

MAINFIRST



# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS

TEILFONDS:

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST I (EUR)  
EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST III (USD)  
EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST HIGH YIELD  
EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST EMERGING MARKETS

ANLAGEFONDS LUXEMBURGISCHEM RECHTS  
R.C.S. LUXEMBURG K862

## JAHRESBERICHT ZUM 30. SEPTEMBER 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

## INHALT

Bericht zum Geschäftsverlauf	Seite	2
Konsolidierter Jahresabschluss des Exclusive Solutions Funds	Seite	4
<b>Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR)</b>		
Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung des Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR)	Seite	7-8
Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre	Seite	9
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens des Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR)	Seite	10
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR)	Seite	13
Vermögensaufstellung des Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR)	Seite	15
<b>Exclusive Solutions Funds - Bond Invest III (USD)</b>		
Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung des Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest III (USD)	Seite	19-20
Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre	Seite	21
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens des Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest III (USD)	Seite	22
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest III (USD)	Seite	24
Vermögensaufstellung des Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest III (USD)	Seite	25
<b>Exclusive Solutions Funds - Bond Invest High Yield</b>		
Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung des Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest High Yield	Seite	29-30
Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre	Seite	31
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens des Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest High Yield	Seite	32
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest High Yield	Seite	34
Vermögensaufstellung des Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest High Yield	Seite	36
<b>Exclusive Solutions Funds - Bond Invest Emerging Markets</b>		
Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung des Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest Emerging Markets	Seite	41-43
Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre	Seite	44
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens des Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest Emerging Markets	Seite	45
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest Emerging Markets	Seite	48
Vermögensaufstellung des Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest Emerging Markets	Seite	50
Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. September 2023	Seite	55
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	Seite	61
Zusätzliche Erläuterungen (ungeprüft)	Seite	64
Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)	Seite	68
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite	102

Der Verkaufsprospekt mit integriertem Verwaltungsreglement, die Basisinformationsblätter sowie der Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den länderspezifischen Einrichtungen kostenlos erhältlich. Weitere Informationen sind jederzeit während der üblichen Geschäftszeiten bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

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

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

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS

## BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF

Sehr geehrte Anlegerinnen und Anleger,  
die jeweiligen Fondsmanager berichten im Auftrag des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft:

### **Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR), Exclusive Solutions Funds - Bond Invest III (USD) und Exclusive Solutions Funds - Bond Invest High Yield - Fondsmanager: ETHENEA Independent Investors S.A.:**

Das vergangene Jahr stand im Zeichen der Inflationsbekämpfung durch die größten Zentralbanken der Welt. Der im Jahr 2022 begonnene Zinserhöhungszyklus setzt sich auch im Jahr 2023 fort, sodass die Renditen von Staatsanleihen mit einer Restlaufzeit von 10 Jahren sowohl in den USA als auch in Deutschland weiter auf 4,60% bzw. 2,90% (Quelle: Bloomberg) stiegen. Eine bedeutsame Unterbrechung dieser aufsteigenden Tendenz kam im März 2023: Das Insolvenzverfahren der Silicon Valley Bank, die zweitgrößte Bankenpleite in der Geschichte der Vereinigten Staaten, und die Übernahme der angeschlagenen Credit Suisse durch die UBS in Europa. Die Angst vor einer schweren Rezession infolge des gescheiterten Bankensystems hat die Renditen rasch nach unten gedrückt. Als diese Befürchtungen im Laufe der folgenden Monate durch robuste Unternehmens- und makroökonomische Zahlen in der zweiten Jahreshälfte 2023 zerstreut wurden, stiegen die Renditen für langlaufende Anleihen erneut an und führten zu einem der historisch größten Bärenmärkte für Staatsanleihen.

Die Zentralbanken haben den Kampf gegen die Inflation (noch) nicht gewonnen. Obwohl die Teuerungsrate (CPI) in den USA von 5,25% im September 2022 auf 3,66% im September 2023 zurückgegangen ist (Quelle: U.S. Bureau of Labor Statistics) und im Juni 2022 ihren Höchststand von 9,1% hinter sich gebracht hat, geben der weiterhin angespannte Arbeitsmarkt, die allgemein starke Wirtschaftskraft und neulich gestiegene Benzinpreise Anlass zur Besorgnis. Die jüngsten Kennzahlen zeugen von einem robusten Arbeitsmarkt, der das Erreichen des angestrebten Inflationsniveaus von 2% erschweren könnte. Die US-Kerninflation, die hartnäckig auf aktuell 4,35% verharrt (Quelle: U.S. Bureau of Labor Statistics), dient als ein gutes Beispiel dieser Schwierigkeit. Der anhaltende Reshoring-Prozess in den USA, d.h. die Rückkehr von amerikanischen Produktionsstätten aus dem Ausland, die von massiven staatlichen Förderungsprogrammen angefeuert wird, hält die Nachfrage nach Arbeitskräften auf hohem Niveau und wirkt nach wie vor inflationsfördernd. Es ist daher nicht auszuschließen, dass der US-Leitzins seinen Höhepunkt noch nicht erreicht hat. In Europa scheint die Wirtschaft deutlich schwächer zu sein als in den USA. Die Wirtschaftsleistung der Eurozone ist Anfang 2023 zwei Quartale in Folge geschrumpft und damit in eine technische Rezession gerutscht. Die Inflationsrate (CPI) ist von ihrem Höhepunkt von 10,6% im Oktober 2022 auf derzeit 4,3% gesunken. Die Kerninflation liegt nach einem Höchststand von 5,7% im März aktuell bei 4,5% und damit deutlich über dem Ziel der EZB. Darüber hinaus erwartet die EZB bis 2025 weiterhin eine Inflationsrate deutlich über dem offiziellen Ziel. Nicht zuletzt wirken sich erste Reallohnzuwächse in der Eurozone inflationsfördernd aus, was die EZB möglicherweise zu einem weiteren Zinsschritt veranlassen könnte.

Beide Zentralbanken betonen, dass sie auch im kommenden Jahr an den aktuell hohen Zinssätzen festhalten wollen. Dies ist in Anbetracht der vorherrschenden volkswirtschaftlichen Bedingungen absolut gerechtfertigt und auch sehr wahrscheinlich. Sollte sich der Arbeitsmarkt wie im vergangenen Jahr als robust erweisen, ist ein „higher for longer“-Szenario nicht auszuschließen. Für die Anleihemärkte bedeutet dies attraktive Bewertungen und hohe Kupons bei Neuemissionen. Auch wenn die Leitzinsen noch nicht ihren Höchststand erreicht haben dürften, ist der Spielraum nach oben eher begrenzt und verspricht keine großen künftigen Kursverluste. Es ist eher davon auszugehen, dass sich die Inflationszahlen und die Wirtschaft nach der gezeigten Stärke wieder abschwächen, was zu Kursgewinnen bei Anleihen führen könnte. Zudem sind die deutlich gestiegenen Renditen der Anleihen wieder eine gute Voraussetzung für ein erfolgreiches Folgegeschäftsjahr. Bereits im abgelaufenen Geschäftsjahr hat die Mehrheit der Anteilsklassen trotz starker Zinserhöhungen durch die Zentralbanken ein positives Ergebnis erzielt. Auf dieser Basis erwarten wir ein vielversprechendes nächstes Geschäftsjahr.

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

Der Teilfonds ist in durchschnittlich hochwertige Unternehmensanleihen mit Restlaufzeit von maximal 3 Jahren investiert. Die Jahresperformance war je nach Anlageklasse unterschiedlich:

- 1,21% für Anlageklasse A EUR,
- 1,22% für die Anlageklasse B EUR,
- 0,87% für Anlageklasse C EUR,
- 0,23% für Anlageklasse E CHF hedged,
- 0,29% für Anlageklasse F CHF hedged,
- 0,6% für Anlageklasse H CHF hedged.

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

Der Teilfonds hat in durchschnittlich hochwertige Unternehmensanleihen mit Laufzeit bis 2026 investiert. Die Jahresperformance war je nach Anlageklasse unterschiedlich:

- 2,3% für Anlageklasse A USD
- 2,3% für Anlageklasse B USD
- 0,46% für Anlageklasse C GBP

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS

## BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF

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

Der Teilfonds hat stets mehr als 75% aller Gelder in Unternehmensanleihen investiert, die kein Investment-Grade Rating tragen. Darüber hinaus ist der Teilfonds auch in Anleihen investiert, die ein Rating im Investment-Grade-Bereich haben, überwiegend in der Ratingkategorie BBB. Bedingt durch die insgesamt stabilen Hochzins-Risikoaufschläge hat der Fonds eine positive Performance geliefert, die je nach Anlageklasse variiert:

5,32% für Anlageklassen A EUR und B EUR,

3,76% für Anlageklasse C CHF,

3,95% für Anlageklasse D CHF.

### **Exclusive Solutions Funds – Bond Invest Emerging Markets:**

In den vergangenen zwölf Monaten haben sich die makroökonomischen und geopolitischen Unsicherheiten nicht wesentlich verändert. Die Renditen auf Anleihen sind weiter gestiegen und es wird das dritte Jahr in Folge, in dem die Investoren in 10- und 30-jährigen US Staatsanleihen deutliche Verluste hinnehmen müssen. Trotz diesem negativen Treiber haben die Unternehmensanleihen aus den Schwellenländern positive Renditen erzielt, getrieben von sich reduzierenden Risikoaufschlägen. Insbesondere am kürzeren Ende lagen die Erträge deutlich im positiven Bereich.

Das Kernthema aus der makroökonomischen Perspektive war weiterhin die Bekämpfung der Inflation. Angesichts der nach wie vor hohen Inflation und des sehr angespannten Arbeitsmarktes erhöhte die Federal Reserve ihren Leitzins im vierten Quartal 2022 und im Jahr 2023 weiter.

Die US-Treasuries waren volatil, aber die Zinssätze am langen Ende beendeten 1. Halbjahr 2023 leicht niedriger als zu Beginn des Jahres. Lediglich im dritten Quartal 2023 stiegen die Zinsen am langen Ende aufgrund von Angebotsbedenken und der Befürchtung der Anleger, dass die Zinsen ohne eine Rezession in den USA längerfristig hoch bleiben könnten, deutlich an (10-jährige Anleihen mit +73 Basispunkten und 30-jährige mit +84 Basispunkten). Die 10-jährigen Realzinsen in den USA sind auf dem höchsten Stand seit 2007 und übersteigen somit das langfristige Wachstumspotenzial des Landes.

In Europa erhöhte die EZB die Zinsen im September vorsichtig um 25 Basispunkte und signalisierte damit angesichts der bereits sichtbaren Verlangsamung der Wirtschaft das Ende des Straffungszyklus.

Wie erwähnt, die höheren US-Zinsen reichten nicht aus, um die Renditen von EM-Unternehmen in den negativen Bereich zu bringen. In der Zeitperiode 30.09.2022-30.09.2023 haben Schwellenländeranleihen positive Renditen erwirtschaftet. Der USD EM Corporate Index (JPM CEMBI Broad Diversified) hat eine Rendite von 8.25% erzielt, während die Year to date Rendite bis zum 30.09.2023 bei 3.4% liegt.

In derselben Periode hat der Teilfonds eine Rendite von 6,5% (netto) erwirtschaftet, mit einer Year to date Performance von 3,5% (netto in USD) in 2023.

Unternehmensanleihen mit der besten Performance in der Berichtsperiode waren aus Russland und der Ukraine, da sich die Anleihen nach den massiven Verlusten im Vorjahr deutlich erholt haben. Der Fund hat aktuell eine minimale Exposure zu Russland (0,08%), hält jedoch einige Unternehmensanleihen aus der Ukraine (1,3%). Der Druck auf ukrainische Vermögenswerte hat sich insbesondere nach dem gescheiterten Staatsstreich von Prigozhin abgeschwächt.

Unternehmensanleihen mit der schlechtesten Entwicklung waren aus China. Nach einer starken Erholung im November 2022 bis Januar 2023 sind die Preise der chinesischen Anleihen wieder stark gefallen. Ende letzten Jahres/Anfang dieses Jahres wurden die Holdings der chinesischen Anleihen im Teilfonds kontinuierlich reduziert und betragen momentan 0,1%. Nach dem ersten Auftrieb durch die Wiedereröffnung nach Aufhebung der COVID-19 Beschränkungen Anfang 2023 hat sich das Wachstum in China wieder abgekühlt und enttäuscht auf breiter Ebene. Ausschlaggebend dafür waren eine ungelöste Immobilienkrise, das Ausbleiben der inländischen Investitionen und eine gedrückte Stimmung sowie eine Verlangsamung des globalen Wachstums. Chinas Unternehmensanleihen wiesen in den ersten 9 Monaten eine negative Rendite von 2,2% auf. In seiner jüngsten Überprüfung hat der IWF sowohl das chinesische als auch das globale Wachstum für 2024 nach unten korrigiert.

Generell bleiben die Fundamentaldaten der Unternehmen aus den Schwellenländern auf dem stärksten Stand seit über 10 Jahren. Die Mehrheit der Unternehmen profitierte stark von dem substantiellen Anstieg der Rohstoffpreise, insbesondere im Oil and Gas Sektor. Zwar ist der Nettoverschuldungsgrad in 2023 leicht höher im Vergleich zu 2022, bleibt jedoch weiterhin historisch auf einem sehr tiefen Niveau.

Wir halten an unserem positiven Ausblick für EM-Kredite fest. Die Fundamentaldaten sind nach wie vor robust (absolut und relativ zu den DM-Performern), verbunden mit attraktiven Bewertungen. Die Unternehmen und Länder der Schwellenländer werden weiterhin von den hohen Rohstoffpreisen profitieren, die immer noch 25-35% über dem Niveau vor der Pandemie liegen. Aus dieser Perspektive werden der Nahe Osten, Lateinamerika, ausgewählte afrikanische und asiatische Länder am meisten von dieser Entwicklung profitieren.

Munsbach, im Oktober 2023

Die Fondsmanager für den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

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

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS

## Konsolidierter Jahresbericht

### des Exclusive Solutions 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 30. September 2023

	EUR
Wertpapiervermögen	287.524.863,10
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 305.806.066,29)	
Bankguthaben <sup>1)</sup>	16.134.553,34
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	236.302,67
Zinsforderungen	3.475.869,97
Forderungen aus Absatz von Anteilen	878.493,17
Sonstige Aktiva <sup>2)</sup>	3.505,39
	<b>308.253.587,64</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-1.519.350,26
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-2.426.706,20
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-1.118.454,14
Sonstige Passiva <sup>3)</sup>	-251.149,62
	<b>-5.315.660,22</b>
<b>Netto-Fondsvermögen</b>	<b>302.937.927,42</b>

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

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

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

Für die Konsolidierung wurden die Vermögenswerte des Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest III (USD) in US-Dollar sowie des Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest Emerging Markets in US-Dollar zum jeweiligen Devisenkurs per 30. September 2023 in Euro umgerechnet: 1 Euro = 1,0562 US-Dollar

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS

## Veränderung des Netto-Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023

	EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	270.593.914,81
Ordentlicher Nettoertrag	6.666.284,18
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-253.647,04
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	104.622.628,72
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-82.199.109,25
Realisierte Gewinne	13.656.000,49
Realisierte Verluste	-19.433.194,93
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-2.735.498,70
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	12.859.542,43
Ausschüttung	-838.993,27
<b>Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>302.937.927,44</b>

Das Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes wird in der Fondswährung EUR dargestellt, indem die jeweiligen Netto-Teilfondsvermögen, welche in einer anderen Währung als der Fondswährung notieren, mit dem Wechselkurs, der per 30. September 2023 gültig war, umgerechnet werden. Die jeweiligen Netto-Teilfondsvermögen, mit dem entsprechend gültigen Wechselkurs per 30. September 2022, umgerechnet in Fondswährung EUR, entsprachen einem Wert i.H.v. EUR 278.578.618,51. Dies entspricht einer Währungsumrechnungsdifferenz von EUR 7.984.703,70.

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023

EUR

<b>Erträge</b>	
Zinsen auf Anleihen	8.706.571,99
Bankzinsen	295.560,85
Sonstige Erträge	9.073,83
Ertragsausgleich	364.240,70
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>9.375.447,37</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Zinsaufwendungen	-81.450,18
Verwaltungsvergütung und Fondsmanagementvergütung	-2.038.723,97
Taxe d'abonnement	-144.768,19
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-82.202,28
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-20.342,83
Register- und Transferstellenvergütung	-7.184,95
Staatliche Gebühren	-26.014,80
Gründungskosten	-4.898,23
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-192.984,10
Aufwandsausgleich	-110.593,66
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-2.709.163,19</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>6.666.284,18</b>

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

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST I (EUR)

Jahresbericht  
1. Oktober 2022 - 30. September 2023

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

	<b>Anteilklasse A EUR</b>	<b>Anteilklasse B EUR</b>	<b>Anteilklasse C EUR</b>	<b>Anteilklasse E CHF hedged</b>
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:	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

	<b>Anteilklasse F CHF hedged</b>	<b>Anteilklasse H CHF hedged</b>
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:	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	18,39 %
Frankreich	17,14 %
Niederlande	16,72 %
Deutschland	13,04 %
Luxemburg	10,89 %
Schweden	6,07 %
Irland	4,09 %
Vereinigtes Königreich	2,54 %
Belgien	1,82 %
Finnland	0,75 %
Dänemark	0,37 %
Wertpapiervermögen	91,82 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	7,14 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,04 %
	<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	12,45 %
Automobile & Komponenten	9,39 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	8,72 %
Immobilien	8,17 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	7,59 %
Investitionsgüter	7,41 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	4,70 %
Software & Dienste	4,18 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	4,16 %
Hardware & Ausrüstung	3,97 %
Diversifizierte Finanzdienste	3,90 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	3,17 %
Versorgungsbetriebe	2,57 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	2,07 %
Transportwesen	2,04 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,77 %
Verbraucherdienste	1,38 %
Groß- und Einzelhandel	1,35 %
Telekommunikationsdienste	1,10 %
Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	0,70 %
Media & Entertainment	0,66 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,37 %
Wertpapiervermögen	91,82 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	7,14 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,04 %
	<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
30.09.2023	76,14	620.481	19.192,88	122,72

### 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
30.09.2023	26,50	275.815	4.066,59	96,07

### 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
30.09.2023	0,20	2.281	-386,30	86,13

### 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>
30.09.2023	29,74	279.143	278,21	106,55	103,13 <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>
30.09.2023	0,73	7.912	-265,50	92,44	89,47 <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>
30.09.2023	0,42	4.920	0,00	85,31	82,57 <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 30. September 2023: 1 EUR = 0,9679 CHF

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST I (EUR)

## Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. September 2023

	EUR
Wertpapiervermögen	122.804.213,50
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 128.752.147,02)	
Bankguthaben <sup>1)</sup>	9.552.495,11
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	236.302,67
Zinsforderungen	1.161.262,09
Forderungen aus Absatz von Anteilen	476.681,16
	<b>134.230.954,53</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-389.362,66
Sonstige Passiva <sup>2)</sup>	-108.122,08
	<b>-497.484,74</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>133.733.469,79</b>

