2,875%	Intel Corporation v.17(2024)	0	100.000
US24422EJV53	0,400%	John Deere Capital Corporation v.20(2023)	500.000	500.000
US55616PAA21	8,375%	Macy's, Inc. 144A v.20(2025)	0	500.000
US654744AC50	4,345%	Nissan Motor Co. Ltd. 144A v.20(2027)	0	500.000
US731572AA14	1,700%	Ralph Lauren Corporation v.20(2022)	0	500.000
US806851AG69	4,000%	Schlumberger Holdings Corporation 144A v.15(2025)	0	200.000
US879369AG12	4,250%	Teleflex Inc. 144A v.20(2028)	0	100.000
US88167AAL52	6,000%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV v.18(2024)	0	500.000
US89469AAC80	6,000%	TreeHouse Foods Inc. 144A v.16(2024)	0	300.000

Nicht notierte Wertpapiere

USD

US00973RAG83	2,875%	Aker BP ASA 144A v.20(2026)	0	500.000
US071734AM99	5,000%	Bausch Health Companies Inc. 144A v.20(2029)	500.000	500.000

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2021 in US-Dollar umgerechnet.

Euro	EUR	1	0,8528
------	-----	---	--------

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest High Yield

Halbjahresbericht
1. Oktober 2020 - 31. März 2021

Die Gesellschaft ist berechtigt, Anteilsklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden. Derzeit bestehen die folgenden Anteilsklassen 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
Verwaltungsvergütung:	bis zu 0,63 % p.a.	bis zu 0,63 % p.a.	bis zu 0,63 % p.a.	bis zu 0,63 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	ausschüttend	thesaurierend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	CHF	CHF

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	37,10 %
Deutschland	16,23 %
Niederlande	10,90 %
Luxemburg	10,82 %
Frankreich	6,29 %
Vereinigtes Königreich	4,51 %
Spanien	4,40 %
Kanada	2,91 %
Jersey	1,69 %
Norwegen	1,61 %
Belgien	1,11 %
Irland	0,82 %
Rumänien	0,80 %
Österreich	0,79 %
Italien	0,67 %
Wertpapiervermögen	100,65 %
Bankguthaben ²⁾	0,89 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-1,54 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest High Yield

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Groß- und Einzelhandel	13,86 %
Automobile & Komponenten	13,37 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	13,33 %
Energie	6,90 %
Hardware & Ausrüstung	6,17 %
Immobilien	5,59 %
Investitionsgüter	5,53 %
Diversifizierte Finanzdienste	5,34 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	5,24 %
Software & Dienste	5,23 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	4,17 %
Transportwesen	3,88 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	3,32 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	2,28 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,24 %
Media & Entertainment	1,52 %
Banken	0,83 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,74 %
Verbraucherdienste	0,73 %
Versorgungsbetriebe	0,38 %
Wertpapiervermögen	100,65 %
Bankguthaben ²⁾	0,89 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-1,54 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest High Yield

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. März 2021

	EUR
Wertpapiervermögen	62.612.280,85
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 60.480.951,36)	
Bankguthaben ¹⁾	553.064,86
Zinsforderungen	755.490,17
Forderungen aus Absatz von Anteilen	191.286,42
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	175.270,77
Sonstige Aktiva ²⁾	7.619,16
	64.295.012,23
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-1.558.640,06
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-332.073,56
Sonstige Passiva ³⁾	-200.933,85
	-2.091.647,47
Netto-Teilfondsvermögen	62.203.364,76

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse A EUR

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	36.260.508,64 EUR
Umlaufende Anteile	331.626,039
Anteilwert	109,34 EUR

Anteilklasse B EUR

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	12.848.207,42 EUR
Umlaufende Anteile	121.629,000
Anteilwert	105,63 EUR

Anteilklasse C CHF hedged

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	12.823.635,13 EUR
Umlaufende Anteile	130.330,158
Anteilwert	98,39 EUR
Anteilwert	108,80 CHF ⁴⁾

Anteilklasse D CHF hedged

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	271.013,57 EUR
Umlaufende Anteile	2.924,000
Anteilwert	92,69 EUR
Anteilwert	102,50 CHF ⁴⁾

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

³⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus der abgegrenzten Performancevergütung und der Verwaltungsvergütung.

⁴⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 31. März 2021: 1 EUR = 1,1058 CHF

