

MAINFIRST



# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS

ZUM VERTRIEB IN DER SCHWEIZ ZUGELASSENER TEILFONDS:  
EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST I (EUR)

ANLAGEFONDS LUXEMBURGISCHEM RECHTS  
R.C.S. LUXEMBURG K862

## HALBJAHRESBERICHT DES ZUM VERTRIEB IN DER SCHWEIZ ZUGELASSENEN TEILFONDS ZUM 31. MÄRZ 2023

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

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

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS

## INHALT

Hinweise für die Anleger in der Schweiz	Seite	2
<b>Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR)</b>		
Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung des Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR)	Seite	3-4
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens des Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR)	Seite	6
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR)	Seite	9
Vermögensaufstellung des Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR)	Seite	11
Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. März 2023	Seite	16
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite	22

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

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

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

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS

## HINWEISE FÜR DIE ANLEGER IN DER SCHWEIZ

Dieser Halbjahresbericht zum 31. März 2022 wurde speziell für den Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR) erstellt. Dieser Teilfonds ist in der Schweiz zum Vertrieb zugelassen. Der vorgenannte Teilfonds ist ein Teilfonds des Umbrella-Fonds Exclusive Solutions Funds, der als Luxemburger Investmentfonds (FCP), gemäß dem Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner derzeitigen gültigen Fassung (nachfolgend als „Gesetz vom 17. Dezember 2010“ genannt) auf unbestimmte Dauer aufgelegt wurde.

Unter ein und demselben Umbrella-Fonds werden dem Anleger verschiedene Teilfonds angeboten. Die jeweiligen Teilfonds stellen keine separate rechtliche Einheit dar. Die Beziehung der Anteilhaber der verschiedenen Teilfonds untereinander ist derart gestaltet, dass jeder Teilfonds gesondert behandelt wird und demzufolge eigene Einlagen, Mehr- und Minderbeträge sowie eigene Kosten hat.

### **Wichtiger Hinweis**

Der Jahresbericht zum 31. März 2023 des Exclusive Solutions Funds, welcher die Aufstellungen des Fonds und aller Teilfonds enthält, ist am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, MainFirst Affiliated Fund Managers S.A., 16, rue Gabriel Lippmann L-5365 Munsbach, Luxemburg kostenlos erhältlich.

Der Verkaufsprospekt mit integriertem Verwaltungsreglement des Exclusive Solutions Funds, dem Basisinformationsblatt sowie der Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds sind bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos erhältlich.

In der Schweiz können diese bei der DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG, Münsterhof 12, CH-8022 Zürich und bei der IPConcept (Schweiz) AG, Münsterhof 12, CH-8022 Zürich kostenlos bezogen werden.

### **Anlegerinformationen**

Die konstituierenden Dokumente, die Prospekte, das Basisinformationsblatt, die letzten verfügbaren Jahres- und Halbjahresberichte, die aktuellen Anteilspreise sowie weitere Informationen sind kostenlos in deutscher Sprache auf folgender Website erhältlich: [www.mainfirst.com](http://www.mainfirst.com).

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST I (EUR)

Halbjahresbericht  
1. Oktober 2022 - 31. März 2023

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

Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

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

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

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

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

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

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

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST I (EUR)

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

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

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

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

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST I (EUR)

## Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

### Anteilklasse A EUR

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2021	65,64	474.937	-16.371,66	138,21
30.09.2022	56,22	463.681	-1.920,37	121,25
31.03.2023	68,89	562.218	12.037,91	122,54

### Anteilklasse B EUR

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2021	33,02	299.611	-5.128,55	110,19
30.09.2022	22,25	233.407	-6.586,45	95,31
31.03.2023	23,76	247.717	1.382,32	95,93

### Anteilklasse C EUR

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2021	0,67	6.719	-4,25	100,41
30.09.2022	0,58	6.673	-4,38	86,89
31.03.2023	0,20	2.281	-386,30	87,73