## Zurechnung auf die Anteilklassen

### Anteilklasse A EUR

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	76.143.934,82 EUR
Umlaufende Anteile	620.480,517
Anteilwert	122,72 EUR

### Anteilklasse B EUR

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	26.498.863,00 EUR
Umlaufende Anteile	275.815,000
Anteilwert	96,07 EUR

### Anteilklasse C EUR

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	196.445,04 EUR
Umlaufende Anteile	2.280,704
Anteilwert	86,13 EUR

### Anteilklasse E CHF hedged

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	29.743.092,61 EUR
Umlaufende Anteile	279.142,977
Anteilwert	106,55 EUR
Anteilwert	103,13 CHF <sup>3)</sup>

### Anteilklasse F CHF hedged

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	731.401,28 EUR
Umlaufende Anteile	7.912,000
Anteilwert	92,44 EUR
Anteilwert	89,47 CHF <sup>3)</sup>

### Anteilklasse H CHF hedged

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	419.733,04 EUR
Umlaufende Anteile	4.920,000
Anteilwert	85,31 EUR
Anteilwert	82,57 CHF <sup>3)</sup>

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

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

<sup>3)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 30. September 2023: 1 EUR = 0,9679 CHF

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST I (EUR)

## Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 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	1.114.872,54	636.169,23	223.083,39	-2.457,53
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-93.533,50	-65.861,10	-18.073,70	684,79
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	40.573.718,22	27.001.931,21	6.540.839,67	0,00
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-17.687.842,68	-7.809.054,00	-2.474.249,62	-386.301,36
Realisierte Gewinne	1.752.091,25	297.100,77	114.449,12	2.238,98
Realisierte Verluste	-2.584.238,79	-1.240.134,45	-457.675,01	-7.958,02
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-1.999.036,30	-188.412,49	-64.416,64	-476,74
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	2.389.280,30	1.292.321,06	483.879,87	10.954,69
Ausschüttung	-98.548,93	0,00	-95.846,80	0,00
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>133.733.469,79</b>	<b>76.143.934,82</b>	<b>26.498.863,00</b>	<b>196.445,04</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	250.007,56	6.087,85	1.982,04
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-10.680,81	397,32	0,00
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	7.006.142,51	24.804,83	0,00
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-6.727.934,48	-290.303,22	0,00
Realisierte Gewinne	1.278.862,45	41.145,01	18.294,92
Realisierte Verluste	-841.208,06	-24.978,36	-12.284,89
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-1.666.446,27	-55.374,67	-23.909,49
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	576.778,67	16.382,57	8.963,44
Ausschüttung	0,00	-2.702,13	0,00
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>29.743.092,61</b>	<b>731.401,28</b>	<b>419.733,04</b>

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST I (EUR)

## 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	220.450,285	68.171,000	0,000	65.773,657
Zurückgenommene Anteile	-63.650,790	-25.763,000	-4.392,000	-63.467,614
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>620.480,517</b>	<b>275.815,000</b>	<b>2.280,704</b>	<b>279.142,977</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	-3.160,000	0,000
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>7.912,000</b>	<b>4.920,000</b>

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST I (EUR)

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023

	Total	Anteilkategorie A	Anteilkategorie B	Anteilkategorie C
	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Erträge</b>				
Zinsen auf Anleihen	2.010.211,82	1.116.324,42	399.448,15	6.091,99
Bankzinsen	61.432,10	34.374,54	12.143,26	155,77
Ertragsausgleich	198.198,44	142.070,71	38.799,00	-2.852,03
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>2.269.842,36</b>	<b>1.292.769,67</b>	<b>450.390,41</b>	<b>3.395,73</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-6.004,48	-3.291,23	-1.218,63	-21,37
Verwaltungsvergütung und Fondsmanagementvergütung	-859.160,96	-477.255,25	-169.736,90	-3.837,90
Taxe d'abonnement	-61.757,00	-34.230,26	-12.257,24	-192,47
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-31.649,17	-17.893,16	-6.208,15	-71,75
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-6.572,20	-3.586,27	-1.333,86	-29,29
Register- und Transferstellenvergütung	-2.180,40	-1.205,64	-431,02	-7,51
Staatliche Gebühren	-7.966,40	-4.381,48	-1.592,85	-28,92
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-75.014,27	-38.547,54	-13.803,07	-3.831,29
Aufwandsausgleich	-104.664,94	-76.209,61	-20.725,30	2.167,24
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-1.154.969,82</b>	<b>-656.600,44</b>	<b>-227.307,02</b>	<b>-5.853,26</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>1.114.872,54</b>	<b>636.169,23</b>	<b>223.083,39</b>	<b>-2.457,53</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>2)</sup></b>	<b>83.410,60</b>			
<b>Total Expense Ratio in Prozent <sup>2)</sup></b>		<b>0,86</b>	<b>0,85</b>	<b>2,09</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)

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023

	Anteilklasse E CHF hedged EUR	Anteilklasse F CHF hedged EUR	Anteilklasse H CHF hedged EUR
<b>Erträge</b>			
Zinsen auf Anleihen	468.527,83	12.904,65	6.914,78
Bankzinsen	14.183,71	368,31	206,51
Ertragsausgleich	21.051,49	-870,73	0,00
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>503.763,03</b>	<b>12.402,23</b>	<b>7.121,29</b>
<b>Aufwendungen</b>			
Zinsaufwendungen	-1.410,37	-41,80	-21,08
Verwaltungsvergütung und Fondsmanagementvergütung	-198.427,32	-5.428,48	-4.475,11
Taxe d'abonnement	-14.464,27	-399,82	-212,94
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-7.176,28	-193,36	-106,47
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.559,97	-39,61	-23,20
Register- und Transferstellenvergütung	-513,96	-14,66	-7,61
Staatliche Gebühren	-1.885,89	-49,86	-27,40
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-17.946,73	-620,20	-265,44
Aufwandsausgleich	-10.370,68	473,41	0,00
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-253.755,47</b>	<b>-6.314,38</b>	<b>-5.139,25</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>250.007,56</b>	<b>6.087,85</b>	<b>1.982,04</b>
<b>Total Expense Ratio in Prozent <sup>2)</sup></b>	<b>0,85</b>	<b>0,86</b>	<b>1,22</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 30. September 2023

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Anleihen</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
XS2540585564	4,125% AB Electrolux EMTN Reg.S. v.22(2026)	0	0	2.000.000	99,6760	1.993.520,00	1,49
XS1883355197	1,500% Abbott Ireland Financing DAC Reg.S. v.18(2026)	0	0	2.000.000	93,4790	1.869.580,00	1,40
XS2573331324	3,625% ABN AMRO Bank NV EMTN Reg.S. v.23(2026)	1.500.000	0	1.500.000	98,8640	1.482.960,00	1,11
BE6265142099	2,700% Anheuser-Busch InBev S.A./NV EMTN Reg.S. v.14(2026)	0	0	2.500.000	97,2660	2.431.650,00	1,82
FR001400CSG4	4,000% Arval Service Lease S.A. EMTN Reg.S. v.22(2026)	0	0	3.000.000	98,2330	2.946.990,00	2,20
XS2678207676	3,750% Assa-Abloy AB EMTN Reg.S. v.23(2026)	2.000.000	0	2.000.000	99,5100	1.990.200,00	1,49
XS1991265478	0,808% Bank of America Corporation EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2026)	0	0	2.000.000	94,4380	1.888.760,00	1,41
XS2082324364	0,750% Barclays Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2025)	0	0	2.500.000	97,4100	2.435.250,00	1,82
XS2456247605	0,750% BASF SE EMTN Reg.S. v.22(2026)	0	0	2.000.000	92,6810	1.853.620,00	1,39
FR0013444759	0,125% BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. v.19(2026)	0	0	2.500.000	89,1610	2.229.025,00	1,67
FR0014009DZ6	1,875% Carrefour S.A. Sustainability Bond v.22(2026)	0	0	1.000.000	93,1670	931.670,00	0,70
XS2057069093	0,750% CK Hutchison Group Telecom Finance S.A. v.19(2026)	0	0	2.000.000	91,4090	1.828.180,00	1,37
XS2385397901	0,000% Comcast Corporation v.21(2026)	0	0	1.000.000	88,8820	888.820,00	0,66
XS2050404636	0,200% DH Europe Finance II S.a.r.l. v.19(2026)	0	0	1.000.000	91,2620	912.620,00	0,68
XS1069539291	2,375% Diageo Finance Plc. EMTN Reg.S. v.14(2026)	1.000.000	0	1.000.000	96,5250	965.250,00	0,72
DE000A351ZR8	3,875% Dte. Börse AG Reg.S. v.23(2026)	2.000.000	0	2.000.000	99,7850	1.995.700,00	1,49
XS1883245331	1,750% DXC Technology Co. v.18(2026)	0	0	1.000.000	92,7910	927.910,00	0,69
XS2558395351	3,625% EnBW International Finance BV EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2026)	1.000.000	0	1.000.000	98,8350	988.350,00	0,74
BE6334365713	1,125% Euroclear Investments S.A. Reg.S. v.16(2026)	2.000.000	0	2.000.000	91,2830	1.825.660,00	1,37
XS2085608326	0,625% Fidelity National Information Services Inc. v.19(2025)	0	0	2.000.000	92,5700	1.851.400,00	1,38
XS1589806907	1,625% Heidelberg Materials Finance Luxembourg S.A. EMTN Reg.S. v.17(2026)	0	0	1.000.000	93,9300	939.300,00	0,70
XS2105772201	1,125% Heimstaden Bostad AB EMTN Reg.S. v.20(2026)	0	0	2.550.000	85,4370	2.178.643,50	1,63
XS1401174633	1,000% Heineken NV EMTN Reg.S. v.16(2026)	1.000.000	0	1.000.000	93,1370	931.370,00	0,70
XS2406914346	0,318% Highland Holdings S.a.r.l. v.21(2026)	0	0	2.000.000	88,5630	1.771.260,00	1,32

<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 Jahresberichtes.



# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST I (EUR)

## Vermögensaufstellung zum 30. September 2023

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>EUR (Fortsetzung)</b>							
XS2081615473	0,500% Holcim Finance [Luxembourg] S.A. EMTN Reg.S. v.19(2026)	0	0	3.000.000	89,3940	2.681.820,00	2,01
XS2194283672	1,125% Infineon Technologies AG EMTN Reg.S. v.20(2026)	3.000.000	0	3.000.000	92,4860	2.774.580,00	2,07
XS2531438351	2,500% John Deere Bank S.A. EMTN Reg.S. v.22(2026)	1.000.000	0	1.000.000	96,1490	961.490,00	0,72
XS1034975406	3,000% JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. v.14(2026)	0	0	3.500.000	97,7300	3.420.550,00	2,56
FR0013165677	1,250% Kering S.A. EMTN Reg.S. v.16(2026)	1.000.000	0	1.000.000	93,4460	934.460,00	0,70
FR001400A5N5	1,250% Kering S.A. EMTN Reg.S. v.22(2025)	0	0	3.000.000	95,8120	2.874.360,00	2,15
XS2305244241	0,250% LeasePlan Corporation NV EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2026)	0	0	2.000.000	90,4430	1.808.860,00	1,35
FR0014009EJ8	0,875% L'Oréal S.A. Reg.S. v.22(2026)	0	0	1.000.000	92,6570	926.570,00	0,69
FR0013482825	0,000% LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE EMTN Reg.S. v.20(2026)	1.000.000	0	1.000.000	91,7370	917.370,00	0,69
FR001400HJE7	3,375% LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE Reg.S. v.23(2025)	2.000.000	0	2.000.000	99,1810	1.983.620,00	1,48
XS2491029208	1,875% Merck Financial Services GmbH EMTN Reg.S. v.22(2026)	0	0	2.000.000	94,8930	1.897.860,00	1,42
XS2676816940	4,375% Nordea Bank Abp EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2026)	1.000.000	0	1.000.000	99,7130	997.130,00	0,75
XS1061714165	2,625% PepsiCo Inc. EMTN v.14(2026)	2.000.000	0	2.000.000	97,3440	1.946.880,00	1,46
XS1072516690	3,000% Prologis L.P. v.14(2026)	3.000.000	0	3.000.000	96,9140	2.907.420,00	2,17
FR0013478849	2,250% Quadient S.A. Reg.S. v.20(2025)	0	0	500.000	96,1000	480.500,00	0,36
XS2177013252	0,375% Reckitt Benckiser Treasury Services [Nederland] BV Reg.S. v.20(2026)	0	0	2.000.000	91,2660	1.825.320,00	1,36
XS2523390271	2,500% RWE AG Reg.S. v.22(2025)	0	0	2.000.000	97,4420	1.948.840,00	1,46
XS2344385815	0,875% Ryanair DAC EMTN Reg.S. v.21(2026)	1.000.000	0	1.000.000	91,8160	918.160,00	0,69
FR0014009KS6	0,875% Sanofi S.A. Reg.S. v.22(2025)	0	0	1.500.000	95,4380	1.431.570,00	1,07
FR001400H5F4	3,375% Schneider Electric SE EMTN Reg.S. v.23(2025)	3.000.000	0	3.000.000	99,0750	2.972.250,00	2,22
XS2616008541	3,750% Sika Capital BV Reg.S. v.23(2026)	2.000.000	0	2.000.000	99,0340	1.980.680,00	1,48
FR0014006IU2	0,125% Société Générale S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.21(2026)	0	0	1.500.000	91,2780	1.369.170,00	1,02
XS2178833773	3,875% Stellantis NV Reg.S. v.20(2026)	1.000.000	0	1.000.000	99,7320	997.320,00	0,75
DE000A3KNP88	0,125% TRATON Finance Luxembourg S.A. EMTN Reg.S. v.21(2025)	0	1.000.000	1.500.000	93,6410	1.404.615,00	1,05
FR0013506813	2,125% Unibail-Rodamco-Westfield SE EMTN Reg.S. v.20(2025)	0	1.500.000	1.500.000	96,6310	1.449.465,00	1,08
XS2147133495	1,250% Unilever Finance Netherlands BV EMTN Reg.S. v.20(2025)	1.000.000	0	1.000.000	96,3900	963.900,00	0,72
XS2450200824	0,750% Unilever Finance Netherlands BV EMTN Reg.S. v.22(2026)	0	0	2.000.000	93,1590	1.863.180,00	1,39
XS2597973812	4,125% Vestas Wind Systems A/S EMTN Reg.S. v.23(2026)	500.000	0	500.000	99,3950	496.975,00	0,37

<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 Jahresberichtes.

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST I (EUR)

## Vermögensaufstellung zum 30. September 2023

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>EUR (Fortsetzung)</b>							
XS2479941499	1,500% VISA Inc. v.22(2026)	0	0	3.000.000	93,9490	2.818.470,00	2,11
XS2282094494	0,250% Volkswagen Leasing GmbH EMTN Reg.S. v.21(2026)	1.000.000	0	2.000.000	91,0290	1.820.580,00	1,36
XS2534276717	2,625% Volvo Treasury AB EMTN Reg.S. v.22(2026)	1.000.000	0	1.000.000	96,6100	966.100,00	0,72
XS2583352443	3,500% Volvo Treasury AB EMTN Reg.S. v.23(2025)	1.000.000	0	1.000.000	98,7190	987.190,00	0,74
DE000A3MP4T1	0,000% Vonovia SE EMTN Reg.S. v.21(2025)	0	0	1.800.000	90,6080	1.630.944,00	1,22
						<b>95.415.887,50</b>	<b>71,34</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>95.415.887,50</b>	<b>71,34</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
XS2555178644	3,000% adidas AG Reg.S. v.22(2025)	3.000.000	0	3.000.000	98,3430	2.950.290,00	2,21
XS1135337498	1,625% Apple Inc. v.14(2026)	0	0	3.000.000	94,3230	2.829.690,00	2,12
XS2625968693	3,250% BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.23(2026)	1.000.000	0	1.000.000	98,1570	981.570,00	0,73
XS2555218291	4,000% Booking Holdings Inc. v.22(2026)	1.800.000	0	1.800.000	100,1220	1.802.196,00	1,35
FR001400HAC0	3,625% BPCE S.A. EMTN Reg.S. v.23(2026)	1.000.000	0	1.000.000	98,4640	984.640,00	0,74
XS1689523840	1,125% Brenntag Finance BV Reg.S. v.17(2025)	0	0	1.000.000	94,3650	943.650,00	0,71
XS2466172280	1,250% Daimler Truck International Finance BV EMTN Reg.S. v.22(2025)	0	0	1.500.000	95,7500	1.436.250,00	1,07
XS2388910270	2,250% DIC Asset AG Reg.S. Green Bond v.21(2026)	1.000.000	0	1.000.000	55,0780	550.780,00	0,41
FR001400IIT5	3,625% Edenred SE Reg.S. v.23(2026)	500.000	0	500.000	98,7350	493.675,00	0,37
DE000A1919G4	1,750% JAB Holdings BV Reg.S. v.18(2026)	0	0	1.500.000	93,3000	1.399.500,00	1,05
XS2391860843	0,000% Linde Plc. EMTN Reg.S. v.21(2026)	0	0	3.000.000	89,1390	2.674.170,00	2,00
XS1963744260	0,900% McDonald's Corporation EMTN Reg.S. v.19(2026)	0	0	2.000.000	92,5580	1.851.160,00	1,38
DE000A3KRAP3	0,000% Metalcorp Group S.A. Reg.S. v.21(2026)	0	0	500.000	2,3230	11.615,00	0,01
XS2559453431	3,250% Paccar Financial Europe BV EMTN Reg.S. v.22(2025)	2.500.000	0	2.500.000	98,4570	2.461.425,00	1,84
XS2047619064	0,625% PostNL NV Green Bond v.19(2026)	0	2.000.000	2.000.000	90,5130	1.810.260,00	1,35
XS2436807866	0,875% P3 Group S.a.r.l. EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2026)	0	0	2.500.000	88,9980	2.224.950,00	1,66
XS2678111050	4,250% Sartorius Finance B.V. Reg.S. v.23(2026)	500.000	0	500.000	99,8210	499.105,00	0,37
XS1030900242	3,250% Verizon Communications Inc. EMTN v.14(2026)	1.500.000	0	1.500.000	98,0600	1.470.900,00	1,10
						<b>27.375.826,00</b>	<b>20,47</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>27.375.826,00</b>	<b>20,47</b>
<b>Anleihen</b>						<b>122.791.713,50</b>	<b>91,81</b>

<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 Jahresberichtes.

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST I (EUR)

## Vermögensaufstellung zum 30. September 2023

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Wandelanleihen</b>							
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
DE000A254NA6	7,500% PREOS Global Office Real Estate & Technology AG/PREOS Global Office Real Estate & Technology AG CV v.19(2024)	0	0	500.000	2,5000	12.500,00	0,01
						<b>12.500,00</b>	<b>0,01</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>12.500,00</b>	<b>0,01</b>
<b>Wandelanleihen</b>						<b>12.500,00</b>	<b>0,01</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>						<b>122.804.213,50</b>	<b>91,82</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent <sup>2)</sup></b>						<b>9.552.495,11</b>	<b>7,14</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>						<b>1.376.761,18</b>	<b>1,04</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>						<b>133.733.469,79</b>	<b>100,00</b>

## Devisentermingeschäfte

Zum 30. September 2023 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
CHF/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	31.569.900,00	32.799.078,28	24,53
EUR/CHF	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	1.620.300,00	1.683.386,62	1,26

## Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2023 in Euro umgerechnet.