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest High Yield

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
XS2199266003	0,750% Bayer AG Reg.S. v.20(2027)	0	0	1.000.000	101,9920	1.019.920,00	1,64
XS2002532724	1,208% Becton Dickinson Euro Finance S.à r.l. v.19(2026)	0	0	500.000	105,0040	525.020,00	0,84
NO0010822646	4,750% B2Holding ASA Reg.S. FRN v.18(2023)	0	0	1.000.000	100,0620	1.000.620,00	1,61
XS2099128055	0,875% CA Immobilien Anlagen AG Reg.S. v.20(2027)	0	0	500.000	98,7430	493.715,00	0,79
XS1883245331	1,750% DXC Technology Co. v.18(2026)	0	0	500.000	104,3350	521.675,00	0,84
XS1268496640	3,375% Eurofins Scientific S.E. Reg.S. v.15(2023)	0	0	500.000	105,5800	527.900,00	0,85
XS2198798659	1,625% Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide Reg.S. v.20(2024)	0	0	1.000.000	102,6950	1.026.950,00	1,65
XS2125145867	0,850% General Motors Financial Co. Inc. Reg.S. v.20(2026)	0	0	1.000.000	101,2840	1.012.840,00	1,63
XS1981823542	1,500% Glencore Finance [Europe] Ltd. EMTN Reg.S. v.19(2026)	0	0	1.000.000	105,1600	1.051.600,00	1,69
DE000A255DH9	3,250% HORNBAACH Baumarkt AG Reg.S. v.19(2026)	0	0	500.000	107,2190	536.095,00	0,86
XS2264074647	2,375% Louis Dreyfus Company BV Reg.S. v.20(2025)	500.000	0	500.000	104,2570	521.285,00	0,84
XS2200172653	4,625% PLT VII Finance S.à.r.l. Reg.S. v.20(2026)	0	0	1.000.000	104,2570	1.042.570,00	1,68
FR0013478849	2,250% Quadiant S.A. Reg.S. v.20(2025)	0	0	1.000.000	100,8520	1.008.520,00	1,62
XS2107451069	2,500% RCS & RDS S.A. Reg.S. v.20(2025)	0	0	500.000	99,8670	499.335,00	0,80
XS1811792792	3,500% Samsonite Finco S.à r.l. Reg.S. v.18(2026)	0	0	1.000.000	97,3970	973.970,00	1,57
BE6318634548	5,750% Sarens Finance Company N.V. Reg.S. v.20(2027)	0	0	700.000	98,6000	690.200,00	1,11
DE000A3H2UX0	1,750% Sixt SE EMTN Reg.S. v.20(2024)	600.000	0	600.000	102,5340	615.204,00	0,99
XS2178833773	3,875% Stellantis N.V. Reg.S. v.20(2026)	0	0	1.000.000	114,9670	1.149.670,00	1,85
XS1419869885	3,625% Telecom Italia S.p.A. EMTN Reg.S. v.16(2026)	0	0	100.000	110,2230	110.223,00	0,18
FR0014000087	0,878% Ubisoft Entertainment S.A. Reg.S. v.20(2027)	300.000	0	300.000	99,6020	298.806,00	0,48
XS2288097483	1,350% Wizz Air Finance Company BV EMTN Reg.S. v.21(2024)	300.000	0	300.000	101,4820	304.446,00	0,49
XS2231715322	3,000% ZF Finance GmbH EMTN Reg.S. v.20(2025)	0	0	1.000.000	105,4260	1.054.260,00	1,69
						15.984.824,00	25,70

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

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest High Yield

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
USD							
US058498AR71	5,000% Ball Corporation v.12(2022)	0	0	500.000	103,6770	442.081,70	0,71
USL40756AB19	10,000% FS Luxembourg S.à.r.l. Reg.S. Green Bond v.20(2025)	250.000	0	250.000	109,6490	233.773,24	0,38
US655664AP58	4,000% Nordstrom Inc. v.11(2021)	1.000.000	0	1.000.000	100,8420	859.986,36	1,38
XS1793296465	5,250% Trafigura Funding S.A. EMTN Reg.S. v.18(2023)	0	0	1.000.000	102,9080	877.605,32	1,41
US912909AM02	6,875% United States Steel Corporation v.17(2025)	500.000	0	500.000	101,8430	434.261,47	0,70
						2.847.708,09	4,58
Börsengehandelte Wertpapiere						18.832.532,09	30,28
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							
EUR							
XS2206382868	9,000% Diebold Nixdorf Dutch Holding B.V. Reg.S. v.20(2025)	0	0	500.000	110,4320	552.160,00	0,89
XS2298381307	4,250% Kleopatra Finco S.à r.l. Reg.S. v.21(2026)	500.000	0	500.000	100,0870	500.435,00	0,80
						1.052.595,00	1,69
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind						1.052.595,00	1,69
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS2010029663	3,250% ADLER Group S.A. Reg.S. v.20(2025)	0	0	500.000	104,2850	521.425,00	0,84
XS2283224231	1,875% ADLER Group S.A. Reg.S. v.21(2026)	500.000	0	500.000	98,1600	490.800,00	0,79
XS2116503546	1,125% Amplifon S.p.A. Reg.S. v.20(2027)	0	0	300.000	100,6420	301.926,00	0,49
XS2080317832	0,875% Ball Corporation v.19(2024)	0	0	500.000	100,5060	502.530,00	0,81
XS1647100848	6,500% CMA CGM S.A. Reg.S. v.17(2022)	0	230.769	269.231	101,6460	273.662,31	0,44
DE000A2NBZG9	3,500% DIC Asset AG Reg.S. v.18(2023)	0	0	1.000.000	104,1020	1.041.020,00	1,67
XS1991034825	3,500% eircom Finance DAC Reg.S. v.19(2026)	0	0	500.000	101,9390	509.695,00	0,82
XS1886543476	3,000% El Corte Inglés S.A. Reg.S. v.18(2024)	0	0	1.000.000	101,5720	1.015.720,00	1,63
XS1846665534	4,625% Energizer Gamma Acquisition BV Reg.S. v.18(2026)	0	0	1.000.000	103,0030	1.030.030,00	1,66
DE000A255D05	7,500% ERWE Immobilien AG v.19(2023)	0	0	1.000.000	99,9000	999.000,00	1,61
XS1785467751	2,625% Faurecia S.A. Reg.S. v.18(2025)	0	0	400.000	101,7990	407.196,00	0,65
XS1814065345	3,250% Gestamp Automoción S.A. Reg.S. v.18(2026)	500.000	0	1.000.000	101,3870	1.013.870,00	1,63
XS1598757760	3,200% Grifols S.A. Reg.S. v.17(2025)	0	0	500.000	100,7300	503.650,00	0,81
DE000A254N04	5,000% Groß & Partner Grundstücksentwicklungsgesellschaft mbH v.20(2025)	0	0	500.000	94,0000	470.000,00	0,76
XS1419661118	3,500% Hanesbrands Finance Luxembourg S.C.A. Reg.S. v.16(2024)	0	0	500.000	106,2780	531.390,00	0,85