### Anteilklasse E CHF hedged

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
30.09.2021	34,01	312.137	-1.135,29	108,94	118,07 <sup>1)</sup>
30.09.2022	29,88	276.837	-3.855,57	107,92	103,37 <sup>2)</sup>
31.03.2023	29,24	280.501	389,30	104,23	103,84 <sup>3)</sup>

### Anteilklasse F CHF hedged

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
30.09.2021	0,90	9.347	194,59	96,32	104,39 <sup>1)</sup>
30.09.2022	1,02	10.802	140,76	94,05	90,08 <sup>2)</sup>
31.03.2023	0,72	8.012	-256,17	90,43	90,10 <sup>3)</sup>

### Anteilklasse H CHF hedged

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
30.09.2021	0,53	5.980	-104,53	89,29	96,77 <sup>1)</sup>
30.09.2022	0,43	4.920	-92,55	86,73	83,07 <sup>2)</sup>
31.03.2023	0,41	4.920	0,00	83,60	83,29 <sup>3)</sup>

<sup>1)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 30. September 2021: 1 EUR = 1,0838 CHF

<sup>2)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 30. September 2022: 1 EUR = 0,9578 CHF

<sup>3)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 31. März 2023: 1 EUR = 0,9963 CHF

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST I (EUR)

## Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. März 2023

	EUR
Wertpapiervermögen	118.717.101,53
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 125.059.011,23)	
Bankguthaben <sup>1)</sup>	4.428.348,45
Zinsforderungen	1.036.459,13
Forderungen aus Absatz von Anteilen	30.717,31
	<u>124.212.626,42</u>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-46.050,00
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-342.486,68
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-498.831,60
Sonstige Passiva <sup>2)</sup>	-96.834,78
	<u>-984.203,06</u>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<u><b>123.228.423,36</b></u>

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

<sup>2)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Taxe d'abonnement.

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST I (EUR)

## Zurechnung auf die Anteilklassen

### Anteilklasse A EUR

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

### Anteilklasse B EUR

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

### Anteilklasse C EUR

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

### Anteilklasse E CHF hedged

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

### Anteilklasse F CHF hedged

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

### Anteilklasse H CHF hedged

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

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

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST I (EUR)

## Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

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

	Total EUR	Anteilklasse A EUR	Anteilklasse B EUR	Anteilklasse C EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	110.366.707,68	56.219.874,59	22.246.872,72	579.760,23
Ordentlicher Nettoertrag	447.996,01	248.277,34	87.192,23	543,18
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-31.853,10	-27.089,70	-2.515,61	684,79
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	20.400.896,54	15.863.522,37	2.260.272,25	0,00
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-7.233.838,25	-3.825.610,16	-877.955,99	-386.301,36
Realisierte Gewinne	1.393.422,84	175.723,81	68.475,07	1.910,42
Realisierte Verluste	-1.433.837,90	-654.466,90	-248.232,53	-6.414,69
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-2.004.891,73	-37.608,91	-15.931,64	-75,57
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	1.422.370,20	929.242,91	341.888,74	9.980,57
Ausschüttung	-98.548,93	0,00	-95.846,80	0,00
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>123.228.423,36</b>	<b>68.891.865,35</b>	<b>23.764.218,44</b>	<b>200.087,57</b>

	Anteilklasse E CHF hedged EUR	Anteilklasse F CHF hedged EUR	Anteilklasse H CHF hedged EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	29.877.571,04	1.015.942,08	426.687,02
Ordentlicher Nettoertrag	108.455,61	2.765,11	762,54
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-3.271,08	338,50	0,00
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	2.252.297,09	24.804,83	0,00
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-1.862.995,03	-280.975,71	0,00
Realisierte Gewinne	1.095.827,04	35.720,74	15.765,76
Realisierte Verluste	-501.789,11	-15.539,76	-7.394,91
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-1.856.091,60	-68.566,66	-26.617,35
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	126.388,57	12.773,16	2.096,25
Ausschüttung	0,00	-2.702,13	0,00
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>29.236.392,53</b>	<b>724.560,16</b>	<b>411.299,31</b>

## Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse A EUR Stück	Anteilklasse B EUR Stück	Anteilklasse C EUR Stück	Anteilklasse E CHF hedged Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	463.681,022	233.407,000	6.672,704	276.836,934
Ausgegebene Anteile	129.724,664	23.465,000	0,000	21.400,000
Zurückgenommene Anteile	-31.187,973	-9.155,000	-4.392,000	-17.736,000
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>562.217,713</b>	<b>247.717,000</b>	<b>2.280,704</b>	<b>280.500,934</b>

	Anteilklasse F CHF hedged Stück	Anteilklasse H CHF hedged Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	10.802,000	4.920,000
Ausgegebene Anteile	270,000	0,000
Zurückgenommene Anteile	-3.060,000	0,000
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>8.012,000</b>	<b>4.920,000</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST I (EUR)

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

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

	Total EUR	Anteilklasse A EUR EUR	Anteilklasse B EUR EUR	Anteilklasse C EUR EUR
<b>Erträge</b>				
Zinsen auf Anleihen	893.726,62	476.921,47	179.660,65	4.351,00
Bankzinsen	20.760,34	11.188,90	4.160,76	92,99
Ertragsausgleich	69.469,65	60.033,31	5.701,83	-2.852,03
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>983.956,61</b>	<b>548.143,68</b>	<b>189.523,24</b>	<b>1.591,96</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-3.364,03	-1.781,74	-676,24	-17,33
Pauschalgebühr	-407.432,13	-218.616,42	-81.012,77	-2.769,25
Taxe d'abonnement	-29.191,28	-15.580,46	-5.862,14	-141,65
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-6.785,84	-3.619,06	-1.363,99	-33,09
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-5.412,95	-2.930,08	-1.093,39	-27,50
Register- und Transferstellenvergütung	-1.151,90	-612,20	-232,32	-5,91
Staatliche Gebühren	-4.934,73	-2.655,58	-991,67	-24,47
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-40.071,19	-21.127,19	-7.912,27	-196,82
Aufwandsausgleich	-37.616,55	-32.943,61	-3.186,22	2.167,24
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-535.960,60</b>	<b>-299.866,34</b>	<b>-102.331,01</b>	<b>-1.048,78</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>447.996,01</b>	<b>248.277,34</b>	<b>87.192,23</b>	<b>543,18</b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. April 2022 bis zum 31. März 2023)		<b>0,86</b>	<b>0,84</b>	<b>1,73</b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. April 2022 bis zum 31. März 2023)		<b>0,86</b>	<b>0,84</b>	<b>1,73</b>
<b>Schweizer synthetische Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. April 2022 bis zum 31. März 2023)		<b>0,86</b>	<b>0,84</b>	<b>1,73</b>
<b>Schweizer synthetische Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. April 2022 bis zum 31. März 2023)		<b>0,86</b>	<b>0,84</b>	<b>1,73</b>
<b>Schweizer Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. April 2022 bis zum 31. März 2023)		-	-	-

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

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

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST I (EUR)

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

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

	Anteilklasse E CHF hedged EUR	Anteilklasse F CHF hedged EUR	Anteilklasse H CHF hedged EUR
<b>Erträge</b>			
Zinsen auf Anleihen	223.088,34	6.462,46	3.242,70
Bankzinsen	5.107,95	135,81	73,93
Ertragsausgleich	7.333,53	-746,99	0,00
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>235.529,82</b>	<b>5.851,28</b>	<b>3.316,63</b>
<b>Aufwendungen</b>			
Zinsaufwendungen	-849,50	-26,78	-12,44
Pauschalgebühr	-99.979,76	-2.836,06	-2.217,87
Taxe d'abonnement	-7.289,41	-211,82	-105,80
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-1.695,79	-49,34	-24,57
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.309,64	-32,96	-19,38
Register- und Transferstellenvergütung	-288,54	-8,71	-4,22
Staatliche Gebühren	-1.211,88	-33,26	-17,87
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-10.387,24	-295,73	-151,94
Aufwandsausgleich	-4.062,45	408,49	0,00
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-127.074,21</b>	<b>-3.086,17</b>	<b>-2.554,09</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>108.455,61</b>	<b>2.765,11</b>	<b>762,54</b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. April 2022 bis zum 31. März 2023)	<b>0,85</b>	<b>0,84</b>	<b>1,23</b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. April 2022 bis zum 31. März 2023)	<b>0,85</b>	<b>0,84</b>	<b>1,23</b>
<b>Schweizer synthetische Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. April 2022 bis zum 31. März 2023)	<b>0,85</b>	<b>0,84</b>	<b>1,23</b>
<b>Schweizer synthetische Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. April 2022 bis zum 31. März 2023)	<b>0,85</b>	<b>0,84</b>	<b>1,23</b>
<b>Schweizer Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. April 2022 bis zum 31. März 2023)	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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