Schweizer Franken	CHF	1	0,9679
-------------------	-----	---	--------

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

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

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST III (USD)

Jahresbericht  
1. Oktober 2022 - 30. September 2023

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

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

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

Vereinigte Staaten von Amerika	91,52 %
Vereinigtes Königreich	2,84 %
Niederlande	2,05 %
Frankreich	1,38 %
Wertpapiervermögen	97,79 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	4,58 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-2,37 %
	<b>100,00 %</b>

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

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

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST III (USD)

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

Banken	12,93 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	11,62 %
Software & Dienste	9,74 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	8,35 %
Groß- und Einzelhandel	7,07 %
Investitionsgüter	6,29 %
Versicherungen	5,48 %
Automobile & Komponenten	4,71 %
Immobilien	4,13 %
Hardware & Ausrüstung	3,55 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2,93 %
Diversifizierte Finanzdienste	2,91 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	2,77 %
Media & Entertainment	2,74 %
Verbraucherdienste	2,57 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	2,24 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	2,08 %
Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	1,41 %
Versorgungsbetriebe	1,41 %
Telekommunikationsdienste	1,37 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	1,33 %
Energie	0,16 %
Wertpapiervermögen	97,79 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	4,58 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-2,37 %
	<b>100,00 %</b>

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

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

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST III (USD)

## Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

### Anteilklasse A USD

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD	Anteilwert USD
30.09.2021	47,99	334.381	2.311,33	143,51
30.09.2022	37,16	290.316	-6.021,50	127,99
30.09.2023	27,03	206.438	-10.977,15	130,93

### Anteilklasse B USD

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD	Anteilwert USD
30.09.2021	8,95	78.179	-1.627,89	114,45
30.09.2022	5,86	59.283	-1.955,40	98,83
30.09.2023	6,55	65.720	642,06	99,60

### Anteilklasse C GBP hedged

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD	Anteilwert USD	Anteilwert GBP
30.09.2021	0,60	4.497	620,77	134,22	99,97 <sup>1)</sup>
30.09.2022	0,43	4.382	-8,88	98,00	88,80 <sup>2)</sup>
30.09.2023	0,05	458	-445,30	107,84	88,39 <sup>3)</sup>

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

<sup>2)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 30. September 2022: 1 USD = 0,9061 GBP

<sup>3)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 30. September 2023: 1 USD = 0,8196 GBP

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST III (USD)

## Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. September 2023

	USD
Wertpapiervermögen	32.873.765,85
(Wertpapiereinstandskosten: USD 34.582.645,33)	
Bankguthaben <sup>1)</sup>	1.539.572,67
Zinsforderungen	281.677,14
Forderungen aus Absatz von Anteilen	167.552,00
	<b>34.862.567,66</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-24.939,55
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-2.776,23
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-1.181.311,26
Sonstige Passiva <sup>2)</sup>	-30.534,59
	<b>-1.239.561,63</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>33.623.006,03</b>

## Zurechnung auf die Anteilklassen

### Anteilklasse A USD

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	27.028.005,00 USD
Umlaufende Anteile	206.438,071
Anteilwert	130,93 USD

### Anteilklasse B USD

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	6.545.610,51 USD
Umlaufende Anteile	65.720,000
Anteilwert	99,60 USD

### Anteilklasse C GBP hedged

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	49.390,52 USD
Umlaufende Anteile	458,000
Anteilwert	107,84 USD
Anteilwert	88,39 GBP <sup>3)</sup>

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

<sup>2)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Prüfungskosten.

<sup>3)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 30. September 2023: 1 USD = 0,8196 GBP

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST III (USD)

## Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023

	Total USD	Anteilklasse A USD	Anteilklasse B USD	Anteilklasse C GBP hedged USD
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	43.444.803,26	37.156.364,12	5.859.009,27	429.429,87
Ordentlicher Nettoertrag	622.355,36	500.738,93	121.676,73	-60,30
Ertrags- und Aufwandsausgleich	82.195,96	80.093,12	-1.961,19	4.064,03
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	23.771.634,27	22.064.487,76	1.664.979,81	42.166,70
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-34.552.027,55	-33.041.641,28	-1.022.921,40	-487.464,87
Realisierte Gewinne	94.324,50	57.398,57	8.875,69	28.050,24
Realisierte Verluste	-1.758.424,49	-1.454.684,71	-270.530,11	-33.209,67
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	45.184,98	37.527,61	-1.647,79	9.305,16
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	1.957.589,74	1.627.720,88	272.759,50	57.109,36
Ausschüttung	-84.630,00	0,00	-84.630,00	0,00
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>33.623.006,03</b>	<b>27.028.005,00</b>	<b>6.545.610,51</b>	<b>49.390,52</b>

## Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse A USD Stück	Anteilklasse B USD Stück	Anteilklasse C GBP hedged Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	290.315,768	59.283,000	4.382,000
Ausgegebene Anteile	170.959,974	16.702,000	398,000
Zurückgenommene Anteile	-254.837,671	-10.265,000	-4.322,000
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>206.438,071</b>	<b>65.720,000</b>	<b>458,000</b>



# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST III (USD)

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023

	Total	Anteilklasse A	Anteilklasse B	Anteilklasse C
	USD	USD	USD	GBP hedged USD
<b>Erträge</b>				
Zinsen auf Anleihen	1.027.979,36	847.011,67	171.885,34	9.082,35
Bankzinsen	30.727,50	25.787,22	4.707,97	232,31
Ertragsausgleich	-136.945,12	-132.387,49	3.367,63	-7.925,26
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>921.761,74</b>	<b>740.411,40</b>	<b>179.960,94</b>	<b>1.389,40</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-1.880,03	-1.570,63	-288,95	-20,45
Verwaltungsvergütung und Fondsmanagementvergütung	-274.369,44	-227.691,97	-44.263,37	-2.414,10
Taxe d'abonnement	-18.447,39	-15.320,00	-2.968,13	-159,26
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-15.955,14	-12.754,96	-3.018,39	-181,79
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-4.751,31	-4.033,00	-672,98	-45,33
Register- und Transferstellenvergütung	-1.270,15	-1.055,75	-203,08	-11,32
Staatliche Gebühren	-6.312,78	-5.217,62	-1.057,75	-37,41
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-31.169,30	-24.322,91	-4.405,12	-2.441,27
Aufwandsausgleich	54.749,16	52.294,37	-1.406,44	3.861,23
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-299.406,38</b>	<b>-239.672,47</b>	<b>-58.284,21</b>	<b>-1.449,70</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>622.355,36</b>	<b>500.738,93</b>	<b>121.676,73</b>	<b>-60,30</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>2)</sup></b>	<b>42.460,75</b>			
<b>Total Expense Ratio in Prozent <sup>2)</sup></b>		<b>0,88</b>	<b>0,89</b>	<b>1,53</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 III (USD)

## Vermögensaufstellung zum 30. September 2023

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert USD	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Anleihen</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>USD</b>							
US06738ECC75	7,325% Barclays Plc. Fix-to-Float v.22(2026)	500.000	0	500.000	101,6200	508.100,00	1,51
US172967KN09	3,400% Citigroup Inc. v.16(2026)	0	0	500.000	93,9440	469.720,00	1,40
US42824CBK45	1,750% Hewlett Packard Enterprise Co. v.20(2026)	500.000	500.000	500.000	90,7800	453.900,00	1,35
US24422EVR79	1,050% John Deere Capital Corporation v.21(2026)	0	500.000	500.000	89,4460	447.230,00	1,33
US46625HRV41	2,950% JPMorgan Chase & Co. v.16(2026)	0	0	500.000	92,5980	462.990,00	1,38
US26138EAU38	2,550% Keurig Dr Pepper Inc. v.16(2026)	500.000	500.000	500.000	91,7460	458.730,00	1,36
US53522KAA16	4,800% Linde Inc. v.22(2024)	1.000.000	500.000	500.000	99,4100	497.050,00	1,48
US50220PAB94	1,375% LSEGA Financing Plc. 144A v.21(2026)	0	500.000	500.000	89,4910	447.455,00	1,33
US58013MEU45	3,375% McDonald's Corporation v.15(2025)	0	0	400.000	96,5760	386.304,00	1,15
US654106AF00	2,375% NIKE Inc. v.16(2026)	0	0	500.000	92,0510	460.255,00	1,37
US66989HAJ77	3,000% Novartis Capital Corporation v.15(2025)	100.000	0	100.000	95,3040	95.304,00	0,28
US68389XBM65	2,650% Oracle Corporation v.16(2026)	500.000	500.000	500.000	92,2290	461.145,00	1,37
US437076BN13	2,125% The Home Depot Inc. v.16(2026)	0	600.000	500.000	91,7040	458.520,00	1,36
US742718ER62	2,450% The Procter & Gamble Co. v.16(2026)	600.000	0	600.000	92,7390	556.434,00	1,65
US872540AQ25	2,250% TJX Companies Inc. v.16(2026)	500.000	0	500.000	91,9030	459.515,00	1,37
US98978VAU70	5,400% Zoetis Inc. v.22(2025)	1.000.000	500.000	500.000	99,5460	497.730,00	1,48
						<b>7.120.382,00</b>	<b>21,17</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>7.120.382,00</b>	<b>21,17</b>

## An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

<b>USD</b>							
US00287YAQ26	3,600% AbbVie Inc. v.15(2025)	0	0	500.000	96,6420	483.210,00	1,44
US02079KAC18	1,998% Alphabet Inc. v.16(2026)	1.000.000	500.000	500.000	91,9780	459.890,00	1,37
US023135CN43	4,600% Amazon.com Inc. v.22(2025)	500.000	0	500.000	98,7180	493.590,00	1,47
US025816CM94	1,650% American Express Co. v.21(2026)	0	0	500.000	88,5570	442.785,00	1,32
US02665WDZ14	1,300% American Honda Finance Corporation v.21(2026)	0	0	500.000	88,7990	443.995,00	1,32
US03522AAG58	3,650% Anheuser-Busch Cos. LLC/ Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc. v.19(2026)	0	0	500.000	96,0100	480.050,00	1,43
US037833DN70	2,050% Apple Inc. v.19(2026)	1.000.000	500.000	500.000	91,8410	459.205,00	1,37
US037833DT41	1,125% Apple Inc. v.20(2025)	0	0	300.000	93,5360	280.608,00	0,83
US04685A2U49	1,450% Athene Global Funding 144A v.21(2026)	0	500.000	500.000	89,1840	445.920,00	1,33
US06051GFX25	3,500% Bank of America Corporation v.16(2026)	0	0	500.000	94,3730	471.865,00	1,40
US084670BS67	3,125% Berkshire Hathaway Inc. v.16(2026)	500.000	0	500.000	95,3970	476.985,00	1,42

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

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST III (USD)

## Vermögensaufstellung zum 30. September 2023

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert USD	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>USD (Fortsetzung)</b>							
US05565EBZ79	3,250% BMW US Capital LLC 144A v.22(2025)	0	0	200.000	96,8300	193.660,00	0,58
US741503AZ91	3,600% Booking Holdings Inc. v.16(2026)	500.000	0	500.000	95,2080	476.040,00	1,42
US110122CN68	3,200% Bristol-Myers Squibb Co. v.19(2026)	100.000	600.000	500.000	94,8090	474.045,00	1,41
US14913R2Z91	3,650% Caterpillar Financial Services Corporation v.22(2025)	100.000	0	600.000	96,8360	581.016,00	1,73
US808513BR53	1,150% Charles Schwab Corporation v.21(2026)	100.000	0	100.000	88,5400	88.540,00	0,26
US172967NX53	5,610% Citigroup Inc. Fix-to-Float v.22(2026)	300.000	0	500.000	98,9710	494.855,00	1,47
US20826FAU03	2,400% ConocoPhillips Company v.22(2025)	0	445.000	55.000	95,6870	52.627,85	0,16
US233853AF73	2,000% Daimler Trucks Finance North America LLC 144A v.21(2026)	0	0	500.000	89,3700	446.850,00	1,33
USF12033TP59	2,947% Danone S.A. Reg.S. v.16(2026)	750.000	500.000	500.000	92,8550	464.275,00	1,38
US278642AV58	1,900% eBay Inc. v.20(2025)	0	0	500.000	94,5350	472.675,00	1,41
US036752AR45	1,500% Elevance Health Inc. v.21(2026)	500.000	500.000	500.000	90,4950	452.475,00	1,35
US26867LAL45	3,250% EMD Finance LLC 144A v.15(2025)	0	500.000	500.000	96,4080	482.040,00	1,43
US370334CF96	4,000% General Mills Inc. v.18(2025)	0	0	400.000	97,2520	389.008,00	1,16
US375558BF95	3,650% Gilead Sciences Inc. v.15(2026)	500.000	0	500.000	95,7730	478.865,00	1,42
US459200JZ55	3,300% International Business Machines Corporation v.19(2026)	0	0	500.000	94,9420	474.710,00	1,41
US46124HAB24	0,950% Intuit Inc. v.20(2025)	500.000	0	500.000	92,1570	460.785,00	1,37
US24422EVM64	1,300% John Deere Capital Corporation v.21(2026)	500.000	500.000	500.000	89,1540	445.770,00	1,33
US46647PDM59	5,546% JPMorgan Chase & Co. Fix-to-Float v.22(2025)	500.000	0	500.000	99,3440	496.720,00	1,48
US57636QAN43	2,000% Mastercard Inc. v.19(2025)	1.100.000	600.000	500.000	95,3540	476.770,00	1,42
US233851CB85	3,500% Mercedes-Benz Finance North America LLC 144A v.15(2025)	0	0	500.000	96,3840	481.920,00	1,43
US58933YAR62	2,750% Merck & Co. Inc. v.15(2025)	0	500.000	500.000	96,5490	482.745,00	1,44
US58989V2D54	1,250% Met Tower Global Funding 144A v.21(2026)	0	0	500.000	88,0290	440.145,00	1,31
US59217GEW50	2,800% Metropolitan Life Global Funding I 144A v.22(2025)	0	0	500.000	95,7370	478.685,00	1,42
US594918BR43	2,400% Microsoft Corporation v.16(2026)	500.000	500.000	500.000	92,8620	464.310,00	1,38
US60920LAR50	1,250% Mondelez International Holdings Netherlands BV 144A v.21(2026)	0	0	500.000	88,2000	441.000,00	1,31
US61690U7U83	5,479% Morgan Stanley Bank N.A. v.23(2025)	500.000	0	500.000	99,6870	498.435,00	1,48
US63743HFC16	1,875% National Rural Utilities Cooperative Fin v.22(2025)	0	0	500.000	94,9880	474.940,00	1,41
US69371RR738	2,850% Paccar Financial Corporation v.22(2025)	100.000	0	200.000	96,1050	192.210,00	0,57
US70450YAD58	2,650% PayPal Holdings Inc. v.19(2026)	0	0	500.000	92,2180	461.090,00	1,37
US713448EQ79	2,250% PepsiCo Inc. v.20(2025)	100.000	0	600.000	95,5690	573.414,00	1,71

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

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST III (USD)

## Vermögensaufstellung zum 30. September 2023

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert USD	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>USD (Fortsetzung)</b>							
US717081EX73	0,800% Pfizer Inc. v.20(2025)	0	500.000	500.000	92,6640	463.320,00	1,38
US74340XBK63	3,250% Prologis L.P. v.20(2026)	1.000.000	0	1.000.000	94,1050	941.050,00	2,80
US74460DAG43	1,500% Public Storage v.21(2026)	0	0	500.000	89,3120	446.560,00	1,33
US771196BS07	0,991% Roche Holdings Inc. 144A v.21(2026)	1.000.000	500.000	500.000	90,2980	451.490,00	1,34
US824348BR69	4,250% Sherwin-Williams Co. v.22(2025)	0	0	500.000	97,2130	486.065,00	1,45
US855244BE89	4,750% Starbucks Corporation v.23(2026)	1.000.000	500.000	500.000	98,5140	492.570,00	1,46
US857477BX07	5,751% State Street Corporation Fix-to-Float v.22(2026)	500.000	0	500.000	99,6870	498.435,00	1,48
US882508BK94	1,125% Texas Instruments Inc. v.21(2026)	0	0	500.000	89,2530	446.265,00	1,33
US29736RAN08	2,000% The Estée Lauder Companies Inc. v.19(2024)	150.000	0	150.000	96,0340	144.051,00	0,43
US38141GZV93	5,700% The Goldman Sachs Group Inc. v.22(2024)	200.000	0	200.000	99,6520	199.304,00	0,59
US254687FV35	1,750% The Walt Disney Co. v.20(2026)	0	0	500.000	92,1030	460.515,00	1,37
US91324PEN87	5,150% UnitedHealth Group Inc. v.22(2025)	300.000	0	300.000	99,7100	299.130,00	0,89
US92343VDD38	2,625% Verizon Communications Inc. v.16(2026)	500.000	500.000	500.000	92,3250	461.625,00	1,37
US918204BA53	2,400% V.F. Corporation v.20(2025)	0	0	500.000	94,3080	471.540,00	1,40
US92826CAD48	3,150% VISA Inc. v.15(2025)	500.000	600.000	500.000	95,5210	477.605,00	1,42
US928668BB76	3,200% Volkswagen Group America Finance LLC 144A v.19(2026)	0	0	500.000	92,6860	463.430,00	1,38
US931142EM13	3,050% Walmart Inc. v.19(2026)	0	500.000	500.000	94,8030	474.015,00	1,41
						<b>25.505.693,85</b>	<b>75,88</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>25.505.693,85</b>	<b>75,88</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>							
<b>USD</b>							
US21688AAV44	5,000% Coöperative Rabobank U.A. v.23(2025)	250.000	0	250.000	99,0760	247.690,00	0,74
						<b>247.690,00</b>	<b>0,74</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>						<b>247.690,00</b>	<b>0,74</b>
<b>Anleihen</b>						<b>32.873.765,85</b>	<b>97,79</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>						<b>32.873.765,85</b>	<b>97,79</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent <sup>2)</sup></b>						<b>1.539.572,67</b>	<b>4,58</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>						<b>-790.332,49</b>	<b>-2,37</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in USD</b>						<b>33.623.006,03</b>	<b>100,00</b>

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

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

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST III (USD)

## Devisentermingeschäfte

Zum 30. September 2023 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert USD	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
GBP/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	273.300,00	333.634,54	0,99
USD/GBP	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	232.860,00	284.266,89	0,85

## Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2023 in US-Dollar umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8196
------------------	-----	---	--------

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

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST HIGH YIELD

Jahresbericht  
1. Oktober 2022 - 30. September 2023

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:	0,70 % p.a.	0,70 % p.a.	0,70 % p.a.	0,70 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	ausschüttend	thesaurierend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	CHF	CHF