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

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest High Yield

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
EUR (Fortsetzung)							
XS1645113322	5,125% Hapag-Lloyd AG Reg.S. v.17(2024)	0	166.667	333.333	102,7950	342.650,00	0,55
XS2198388592	9,250% HT Troplast GmbH Reg.S. v.20(2025)	0	0	500.000	109,4200	547.100,00	0,88
DE000A2E4QG3	4,500% IKB Dte. Industriebank AG v.17(2022)	0	0	500.000	103,7810	518.905,00	0,83
XS1405769990	5,375% Ineos Group Holdings S.A. Reg.S. v.16(2024)	0	0	500.000	101,3170	506.585,00	0,81
XS2291929573	2,500% INEOS Quattro Finance 2 Plc. Reg.S. v.21(2026)	100.000	0	100.000	100,1850	100.185,00	0,16
XS1684387456	2,875% IQVIA Inc. Reg.S. v.17(2025)	1.000.000	0	1.000.000	101,4240	1.014.240,00	1,63
XS2010037682	6,875% Jaguar Land Rover Automotive Plc. Reg.S. v.19(2026)	0	0	1.000.000	113,2920	1.132.920,00	1,82
XS1602130947	3,375% Levi Strauss & Co. v.17(2027)	0	0	100.000	103,6000	103.600,00	0,17
XS2240463674	4,000% Lorca Telecom Bondco S.A. Reg.S. v.20(2027)	0	0	200.000	102,9040	205.808,00	0,33
XS1975699569	2,875% Loxam S.A.S. Reg.S. v.19(2026)	0	0	1.000.000	98,0530	980.530,00	1,58
XS1821883102	3,625% Netflix Inc. v.17(2027)	0	0	100.000	114,5660	114.566,00	0,18
XS1690644668	3,500% Nidda Healthcare Holding GmbH Reg.S. v.17(2024)	0	0	500.000	100,7880	503.940,00	0,81
XS2077666316	2,875% OI European Group BV Reg.S. Green Bond v.19(2025)	0	0	750.000	101,3180	759.885,00	1,22
XS2078976805	2,125% PPF Telecom Group BV EMTN Reg.S. v.19(2025)	0	0	500.000	102,0070	510.035,00	0,82
XS1435229460	3,625% PVH Corporation Reg.S. v.16(2024)	0	0	500.000	109,2010	546.005,00	0,88
XS2115190451	2,000% Q-Park Holding I BV Reg.S. v.20(2027)	0	0	500.000	95,8130	479.065,00	0,77
DE000A3KLDG9	8,500% R-Logitech S.A.M. v.18(2023)	1.025.000	0	1.025.000	92,4000	947.100,00	1,52
XS2080766475	2,250% Standard Industries Inc. Reg.S. v.19(2026)	0	0	500.000	101,6360	508.180,00	0,82
XS2090816526	2,000% Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH Reg.S. v.20(2025)	0	0	500.000	98,8100	494.050,00	0,79
XS1647815775	4,875% United Group BV Reg.S. v.17(2024)	0	0	500.000	101,8300	509.150,00	0,82
DE000A254QA9	2,875% Wepa Hygieneprodukte GmbH Reg.S. v.19(2027)	0	0	500.000	100,1540	500.770,00	0,81
XS2054209833	0,840% Wintershall Dea Finance BV Reg.S. v.19(2025)	0	0	500.000	101,9790	509.895,00	0,82
						21.447.078,31	34,48
USD							
US003000AA44	8,750% Abercrombie & Fitch Management Co. 144A v.20(2025)	0	0	500.000	110,6380	471.763,60	0,76
US031652BK50	6,625% Amkor Technology Inc. 144A v.19(2027)	0	0	500.000	107,8560	459.901,07	0,74
US038522AR99	6,375% Aramark Services Inc. 144A v.20(2025)	0	0	500.000	106,2650	453.117,00	0,73
US73179PAM86	5,750% Avient Corporation 144A v.20(2025)	0	0	500.000	106,2430	453.023,20	0,73
US91911KAP75	9,000% Bausch Health Companies Inc. 144A v.17(2025)	0	0	1.000.000	108,7200	927.170,39	1,49
US109696AB05	5,500% Brink's Co. 144A v.20(2025)	0	0	500.000	105,6140	450.341,12	0,72