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

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST I (EUR)

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2023

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

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

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST I (EUR)

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2023

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>EUR (Fortsetzung)</b>							
XS2105772201	1,125% Heimstaden Bostad AB EMTN Reg.S. v.20(2026)	0	0	2.550.000	84,2470	2.148.298,50	1,74
XS2406914346	0,318% Highland Holdings S.a.r.l. v.21(2026)	0	0	2.000.000	88,6800	1.773.600,00	1,44
XS2081615473	0,500% Holcim Finance [Luxembourg] S.A. EMTN Reg.S. v.19(2026)	0	0	3.000.000	89,3900	2.681.700,00	2,18
FR0013518420	2,375% Iliad S.A. Reg.S. v.20(2026)	0	0	1.500.000	91,9410	1.379.115,00	1,12
XS1843435253	0,250% Illinois Tool Works Inc. v.19(2024)	0	0	3.000.000	94,8030	2.844.090,00	2,31
XS2194283672	1,125% Infineon Technologies AG EMTN Reg.S. v.20(2026)	2.000.000	0	2.000.000	92,4640	1.849.280,00	1,50
XS1034975406	3,000% JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. v.14(2026)	0	0	3.500.000	98,5150	3.448.025,00	2,80
FR001400A5N5	1,250% Kering S.A. EMTN Reg.S. v.22(2025)	0	0	3.000.000	95,6470	2.869.410,00	2,33
XS2298381307	4,250% Kleopatra Finco S.à r.l. Reg.S. v.21(2026)	0	0	500.000	83,7960	418.980,00	0,34
XS2305244241	0,250% LeasePlan Corporation NV EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2026)	0	0	2.000.000	89,5740	1.791.480,00	1,45
FR0014009EJ8	0,875% L'Oréal S.A. Reg.S. v.22(2026)	0	0	1.000.000	93,1090	931.090,00	0,76
FR0013482817	0,000% LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE EMTN Reg.S. v.20(2024)	2.000.000	0	2.000.000	97,3760	1.947.520,00	1,58
FR0013482825	0,000% LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE EMTN Reg.S. v.20(2026)	1.000.000	0	1.000.000	91,0260	910.260,00	0,74
XS2491029208	1,875% Merck Financial Services GmbH EMTN Reg.S. v.22(2026)	0	0	2.000.000	95,4630	1.909.260,00	1,55
XS2348030268	0,000% Novo Nordisk Finance [Netherlands] BV EMTN Reg.S. v.21(2024)	1.000.000	0	1.000.000	96,1980	961.980,00	0,78
XS2333301674	4,750% PCF GmbH Reg.S. v.21(2026)	0	0	1.000.000	87,2470	872.470,00	0,71
XS1061714165	2,625% PepsiCo Inc. EMTN v.14(2026)	2.000.000	0	2.000.000	97,8530	1.957.060,00	1,59
XS1072516690	3,000% Prologis L.P. v.14(2026)	2.000.000	0	2.000.000	97,3930	1.947.860,00	1,58
FR0013478849	2,250% Quadient S.A. Reg.S. v.20(2025)	0	0	500.000	94,4550	472.275,00	0,38
XS2177013252	0,375% Reckitt Benckiser Treasury Services [Nederland] BV Reg.S. v.20(2026)	0	0	2.000.000	91,8040	1.836.080,00	1,49
XS2523390271	2,500% RWE AG Reg.S. v.22(2025)	0	0	2.000.000	97,8760	1.957.520,00	1,59
FR0014009KS6	0,875% Sanofi S.A. Reg.S. v.22(2025)	0	0	1.500.000	95,5370	1.433.055,00	1,16
FR0014006IU2	0,125% Société Générale S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.21(2026)	0	0	1.500.000	90,3380	1.355.070,00	1,10
DE000A3KNP88	0,125% TRATON Finance Luxembourg S.A. EMTN Reg.S. v.21(2025)	0	0	2.500.000	92,9560	2.323.900,00	1,89
FR0013506813	2,125% Unibail-Rodamco-Westfield SE EMTN Reg.S. v.20(2025)	0	0	3.000.000	95,8500	2.875.500,00	2,33
XS2147133495	1,250% Unilever Finance Netherlands BV EMTN Reg.S. v.20(2025)	1.000.000	0	1.000.000	96,2420	962.420,00	0,78
XS2450200824	0,750% Unilever Finance Netherlands BV EMTN Reg.S. v.22(2026)	0	0	2.000.000	92,8650	1.857.300,00	1,51