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

Vereinigte Staaten von Amerika	28,00 %
Frankreich	15,17 %
Niederlande	8,79 %
Deutschland	8,76 %
Spanien	7,13 %
Luxemburg	6,07 %
Vereinigtes Königreich	5,68 %
Irland	3,49 %
Schweden	2,56 %
Italien	2,40 %
Jersey	2,14 %
Finnland	1,98 %
Norwegen	1,95 %
Belgien	1,13 %
Österreich	1,12 %
Wertpapiervermögen	96,37 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	3,29 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,34 %
	<b>100,00 %</b>

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

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

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST HIGH YIELD

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

Automobile & Komponenten	16,94 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	14,95 %
Groß- und Einzelhandel	7,61 %
Software & Dienste	6,98 %
Immobilien	6,35 %
Transportwesen	5,59 %
Hardware & Ausrüstung	5,34 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	4,89 %
Verbraucherdienste	4,83 %
Investitionsgüter	4,16 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	3,59 %
Diversifizierte Finanzdienste	3,58 %
Banken	2,53 %
Telekommunikationsdienste	2,36 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	2,35 %
Media & Entertainment	2,25 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,16 %
Energie	0,91 %
Wertpapiervermögen	96,37 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	3,29 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,34 %
	<b>100,00 %</b>

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

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

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST HIGH YIELD

## Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

### Anteilklasse A EUR

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2021	43,66	392.390	2.908,33	111,27
30.09.2022	38,81	399.199	658,58	97,21
30.09.2023	55,53	542.404	14.313,61	102,38

### Anteilklasse B EUR

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2021	13,32	123.863	-5.000,95	107,54
30.09.2022	10,56	115.156	-741,63	91,71
30.09.2023	11,71	125.229	947,53	93,54

### Anteilklasse C CHF hedged

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
30.09.2021	14,48	141.970	-1.425,01	102,03	110,58 <sup>1)</sup>
30.09.2022	12,76	126.668	-1.575,01	100,72	96,47 <sup>2)</sup>
30.09.2023	12,02	116.212	-1.057,18	103,42	100,10 <sup>3)</sup>

### Anteilklasse D CHF hedged

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
30.09.2021	0,28	2.924	89,06	96,09	104,14 <sup>1)</sup>
30.09.2022	0,27	2.924	0,00	92,55	88,64 <sup>2)</sup>
30.09.2023	0,62	6.715	349,84	92,09	89,13 <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 30. September 2023: 1 EUR = 0,9679 CHF



# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST HIGH YIELD

## Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. September 2023

	EUR
Wertpapiervermögen	76.951.312,12
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 80.813.679,48)	
Bankguthaben <sup>1)</sup>	2.629.519,69
Zinsforderungen	1.239.366,85
Forderungen aus Absatz von Anteilen	11.782,90
Sonstige Aktiva <sup>2)</sup>	1.529,17
	<u>80.833.510,73</u>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-684.627,33
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-197.663,05
Sonstige Passiva <sup>3)</sup>	-65.653,12
	<u>-947.943,50</u>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<u><b>79.885.567,23</b></u>

## Zurechnung auf die Anteilklassen

### Anteilklasse A EUR

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	55.533.670,20 EUR
Umlaufende Anteile	542.404,380
Anteilwert	102,38 EUR

### Anteilklasse B EUR

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	11.714.529,32 EUR
Umlaufende Anteile	125.229,000
Anteilwert	93,54 EUR

### Anteilklasse C CHF hedged

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	12.018.989,08 EUR
Umlaufende Anteile	116.212,161
Anteilwert	103,42 EUR
Anteilwert	100,10 CHF <sup>4)</sup>

### Anteilklasse D CHF hedged

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	618.378,63 EUR
Umlaufende Anteile	6.715,000
Anteilwert	92,09 EUR
Anteilwert	89,13 CHF <sup>4)</sup>

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

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

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

<sup>4)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 30. September 2023: 1 EUR = 0,9679 CHF

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST HIGH YIELD

## Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023

	Total EUR	Anteilklasse A EUR	Anteilklasse B EUR	Anteilklasse C CHF hedged EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	62.397.054,54	38.806.797,85	10.561.080,98	12.758.573,99
Ordentlicher Nettoertrag	2.985.528,33	2.073.833,94	441.793,01	446.688,85
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-237.075,77	-216.579,03	-50.462,93	32.929,36
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	24.449.014,46	19.015.985,72	2.459.292,00	2.623.899,00
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-9.895.218,64	-4.702.379,07	-1.511.762,15	-3.681.077,42
Realisierte Gewinne	4.799.729,72	2.861.623,69	624.261,65	1.273.577,11
Realisierte Verluste	-4.058.683,23	-2.611.044,77	-557.194,00	-856.452,13
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-1.354.734,60	-430.579,80	-104.358,47	-807.146,66
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	1.139.438,61	736.011,67	172.147,23	227.996,98
Ausschüttung	-339.486,19	0,00	-320.268,00	0,00
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>79.885.567,23</b>	<b>55.533.670,20</b>	<b>11.714.529,32</b>	<b>12.018.989,08</b>

	Anteilklasse D CHF hedged EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	270.601,72
Ordentlicher Nettoertrag	23.212,53
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-2.963,17
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	349.837,74
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	0,00
Realisierte Gewinne	40.267,27
Realisierte Verluste	-33.992,33
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-12.649,67
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	3.282,73
Ausschüttung	-19.218,19
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>618.378,63</b>

## Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse A EUR Stück	Anteilklasse B EUR Stück	Anteilklasse C CHF hedged Stück	Anteilklasse D CHF hedged Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	399.199,330	115.156,000	126.668,158	2.924,000
Ausgegebene Anteile	189.653,003	26.458,000	25.853,000	3.791,000
Zurückgenommene Anteile	-46.447,953	-16.385,000	-36.308,997	0,000
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>542.404,380</b>	<b>125.229,000</b>	<b>116.212,161</b>	<b>6.715,000</b>

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST HIGH YIELD

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023

	Total	Anteilklasse A	Anteilklasse B	Anteilklasse C
	EUR	EUR	EUR	CHF hedged
	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Erträge</b>				
Zinsen auf Anleihen	3.299.920,39	2.229.694,31	469.490,97	576.391,36
Bankzinsen	85.812,77	58.112,94	12.054,57	14.986,82
Ertragsausgleich	290.958,56	265.364,11	62.295,09	-40.325,70
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>3.676.691,72</b>	<b>2.553.171,36</b>	<b>543.840,63</b>	<b>551.052,48</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-5.280,63	-3.563,78	-777,44	-904,54
Verwaltungsvergütung und Fondsmanagementvergütung	-515.689,02	-348.952,20	-73.192,61	-89.729,97
Taxe d'abonnement	-37.011,80	-25.047,14	-5.251,67	-6.439,61
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-19.392,04	-13.317,08	-2.654,14	-3.269,92
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-5.363,27	-3.594,89	-744,54	-979,97
Register- und Transferstellenvergütung	-1.961,00	-1.324,13	-281,11	-341,25
Staatliche Gebühren	-6.018,04	-4.100,17	-858,39	-1.011,99
Gründungskosten	-2.430,65	-1.642,23	-345,58	-425,21
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-44.134,15	-29.010,72	-6.109,98	-8.657,51
Aufwandsausgleich	-53.882,79	-48.785,08	-11.832,16	7.396,34
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-691.163,39</b>	<b>-479.337,42</b>	<b>-102.047,62</b>	<b>-104.363,63</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>2.985.528,33</b>	<b>2.073.833,94</b>	<b>441.793,01</b>	<b>446.688,85</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>2)</sup></b>	<b>84.599,41</b>			
<b>Total Expense Ratio in Prozent <sup>2)</sup></b>		<b>0,87</b>	<b>0,87</b>	<b>0,88</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 HIGH YIELD

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023

Anteilklasse D  
CHF hedged  
EUR

### Erträge

Zinsen auf Anleihen	24.343,75
Bankzinsen	658,44
Ertragsausgleich	3.625,06
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>28.627,25</b>

### Aufwendungen

Zinsaufwendungen	-34,87
Verwaltungsvergütung und Fondsmanagementvergütung	-3.814,24
Taxe d'abonnement	-273,38
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-150,90
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-43,87
Register- und Transferstellenvergütung	-14,51
Staatliche Gebühren	-47,49
Gründungskosten	-17,63
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-355,94
Aufwandsausgleich	-661,89
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-5.414,72</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>23.212,53</b>

**Total Expense Ratio in Prozent <sup>2)</sup>**

**0,88**

<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 HIGH YIELD

## Vermögensaufstellung zum 30. September 2023

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Anleihen</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
FR0013378452	1,750% Atos SE Reg.S. v.18(2025)	0	0	500.000	83,4490	417.245,00	0,52
XS1889107931	4,750% Avis Budget Finance Plc. Reg.S. v.18(2026)	1.000.000	0	1.000.000	98,0230	980.230,00	1,23
NO0011093718	9,195% Axactor ASA FRN v.21(2026)	600.000	0	1.000.000	94,1960	941.960,00	1,18
SE0015837794	7,250% Azerion Group N.V. Reg.S. v.21(2024)	0	0	300.000	100,7320	302.196,00	0,38
XS2535283548	8,000% Banco de Credito Social Cooperativo S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2026)	1.000.000	0	1.000.000	101,8860	1.018.860,00	1,28
XS2528155893	5,375% Banco de Sabadell S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2026)	1.000.000	0	1.000.000	99,7070	997.070,00	1,25
XS1377679961	1,750% British Telecommunications Plc. EMTN Reg.S. v.16(2026)	1.000.000	0	1.000.000	94,5200	945.200,00	1,18
XS2248827771	1,000% CA Immobilien Anlagen AG Reg.S. Green Bond v.20(2025)	1.000.000	0	1.000.000	89,2150	892.150,00	1,12
XS2497520705	4,777% Celanese US Holdings LLC v.22(2026)	1.000.000	0	1.000.000	99,0270	990.270,00	1,24
XS2465792294	2,250% Cellnex Finance Company S.A. EMTN Reg.S. v.22(2026)	0	0	1.000.000	94,0930	940.930,00	1,18
XS2354326410	3,875% Coty Inc. Reg.S. v.21(2026)	1.000.000	0	1.000.000	97,4350	974.350,00	1,22
XS2265369657	3,000% Dte. Lufthansa AG EMTN Reg.S. v.20(2026)	1.100.000	0	1.100.000	93,7980	1.031.778,00	1,29
XS1883245331	1,750% DXC Technology Co. v.18(2026)	0	0	500.000	92,7910	463.955,00	0,58
FR0013318102	2,875% Elis S.A. EMTN Reg.S. v.18(2026)	0	0	500.000	95,0480	475.240,00	0,59
FR0013449972	1,000% Elis S.A. EMTN Reg.S. v.19(2025)	500.000	0	500.000	94,4520	472.260,00	0,59
SE0015657903	4,250% Heimstaden AB Reg.S. v.21(2026)	0	0	500.000	49,5580	247.790,00	0,31
XS2105772201	1,125% Heimstaden Bostad AB EMTN Reg.S. v.20(2026)	0	0	1.000.000	85,4370	854.370,00	1,07
DE000A255DH9	3,250% HORNBACH Baumarkt AG Reg.S. v.19(2026)	500.000	0	1.000.000	95,5740	955.740,00	1,20
FR0013518420	2,375% Iliad S.A. Reg.S. v.20(2026)	0	0	1.000.000	92,2270	922.270,00	1,15
XS2298381307	4,250% Kleopatra Finco S.à r.l. Reg.S. v.21(2026)	500.000	0	1.000.000	83,8370	838.370,00	1,05
XS2232108568	5,875% Maxeda DIY Holding BV Reg.S. v.20(2026)	1.000.000	0	1.000.000	77,1340	771.340,00	0,97
XS1960685383	2,000% Nokia Oyj EMTN Reg.S. v.19(2026)	1.000.000	0	1.000.000	94,2980	942.980,00	1,18
XS2205088896	6,500% Parts Europe S.A. Reg.S. v.20(2025)	1.000.000	0	1.000.000	99,9200	999.200,00	1,25
XS2333301674	4,750% PCF GmbH Reg.S. v.21(2026)	0	0	1.000.000	78,5850	785.850,00	0,98
FI4000507876	4,750% PHM Group Holding Oy Reg.S. v.21(2026)	0	0	700.000	91,3840	639.688,00	0,80
XS2361342889	3,875% Picard Groupe S.A.S. Reg.S. v.21(2026)	400.000	0	1.000.000	92,8090	928.090,00	1,16

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

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST HIGH YIELD

## Vermögensaufstellung zum 30. September 2023

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>EUR (Fortsetzung)</b>							
XS2251627514	5,500% Pinnacle Bidco Plc. Reg.S. v.20(2025)	0	0	500.000	101,2060	506.030,00	0,63
XS2200172653	4,625% PLT VII Finance S.à.r.l. Reg.S. v.20(2026)	0	0	1.000.000	96,9370	969.370,00	1,21
DE000A2G8WA3	3,000% Progroup AG Reg.S. v.18(2026)	1.000.000	0	1.000.000	92,1230	921.230,00	1,15
FR0013478849	2,250% Quadient S.A. Reg.S. v.20(2025)	0	0	1.000.000	96,1000	961.000,00	1,20
FR0013412707	1,750% RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. v.19(2026)	1.000.000	0	1.000.000	93,2810	932.810,00	1,17
FR001400F0U6	4,625% RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. v.23(2026)	1.000.000	0	1.000.000	99,9370	999.370,00	1,25
XS1811792792	3,500% Samsonite Finco S.à r.l. Reg.S. v.18(2026)	0	0	1.000.000	95,5190	955.190,00	1,20
XS1813504666	5,750% Sigma Holdco B.V. Reg.S. v.18(2026)	0	0	500.000	83,4020	417.010,00	0,52
XS2178833773	3,875% Stellantis NV Reg.S. v.20(2026)	1.000.000	0	1.000.000	99,7320	997.320,00	1,25
XS2204842384	3,875% Verisure Holding AB Reg.S. v.20(2026)	1.000.000	0	1.000.000	93,8780	938.780,00	1,18
XS2288097483	1,350% Wizz Air Finance Company BV EMTN Reg.S. v.21(2024)	700.000	0	1.000.000	98,8630	988.630,00	1,24
XS2010039381	2,000% ZF Europe Finance BV v.19(2026)	0	0	1.000.000	91,7340	917.340,00	1,15
						<b>31.233.462,00</b>	<b>39,10</b>
<b>USD</b>							
NO0011091290	6,250% Euronav Luxembourg S.A. v.21(2026)	0	0	400.000	96,7430	366.381,37	0,46
US345397D260	6,950% Ford Motor Credit Co. LLC v.23(2026)	1.000.000	0	1.000.000	99,9270	946.099,22	1,18
USG7052TAF87	9,750% Petrofac Ltd. Reg.S. v.21(2026)	750.000	0	1.000.000	77,0450	729.454,65	0,91
						<b>2.041.935,24</b>	<b>2,55</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>33.275.397,24</b>	<b>41,65</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
XS2342910689	4,250% Afflelou S.A.S. Reg.S. v.21(2026)	500.000	0	1.000.000	94,9730	949.730,00	1,19
XS2399700959	5,250% Albion Financing 1 S.a r.l./Aggreko Holdings Inc. Reg.S. v.21(2026)	0	500.000	1.000.000	94,7270	947.270,00	1,19
XS2189356996	2,125% Ardagh Packaging Finance PLC/ Ardagh Holdings USA Inc. Reg.S. v.20(2026)	0	0	500.000	88,7500	443.750,00	0,56
XS1758723883	2,875% Crown European Holdings S.A. Reg.S. v.18(2026)	1.000.000	0	1.000.000	95,5470	955.470,00	1,20
XS2388910270	2,250% DIC Asset AG Reg.S. Green Bond v.21(2026)	0	0	1.000.000	55,0780	550.780,00	0,69
DE000A2NBZG9	3,500% DIC Asset AG Reg.S. v.18(2023)	0	0	737.000	100,0000	737.000,00	0,92
XS2326497802	6,000% Douglas GmbH Reg.S. v.21(2026)	0	0	1.000.000	97,1230	971.230,00	1,22
XS2389984175	3,000% EC Finance Plc. Reg.S. v.21(2026)	500.000	0	1.000.000	93,2290	932.290,00	1,17

<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 Jahresberichtes.

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST HIGH YIELD

## Vermögensaufstellung zum 30. September 2023

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>EUR (Fortsetzung)</b>							
XS1991034825	3,500% eircor Finance DAC Reg.S. v.19(2026)	500.000	0	1.000.000	94,1790	941.790,00	1,18
DE000A255D05	0,000% ERWE Immobilien AG v.19(2023)	0	0	1.000.000	16,0000	160.000,00	0,20
XS2001315766	1,375% Euronet Worldwide Inc. v.19(2026)	0	0	1.000.000	89,8930	898.930,00	1,13
XS2553825949	7,250% Forvia SE Reg.S. v.22(2026)	1.000.000	0	1.000.000	103,1360	1.031.360,00	1,29
XS1814065345	3,250% Gestamp Automoción S.A. Reg.S. v.18(2026)	0	0	1.000.000	96,1470	961.470,00	1,20
DE000A254N04	5,000% Groß & Partner Grundstücks- entwicklungsgesellschaft mbH v.20(2025)	0	0	500.000	77,5000	387.500,00	0,49
XS1812087598	3,375% Grupo Antolin Irausa S.A. Reg.S. v.18(2026)	0	0	1.000.000	82,0090	820.090,00	1,03
XS2607183980	5,125% Harley Davidson Financial Services Inc. Reg.S. v.23(2026)	1.000.000	0	1.000.000	100,9450	1.009.450,00	1,26
XS2291929573	2,500% INEOS Quattro Finance 2 Plc. Reg.S. v.21(2026)	0	0	1.000.000	90,8510	908.510,00	1,14
XS1908248963	6,500% International Design Group S.p.A. Reg.S. v.18(2025)	500.000	0	1.000.000	97,3030	973.030,00	1,22
XS2010037682	6,875% Jaguar Land Rover Automotive Plc. Reg.S. v.19(2026)	0	0	1.000.000	100,6140	1.006.140,00	1,26
XS2010034077	3,375% Kapla Holding S.A.S. Reg.S. v.19(2026)	0	0	1.000.000	89,9180	899.180,00	1,13
XS1975699569	2,875% Loxam S.A.S. Reg.S. v.19(2026)	0	0	1.000.000	92,6250	926.250,00	1,16
XS2346563500	6,125% Marcolin S.p.A. Reg.S. v.21(2026)	0	0	1.000.000	94,3080	943.080,00	1,18
DE000A3KRAP3	0,000% Metalcorp Group S.A. Reg.S. v.21(2026)	0	0	500.000	2,3230	11.615,00	0,01
XS2166217278	3,000% Netflix Inc. Reg.S. v.20(2025)	1.000.000	0	1.000.000	98,1560	981.560,00	1,23
XS2357281174	4,000% NH Hotel Group S.A. Reg.S. v.21(2026)	1.000.000	0	1.000.000	95,0100	950.100,00	1,19
XS2358383466	3,625% Nobian Finance BV Reg.S. v.21(2026)	0	0	1.000.000	90,8710	908.710,00	1,14
XS2077666316	2,875% OI European Group BV Reg.S. Green Bond v.19(2025)	0	0	750.000	97,4480	730.860,00	0,91
BE6329443962	3,500% Ontex Group NV Reg.S. v.21(2026)	500.000	0	1.000.000	89,9110	899.110,00	1,13
XS2436807866	0,875% P3 Group S.a.r.l. EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2026)	0	0	850.000	88,9980	756.483,00	0,95
DE000A3LJCA6	0,000% R-Logitech S.A.M. v.18(2024)	1.112.125	0	1.112.125	23,0150	255.955,57	0,32
XS2601458602	4,000% Siemens Energy Finance B.V. Reg.S. Green Bond v.23(2026)	1.000.000	0	1.000.000	97,8730	978.730,00	1,23
XS1849518276	2,875% Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co. Reg.S. v.18(2026)	1.000.000	0	1.000.000	96,9070	969.070,00	1,21
XS2080766475	2,250% Standard Industries Inc. Reg.S. v.19(2026)	0	0	500.000	88,3140	441.570,00	0,55
XS2090816526	2,000% Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH Reg.S. v.20(2025)	0	0	500.000	96,5500	482.750,00	0,60
						<b>26.720.813,57</b>	<b>33,48</b>