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

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest High Yield

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
USD (Fortsetzung)							
US146869AB81	5,625% Carvana Co. 144A v.20(2025)	500.000	0	1.000.000	102,3230	872.616,41	1,40
US14739LAA08	5,125% Cascades Inc./ Cascades USA Inc. 144A v.19(2026)	0	0	500.000	106,1410	452.588,27	0,73
US12467AAF57	5,000% C&S Group Enterprises LLC 144A v.20(2028)	500.000	0	500.000	97,2990	414.885,72	0,67
US23166MAA18	6,750% Cushman & Wakefield U.S. Borrower LLC 144A v.20(2028)	0	0	500.000	108,0300	460.643,02	0,74
US24703DAZ42	4,900% Dell International LLC/EMC Corporation 144A v.19(2026)	0	0	1.000.000	113,7420	969.998,29	1,56
US23355LAK26	4,125% DXC Technology Co. v.20(2025)	0	0	500.000	108,9940	464.753,54	0,75
US345370CV02	8,500% Ford Motor Co. v.20(2023)	0	0	500.000	111,3410	474.761,21	0,76
US364760AM04	8,625% Gap Inc. 144A v.20(2025)	0	0	500.000	112,0100	477.613,85	0,77
US50076XAC56	4,250% Kraton Polymers LLC 144A v.20(2025)	500.000	0	500.000	100,6190	429.042,30	0,69
US501797AS36	6,875% L Brands Inc. 144A v.20(2025)	0	0	250.000	111,0610	236.783,64	0,38
US55616PAA21	8,375% Macy's, Inc. 144A v.20(2025)	0	0	500.000	110,0640	469.316,05	0,75
US563571AL27	9,000% Manitowoc Co. Inc. 144A v.19(2026)	0	0	500.000	108,1350	461.090,74	0,74
US588056AW17	5,500% Mercer International Inc. v.17(2026)	1.000.000	0	1.000.000	102,8150	876.812,21	1,41
US71376LAB62	5,500% Performance Food Group Inc. 144A v.16(2024)	500.000	0	500.000	100,4630	428.377,11	0,69
US75508EAB48	7,625% Rayonier A.M. Products Inc. 144A v.20(2026)	250.000	0	250.000	106,0030	225.999,91	0,36
US79546VAL09	5,625% Sally Holdings LLC/Sally Capital v.15(2025)	0	0	1.000.000	103,1640	879.788,50	1,41
US82453AAA51	4,625% Shift4 Payments LLC/Shift4 Payments Finance Sub Inc. 144A v.20(2026)	500.000	0	500.000	104,1350	444.034,62	0,71
US87854XAE13	6,500% TechnipFMC Plc. 144A v.21(2026)	1.000.000	0	1.000.000	104,2000	888.623,57	1,43
US382550BH30	9,500% The Goodyear Tire & Rubber Co. v.20(2025)	0	0	500.000	112,1800	478.338,73	0,77
US897051AB46	6,500% Tronox Inc. 144A v.20(2025)	0	0	500.000	106,7830	455.325,77	0,73
US90353TAG58	6,250% Uber Technologies Inc. 144A v.20(2028)	0	0	500.000	107,9590	460.340,27	0,74
US90290MAC55	6,250% US Foods Inc. 144A v.20(2025)	0	0	500.000	106,6290	454.669,11	0,73
US92346LAE39	7,500% Veritas US Inc./Veritas Bermuda Ltd. 144A v.20(2025)	0	0	500.000	104,0120	443.510,15	0,71
US95081QAN43	7,125% Wesco Distribution Inc. 144A v.20(2025)	0	0	250.000	108,5790	231.491,98	0,37
US98421MAA45	5,000% Xerox Holdings Corporation 144A v.20(2025)	0	0	500.000	104,4290	445.288,25	0,72
US983793AH33	6,250% XPO Logistics Inc. 144A v.20(2025)	0	0	600.000	107,2430	548.744,67	0,88
						16.660.754,27	26,77
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						38.107.832,58	61,25

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

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest High Yield

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind							
USD							
US58733RAE27	2,375% Mercadolibre Inc. v.21(2026)	1.000.000	0	1.000.000	99,2890	846.742,28	1,36
US674599EE17	5,500% Occidental Petroleum Corporation v.20(2025)	1.000.000	0	1.000.000	105,5940	900.511,68	1,45
						1.747.253,96	2,81
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind						1.747.253,96	2,81
Nicht notierte Wertpapiere							
USD							
US18452MAB28	6,625% Clear Channel International BV 144A v.20(2025)	0	0	500.000	104,8800	447.211,33	0,72
US12598FAA75	8,625% CPI Card Group Inc. 144A v.21(2026)	500.000	0	500.000	104,8730	447.181,48	0,72
US577081BE10	3,375% Mattel Inc. 144A v.21(2026)	500.000	0	500.000	102,3240	436.312,47	0,70
NO0010921588	12,000% PetroTal Corporation Reg.S. v.21(2024)	500.000	0	500.000	100,2110	427.302,58	0,69
NO0010937501	9,000% Siccar Point Energy Bonds Plc. Reg.S. v.21(2026)	800.000	0	800.000	100,2660	684.059,36	1,10
						2.442.067,22	3,93
Nicht notierte Wertpapiere						2.442.067,22	3,93
Anleihen						62.182.280,85	99,96
Wandelanleihen							
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
DE000A254NA6	7,500% PREOS Global Office Real Estate & Technology AG/PREOS Global Office Real Estate & Technology AG CV v.19(2024)	0	0	500.000	86,0000	430.000,00	0,69
						430.000,00	0,69
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						430.000,00	0,69
Wandelanleihen						430.000,00	0,69
Wertpapiervermögen						62.612.280,85	100,65
Bankguthaben - Kontokorrent ²⁾						553.064,86	0,89
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						-961.980,95	-1,54
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						62.203.364,76	100,00

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest High Yield

Devisentermingeschäfte

Zum 31. März 2021 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
CHF/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	15.470.200,00	13.996.735,65	22,50
EUR/CHF	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	980.400,00	887.021,48	1,43
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	27.900.000,00	23.764.643,15	38,20