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

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST I (EUR)

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2023

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>EUR (Fortsetzung)</b>							
XS1718480327	0,375% United Parcel Service Inc. v.17(2023)	0	0	2.000.000	98,2210	1.964.420,00	1,59
XS2597973812	0,000% Vestas Wind Systems A/S EMTN Reg.S. v.23(2026)	500.000	0	500.000	101,0640	505.320,00	0,41
XS2479941499	1,500% VISA Inc. v.22(2026)	0	0	3.000.000	94,0810	2.822.430,00	2,29
XS2282094494	0,250% Volkswagen Leasing GmbH EMTN Reg.S. v.21(2026)	0	0	1.000.000	90,6250	906.250,00	0,74
XS2534276717	2,625% Volvo Treasury AB EMTN Reg.S. v.22(2026)	1.000.000	0	1.000.000	97,6040	976.040,00	0,79
DE000A3MP4T1	0,000% Vonovia SE EMTN Reg.S. v.21(2025)	0	0	1.800.000	88,1150	1.586.070,00	1,29
XS2010039381	2,000% ZF Europe Finance BV v.19(2026)	0	0	1.000.000	91,2340	912.340,00	0,74
						<b>91.511.978,50</b>	<b>74,27</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>92.765.498,53</b>	<b>75,29</b>
<b>Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>							
<b>EUR</b>							
XS2555178644	3,000% adidas AG Reg.S. v.22(2025)	3.000.000	0	3.000.000	99,4260	2.982.780,00	2,42
						<b>2.982.780,00</b>	<b>2,42</b>
<b>Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>						<b>2.982.780,00</b>	<b>2,42</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
XS1135337498	1,625% Apple Inc. v.14(2026)	0	0	3.000.000	94,8610	2.845.830,00	2,31
XS1689523840	1,125% Brenntag Finance BV Reg.S. v.17(2025)	0	0	1.000.000	94,5180	945.180,00	0,77
XS2466172280	1,250% Daimler Truck International Finance B.V. EMTN Reg.S. v.22(2025)	0	0	1.500.000	95,5280	1.432.920,00	1,16
XS2388910270	2,250% DIC Asset AG Reg.S. Green Bond v.21(2026)	1.000.000	0	1.000.000	64,0780	640.780,00	0,52
XS2001315766	1,375% Euronet Worldwide Inc. v.19(2026)	0	0	2.000.000	89,5070	1.790.140,00	1,45
DE000A1919G4	1,750% JAB Holdings BV Reg.S. v.18(2026)	0	0	1.500.000	93,5290	1.402.935,00	1,14
XS1551347393	2,200% Jaguar Land Rover Automotive Plc. Reg.S. v.17(2024)	0	0	1.000.000	97,9120	979.120,00	0,79
XS2391860843	0,000% Linde Plc. EMTN Reg.S. v.21(2026)	0	0	3.000.000	89,6410	2.689.230,00	2,18
XS2346563500	6,125% Marcolin S.p.A. Reg.S. v.21(2026)	0	0	500.000	84,2620	421.310,00	0,34
XS1963744260	0,900% McDonald's Corporation EMTN Reg.S. v.19(2026)	0	0	2.000.000	92,0950	1.841.900,00	1,49
DE000A3KRAP3	8,500% Metalcorp Group S.A. Reg.S. v.21(2026)	0	0	500.000	18,3360	91.680,00	0,07
XS2559453431	3,250% Paccar Financial Europe BV EMTN Reg.S. v.22(2025)	2.500.000	0	2.500.000	99,4750	2.486.875,00	2,02