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

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST HIGH YIELD

## Vermögensaufstellung zum 30. September 2023

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>USD</b>							
US003000AA44	8,750% Abercrombie & Fitch Management Co. 144A v.20(2025)	0	0	500.000	102,0160	482.938,84	0,60
US038522AR99	6,375% Aramark Services Inc. 144A v.20(2025)	0	0	500.000	101,5940	480.941,11	0,60
US03969AAN00	4,125% Ardagh Packaging Finance PLC/ Ardagh Holdings USA Inc. 144A v.19(2026)	500.000	0	500.000	91,2730	432.081,99	0,54
US73179PAM86	5,750% Avient Corporation 144A v.20(2025)	500.000	0	1.000.000	98,4920	932.512,78	1,17
US852234AN39	2,750% Block Inc. v.21(2026)	0	0	1.000.000	89,9130	851.287,63	1,07
US12598FAA75	8,625% CPI Card Group Inc. 144A v.21(2026)	0	0	468.000	97,4750	431.909,68	0,54
US24703TAE64	4,900% Dell International LLC/EMC Corporation v.19(2026)	0	0	1.000.000	97,5430	923.527,74	1,16
US36474GAA31	6,000% Gannett Holdings LLC 144A v.21(2026)	500.000	0	1.000.000	86,4140	818.159,44	1,02
US47010BAJ35	7,750% Jaguar Land Rover Automotive Plc. 144A v.20(2025)	0	0	250.000	100,2730	237.343,78	0,30
US50168AAB61	6,750% Labl Escrow Issuer LLC 144A v.19(2026)	0	0	1.000.000	97,2180	920.450,67	1,15
US526057CT92	5,250% Lennar Corporation v.17(2026)	1.000.000	0	1.000.000	98,5570	933.128,20	1,17
US53190FAA30	5,750% Life Time Inc. 144A v.21(2026)	1.000.000	0	1.000.000	96,8420	916.890,74	1,15
US563571AL27	9,000% Manitowoc Co. Inc. 144A v.19(2026)	0	0	500.000	100,2230	474.450,86	0,59
US588056AW17	5,500% Mercer International Inc. v.17(2026)	0	0	1.000.000	94,2220	892.084,83	1,12
NO0012554692	11,750% NES Fircroft Bondco AS Reg.S. v.22(2026)	0	0	625.000	103,9680	615.224,39	0,77
US75508EAB48	7,625% Rayonier A.M. Products Inc. 144A v.20(2026)	0	0	1.000.000	82,3740	779.909,11	0,98
US82453AAA51	4,625% Shift4 Payments LLC/Shift4 Payments Finance Sub Inc. 144A v.20(2026)	500.000	0	1.000.000	94,3670	893.457,68	1,12
US109696AB05	5,500% The Brink's Co. 144A v.20(2025)	500.000	0	1.000.000	98,0760	928.574,13	1,16
US382550BH30	9,500% The Goodyear Tire & Rubber Co. v.20(2025)	500.000	0	1.000.000	101,9770	965.508,43	1,21
US428040DA42	4,625% The Hertz Corporation 144A v.21(2026)	0	0	1.000.000	88,5030	837.937,89	1,05
US92346LAE39	7,500% Veritas US Inc./Veritas Bermuda Ltd. 144A v.20(2025)	500.000	0	1.000.000	83,8660	794.035,22	0,99
US95081QAN43	7,125% Wesco Distribution Inc. 144A v.20(2025)	750.000	0	1.000.000	100,2110	948.788,11	1,19
US98421MAA45	5,000% Xerox Holdings Corporation 144A v.20(2025)	0	0	500.000	95,3660	451.458,06	0,57
						<b>16.942.601,31</b>	<b>21,22</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>43.663.414,88</b>	<b>54,70</b>
<b>Anleihen</b>						<b>76.938.812,12</b>	<b>96,35</b>

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



# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST HIGH YIELD

## Vermögensaufstellung zum 30. September 2023

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Wandelanleihen</b>							
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
DE000A254NA6	7,500% PREOS Global Office Real Estate & Technology AG/PREOS Global Office Real Estate & Technology AG CV v.19(2024)	0	0	500.000	2,5000	12.500,00	0,02
						<b>12.500,00</b>	<b>0,02</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>12.500,00</b>	<b>0,02</b>
<b>Wandelanleihen</b>						<b>12.500,00</b>	<b>0,02</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>						<b>76.951.312,12</b>	<b>96,37</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent <sup>2)</sup></b>						<b>2.629.519,69</b>	<b>3,29</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>						<b>304.735,42</b>	<b>0,34</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>						<b>79.885.567,23</b>	<b>100,00</b>

## Devisentermingeschäfte

Zum 30. September 2023 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
CHF/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	13.208.300,00	13.722.566,93	17,18
USD/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	1.100.000,00	1.040.822,97	1,30
EUR/CHF	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	969.400,00	1.007.143,72	1,26
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	21.130.000,00	19.993.263,04	25,03

## Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2023 in Euro umgerechnet.

Schweizer Franken	CHF	1	0,9679
US-Dollar	USD	1	1,0562

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

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

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST EMERGING MARKETS

Jahresbericht  
1. Oktober 2022 - 30. September 2023

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

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

	<b>Anteilklasse E CHF hedged</b>	<b>Anteilklasse F CHF hedged</b>
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:	0,70 % p.a.	0,70 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	ausschüttend
Währung:	CHF	CHF

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST EMERGING MARKETS

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

Vereinigte Staaten von Amerika	13,42 %
Mexiko	7,32 %
Bermudas	6,78 %
Peru	5,44 %
Cayman-Inseln	5,28 %
Chile	5,27 %
Nigeria	5,26 %
Südkorea	4,70 %
Indonesien	4,48 %
Indien	4,19 %
Kolumbien	3,94 %
Vereinigte Arabische Emirate	3,16 %
Niederlande	3,00 %
Ungarn	2,80 %
Usbekistan	2,64 %
Österreich	2,44 %
Saudi-Arabien	2,32 %
Ägypten	2,21 %
Kroatien	1,65 %
Bahrain	1,53 %
Malaysia	1,53 %
Luxemburg	1,44 %
Irland	1,17 %
Philippinen	1,16 %
Zypern	0,95 %
Jungferninseln (GB)	0,86 %
Curacao	0,81 %
Singapur	0,78 %
Vereinigtes Königreich	0,77 %
Vietnam	0,60 %
Kanada	0,33 %
Mongolei	0,31 %
Wertpapiervermögen	98,54 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	4,34 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-2,88 %
	<b>100,00 %</b>

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

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

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST EMERGING MARKETS

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

Staatsanleihen	19,68 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	15,93 %
Banken	13,69 %
Energie	10,62 %
Diversifizierte Finanzdienste	8,35 %
Sonstiges	6,76 %
Versorgungsbetriebe	6,52 %
Investitionsgüter	3,75 %
Automobile & Komponenten	3,05 %
Versicherungen	2,44 %
Immobilien	2,29 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,75 %
Groß- und Einzelhandel	1,54 %
Transportwesen	0,98 %
Verbraucherdienste	0,80 %
Hardware & Ausrüstung	0,35 %
Real Estate Management & Development (New)	0,04 %
Wertpapiervermögen	98,54 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	4,34 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-2,88 %
	<b>100,00 %</b>

## Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

### Anteilklasse A USD

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD	Anteilwert USD
30.09.2021	0,81	8.249	815,18	98,41
30.09.2022	1,31	16.069	668,16	81,61
30.09.2023	7,87	90.569	6.161,32	86,87

### Anteilklasse B USD

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD	Anteilwert USD
30.09.2021	0,51	5.187	513,07	98,42
30.09.2022	0,53	6.562	132,71	80,33
30.09.2023	0,50	6.067	-39,52	82,90

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

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

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST EMERGING MARKETS

## Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

### Anteilklasse C EUR hedged

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD	Anteilwert USD	Anteilwert EUR
30.09.2021	43,57	380.899	45.324,41	114,38	98,48 <sup>1)</sup>
30.09.2022	37,79	482.855	10.663,83	78,27	80,15 <sup>2)</sup>
30.09.2023	31,55	358.331	-9.970,41	88,03	83,35 <sup>3)</sup>

### Anteilklasse D EUR hedged

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD	Anteilwert USD	Anteilwert EUR
30.09.2021	12,58	109.960	13.156,32	114,40	98,50 <sup>1)</sup>
30.09.2022	8,69	112.186	574,85	77,48	79,34 <sup>2)</sup>
30.09.2023	10,60	125.761	1.183,58	84,29	79,80 <sup>3)</sup>

### Anteilklasse E CHF hedged

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD	Anteilwert USD	Anteilwert CHF
30.09.2021	12,97	122.910	13.321,06	105,53	98,48 <sup>4)</sup>
30.09.2022	11,25	137.158	1.580,79	82,00	80,43 <sup>5)</sup>
30.09.2023	9,93	110.943	-2.349,94	89,51	82,03 <sup>6)</sup>

### Anteilklasse F CHF hedged

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD	Anteilwert USD	Anteilwert CHF
30.09.2021	0,43	4.110	457,54	105,40	98,36 <sup>4)</sup>
30.09.2022	0,31	3.900	-20,10	80,43	78,89 <sup>5)</sup>
30.09.2023	0,27	3.168	-64,69	84,76	77,67 <sup>6)</sup>

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

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

<sup>3)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 30. September 2023: 1 USD = 0,9468 EUR

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

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

<sup>6)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 30. September 2023: 1 USD = 0,9164 CHF

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST EMERGING MARKETS

## Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. September 2023

	USD
Wertpapiervermögen	59.828.208,40
(Wertpapiereinstandskosten: USD 67.066.295,94)	
Bankguthaben <sup>1)</sup>	2.635.098,54
Zinsforderungen	853.992,44
Forderungen aus Absatz von Anteilen	244.396,75
Sonstige Aktiva <sup>2)</sup>	2.087,28
	<u>63.563.783,41</u>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-445.449,97
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-2.351.539,14
Sonstige Passiva <sup>3)</sup>	-51.188,27
	<u>-2.848.177,38</u>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>60.715.606,03</b>

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

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

<sup>3)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Prüfungskosten.

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST EMERGING MARKETS

## Zurechnung auf die Anteilklassen

### Anteilklasse A USD

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	7.868.092,27 USD
Umlaufende Anteile	90.569,121
Anteilwert	86,87 USD

### Anteilklasse B USD

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	502.978,85 USD
Umlaufende Anteile	6.067,000
Anteilwert	82,90 USD

### Anteilklasse C EUR hedged

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	31.545.212,21 USD
Umlaufende Anteile	358.331,303
Anteilwert	88,03 USD
Anteilwert	83,35 EUR <sup>1)</sup>

### Anteilklasse D EUR hedged

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	10.599.825,28 USD
Umlaufende Anteile	125.761,000
Anteilwert	84,29 USD
Anteilwert	79,80 EUR <sup>1)</sup>

### Anteilklasse E CHF hedged

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	9.930.974,65 USD
Umlaufende Anteile	110.942,596
Anteilwert	89,51 USD
Anteilwert	82,03 CHF <sup>2)</sup>

### Anteilklasse F CHF hedged

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	268.522,77 USD
Umlaufende Anteile	3.168,000
Anteilwert	84,76 USD
Anteilwert	77,67 CHF <sup>2)</sup>

<sup>1)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 30. September 2023: 1 USD = 0,9468 EUR

<sup>2)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 30. September 2023: 1 USD = 0,9164 CHF

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST EMERGING MARKETS

## Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023

	Total USD	Anteilklasse A USD	Anteilklasse B USD	Anteilklasse C EUR hedged USD
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	59.883.403,91	1.311.408,71	527.100,42	37.791.947,57
Ordentlicher Nettoertrag	2.087.730,60	263.658,75	17.237,84	1.087.307,66
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-908,46	-15.218,61	-107,42	6.792,68
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	18.053.775,93	9.121.751,20	14.774,74	5.969.601,79
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-23.133.442,27	-2.960.433,60	-54.295,00	-15.940.012,41
Realisierte Gewinne	7.409.109,91	157.494,17	7.384,28	4.405.038,86
Realisierte Verluste	-11.750.661,76	-698.951,73	-63.141,39	-6.818.939,53
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	607.834,12	-57.363,74	1.141,76	636.157,27
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	7.897.626,05	745.747,12	68.189,82	4.407.318,32
Ausschüttung	-338.862,00	0,00	-15.306,20	0,00
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>60.715.606,03</b>	<b>7.868.092,27</b>	<b>502.978,85</b>	<b>31.545.212,21</b>

	Anteilklasse D EUR hedged USD	Anteilklasse E CHF hedged USD	Anteilklasse F CHF hedged USD
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	8.691.676,27	11.247.580,90	313.690,04
Ordentlicher Nettoertrag	367.711,58	342.476,68	9.338,09
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-34.710,64	40.846,34	1.489,19
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	2.021.577,56	902.401,59	23.669,05
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-838.001,89	-3.252.336,75	-88.362,62
Realisierte Gewinne	1.234.339,76	1.559.657,38	45.195,46
Realisierte Verluste	-1.828.089,19	-2.276.115,25	-65.424,67
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	17.986,37	15.007,05	-5.094,59
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	1.280.293,25	1.351.456,71	44.620,83
Ausschüttung	-312.957,79	0,00	-10.598,01
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>10.599.825,28</b>	<b>9.930.974,65</b>	<b>268.522,77</b>

## Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse A USD Stück	Anteilklasse B USD Stück	Anteilklasse C EUR hedged Stück	Anteilklasse D EUR hedged Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	16.069,121	6.562,000	482.854,594	112.186,000
Ausgegebene Anteile	108.990,000	180,000	67.537,931	23.411,000
Zurückgenommene Anteile	-34.490,000	-675,000	-192.061,222	-9.836,000
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>90.569,121</b>	<b>6.067,000</b>	<b>358.331,303</b>	<b>125.761,000</b>

	Anteilklasse E CHF hedged Stück	Anteilklasse F CHF hedged Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	137.157,855	3.900,000
Ausgegebene Anteile	10.020,000	273,000
Zurückgenommene Anteile	-36.235,259	-1.005,000
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>110.942,596</b>	<b>3.168,000</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.



# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST EMERGING MARKETS

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023

	Total	Anteilklasse A	Anteilklasse B	Anteilklasse C
	USD	USD	USD	EUR hedged USD
<b>Erträge</b>				
Zinsen auf Anleihen	2.559.340,34	304.798,78	20.909,39	1.341.022,02
Bankzinsen	125.923,84	14.942,83	1.029,11	65.379,06
Sonstige Erträge	9.583,78	1.231,76	78,23	4.987,49
Ertragsausgleich	5.008,52	22.644,04	147,28	-7.723,51
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>2.699.856,48</b>	<b>343.617,41</b>	<b>22.164,01</b>	<b>1.403.665,06</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-72.228,32	-7.320,30	-598,20	-38.701,30
Verwaltungsvergütung und Fondsmanagementvergütung	-426.814,27	-53.185,83	-3.485,39	-221.185,56
Taxe d'abonnement	-30.137,17	-3.610,33	-245,71	-15.752,43
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-16.957,18	-2.222,74	-136,79	-8.777,03
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-4.128,54	-565,29	-33,17	-2.050,91
Register- und Transferstellenvergütung	-1.944,45	-213,15	-16,06	-1.031,73
Staatliche Gebühren	-6.393,69	-853,82	-52,22	-3.245,38
Gründungskosten	-2.606,26	-92,19	-23,33	-1.492,31
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-46.815,94	-4.469,58	-295,44	-25.051,58
Aufwandsausgleich	-4.100,06	-7.425,43	-39,86	930,83
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-612.125,88</b>	<b>-79.958,66</b>	<b>-4.926,17</b>	<b>-316.357,40</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>2.087.730,60</b>	<b>263.658,75</b>	<b>17.237,84</b>	<b>1.087.307,66</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>2)</sup></b>	<b>70.965,85</b>			
<b>Total Expense Ratio in Prozent <sup>2)</sup></b>		<b>0,90</b>	<b>0,87</b>	<b>0,88</b>

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

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

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST EMERGING MARKETS

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023

	Anteilklasse D EUR hedged USD	Anteilklasse E CHF hedged USD	Anteilklasse F CHF hedged USD
<b>Erträge</b>			
Zinsen auf Anleihen	409.624,06	469.672,54	13.313,55
Bankzinsen	20.236,81	23.665,26	670,77
Sonstige Erträge	1.657,73	1.585,74	42,83
Ertragsausgleich	44.791,19	-52.901,60	-1.948,88
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>476.309,79</b>	<b>442.021,94</b>	<b>12.078,27</b>
<b>Aufwendungen</b>			
Zinsaufwendungen	-11.595,77	-13.624,36	-388,39
Verwaltungsvergütung und Fondsmanagementvergütung	-69.234,71	-77.497,75	-2.225,03
Taxe d'abonnement	-4.849,05	-5.522,32	-157,33
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-2.693,83	-3.037,58	-89,21
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-666,93	-790,00	-22,24
Register- und Transferstellenvergütung	-312,54	-360,71	-10,26
Staatliche Gebühren	-1.066,13	-1.144,71	-31,43
Gründungskosten	-373,65	-606,27	-18,51
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-7.725,05	-9.016,82	-257,47
Aufwandsausgleich	-10.080,55	12.055,26	459,69
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-108.598,21</b>	<b>-99.545,26</b>	<b>-2.740,18</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>367.711,58</b>	<b>342.476,68</b>	<b>9.338,09</b>
<b>Total Expense Ratio in Prozent <sup>2)</sup></b>	<b>0,89</b>	<b>0,89</b>	<b>0,89</b>