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

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest High Yield

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2020 bis 31. März 2021

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Anleihen			
Börsengehandelte Wertpapiere			
EUR			
XS1789699607	1,750% A.P.Moeller-Maersk A/S EMTN Reg.S. v.18(2026)	0	1.000.000
XS1843435501	1,500% Aroundtown SA Reg.S. v.19(2026)	0	500.000
XS2013618421	0,875% ISS Global A/S EMTN Reg.S. v.19(2026)	0	1.000.000
XS2197673747	3,000% MTU Aero Engines AG Reg.S. v.20(2025)	0	500.000
XS1577727164	1,000% Nokia Oyj EMTN Reg.S. v.17(2021)	0	171.000
XS2228260043	2,875% Ryanair DAC EMTN Reg.S. v.20(2025)	0	500.000
XS1571293171	0,875% Telefonaktiebolaget L.M. Ericsson EMTN Reg.S. v.17(2021)	0	600.000
XS1439749281	1,125% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV Reg.S. v.16(2024)	0	1.000.000
USD			
XS2232101803	5,875% Trafigura Funding S.A. EMTN Reg.S. v.20(2025)	0	1.000.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
EUR			
XS1731858392	1,500% ADLER Real Estate AG Reg.S. v.17(2021)	0	500.000
XS2242188261	7,500% CMA CGM S.A. Reg.S. v.20(2026)	1.000.000	1.000.000
XS1879565791	5,500% eDreams ODIGEO S.A. Reg.S. v.18(2023)	0	1.000.000
XS1679781424	2,875% Equinix Inc. v.17(2020)	0	500.000
DE000A2GSSP3	5,500% Eyemaxx Real Estate AG Reg.S. v.18(2023)	0	500.000
XS1533922776	3,250% IQVIA Inc. Reg.S. v.17(2021)	0	1.000.000
XS1117296381	2,000% Mohawk Industries Inc. v.15(2022)	0	1.000.000
DE000A19WVN8	8,500% R-Logitech S.A.M. v.18(2023)	0	1.025.000
XS1383922876	4,000% Sappi Papier Holding GmbH Reg.S. v.16(2023)	0	1.000.000
XS2319950130	3,625% Spa Holdings 3 Oy Reg.S. v.21(2028)	500.000	500.000
XS1587905727	4,875% Tenneco Inc. Reg.S. v.17(2022)	0	1.000.000
XS1908250191	3,500% Verisure Holding AB Reg.S. v.18(2023)	0	1.000.000
USD			
US00774MAQ87	3,150% AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust v.20(2024)	0	500.000
USR0140AAC38	4,750% Aker BP ASA Reg.S. v.19(2024)	0	750.000
US143658BA91	3,950% Carnival Corporation v.13(2020)	0	500.000
US247361ZZ42	7,375% Delta Air Lines Inc. v.20(2026)	0	500.000
US36237HAA95	7,875% G-III Apparel Group Ltd. 144A v.20(2025)	0	700.000
US526057CK83	8,375% Lennar Corporation v.18(2020)	0	500.000
US55616XAN75	3,450% Macy's Retail Holdings Inc. v.15(2021)	0	1.000.000
US716768AC09	5,875% PETSMART Inc. 144A v.17(2025)	500.000	500.000
US830867AA59	4,500% Skymiles IP Ltd./ Delta Air Lines Inc. 144A v.20(2025)	0	250.000
US89469AAC80	6,000% TreeHouse Foods Inc. 144A v.16(2024)	0	300.000
US928668BE16	3,350% Volkswagen Group America Finance LLC 144A v.20(2025)	0	500.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest High Yield

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2021 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8550
Schweizer Franken	CHF	1	1,1058
US-Dollar	USD	1	1,1726

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

	Anteilklasse A USD	Anteilklasse B USD	Anteilklasse C EUR hedged	Anteilklasse D EUR hedged
WP-Kenn-Nr.:	A2QHLT	A2QHLU	A2QHLY	A2QHLW
ISIN-Code:	LU2259283120	LU2259283393	LU2259283476	LU2259283559
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	bis zu 4,00 %	bis zu 4,00 %	bis zu 5,00 %	bis zu 4,00 %
Verwaltungsvergütung:	bis zu 0,63 % p.a.	bis zu 0,63 % p.a.	bis zu 0,63 % p.a.	bis zu 0,63 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	ausschüttend	thesaurierend	ausschüttend
Währung:	USD	USD	EUR	EUR

	Anteilklasse E CHF hedged	Anteilklasse F CHF hedged
WP-Kenn-Nr.:	A2QHLX	A2QHLY
ISIN-Code:	LU2259283633	LU2259283716
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	bis zu 4,00 %	bis zu 4,00 %
Verwaltungsvergütung:	bis zu 0,63 % p.a.	bis zu 0,63 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	ausschüttend
Währung:	CHF	CHF

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest Emerging Markets

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Cayman Inseln	14,34 %
China	8,61 %
Jungferninseln (GB)	8,59 %
Indonesien	7,80 %
Mexiko	5,77 %
Hongkong	4,42 %
Vereinigte Arabische Emirate	3,84 %
Indien	3,23 %
Peru	3,23 %
Chile	3,08 %
Niederlande	3,02 %
Irland	2,94 %
Österreich	2,42 %
Kolumbien	2,38 %
Israel	2,28 %
Bermudas	2,22 %
Saudi-Arabien	2,07 %
Bahrain	1,67 %
Singapur	1,46 %
Luxemburg	1,35 %
Tunesien	1,20 %
Kamerun	1,19 %
Nigeria	1,19 %
Ukraine	1,19 %
Ghana	1,16 %
Ägypten	1,14 %
Aserbaidshjan	0,81 %
Mongolei	0,57 %
Usbekistan	0,57 %
Vereinigtes Königreich	0,56 %
Kanada	0,55 %
Wertpapiervermögen	94,85 %
Bankguthaben ²⁾	6,34 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-1,19 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest Emerging Markets

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Banken	15,16 %
Energie	14,83 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	10,92 %
Diversifizierte Finanzdienste	10,22 %
Immobilien	9,34 %
Investitionsgüter	7,06 %
Transportwesen	6,23 %
Staatsanleihen	9,14 %
Versorgungsbetriebe	3,88 %
Groß- und Einzelhandel	3,46 %
Software & Dienste	1,97 %
Hardware & Ausrüstung	1,75 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	0,89 %
Wertpapiervermögen	94,85 %
Bankguthaben ²⁾	6,34 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-1,19 %
	100,00 %