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

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST I (EUR)

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2023

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>EUR (Fortsetzung)</b>							
XS2047619064	0,625% PostNL NV Green Bond v.19(2026)	0	2.000.000	2.000.000	89,1440	1.782.880,00	1,45
XS2436807866	0,875% P3 Group S.a.r.l. EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2026)	0	0	2.500.000	85,9330	2.148.325,00	1,74
						<b>21.499.105,00</b>	<b>17,43</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>21.499.105,00</b>	<b>17,43</b>
<b>Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind</b>							
<b>EUR</b>							
XS2555218291	4,000% Booking Holdings Inc. v.22(2026)	800.000	0	800.000	101,3810	811.048,00	0,66
XS2601458602	0,000% Siemens Energy Finance B.V. Reg.S. Green Bond v.23(2026)	500.000	0	500.000	99,7340	498.670,00	0,40
						<b>1.309.718,00</b>	<b>1,06</b>
<b>Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind</b>						<b>1.309.718,00</b>	<b>1,06</b>
<b>Anleihen</b>						<b>118.557.101,53</b>	<b>96,20</b>
<b>Wandelanleihen</b>							
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
DE000A254NA6	7,500% PREOS Global Office Real Estate & Technology AG/PREOS Global Office Real Estate & Technology AG CV v.19(2024)	0	0	500.000	32,0000	160.000,00	0,13
						<b>160.000,00</b>	<b>0,13</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>160.000,00</b>	<b>0,13</b>
<b>Wandelanleihen</b>						<b>160.000,00</b>	<b>0,13</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>						<b>118.717.101,53</b>	<b>96,33</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent <sup>2)</sup></b>						<b>4.428.348,45</b>	<b>3,59</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>						<b>82.973,38</b>	<b>0,08</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>						<b>123.228.423,36</b>	<b>100,00</b>

## Devisentermingeschäfte

Zum 31. März 2023 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

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

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

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

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST I (EUR)

## Devisenkurse

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

---

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

## ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 31. MÄRZ 2023

### 1.) ALLGEMEINES

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

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

Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist die MainFirst Affiliated Fund Managers S.A. („Verwaltungsgesellschaft“), eine Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit eingetragenem Sitz in 16, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach. Sie wurde am 12. März 2013 auf unbestimmte Zeit gegründet. Ihre Satzung wurde am 9. April 2013 im Mémorial veröffentlicht. Die letzte Änderung der Satzung trat am 26. Juni 2018 in Kraft und wurde am 6. Juli 2018 im Mémorial veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxemburg B-176025 eingetragen.

Der Exclusive Solutions Funds besteht zum 31. März 2023 aus den nachfolgenden 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

Der Halbjahresbericht des Exclusive Solutions Funds, welcher die Aufstellung des Fonds und aller Teilfonds enthält, ist am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, MainFirst Affiliated Fund Managers S.A., 16, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach kostenlos erhältlich.