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

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

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST EMERGING MARKETS

## Vermögensaufstellung zum 30. September 2023

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert USD	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Anleihen</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>USD</b>							
USY708CHAB61	9,500% ABM Investama Tbk PT Reg.S. v.21(2026)	0	200.000	200.000	92,1930	184.386,00	0,30
XS1983289791	4,375% Africa Finance Corporation Reg.S. v.19(2026)	0	0	3.000.000	92,1770	2.765.310,00	4,55
US05971WAC73	2,700% Banco Santander Chile Reg.S. v.20(2025)	0	0	400.000	95,8870	383.548,00	0,63
US05968LAM46	3,000% Bancolumbia S.A. v.20(2025)	0	0	500.000	95,2400	476.200,00	0,78
XS1227064430	4,000% Bharat Petroleum Corporation Ltd. EMTN Reg.S. v.15(2025)	0	0	500.000	96,8410	484.205,00	0,80
XS2331967112	7,375% BIM Land JSC Reg.S. Green Bond v.21(2026)	0	0	500.000	72,9820	364.910,00	0,60
XS2052951600	4,000% BoS Funding Ltd. EMTN Reg.S. v.19(2024)	0	0	1.200.000	97,3790	1.168.548,00	1,92
XS2341197536	2,000% CBQ Finance Ltd. EMTN Reg.S. v.21(2026)	0	0	1.900.000	90,6410	1.722.179,00	2,84
XS2262220143	3,750% DAE Sukuk [DIFC] Ltd. Reg.S. v.20(2026)	0	0	1.000.000	93,9390	939.390,00	1,55
XS1120403313	4,325% DIFC Sukuk Ltd. Reg.S. v.14(2024)	0	0	1.000.000	97,9670	979.670,00	1,61
USL40756AB19	10,000% FS Luxembourg S.à.r.l. Reg.S. Green Bond v.20(2025)	0	250.000	500.000	102,7410	513.705,00	0,85
XS1081321595	5,875% Greenland Global Investment Ltd. Reg.S. v.14(2026)	0	0	300.000	7,5670	22.701,00	0,04
XS2233151195	2,375% Gulf International Bank B.S.C. EMTN Reg.S. v.20(2025)	0	0	1.000.000	93,1470	931.470,00	1,53
US45112FAJ57	4,000% ICICI Bank Ltd. Reg.S. v.16(2026)	0	0	500.000	95,9920	479.960,00	0,79
XS2333664717	8,375% Interpipe Holdings Plc. Reg.S. v.21(2026)	0	0	500.000	73,2490	366.245,00	0,60
XS2260457754	5,500% Ipoteka-Bank JSCMB Reg.S. v.20(2025)	0	0	500.000	91,3730	456.865,00	0,75
XS2338398253	0,000% Kaisa Group Holdings Ltd. Reg.S. v.21(2025)	0	0	500.000	6,0570	30.285,00	0,05
XS2618701002	4,954% KODIT Global 2023-1 Co. Ltd. Reg.S. v.23(2026)	500.000	0	500.000	98,0770	490.385,00	0,81
XS2325566847	1,750% Korea Mine Rehabilitation and Mineral Resources Corporation Reg.S. v.21(2026)	1.300.000	0	1.300.000	89,6850	1.165.905,00	1,92
XS0997000251	6,000% Kroatien Reg.S. v.13(2024)	1.000.000	0	1.000.000	100,0070	1.000.070,00	1,65
XS1513739760	4,250% MEGlobal B.V. Reg.S. v.16(2026)	400.000	0	1.400.000	95,1650	1.332.310,00	2,19
USP6629MAA01	4,250% Mexico City Airport Trust Reg.S. Green Bond v.16(2026)	0	500.000	1.000.000	94,5230	945.230,00	1,56
USY6142GAB96	8,850% Mongolian Mortgage Corporation HFC LLC Reg.S. v.21(2024)	0	0	200.000	95,5150	191.030,00	0,31
XS2197693265	7,950% NagaCorporation Ltd. Reg.S. v.20(2024)	0	0	500.000	96,9230	484.615,00	0,80
XS1372846003	4,250% NTPC Ltd. EMTN Reg.S. v.16(2026)	0	0	700.000	96,7270	677.089,00	1,12
XS1457499645	3,750% ONGC Videsh Vankorneft Pte. Ltd. Reg.S. v.16(2026)	0	0	500.000	94,6740	473.370,00	0,78

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

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST EMERGING MARKETS

## Vermögensaufstellung zum 30. September 2023

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert USD	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>USD (Fortsetzung)</b>							
XS2083131859	5,750% O'zbekiston Sanoat-Qurilish Banki Aksiyadorlik Tijorat Banki Reg.S. v.19(2024)	0	0	200.000	95,3090	190.618,00	0,31
USY7140WAE85	4,750% PT. Indonesia Asahan Aluminium [Persero] Reg.S. v.20(2025)	0	0	600.000	97,9930	587.958,00	0,97
USY7133MAC39	4,250% PT Pelabuhan Indonesia [Persero] Reg.S. v.15(2025)	0	0	610.000	97,0700	592.127,00	0,98
US69370RAK32	1,400% PT Pertamina [Persero] Reg.S. v.21(2026)	400.000	0	1.500.000	90,2740	1.354.110,00	2,23
XS2306847232	2,250% REC Ltd. Reg.S. v.21(2026)	0	0	1.000.000	89,9140	899.140,00	1,48
US80386WAC91	4,375% Sasol Financing USA LLC v.21(2026)	1.200.000	0	1.200.000	88,7030	1.064.436,00	1,75
XS1508675417	3,250% Saudi-Arabien Reg.S. v.16(2026)	500.000	0	1.500.000	93,8080	1.407.120,00	2,32
XS2325735897	7,750% Seplat Energy Plc. Reg.S. v.21(2026)	0	0	500.000	86,0110	430.055,00	0,71
XS2025575114	0,000% Shimao Group Holdings Ltd. Reg.S. v.19(2026)	0	0	400.000	4,2240	16.896,00	0,03
XS2612749908	5,375% SK On Co Ltd. Reg.S. Green Bond v.23(2026)	200.000	0	200.000	99,1450	198.290,00	0,33
XS2620557285	4,125% STE TransCore Holdings Inc. Reg.S. v.23(2026)	200.000	0	200.000	96,8550	193.710,00	0,32
XS1505674918	3,244% TNB Global Ventures Capital Berhad EMTN Reg.S. v.16(2026)	0	0	1.000.000	93,1140	931.140,00	1,53
USP9190NAB93	7,500% Total Play Telecomunicaciones S.A. de C.V. Reg.S. v.20(2025)	0	0	300.000	71,3540	214.062,00	0,35
US445545AL04	5,375% Ungarn v.14(2024)	1.700.000	0	1.700.000	99,8550	1.697.535,00	2,80
USL9467UAB37	8,750% UNIGEL Luxembourg S.A. Reg.S. v.19(2026)	200.000	0	200.000	34,8310	69.662,00	0,11
XS1953916290	4,750% Usbekistan Reg.S. v.19(2024)	300.000	0	300.000	98,7410	296.223,00	0,49
XS2330272944	4,850% Uzauto Motors JSC Reg.S. v.21(2026)	750.000	0	750.000	87,9160	659.370,00	1,09
US91282CHN48	4,750% Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2025)	4.000.000	0	4.000.000	99,3184	3.972.734,36	6,54
						<b>33.804.767,36</b>	<b>55,67</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>33.804.767,36</b>	<b>55,67</b>

## An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

<b>USD</b>							
XS2343006958	2,634% African Export-Import Bank Reg.S. v.21(2026)	0	0	1.500.000	89,2930	1.339.395,00	2,21
XS2326545204	8,450% Aragvi Finance International DAC Reg.S. v.21(2026)	450.000	0	950.000	68,6620	652.289,00	1,07
USC41069AA01	6,875% Aris Mining Corporation Reg.S. v.21(2026)	250.000	0	250.000	80,2030	200.507,50	0,33
US05968AAG13	2,704% Banco del Estado de Chile Reg.S. v.20(2025)	0	0	350.000	95,8840	335.594,00	0,55
USP13435AC98	3,250% Banco Internacional del Peru (Interbank) S.A.A. Reg.S. v.19(2026)	0	0	1.700.000	92,7060	1.576.002,00	2,60
USP1507SAH06	5,375% Banco Santander (Mexico) S.A. Reg.S. v.20(2025)	0	0	1.000.000	98,2550	982.550,00	1,62

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

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST EMERGING MARKETS

## Vermögensaufstellung zum 30. September 2023

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert USD	% - Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
		im Berichtszeitraum	im Berichtszeitraum				
<b>USD (Fortsetzung)</b>							
US168863CA49	3,125% Chile v.16(2026)	1.500.000	0	1.500.000	95,1770	1.427.655,00	2,35
USG2519YAA67	2,750% Credicorp Ltd. Reg.S. v.20(2025)	200.000	0	200.000	93,8830	187.766,00	0,31
XS2307478227	1,959% DIB Sukuk Ltd. EMTN Reg.S. v.21(2026)	200.000	0	500.000	91,2640	456.320,00	0,75
US279158AL39	5,375% Ecopetrol S.A. v.15(2026)	500.000	0	500.000	96,1440	480.720,00	0,79
USP3691NBF61	3,875% El Puerto de Liverpool S.A.B. de C.V. Reg.S. v.16(2026)	1.000.000	0	1.000.000	93,7830	937.830,00	1,54
USP37110AK24	3,750% Empresa Nacional del Petróleo Reg.S. v.16(2026)	0	0	500.000	93,3030	466.515,00	0,77
US29246RAA14	4,250% Enel Generación Chile S.A. v.14(2024)	0	0	400.000	98,3490	393.396,00	0,65
XS1993827135	5,125% Gold Fields Orogen Holding [BVI] Ltd. Reg.S. v.19(2024)	500.000	0	500.000	99,1700	495.850,00	0,82
USG4066TAA00	6,250% Gran Tierra Energy International Holdings Ltd. Reg.S. v.18(2025)	600.000	0	600.000	94,7390	568.434,00	0,94
USG42036AB25	5,500% Gruposura Fin Reg.S. v.16(2026)	500.000	0	500.000	95,4750	477.375,00	0,79
US44891CCG69	5,650% Hyundai Capital America Reg.S. v.23(2026)	1.000.000	0	1.000.000	99,0750	990.750,00	1,63
USP6040KAB37	4,875% Kallpa Generación S.A. Reg.S. v.16(2026)	0	0	1.500.000	95,8240	1.437.360,00	2,37
US195325CX13	4,500% Kolumbien v.15(2026)	1.500.000	0	1.500.000	95,9100	1.438.650,00	2,37
USU5007TAA35	7,125% Kosmos Energy Ltd Reg.S. v.19(2026)	0	0	500.000	94,2110	471.055,00	0,78
XS1577965004	7,750% MHP SE Reg.S. v.17(2024)	0	0	250.000	85,1600	212.900,00	0,35
USU63768AA01	7,000% NBM US Holdings Inc. Reg.S. v.19(2026)	200.000	0	200.000	99,1420	198.284,00	0,33
US71654QCB68	6,875% Petróleos Mexicanos v.16(2026)	0	0	250.000	91,8010	229.502,50	0,38
USL75833AA88	6,125% Petrorio Luxembourg Trading S.à.r.l. Reg.S. v.21(2026)	300.000	0	300.000	96,4930	289.479,00	0,48
US718286BN61	5,500% Philippinen v.11(2026)	700.000	0	700.000	100,7240	705.068,00	1,16
USY7S272AF91	5,625% POSCO Reg.S. v.23(2026)	1.000.000	0	1.000.000	99,5030	995.030,00	1,64
USP8674JAE93	4,125% Sigma Alimentos S.A. de C.V. Reg.S. v.16(2026)	200.000	0	1.200.000	94,6470	1.135.764,00	1,87
USG8201FAA78	4,600% SiriusPoint Ltd. Reg.S. v.16(2026)	0	0	1.700.000	87,2920	1.483.964,00	2,44
USP8718AAH97	4,375% Sociedad Química y Minera de Chile S.A. Reg.S. v.14(2025)	200.000	0	200.000	97,6040	195.208,00	0,32
US84265VAH87	3,875% Southern Copper Corporation v.15(2025)	400.000	0	400.000	96,6710	386.684,00	0,64
USU85969AE07	4,000% Stillwater Mining Co. Reg.S. v.21(2026)	1.000.000	0	1.000.000	86,8290	868.290,00	1,43
USN8370TAA45	4,875% SUAM Finance B.V Reg.S. v.14(2024)	0	0	500.000	98,6030	493.015,00	0,81
USA9890AAA81	5,750% Suzano Austria GmbH Reg.S. Green Bond v.16(2026)	500.000	0	1.500.000	98,9140	1.483.710,00	2,44
XS2010030240	2,625% Tengizchevroil Finance Company International Ltd. Reg.S. v.20(2025)	0	600.000	800.000	90,6350	725.080,00	1,19

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

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST EMERGING MARKETS

## Vermögensaufstellung zum 30. September 2023

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert USD	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>USD (Fortsetzung)</b>							
USG91237AB60	10,250% Tullow Oil Plc. Reg.S. v.21(2026)	0	216.000	258.000	86,8880	224.171,04	0,37
USP98047AC08	4,375% Volcan Compania Minera S.A.A. Reg.S. v.21(2026)	500.000	0	500.000	57,2540	286.270,00	0,47
						<b>25.228.433,04</b>	<b>41,56</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>25.228.433,04</b>	<b>41,56</b>
<b>Anleihen</b>						<b>59.033.200,40</b>	<b>97,23</b>
<b>Credit Linked Notes</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>USD</b>							
XS2080321198	6,500% Dilijan Finance B.V./Ardshinbank CJSC Reg.S. LPN v.20(2025)	0	0	500.000	98,0230	490.115,00	0,81
XS0559915961	0,000% VEB Finance Plc./State Development Corporation 'VEB.RF' Reg.S. LPN v.10(2025)	0	0	900.000	7,0070	63.063,00	0,10
						<b>553.178,00</b>	<b>0,91</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>553.178,00</b>	<b>0,91</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>USD</b>							
XS2077601610	0,000% Kondor Finance Plc./NJSC Naftogaz of Ukraine Reg.S. LPN v.19(2028)	0	0	500.000	48,3660	241.830,00	0,40
						<b>241.830,00</b>	<b>0,40</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>241.830,00</b>	<b>0,40</b>
<b>Credit Linked Notes</b>						<b>795.008,00</b>	<b>1,31</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>						<b>59.828.208,40</b>	<b>98,54</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent <sup>2)</sup></b>						<b>2.635.098,54</b>	<b>4,34</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>						<b>-1.747.700,91</b>	<b>-2,88</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in USD</b>						<b>60.715.606,03</b>	<b>100,00</b>

## Devisentermingeschäfte

Zum 30. September 2023 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert USD	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
CHF/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	9.510.200,00	10.417.729,85	17,16
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	39.443.000,00	41.722.213,76	68,72
USD/CHF	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	47.600,00	52.142,33	0,09

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

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

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST EMERGING MARKETS

## Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2023 in US-Dollar umgerechnet.

Euro	EUR	1	0,9468
Schweizer Franken	CHF	1	0,9164

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 30. SEPTEMBER 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 06. Juli 2018 im RESA im Mémorial veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxemburg B-176025 eingetragen.

### 2.) WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE

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

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

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

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



# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 30. SEPTEMBER 2023

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 30. SEPTEMBER 2023

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

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

### 3.) BESTEUERUNG

#### Besteuerung des Fonds

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### 4.) ERTRAGSVERWENDUNG

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

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

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

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

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

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

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

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

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 30. SEPTEMBER 2023

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

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

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

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

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

Auf Anfrage ist am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft eine kostenfreie Aufstellung mit detaillierten Angaben über sämtliche während des Geschäftsjahres getätigten Käufe und Verkäufe erhältlich.

### 8.) TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

Für die Berechnung der Total Expense Ratio (TER) wurde folgende Berechnungsmethode angewandt:

$$\text{TER} = \frac{\text{Gesamtkosten in Teilfondswährung}}{\text{Durchschnittliches Teilfondsvolumen (Basis: bewertungstägliches NTFV*)}} \times 100$$

\* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Die TER gibt an, wie stark das Teilfondsvermögen mit Kosten belastet wird. Berücksichtigt werden neben der Verwaltungs- und Depotbankvergütung sowie der „*taxe d'abonnement*“ alle übrigen Kosten, mit Ausnahme der im Teilfonds angefallenen Transaktionskosten.

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

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

### 9.) TRANSAKTIONSKOSTEN

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr auf Rechnung des Teilfonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen stehen. Zu diesen Kosten zählen im Wesentlichen Kommissionen, Abwicklungsgebühren, Lagerstellengebühren und Steuern.

### 10.) ERTRAGS- UND AUFWANDSAUSGLEICH

Im ordentlichen Nettoergebnis sind ein Ertragsausgleich und ein Aufwandsausgleich verrechnet. Diese beinhalten während der Berichtsperiode angefallene Nettoerträge, die der Anteilerwerber im Ausgabepreis mitbezahlt und der Anteilverkäufer im Rücknahmepreis vergütet erhält.

### 11.) RISIKOMANAGEMENT (UNGEPRÜFT)

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

#### **Commitment Approach:**

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

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 30. SEPTEMBER 2023

### VaR-Ansatz:

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

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

Für Fonds, deren Ermittlung des Gesamtrisikos durch die VaR-Ansätze erfolgt, schätzt die Verwaltungsgesellschaft den erwarteten Grad der Hebelwirkung. Dieser Grad der Hebelwirkung kann in Abhängigkeit der jeweiligen Marktlagen vom tatsächlichen Wert abweichen und über- als auch unterschritten werden. Der Anleger wird darauf hingewiesen, dass sich aus dieser Angabe keine Rückschlüsse auf den Risikogehalt des Fonds ergeben. Darüber hinaus ist der veröffentlichte erwartete Grad der Hebelwirkung explizit nicht als Anlagegrenze zu verstehen. Die verwendete Methode zur Bestimmung des Gesamtrisikos und, soweit anwendbar, die Offenlegung des Referenzportfolios und des erwarteten Grades der Hebelwirkung sowie dessen Berechnungsmethode werden im teilfondsspezifischen Anhang angegeben.

### Commitment Approach

Im Zeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos für den Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest High Yield, der Commitment Approach verwendet.

Zu keinem Zeitpunkt überstieg die Summe der Gesamtverpflichtungen in Bezug auf Finanzderivate des jeweiligen Teilfonds seinen Nettoinventarwert durch aktive Investmententscheidungen. Die Überwachung erfolgte auf täglicher Basis.

### Absoluter VaR-Ansatz

Im Zeitraum vom 1. Oktober 2022 bis 30. September 2023 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos für den Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR) der absolute VaR-Ansatz verwendet. Als interne Obergrenze (Limit) wurde jeweils ein absoluter Wert von 15% verwendet.

Für den Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR) wies die VaR-Auslastung auf diese interne Obergrenze bezogen, im entsprechenden Zeitraum einen Mindeststand von 9,61%, einen Höchststand von 14,54% sowie einen Durchschnitt von 13,00% auf. Dabei wurde der VaR mit einem (parametrischen) Varianz-Kovarianz-Ansatz berechnet unter Verwendung der Berechnungsstandards eines einseitigen Konfidenzintervalls von 99%, einer Haltedauer von 20 Tagen sowie einem (historischen) Betrachtungszeitraum von 252 Handelstagen.