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. März 2021

	USD
Wertpapiervermögen	34.530.946,80
(Wertpapiereinstandskosten: USD 34.967.605,25)	
Bankguthaben ²⁾	2.306.737,77
Zinsforderungen	431.057,69
Forderungen aus Absatz von Anteilen	1.320.244,44
	38.588.986,70
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-1.071.006,71
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-1.093.058,71
Sonstige Passiva ³⁾	-26.099,49
	-2.190.164,91
Netto-Teilfondsvermögen	36.398.821,79

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest Emerging Markets

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse A USD

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	393.556,26 USD
Umlaufende Anteile	4.010,000
Anteilwert	98,14 USD

Anteilklasse B USD

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	294.673,01 USD
Umlaufende Anteile	3.002,000
Anteilwert	98,16 USD

Anteilklasse C EUR hedged

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	21.742.266,22 USD
Umlaufende Anteile	188.059,714
Anteilwert	115,61 USD
Anteilwert	98,59 EUR ¹⁾

Anteilklasse D EUR hedged

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	8.447.022,62 USD
Umlaufende Anteile	73.125,000
Anteilwert	115,51 USD
Anteilwert	98,51 EUR ¹⁾

Anteilklasse E CHF hedged

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	5.162.658,23 USD
Umlaufende Anteile	49.335,259
Anteilwert	104,64 USD
Anteilwert	98,68 CHF ²⁾

Anteilklasse F CHF hedged

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	358.645,45 USD
Umlaufende Anteile	3.431,000
Anteilwert	104,53 USD
Anteilwert	98,58 CHF ²⁾

¹⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. März 2021: 1 USD = 0,8528 EUR

²⁾ umgerechnet mit Devisenkurse in US-Dollar per 31. März 2021: 1 USD = 0,9430 CHF

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest Emerging Markets

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert USD	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
USD							
XS1391575161	4,000% Adani Transmission Ltd. Reg.S. v.16(2026)	250.000	0	250.000	106,7170	266.792,50	0,73
XS2241075014	5,250% Ägypten Reg.S. Green Bond v.20(2025)	200.000	0	200.000	103,6830	207.366,00	0,57
XS1775617209	5,577% Ägypten Reg.S. v.18(2023)	200.000	0	200.000	104,2580	208.516,00	0,57
XS1807408486	6,625% Alpha Star Holding V Ltd. Reg.S. v.18(2023)	250.000	0	250.000	98,9570	247.392,50	0,68
US056752AH11	2,875% Baidu Inc. v.17(2022)	700.000	0	700.000	102,5020	717.514,00	1,97
US05968LAM46	3,000% Bancolombia S.A. v.20(2025)	300.000	0	300.000	102,2400	306.720,00	0,84
XS1234958459	4,125% Beijing State-Owned Assets Management [Hong Kong] Co.Ltd. Reg.S. v.15(2025)	750.000	0	750.000	107,1710	803.782,50	2,21
XS1227064430	4,000% Bharat Petroleum Corporation Ltd. EMTN Reg.S. v.15(2025)	250.000	0	250.000	105,1100	262.775,00	0,72
XS2052951600	4,000% BoS Funding Ltd. EMTN Reg.S. v.19(2024)	800.000	0	800.000	104,5870	836.696,00	2,30
XS1982036961	9,500% China Evergrande Group Reg.S. v.19(2022)	300.000	0	300.000	96,1140	288.342,00	0,79
XS1442177645	4,500% Chongqing Nan'an Urban Construction & Development (Group) Co., Ltd. Reg.S. v.16(2026)	900.000	0	900.000	97,4240	876.816,00	2,41
XS1788514039	4,875% CNAC [HK] Finbridge Co. Ltd. Reg.S. v.18(2025)	750.000	0	750.000	107,4670	806.002,50	2,21
XS2240971742	3,125% Country Garden Holdings Co. Ltd. Reg.S. v.20(2025)	600.000	0	600.000	101,5960	609.576,00	1,67
XS1794398831	6,875% Dar Al-Arkan Sukuk Company Ltd. Reg.S. v.18(2023)	200.000	0	200.000	103,7680	207.536,00	0,57
IL0011321747	5,082% Delek & Avner Yam Tethys Ltd. v.14(2023)	800.000	0	800.000	103,6380	829.104,00	2,28
XS1120403313	4,325% DIFC Investments Reg.S. v.14(2024)	800.000	0	800.000	107,2950	858.360,00	2,36
XS1513739760	4,250% Equate Petrochemical BV Reg.S. v.16(2026)	550.000	0	550.000	109,1500	600.325,00	1,65
USL40756AB19	10,000% FS Luxembourg S.à.r.l. Reg.S. Green Bond v.20(2025)	250.000	0	250.000	109,6490	274.122,50	0,75
XS1108847531	8,125% Ghana Reg.S. v.14(2026)	400.000	0	400.000	105,7080	422.832,00	1,16
XS2226197429	3,600% Guangxi Financial Investment Group Co. Ltd. Reg.S. v.20(2023)	700.000	0	700.000	84,7680	593.376,00	1,63
XS2281463237	2,150% Haidilao International Holding Ltd. Reg.S. v.21(2026)	850.000	0	850.000	99,0230	841.695,50	2,31
XS2215389433	2,800% Haitian [BVI] International Investment Development Ltd. Reg.S. v.20(2023)	600.000	0	600.000	100,4190	602.514,00	1,66
XS2225285001	2,800% Henan Water Conservancy Investment Group Co. Ltd. Reg.S. v.20(2025)	800.000	0	800.000	100,3510	802.808,00	2,21
XS1317967492	5,000% Huarong Finance II Co. Ltd. EMTN Reg.S. v.15(2025)	800.000	0	800.000	110,3370	882.696,00	2,43