Der vorliegende Halbjahresbericht enthält nur Informationen in Bezug auf den Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR). Dieser ist ein Teilfonds der Umbrellastruktur Exclusive Solutions Funds und stellt keine separate rechtliche Einheit dar.

### 2.) WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE

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.

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS

## ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 31. MÄRZ 2023

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.

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.

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS

## ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 31. MÄRZ 2023

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.

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

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

### 3.) BESTEUERUNG

#### Besteuerung des Fonds

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

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

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

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

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

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

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

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

### 4.) ERTRAGSVERWENDUNG

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

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

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

Der jeweilige Teilfonds trägt die folgenden Kosten, soweit sie im Zusammenhang mit seinem Vermögen entstehen:

#### Pauschalgebühr

Dem Teilfonds wird eine Pauschalgebühr gemäß nachfolgend aufgeführter Tabelle belastet. Die Pauschalgebühr wird an die Verwaltungsgesellschaft abgeführt. Aus dieser Pauschalgebühr zahlt die Verwaltungsgesellschaft die Vergütung der Zentralverwaltungsstelle, der Verwahrstelle und des Fondsmanagers. Die Pauschalgebühr wird für den Teilfonds proportional und auf Basis des täglichen Nettoinventarwerts des Teilfonds bestimmt und wird auf monatlicher Basis durch den Teilfonds zahlbar sein.

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS

## ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 31. MÄRZ 2023

Der jeweils anwendbare Vergütungssatz bzw. die effektiven Kostenbelastung ist in den Jahres- und Halbjahresberichten ausgewiesen.

Anteilklasse	A EUR	B EUR	C EUR	E CHF Hedged	F CHF Hedged	CHF Hedged
Pauschalgebühr (bis zu) p.a.	0,70%	0,70%	1,07%	0,70%	0,70%	1,07%

Diese Vergütung wird pro rata monatlich nachträglich am Monatsultimo berechnet und ausgezahlt. Sie versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

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

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

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

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

### 8.) WESENTLICHE EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

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

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

#### Krieg in der Ukraine:

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

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

### 9.) EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

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

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS

## ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 31. MÄRZ 2023

### 10.) PERFORMANCE-FEE

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

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

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

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

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

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

### 12.) INFORMATIONEN FÜR SCHWEIZER ANLEGER

#### a. Allgemeines

Die konstituierenden Dokumente, die Prospekte, das Basisinformationsblatt, die letzten verfügbaren Jahres- und Halbjahresberichte, die aktuellen Anteilspreise, die Aufstellung der Zu- und Abgänge der jeweiligen Teilfonds im Berichtszeitraum sowie weitere Informationen sind kostenlos in deutscher Sprache auf folgender Webseite erhältlich: [www.mainfirst.com](http://www.mainfirst.com).

In der Schweiz können diese bei DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG, Münsterhof 12, CH-8022 Zürich und bei der IPConcept (Schweiz) AG, Münsterhof 12, CH-8022 Zürich kostenlos bezogen werden.

#### b. Total Expense Ratio (TER) gemäß den Richtlinien der Asset Management Association Switzerland vom 16. Mai 2008 (Fassung vom 5. August 2021):

Die bei der Verwaltung der kollektiven Kapitalanlage angefallenen Kommissionen und Kosten sind international unter dem Begriff „Total Expense Ratio (TER)“ bekannten Kennziffer offen zu legen. Diese Kennziffer drückt die Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten, die laufend dem Vermögen der Kollektivanlage belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem Prozentsatz des Nettovermögens aus und ist grundsätzlich nach folgender Formel zu berechnen:

$$\text{TER} = \frac{\text{Total Betriebsaufwand in RE}^*}{\text{Durchschnittliches Nettovermögen in RE}^*} \times 100$$

\* RE = Einheiten in Rechnungswährung der kollektiven Kapitalanlage

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS

## ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 31. MÄRZ 2023

Bei neu gegründeten Teilfonds ist die TER erstmals anhand der im ersten Jahres- oder Halbjahresbericht publizierten Erfolgsrechnung zu berechnen. Gegebenenfalls ist der Betriebsaufwand auf eine 12-Monatsperiode umzurechnen. Als Durchschnittswert für das Fondsvermögen gilt das Mittel der Monatsendwerte der Berichtsperiode.