Die Hebelwirkung wies im Zeitraum vom 1. Oktober 2022 bis 30. September 2023 die folgenden Werte auf:

Kleinste Hebelwirkung:	0,00%
Größte Hebelwirkung:	6,89%
Durchschnittliche Hebelwirkung:	1,06%

Im Zeitraum vom 1. Oktober 2022 bis 30. September 2023 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos für den Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest III (USD) der absolute VaR-Ansatz verwendet. Als interne Obergrenze (Limit) wurde jeweils ein absoluter Wert von 15% verwendet.

Für den Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest III (USD) wies die VaR-Auslastung auf diese interne Obergrenze bezogen, im entsprechenden Zeitraum einen Mindeststand von 11,07%, einen Höchststand von 16,43% sowie einen Durchschnitt von 14,34% auf. Dabei wurde der VaR mit einem (parametrischen) Varianz-Kovarianz-Ansatz berechnet unter Verwendung der Berechnungsstandards eines einseitigen Konfidenzintervalls von 99%, einer Haltedauer von 20 Tagen sowie einem (historischen) Betrachtungszeitraum von 252 Handelstagen.

Die Hebelwirkung wies im Zeitraum vom 1. Oktober 2022 bis 30. September 2023 die folgenden Werte auf:

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

Im Zeitraum vom 1. Oktober 2022 bis 30. September 2023 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos für den Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest Emerging Markets der absolute VaR-Ansatz verwendet. Als interne Obergrenze (Limit) wurde jeweils ein absoluter Wert von 15% verwendet.

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 30. SEPTEMBER 2023

Für den Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest Emerging Markets wies die VaR-Auslastung auf diese interne Obergrenze bezogen, im entsprechenden Zeitraum einen Mindeststand von 11,17%, einen Höchststand von 28,40% sowie einen Durchschnitt von 14,23% auf. Dabei wurde der VaR mit einem (parametrischen) Varianz-Kovarianz-Ansatz berechnet unter Verwendung der Berechnungsstandards eines einseitigen Konfidenzintervalls von 99%, einer Haltedauer von 20 Tagen sowie einem (historischen) Betrachtungszeitraum von 252 Handelstagen.

Die Hebelwirkung wies im Zeitraum vom 1. Oktober 2022 bis 30. September 2023 die folgenden Werte auf:

Kleinste Hebelwirkung:	0,00%
Größte Hebelwirkung:	0,01%
Durchschnittliche Hebelwirkung:	0,00%

### 12.) WESENTLICHE EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

Mit Wirkung zum 30. Dezember 2022 wurde der Verkaufsprospekt überarbeitet. Es wurden die nachfolgenden Anpassungen vorgenommen:

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.

#### Russland/Ukraine-Konflikt

In Folge der weltweit beschlossenen Maßnahmen aufgrund des Ende Februar 2022 erfolgten Einmarschs russischer Truppen in die Ukraine, verzeichneten vor allem europäische Börsen deutliche Kursverluste. Die Finanzmärkte sowie die globale Wirtschaft sehen mittelfristig einer vor allem durch Unsicherheit geprägten Zukunft entgegen.

Zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts liegen nach Auffassung der Verwaltungsgesellschaft weder Anzeichen vor, die gegen die Fortführung des Fonds und seiner Teilfonds sprechen, noch ergaben sich für diesen Bewertungs- oder Liquiditätsprobleme.

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

### 13.) WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

Mit Wirkung zum 9. Oktober 2023 wurde der Verkaufsprospekt aktualisiert. Es wurden die nachfolgenden Anpassungen vorgenommen:

- Auflage neuer Teilfonds „Short Term“ als Artikel 8 Fonds mit zwei Anteilklassen in EUR und CHF
- Erstzeichnungsfrist: 09.10. 2023 - 20.10.2023
- 1. NAV: 23.10.2023
- Valuta: 24.10.2023

Mit Wirkung zum 1. Januar 2024 wurde der Verkaufsprospekt aktualisiert. Es wurden die nachfolgenden Anpassungen vorgenommen:

1. Wechsel der Verwaltungsgesellschaft

Der Fonds der KVG MAINFIRST AFFILIATED FUND MANAGERS S.A. migriert mit Wirkung zum 01.01.2024 zu ETHENEA Independent Investors S.A.

2. Änderung der Berechnungsbasis der Gebühren

Die erhobene Pauschalgebühr wird zukünftig auf Basis des jeweiligen durchschnittlichen Netto-Anteilklassenvermögens während eines Monats berechnet und nicht mehr auf Basis des Monatsultimovolumens.

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

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS

## BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGRÉÉ

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



### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des Exclusive Solutions Funds (der „Fonds“) und für jeden seiner Teilfonds - bestehend aus der Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2023, der Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens sowie der Ertrags- und Aufwandsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie dem Anhang mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Fonds und jeder seiner Teilfonds zum 30. September 2023 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Netto-Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

### Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit (das „Gesetz vom 23. Juli 2016“) und nach den für Luxemburg von der Commission de Surveillance du Secteur Financier („CSSF“) angenommenen internationalen Prüfungsstandards („ISA“) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards, wie sie in Luxemburg von der CSSF angenommen wurden, wird im Abschnitt „Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung“ weitergehend beschrieben. Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ („IESBA Code“) zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

### Sonstige Informationen

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

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS

## BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGRÉÉ



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

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

### **Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss**

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und jeden seiner Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und - sofern einschlägig - Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt den Fonds oder einen seiner Teilfonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

### **Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung**

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des Réviseur d'entreprises agréé, welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt, die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS

## BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGRÉÉ



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

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangangaben.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder einer seiner Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet im Bericht des Réviseur d'entreprises agréé auf die dazugehörigen Anhangangaben zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des Réviseur d'entreprises agréé erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds (mit Ausnahme der Teilfonds, für die eine Entscheidung oder Absicht zur Liquidation bereits besteht) seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Anhangangaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Ernst & Young  
Société anonyme  
Cabinet de révision agréé

Nadia Faber

Luxemburg, 30. Januar 2024



# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS

## ZUSÄTZLICHE ERLÄUTERUNGEN (UNGEPRÜFT)

### 1.) ANGABEN ÜBER VERGÜTUNGSPOLITIK NACH UCITS V

Die Verwaltungsgesellschaft hat eine Vergütungspolitik eingeführt, welche auf alle Mitarbeiter<sup>1)</sup> gemäß den Regelungen in den geltenden Gesetzen und Verordnungen, insbesondere dem Gesetz vom 17. Dezember 2010, der ESMA-Leitlinie 2015/1172 sowie dem CSSF-Rundschreiben 10/437, Anwendung findet. Diese Vergütungspolitik soll sowohl die Kultur als auch die Unternehmensstrategie der Verwaltungsgesellschaft fördern. Sie basiert auf der Annahme, dass die Vergütung an die Leistungen und das Verhalten einer Person geknüpft werden soll und im Einklang mit der Strategie, den Zielen, Werten und Interessen der Gesellschaft und der Aktionäre stehen soll. Die Vergütungspolitik ist unter [www.mainfirst.com](http://www.mainfirst.com) veröffentlicht. Die Vergütungspolitik ist mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar, diesem förderlich und ermutigt zu keiner Übernahme von Risiken, die mit den Risikoprofilen, Vertragsbedingungen oder Satzungen der von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten OGAW nicht vereinbar sind.

Die Vergütungspolitik steht im Einklang mit Geschäftsstrategie, Zielen, Werten und Interessen der Verwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten OGAW und der Anleger solcher OGAW und umfasst Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten.

Die Leistungsbewertung erfolgt in einem mehrjährigen Rahmen, der der Haltedauer, die den Anlegern des von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten OGAW empfohlen wurde, angemessen ist, um zu gewährleisten, dass die Bewertung auf die längerfristige Leistung des OGAW und seiner Anlagerisiken abstellt und die tatsächliche Auszahlung erfolgsabhängiger Vergütungskomponenten über denselben Zeitraum verteilt ist.

Die festen und variablen Bestandteile der Gesamtvergütung stehen in einem angemessenen Verhältnis zueinander, wobei der Anteil des festen Bestandteils an der Gesamtvergütung hoch genug ist, um in Bezug auf die variablen Vergütungskomponenten völlige Flexibilität zu bieten, einschließlich der Möglichkeit, auf die Zahlung einer variablen Komponente zu verzichten.

Zusammenfassung der Vergütungen für MainFirst Affiliated Fund Managers S.A. für 2022

<b>Bruttovergütung</b>	<b>Gesamtvergütung</b>	<b>Fixe Vergütung</b>	<b>variable Vergütung</b>	<b>Ø-Mitarbeiterzahl <sup>2)</sup></b>
Gesamt	EUR 1.497.087,48	EUR 1.319.087,48	EUR 178.000	14,05
Geschäftsleitung	EUR 453.247,40	EUR 393.247,40	EUR 60.000,00	2,21
Sonstige Risikoträger <sup>3)</sup>	EUR 504.007,70	EUR 424.007,70	EUR 80.000	4,83

<sup>1)</sup> Im Folgenden wird der Begriff „Mitarbeiter“ synonym für Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter verwendet.

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

<sup>3)</sup> Unter sonstigen Risikoträgern versteht die Gesellschaft die Mitarbeiter der Abteilungen „Risikomanagement“ sowie „Portfolio Management & Trading“.

Alle Mitarbeiter sind ganzheitlich mit der Verwaltung aller Fonds der Verwaltungsgesellschaft befasst, sodass eine Aufteilung pro Fonds nicht möglich ist. Es findet einmal jährlich eine zentrale und unabhängige Prüfung statt, ob die Vergütungspolitik gemäß den vom Verwaltungsrat der MainFirst Affiliated Fund Managers S.A. festgelegten Vergütungsvorschriften und -verfahren umgesetzt wird. Die Überprüfung hat ergeben, dass sowohl die Vergütungspolitik wie auch die Vergütungsvorschriften und -verfahren, die der Verwaltungsrat der MainFirst Affiliated Fund Managers S.A. beschlossen hat umgesetzt wurden. Es wurden keine Unregelmäßigkeiten festgestellt.

### Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

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

Die Auslagerungsunternehmen haben folgende Informationen selbst veröffentlicht:

Die Gesamtvergütung der 20 Mitarbeiter der ETHENEA Independent Investors S.A. als Fondsmanager der Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR), Exclusive Solutions Funds - Bond Invest III (USD) und Exclusive Solutions Funds - Bond Invest High Yield beläuft sich zum 31. Dezember 2022 auf 2.744.615,30 EUR.

Die Gesamtvergütung unterteilt sich in:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung:	2.744.615,30 EUR
Davon feste Vergütung:	2.352.815,30 EUR
Davon variable Vergütung:	391.800,00 EUR
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	0,00 EUR
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens:	20

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS

## ZUSÄTZLICHE ERLÄUTERUNGEN (UNGEPRÜFT)

Die Gesamtvergütung der 19 Mitarbeiter der MainFirst Affiliated Fund Managers (Deutschland) GmbH als Fondsmanager des Exclusive Solutions Funds - Bond Invest Emerging Markets beläuft sich zum 31. Dezember 2022 auf 6.065.431,00 EUR.

Die Gesamtvergütung unterteilt sich in:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung:	6.065.431,00 EUR
Davon feste Vergütung:	4.693.379,00 EUR
Davon variable Vergütung:	1.372.052,00 EUR
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	0,00 EUR
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens:	19

## 2.) PERFORMANCE-FEE

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

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

Diese Vergütungen verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

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

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

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

Zur Ermittlung der Anteilwertentwicklung werden evtl. zwischenzeitlich erfolgte Ausschüttungszahlungen entsprechend berücksichtigt, d.h. diese werden dem aktuellen, um die Ausschüttung reduzierten Anteilwert hinzugerechnet. Die Performance Fee wird, beginnend am Anfang jedes Geschäftsjahres, bewertungstäglich auf Basis der oben erwähnten Anteilwertentwicklung, der durchschnittlich umlaufenden Anteile, sowie dem höchsten Anteilwert der vorangegangenen Geschäftsjahresenden (High Watermark) errechnet. An den Bewertungstagen, an denen die Wertentwicklung des Anteilwerts größer als die definierte Mindestperformance (Hurdle Rate) ist (Out-Performance) und gleichzeitig der aktuelle Anteilwert die High Watermark übertrifft, verändert sich der abgegrenzte Gesamtbetrag

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS

## ZUSÄTZLICHE ERLÄUTERUNGEN (UNGEPRÜFT)

nach der oben dargestellten Methode. An den Bewertungstagen, an denen die Wertentwicklung des Anteilwerts geringer als die definierte Mindestperformance (Hurdle Rate) ist oder der aktuelle Anteilwert die High Watermark unterschreitet, wird der abgegrenzte Gesamtbetrag aufgelöst. Als Basis der Berechnung werden die Daten des vorherigen Bewertungstages (am Geschäftsjahresende taggleich) herangezogen. Der zum letzten Bewertungstag der Abrechnungsperiode berechnete Betrag kann, sofern eine auszahlungsfähige Performance Fee vorliegt, dem Teilfonds zulasten der betreffenden Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres entnommen werden. Ist die Anteilwertentwicklung eines Geschäftsjahres geringer als die vereinbarte Mindestperformance (Hurdle Rate), so wird diese vereinbarte Mindestperformance nicht mit der Mindestperformance des Folgejahres kumuliert.

Diese Vergütungen verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

### Exclusive Solutions Funds - Bond Invest High Yield

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

Diese Vergütungen verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Für das am 30. September 2023 endende Geschäftsjahr stellen sich die tatsächlich angefallene Performancevergütung und der entsprechende Prozentsatz der Performancevergütung (berechnet auf Basis des jeweiligen durchschnittlichen Netto-Teilfondsvermögens) für die Anteilklassen der jeweiligen Teilfonds wie folgt dar:

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

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS

## ZUSÄTZLICHE ERLÄUTERUNGEN (UNGEPRÜFT)

### 3.) TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN UND DEREN WEITERVERWENDUNG (UNGEPRÜFT)

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

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

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

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

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

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

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

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

Nähere Informationen im Zusammenhang mit der Bewerbung ökologischer und/oder sozialer Merkmale und ggf. nachhaltiger Investitionsziele des Fondsmanagers gemäß Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (EU-Taxonomie) für diese Teilfonds sind im jeweils nachfolgenden Anhang enthalten. (Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung).

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS

Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Name des Produkts: **Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR)**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **52990016SPVQ7E7DUU90**

## Ökologische und/ oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: % <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> </ul>	<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 0,00% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</li> </ul>
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: %	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</b>

### Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Teilfonds setzte bei seinen Anleiheninvestments bevorzugt auf Unternehmen, die eine bereits niedrige Exponierung hinsichtlich wesentlicher ESG-Risiken aufwiesen, bzw. die die mit ihrer Geschäftstätigkeit zwangsläufig verbundenen ESG-Risiken aktiv managten und dadurch reduzierten. Zur Beurteilung der für die einzelnen Unternehmen relevanten ESG-Risiken sowie zur Bewertung des aktiven Managements der ESG-Risiken innerhalb der Unternehmen wurden die Analysen der externen Ratingagentur Sustainalytics herangezogen. Der von Sustainalytics berechnete ESG Risk Score untersuchte drei Faktoren, die für eine Risikobeurteilung entscheidend sind:

- Unternehmensführung
- Materielle ESG-Risiken auf Sektorebene sowie die individuellen Gegenmaßnahmen des Unternehmens
- Idiosynkratische Risiken (Kontroversen in die Unternehmen verwickelt sind)

Die Beurteilung der Unternehmensführung ist ein wichtiges Merkmal zur Einschätzung der mit einem Investment verbundenen finanziellen und ESG-Risiken. Bei den ökologischen und sozialen Merkmalen

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR)

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS

## Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

zielt die Analyse auf die für den Sektor materiellen Risiken ab. Im produzierenden Gewerbe ist neben sozialen Faktoren auch stets der Ressourcenverbrauch ein Risikofaktor. Deshalb bezieht die Analyse ökologische Merkmale, wie z.B.

- Ausstoß von Treibhausgasen und Treibhausgasintensität,
- Schutz der natürlichen Ressourcen, insbesondere Wasser,
- Eindämmung von Bodenversiegelung,
- Schutz der Artenvielfalt (Biodiversität)

in die Analyse ein. Dienstleistungsunternehmen haben aufgrund ihrer Aktivitäten deutlich niedrigere Auswirkungen auf die Umwelt, bei Ihnen stehen soziale Merkmale im Vordergrund, die z.B.

- Faire Arbeitsbedingungen und angemessene Entlohnung,
- Gesundheit und Sicherheit am Arbeitsplatz,
- Verhinderung von Korruption,
- Verhinderung von Betrug,
- Kontrolle der Produktqualität

umfassen. Der Teilfonds legte damit einen Schwerpunkt auf die Berücksichtigung relevanter ökologischer und sozialer Risiken, die von Unternehmen zu Unternehmen variieren können. Der Teilfonds versuchte nicht nur ökologische Risiken dadurch zu vermeiden, in dem in Unternehmen investiert wurde, deren ökologische Risiken bereits auf Basis der Tätigkeit des Unternehmens niedrig sind, sondern berücksichtigte auch Unternehmen, die die mit dem Geschäftsmodell verbundenen ökologischen Risiken durch geeignete Managementpolitik begrenzen und reduzieren.

Zusätzlich existieren umfassende Ausschlüsse, die dem Teilfonds eine Vielzahl an als allgemein kritisch angesehene Investments verbieten. Konkret untersagt sind Investments in Unternehmen mit einer Kernaktivität in den Bereichen Rüstung, Tabak, Pornografie, Grundnahrungsmittelspekulation und/oder Herstellung/Vertrieb von Kohle. Zudem sind Investments in Unternehmen untersagt, wenn schwere Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact festgestellt wurden und keine überzeugende Perspektive zur Behebung der Missstände vorhanden ist.

Bei Staatsemitenten sind Investments in Anleihen von Ländern untersagt, die in der jährlichen Analyse von Freedom House ([www.freedomhouse.org](http://www.freedomhouse.org)) als „unfrei“ deklariert werden.

### ● ...und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

N/A

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

### ● Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Der Teilfonds setzte bei seinen Anleiheninvestments bevorzugt auf Unternehmen, die eine bereits niedrige Exponierung hinsichtlich wesentlicher ESG-Risiken aufwiesen, bzw. die die mit ihrer Geschäftstätigkeit zwangsläufig verbundenen ESG-Risiken aktiv managten und dadurch reduzierten.

Zur Beurteilung der für die einzelnen Unternehmen relevanten ESG Risiken sowie zur Bewertung des aktiven Managements der ESG-Risiken innerhalb der Unternehmen wurden die Analysen der externen Ratingagentur Sustainalytics herangezogen.

Sustainalytics fasste die Ergebnisse ihrer Analysen in einer ESG Risikopunktzahl zusammen, die von 0 bis 100 reicht, wobei bei einer Punktzahl unter 10 von geringfügigen Risiken, von 10 bis 19,99 von niedrigen Risiken, von 20 bis 29,99 von mittleren Risiken, von 30 bis 39,99 von hohen Risiken und ab einer Punktzahl von 40 von schwerwiegenden Risiken ausgegangen wurde.