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

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest Emerging Markets

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert USD	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
USD (Fortsetzung)							
US45112FAJ57	4,000% ICICI Bank Ltd. [Dubai Branch] Reg.S. v.16(2026)	300.000	0	300.000	107,9620	323.886,00	0,89
XS1627598094	9,375% Kaisa Group Holdings Ltd. v.17(2024)	400.000	0	400.000	96,3490	385.396,00	1,06
XS1313779081	9,500% Kamerun Reg.S. v.15(2025)	400.000	0	400.000	108,6690	434.676,00	1,19
XS2084435002	3,900% Kunming Rail Transit Group Co. Ltd. Reg.S. v.19(2024)	850.000	0	850.000	100,9740	858.279,00	2,36
XS1514045886	4,750% Lukoil International Finance B.V. Reg.S. v.16(2026)	450.000	0	450.000	110,5530	497.488,50	1,37
XS1956021585	4,250% MashreqBank PSC EMTN Reg.S. v.19(2024)	500.000	0	500.000	107,6690	538.345,00	1,48
USP6629MAA01	4,250% Mexico City Airport Trust Reg.S. Green Bond v.16(2026)	500.000	0	500.000	106,4980	532.490,00	1,46
US60937GAB23	5,125% Mongolei Reg.S. v.12(2022)	200.000	0	200.000	103,6250	207.250,00	0,57
XS1910826996	7,625% Nigeria Reg.S. v.18(2025)	200.000	0	200.000	112,9160	225.832,00	0,62
XS1372846003	4,250% NTPC Ltd. EMTN Reg.S. v.16(2026)	300.000	0	300.000	108,0020	324.006,00	0,89
XS1457499645	3,750% ONGC Videsh Vankorneft Pte. Ltd. Reg.S. v.16(2026)	500.000	0	500.000	106,2230	531.115,00	1,46
XS2083131859	5,750% O'zbekiston Sanoat-Qurilish Banki Aksiyadorlik Tijorat Banki Reg.S. v.19(2024)	200.000	0	200.000	102,9970	205.994,00	0,57
USY7140WAE85	4,750% PT. Indonesia Asahan Aluminium [Persero] Reg.S. v.20(2025)	400.000	0	400.000	108,9680	435.872,00	1,20
USY7133MAC39	4,250% PT Pelabuhan Indonesia II [Persero] Reg.S. v.15(2025)	610.000	0	610.000	108,9130	664.369,30	1,83
USY7140DAB65	4,500% PT Pelabuhan Indonesia III [Persero] Reg.S. v.18(2023)	700.000	0	700.000	106,2240	743.568,00	2,04
USY7138AAE02	4,300% PT Pertamina [Persero] Reg.S. v.13(2023)	600.000	0	600.000	106,2690	637.614,00	1,75
XS1508675417	3,250% Saudi-Arabien Reg.S. v.16(2026)	700.000	0	700.000	107,8190	754.733,00	2,07
USP9190NAB93	7,500% Total Play Telecomunicaciones S.A. de C.V. Reg.S. v.20(2025)	300.000	0	300.000	100,2920	300.876,00	0,83
XS1175223699	5,750% Tunesien Reg.S. v.15(2025)	500.000	0	500.000	87,5790	437.895,00	1,20
XS1303925041	7,750% Ukraine Reg.S. v.15(2024)	400.000	0	400.000	108,2670	433.068,00	1,19
XS1623828966	7,750% United Bank for Africa Plc. Reg.S. v.17(2022)	200.000	0	200.000	104,1660	208.332,00	0,57
US91911TAP84	6,250% Vale Overseas Ltd. v.16(2026)	600.000	0	600.000	118,5990	711.594,00	1,95
XS2020606682	4,250% Zhongyuan Sincere Investment Co. Ltd. Reg.S. v.19(2024)	800.000	0	800.000	104,3530	834.824,00	2,29
						24.581.162,80	67,52
Börsengehandelte Wertpapiere						24.581.162,80	67,52

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

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest Emerging Markets

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert USD	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							
USD							
XS2233151195	2,375% Gulf International Bank B.S.C. EMTN Reg.S. v.20(2025)	600.000	0	600.000	101,3790	608.274,00	1,67
						608.274,00	1,67
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind						608.274,00	1,67
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
USD							
USY708CHAA88	7,125% ABM Investama Tbk PT Reg.S. v.17(2022)	400.000	0	400.000	89,0700	356.280,00	0,98
US05968AAG13	2,704% Banco del Estado de Chile Reg.S. v.20(2025)	350.000	0	350.000	104,8410	366.943,50	1,01
USP13435AC98	3,250% Banco Internacional del Peru (Interbank) S.A.A. Reg.S. v.19(2026)	600.000	0	600.000	104,2210	625.326,00	1,72
USP1507SAH06	5,375% Banco Santander (Mexico) S.A. Reg.S. v.20(2025)	600.000	0	600.000	112,4110	674.466,00	1,85
US279158AL39	5,375% Ecopetrol S.A. v.15(2026)	500.000	0	500.000	111,8940	559.470,00	1,54
USP37115AF26	4,750% Empresa Nacional de Telecomunicaciones S.A. Reg.S. v.14(2026)	300.000	0	300.000	111,3750	334.125,00	0,92
USC35898AA00	9,700% Frontera Energy Corporation Reg.S. v.18(2023)	200.000	0	200.000	99,9800	199.960,00	0,55
XS1678463784	3,500% International Bank of Azerbaijan Reg.S. v.17(2024)	300.000	0	300.000	98,7420	296.226,00	0,81
USP6040KAB37	4,875% Kallpa Generación S.A. Reg.S. v.16(2026)	500.000	0	500.000	109,6470	548.235,00	1,51
USG61759AA70	9,250% Mongolian Mining Corporation/ Energy Resources LLC Reg.S. v.19(2024)	400.000	0	400.000	94,2850	377.140,00	1,04
US71654QCB68	6,875% Petróleos Mexicanos v.16(2026)	250.000	0	250.000	107,0920	267.730,00	0,74
USP82290AA81	3,750% S.A.C.I. Falabella Reg.S. v.13(2023)	400.000	0	400.000	105,0480	420.192,00	1,15
USP8674JAE93	4,125% Sigma Alimentos S.A. de C.V. Reg.S. v.16(2026)	300.000	0	300.000	108,5010	325.503,00	0,89
USA9890AAA81	5,750% Suzano Austria GmbH Reg.S. Green Bond v.16(2026)	750.000	0	750.000	117,5190	881.392,50	2,42
XS2010030240	2,625% Tengizchevroil Finance Company International Ltd. Reg.S. v.20(2025)	800.000	0	800.000	101,1650	809.320,00	2,22
						7.042.309,00	19,35
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						7.042.309,00	19,35
Nicht notierte Wertpapiere							
USD							
XS2211674143	3,150% Chouzhou International Investment Ltd. Reg.S. v.20(2023)	800.000	0	800.000	100,6270	805.016,00	2,21
						805.016,00	2,21
Nicht notierte Wertpapiere						805.016,00	2,21
Anleihen						33.036.761,80	90,75