$$\text{Betriebsaufwand in n Monaten} = \frac{\text{Annualisierter Betriebsaufwand in RE}^*}{N} \times 12$$

\* RE = Einheiten in Rechnungswährung der kollektiven Kapitalanlage

Gemäß der Richtlinie der Asset Management Association Switzerland vom 16. Mai 2008 (Fassung vom 5. August 2021) wurde für den Zeitraum vom 1. April 2021 bis zum 31. März 2022 folgende TER in Prozent ermittelt:

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR)	Schweizer TER (in%)	
	mit Performance Fee	ohne Performance Fee
Anteilklasse A EUR	0,86	0,86
Anteilklasse B EUR	0,84	0,84
Anteilklasse C EUR	1,73	1,73
Anteilklasse E CHF hedged	0,85	0,85
Anteilklasse F CHF hedged	0,84	0,84
Anteilklasse H CHF hedged	1,23	1,23

Der Fonds wird laut den Statuten (Artikel 4 Nr. 5l) nicht in Zielfonds investieren, die einer Verwaltungsvergütung von mehr als 3% p.a. unterliegen. Die o.g. Anforderung wurde bei der Investmentselektion eingehalten.

### c. Prospektänderungen im Berichtszeitraum

Die Angaben zu den Prospektänderungen im Geschäftsjahr finden sich unter den Punkten „8.) Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum“ und „9.) Ereignisse nach dem Berichtszeitraum“ und werden auf [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com) zum Abruf zur Verfügung gestellt.

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS

## VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG

<b>Verwaltungsgesellschaft</b>	<b>MainFirst Affiliated Fund Managers S.A.</b> 16, rue Gabriel Lippmann L-5365 Munsbach
<b>Geschäftsleiter der Verwaltungsgesellschaft</b>	Thomas Merx Anja Richter Marc-Oliver Scharwath (bis zum 31.10.2022)
<b>Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft</b> Vorsitzender des Verwaltungsrates	Thomas Bernard ETHENEA Independent Investors S.A.
Stellvertretende Verwaltungsratsvorsitzende	Josiane Jennes ETHENEA Independent Investors S.A.
Verwaltungsratsmitglied	Skender Kurtovic MainFirst Holding AG
<b>Abschlussprüfer des Fonds und der Verwaltungsgesellschaft</b>	<b>Ernst &amp; Young S.A.</b> 35E, Avenue John F. Kennedy L-1855 Luxemburg
<b>Verwahrstelle</b>	<b>DZ PRIVATBANK S.A.</b> 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
<b>Zentralverwaltungsstelle, Register- und Transferstelle</b>	<b>DZ PRIVATBANK S.A.</b> 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
<b>Zahlstelle</b> Großherzogtum Luxemburg	<b>DZ PRIVATBANK S.A.</b> 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Bundesrepublik Deutschland	<b>DZ BANK AG</b> Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank Platz der Republik D-60265 Frankfurt am Main
<b>Fondsmanager</b>	<b>für die Teilfonds</b> Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR)  <b>ETHENEA Independent Investors S.A.</b> 16, rue Gabriel Lippmann L-5365 Munsbach
<b>Vertreter und Informationsstelle in der Schweiz</b>	<b>IPConcept (Schweiz) AG</b> Münsterhof 12 Postfach CH-8022 Zürich
<b>Zahlstelle in der Schweiz</b>	<b>DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG</b> Münsterhof 12 Postfach CH-8022 Zürich

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS

## VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG

### Anlageausschuss

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

Thomas Warnecke  
Colin & Cie. AG,  
CH-Zug

Björn Recher  
Colin & Cie. AG,  
CH-Zug

Beat Lang  
Colin & Cie. AG,  
CH-Zug

**MAINFIRST**