¹⁾ 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 2021

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert USD	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Credit Linked Notes							
Börsengehandelte Wertpapiere							
USD							
XS1951084471	5,150% Gaz Capital S.A./Gazprom PJSC Reg.S. LPN v.19(2026)	200.000	0	200.000	109,6510	219.302,00	0,60
XS1298447019	6,625% MMC Finance DAC/Mining and Metallurgical Company Norilsk Nickel PJSC Reg.S. LPN v.15(2022)	300.000	0	300.000	107,6460	322.938,00	0,89
XS1843435337	4,700% Steel Funding DAC/Novolipetskiy Metallurgicheskiy Kombinat Reg.S. LPN v.19(2026)	200.000	0	200.000	109,7220	219.444,00	0,60
XS0559915961	6,800% VEB Finance Plc./State Development Corporation 'VEB.RF' Reg.S. LPN v.10(2025)	450.000	0	450.000	117,4100	528.345,00	1,45
						1.290.029,00	3,54
Börsengehandelte Wertpapiere						1.290.029,00	3,54
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
USD							
XS2077601610	7,625% Kondor Finance Plc./NJSC Naftogaz of Ukraine Reg.S. LPN v.19(2026)	200.000	0	200.000	102,0780	204.156,00	0,56
						204.156,00	0,56
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						204.156,00	0,56
Credit Linked Notes						1.494.185,00	4,10
Wertpapiervermögen						34.530.946,80	94,85
Bankguthaben - Kontokorrent ²⁾						2.306.737,77	6,34
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						-438.862,78	-1,19
Netto-Teilfondsvermögen in USD						36.398.821,79	100,00

Devisentermingeschäfte

Zum 31. März 2021 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert USD	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
CHF/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	5.233.441,00	5.554.983,60	15,26
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	26.147.508,00	30.683.581,33	84,30
USD/CHF	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	70.000,00	74.241,79	0,20
USD/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	442.207,00	518.821,90	1,43

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest Emerging Markets

Zu- und Abgänge vom 1. Februar 2021 bis 31. März 2021

Während des Berichtszeitraumes wurden keine weiteren Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen getätigt, die nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2021 in US-Dollar umgerechnet.

Euro	EUR	1	0,8528
Schweizer Franken	CHF	1	0,9430

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 31. MÄRZ 2021

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.
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.

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 31. MÄRZ 2021

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 Devisenkurs in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet werden. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt der betroffenen Teilfonds Erwähnung.

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

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

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

3.) BESTEUERUNG

Besteuerung des Fonds

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

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 31. MÄRZ 2021

Vom Teilfonds erhaltene Einkünfte (insbesondere Zinsen und Dividenden) können in den Ländern, in denen das Teilfondsvermögen angelegt ist, dort einer Quellenbesteuerung oder Veranlagungsbesteuerung unterworfen werden. Der Teilfonds kann auch auf realisierte oder unrealisierte Kapitalzuwächse seiner Anlagen im Quellenland einer Besteuerung unterliegen. Weder die Verwahrstelle noch die Verwaltungsgesellschaft sind zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

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.

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 sachkundige Steuerberater, beraten lassen.

4.) ERTRAGSVERWENDUNG

Exclusive Solutions Funds- Bond Invest I (EUR)

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

Exclusive Solutions Funds- Bond Invest III (USD)

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

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest High Yield

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

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest Emerging Markets

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

5.) INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN BZW. AUFWENDUNGEN

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

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

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

7.) WESENTLICHE EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

Informationen aufgrund der COVID19 Pandemie

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

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

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 31. MÄRZ 2021

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Mit Wirkung zum 10. März 2021 wurde der Verkaufsprospekt aktualisiert. Folgende Änderungen wurden vorgenommen:

1. Anpassung mit Bezug auf die Offenlegungsverordnung (SFDR)
2. Musteranpassungen sowie redaktionelle Anpassungen

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

8.) EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

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

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 31. MÄRZ 2021

9.) 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 Gesamtdite-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.

VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG

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

VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG

Anlageausschuss

Luca Pesarini
ETHENEA Independent Investors S.A.

Thomas Bernard
ETHENEA Independent Investors S.A.

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

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