Gemessen an dieser ESG-Risikopunktzahl sollte der Teilfonds im Durchschnitt mindestens ein mittleres ESG-Risikoprofil (ESG Risikopunktzahl kleiner 30) erreichen.

Der Fonds hat das Risikoprofil im abgelaufenen Geschäftsjahr eingehalten. Die ESG-Risikopunktzahl lag am Ende des Geschäftsjahres bei 19.0.

Einzelwerte mit schwerwiegenden Risiken (ESG-Risikopunktzahl größer 40) wurden nur in begründeten Ausnahmefällen als Investition im Fonds berücksichtigt und sollten mit einem aktiven Engagement-Prozess zur Verbesserung des ESG-Risikoprofils des Investments begleitet werden. Ein Investment aus dem Rohstoffsektor hat die Schwelle von 40 durch eine Herabstufung seitens Sustainalytics überschritten. Da das Unternehmen gleichzeitig in finanziellen Schwierigkeiten steckt und keine Zinszahlungen und Tilgungen leisten konnte, haben wir zunächst den Restrukturierungsprozess begleitet, welcher noch andauert.

Bei den Ausschlüssen wurden Investments in Unternehmen oder von Unternehmen emittierte Produkte ausgeschlossen, die gegen die UN Konventionen zu Streumunition, chemischen Waffen und anderen geächteten Massenvernichtungswaffen verstoßen oder solche Unternehmen/Produkte finanzieren. Weitere produktbezogene Ausschlüsse griffen, wenn bei Unternehmen der Umsatz aus Herstellung und/oder Vertrieb bestimmter Güter die nachfolgend

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR)

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS

## Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

aufgeführten Umsatzgrößen überschreitet: Kohle (25%), Rüstungsgüter (10%), Kleinwaffen (10%), Erwachsenenunterhaltung (10%), Tabak (5%).

Zudem waren Investments in Unternehmen untersagt, wenn schwere Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact festgestellt wurden und keine überzeugende Perspektive zur Behebung der Missstände vorhanden ist.

Bei Staatsemitenten sind Investments in Anleihen von Ländern untersagt, die in der jährlichen Analyse von Freedom House ([www.freedomhouse.org](http://www.freedomhouse.org)) als „unfrei“ deklariert werden.

Die Ausschlüsse wurden eingehalten.

Im Teilfonds wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen der Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus folgenden Themengruppen aus Anhang 1 der Tabelle I der Verordnung (EU) 2022/1288 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 6. April 2022 berücksichtigt. (Werte per 30.09.2023)

### 1. GHG emissions :

Scope 1 GHG emissions 16.138,14

Scope 2 GHG emissions 1.669,38

Scope 3 GHG emissions 43.205,23

Total GHG emissions 61.012,75

2. Carbon footprint : 456,00

3. GHG intensity of investee companies: 886,98

4. Exposure to companies active in the fossil fuel sector - share of investments: 1,39

5. Share of non-renewable energy consumption and non-renewable energy production of investee companies from non-renewable energy sources compared to renewable energy sources, expressed as a percentage of total energy sources: 61.33|7.23

6. Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies, per high impact climate sector: 8,22

7. Share of investments in investee companies with sites/operations located in or near to biodiversity-sensitive areas where activities of those investee companies negatively affect those areas: 2,78

8. Emissions to water generated by investee companies per million EUR invested, expressed as a weighted average: 0,06

9. Hazardous waste and radioactive waste ratio generated by investee companies per million EUR invested, expressed as a weighted average 0,61

10. Share of investments in investee companies that have been involved in violations of the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises 0,00

11. Share of investments in investee companies without policies to monitor compliance with the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises or grievance /complaints handling mechanisms to address violations of the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises 27,48

12. Average unadjusted gender pay gap of investee companies 36,30

13. Average ratio of female to male board members in investee companies, expressed as a percentage of all board members 36,81

14. Share of investments in investee companies involved in the manufacture or selling of controversial weapons 0,00

Die Entwicklung der Nachhaltigkeitsindikatoren wurden seitens des ausgelagerten Fondsmanagements bzw. durch den in Anspruch genommenen Anlageberater berechnet und zur Verfügung gestellt.

*Click or tap here to enter text.*

Bei den Ausschlüssen werden Investments in Unternehmen oder von Unternehmen emittierte Produkte ausgeschlossen, die gegen die UN Konventionen zu Streumunition, chemischen Waffen und anderen geächteten Massenvernichtungswaffen verstoßen oder solche Unternehmen/Produkte finanzieren. Weitere produktbezogene Ausschlüsse greifen, wenn bei

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

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS

## Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

Unternehmen der Umsatz aus Herstellung und/oder Vertrieb bestimmter Güter die nachfolgend aufgeführten Umsatzgrößen überschreitet: Kohle (25%), Rüstungsgüter (10%), Kleinwaffen (10%), Erwachsenenunterhaltung (10%), Tabak (5%).

Zudem sind Investments in Unternehmen untersagt, wenn schwere Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact festgestellt wurden und keine überzeugende Perspektive zur Behebung der Missstände vorhanden ist.

Bei Staatsemitenten sind Investments in Anleihen von Ländern untersagt, die in der jährlichen Analyse von Freedom House ([www.freedomhouse.org](http://www.freedomhouse.org)) als „unfrei“ deklariert werden.

Die Ausschlüsse wurden eingehalten.

Ausweis der PAI-Indikatoren (Principal Adverse Impact), sofern diese als separate Kriterien im Rahmen der Anlagestrategie berücksichtigt werden und damit die Umsetzung der Anlagestrategie sinnvoll belegen können.

			Ex Solutions Funds - Bond Invest I (EUR)
<b>CLIMATE AND OTHER ENVIRONMENT-RELATED INDICATORS</b>			
<b>Greenhouse gas emissions</b>	1. GHG emissions	Scope 1 GHG emissions	16.138,14
		Scope 2 GHG emissions	1.669,38
		Scope 3 GHG emissions	43.205,23
		Total GHG emissions	61.012,75
	2. Carbon footprint	Carbon footprint	456,00
	3. GHG intensity of investee companies	GHG intensity of investee companies	886,98
	4. Exposure to companies active in the fossil fuel sector - share of investments	Share of investments in companies active in the fossil fuel sector	1,39
5. Share of non-renewable energy consumption and production	Share of non-renewable energy consumption and non-renewable energy production of investee companies from non-renewable energy sources compared to renewable energy sources, expressed as a percentage of total energy sources	61.33 7.23	
6. Energy consumption intensity per high impact climate sector	Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies, per high impact climate sector	8,22	
<b>Biodiversity</b>	7. Activities negatively affecting biodiversity-sensitive areas	Share of investments in investee companies with sites/operations located in or near to biodiversity-sensitive areas where activities of those investee companies negatively affect those areas	2,78
<b>Water</b>	8. Emissions to water	Tonnes of emissions to water generated by investee companies per million EUR invested, expressed as a weighted average	0,06
<b>Waste</b>	9. Hazardous waste and radioactive waste ratio	Tonnes of hazardous waste and radioactive waste generated by investee companies per million EUR invested, expressed as a weighted average	0,61
<b>INDICATORS FOR SOCIAL AND EMPLOYEE, RESPECT FOR HUMAN RIGHTS, ANTI-CORRUPTION AND ANTI-BRIBERY MATTERS</b>			
<b>Social and employee matters</b>	10. Violations of UN Global Compact principles and Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises	Share of investments in investee companies that have been involved in violations of the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises	0,00
	11. Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles and OECD Guidelines for Multinational Enterprises	Share of investments in investee companies without policies to monitor compliance with the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises or grievance /complaints handling mechanisms to address violations of the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises	27,48
	12. Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	36,30

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR)



# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS

## Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

	13. Board gender diversity	Average ratio of female to male board members in investee companies, expressed as a percentage of all board members	36,81
	14. Exposure to controversial weapons (anti-personnel mines, cluster munitions, chemical weapons and biological weapons)	Share of investments in investee companies involved in the manufacture or selling of controversial weapons	0,00

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Es wurden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Es wurden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

— **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Es wurden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

— **Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**

Es wurden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.*

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



### Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Teilfonds wurden im Rahmen des Artikel 7 der Verordnung 2019/2088 die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen der Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus folgenden Themengruppen aus Anhang 1 der Tabelle I der Verordnung (EU) 2022/1288 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 6. April 2022 berücksichtigt: Treibhausgasemissionen, Biodiversität, Wasser, Abfall, sowie Soziales und Beschäftigung.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelte es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest 1 (EUR)

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS

## Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Die Portfolio Manager griffen zur Identifikation, Messung und Bewertung von nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen auf die externen Analysen der ESG Agenturen, öffentliche Dokumente der Unternehmen sowie auf Notizen aus direkten Dialogen mit den Unternehmenslenkern zurück. Die nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen konnten so umfangreich analysiert und bei Investitionsentscheidungen berücksichtigt werden. Grundsätzlich wurden bei der Nachhaltigkeitsbewertung von Investitionen verschiedene Nachhaltigkeitsaspekte in Abhängigkeit von ihrer Relevanz für das jeweilige Geschäftsmodell gewichtet. So ist zum Beispiel die Relevanz von Treibhausgasemissionen bei besonders CO2-intensiven Sektoren deutlich höher, als in weniger CO2-intensiven Sektoren. Das regelmäßige Reporting der Nachhaltigkeitsfaktoren erfolgte auf Basis der von der Ratingagentur Sustainalytics bereitgestellten Rohdaten.



### Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel:

01.10.2022 - 30.09.2023

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. v.14(2026)	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,79	Vereinigte Staaten von Amerika
Arval Service Lease S.A. EMTN Reg.S. v.22(2026)	ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN	2,41	Frankreich
adidas AG Reg.S. v.22(2025)	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,41	Deutschland
Kering S.A. EMTN Reg.S. v.22(2025)	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	2,33	Frankreich
Apple Inc. v.14(2026)	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,30	Vereinigte Staaten von Amerika
VISA Inc. v.22(2026)	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,29	Vereinigte Staaten von Amerika
Holcim Finance [Luxembourg] S.A. EMTN Reg.S. v.19(2026)	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,17	Luxemburg
Linde Plc. EMTN Reg.S. v.21(2026)	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,17	Irland
Unibail-Rodamco-Westfield SE EMTN Reg.S. v.20(2025)	GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN	2,06	Frankreich
Anheuser-Busch InBev S.A./NV EMTN Reg.S. v.14(2026)	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,98	Belgien
Barclays Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2025)	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,95	Großbritannien
Prologis L.P. v.14(2026)	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,95	Vereinigte Staaten von Amerika
PostNL NV Green Bond v.19(2026)	VERKEHR UND LAGEREI	1,85	Niederlande
BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. v.19(2026)	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,80	Frankreich
P3 Group S.a.r.l. EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2026)	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,75	Luxemburg

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS

Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

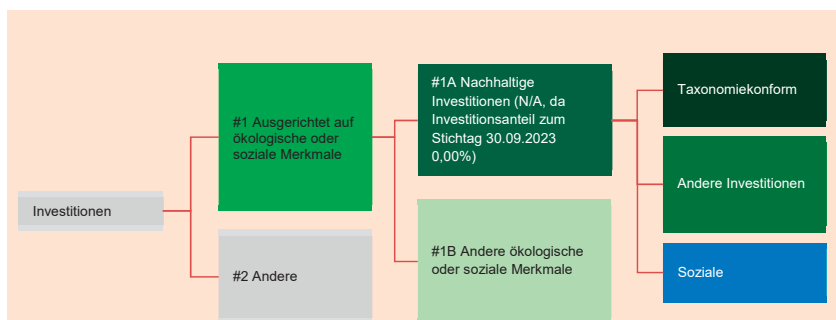


Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die Grundlage der Ermittlung der Werte und der Ausweis beruht auf den Werten vom 30.09.2023 (Stichtag). Der Mindestanteil der Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erfüllung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfolgen, muss 51 % des Wertes des Sondervermögens betragen. In der nachfolgenden graphischen Aufstellung erfolgt eine Aufteilung der Vermögensgegenstände des Fonds in verschiedene Kategorien. Der jeweilige Anteil am Fondsvermögen wird in Prozent angegeben.

### ● Wie sah die Vermögensallokation aus?



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmalen getätigt werden. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 90,00%.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 10,00%.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 0,00%.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 90,00%.

### ● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Sub-Sektor	In % der Vermögenswerte
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Beteiligungsgesellschaften	4,31
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Effekten- und Warenbörsen	0,37
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Institutionen für Finanzierungsleasing	2,54
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Kreditinstitute (ohne Spezialkreditinstitute)	8,24
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Sonstige Finanzdienstleistungen a. n. g.	21,69
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Sonstige mit Finanzdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	4,84
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Treuhand- und sonstige Fonds und ähnliche Finanzinstitutionen	4,99
ERBRINGUNG VON FREIBERÜFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben	11,08

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR)

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS

## Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN	Reisebüros und Reiseveranstalter	1,46
ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN	Vermietung von Kraftwagen	2,41
GASTGEWERBE/BEHERBERGUNG UND GASTRONOMIE	Restaurants, Gaststätten, Imbissstuben, Cafés, Eissalons u. Ä.	1,50
GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN	Kauf und Verkauf von eigenen Grundstücken, Gebäuden und Wohnungen	1,72
GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN	Vermietung, Verpachtung von eigenen oder geleasteten Grundstücken, Gebäuden und Wohnungen	2,17
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Einzelhandel mit Waren verschiedener Art (in Verkaufsräumen)	2,50
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Versand- und Internet-Einzelhandel	0,21
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Erbringung von Beratungsleistungen auf dem Gebiet der Informationstechnologie	0,75
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Informationsdienstleistungen	1,49
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Telekommunikation	1,58
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Bier	2,16
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	2,30
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Erfrischungsgetränken; Gewinnung natürlicher Mineralwässer	1,59
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Haushaltsgeräten	1,63
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Industriegasen	2,17
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Kunststoffen in Primärformen	0,82
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Maschinen für sonstige bestimmte Wirtschaftszweige	1,21
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Verbrennungsmotoren und Turbinen (ohne Motoren für Luft- und Straßenfahrzeuge)	0,30
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von chemischen Erzeugnissen	1,51
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von elektronischen Bauelementen	1,65
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	1,16
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von sonstigen Möbeln	0,10
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von sonstigen elektrischen Ausrüstungen und Geräten a. n. g.	0,37
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von sonstiger Bekleidung und Bekleidungszubehör a. n. g.	2,41

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR)

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS

Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Metallerzeugung und - bearbeitung	0,08
VERKEHR UND LAGEREI	Postdienste von Universaldienstleistungs- anbietern	3,07

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten**, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln



## Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Anteil der taxonomiekonformen Investitionen wurde auf Basis des Gesamtportfolios bzw. des Gesamtportfolios exkl. Staatlicher Emittenten berechnet. Die Bewertung der Investitionen hinsichtlich der zuvor genannten Vermögensallokation in „#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale“, „#2 Andere Investitionen“ und „#1A Nachhaltige Investitionen“ wurde nicht berücksichtigt.

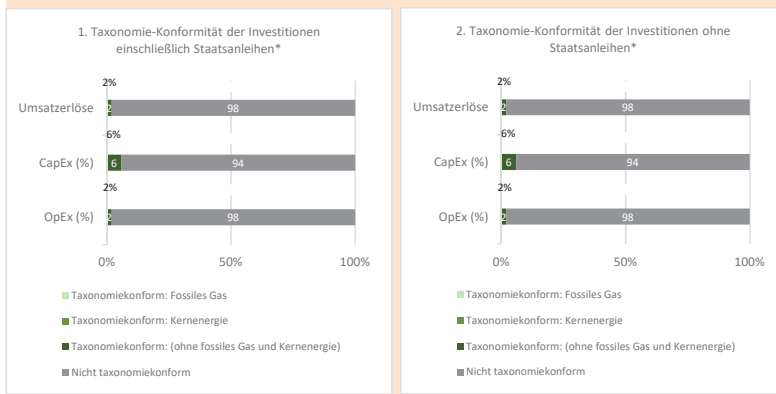
### Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?<sup>1</sup>

Ja

In fossiles Gas  In Kernenergie

Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



Diese Grafik gibt 100,00% der Gesamtinvestitionen wieder.

\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ ohne Risikopositionen gegenüber Staaten.

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS

Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Ermöglichende Tätigkeiten: Keine

Übergangstätigkeiten: Keine

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

N/A



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.



- **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Es wurden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



- **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Es wurden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



- **Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Hierunter fallen Absicherungsinstrumente, Investitionen zu Diversifikationszwecken (zum Beispiel andere Investmentfonds), Investitionen, für die keine Daten vorliegen und Barmittel.

"#2 Andere Investitionen" dienen insbesondere zur Diversifikation des Teilfonds und zur Liquiditätssteuerung, um die in der Anlagepolitik beschriebenen Anlageziele zu erreichen.

Die Nachhaltigkeitsindikatoren, die zur Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale bei "#1 auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtete Investitionen" verwendet werden, finden bei "#2 Andere Investitionen" keine systematische Anwendung.



- **Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

Der Fonds ist ein reiner Anleihefonds, übt also keine Aktionärsrechte aus.

Eine wesentliche Maßnahme war die Berücksichtigung der umfassenden Ausschlüsse, die dem Fonds eine Vielzahl an als allgemein kritisch angesehener Investments dauerhaft verbieten. Konkret wurden im Berichtszeitraum Investments in Unternehmen oder von Unternehmen emittierte Produkte ausgeschlossen, die gegen die UN Konventionen zu Streumunition, chemischen Waffen und anderen geächteten Massenvernichtungswaffen verstoßen oder solche Unternehmen/Produkte finanzieren. Weitere produktbezogene Ausschlüsse haben bei Unternehmen gegriffen, deren Umsatz aus Herstellung und/oder Vertrieb bestimmter Güter die nachfolgend aufgeführten Umsatzgrößen überschritten hatte: Kohle (25%), Rüstungsgüter (10%), Kleinwaffen (10%), Erwachsenenunterhaltung (10%), Tabak (5%). Zudem waren Investments in Unternehmen untersagt, wenn schwere Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact festgestellt wurden und keine überzeugende Perspektive zur Behebung der Missstände vorhanden war. Bei Staatsemitenten waren Investments in Anleihen von Ländern untersagt, die in der jährlichen Analyse von Freedom House ([www.freedomhouse.org](http://www.freedomhouse.org)) als „unfrei“ deklariert wurden.

Eine weitere wesentliche Maßnahme war die grundsätzliche Vorgehensweise in der Selektion der Anleiheinvestments für den Fonds. Hier lag der Fokus weiterhin auf Unternehmen, die eine bereits niedrige Exponierung hinsichtlich wesentlicher ESG-Risiken aufwiesen, bzw. die die mit ihrer Geschäftstätigkeit zwangsläufig verbundenen ESG-Risiken aktiv managten und dadurch reduzierten.

Zur Beurteilung der für die einzelnen Unternehmen relevanten ESG-Risiken sowie zur Bewertung des aktiven Managements der ESG-Risiken innerhalb der Unternehmen wurden die Analysen der externen Ratingagentur Sustainalytics herangezogen.

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR)

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS

## Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

Der von Sustainalytics berechnete ESG Risk Score untersucht drei Faktoren, die für eine Risikobeurteilung entscheidend sind: die Unternehmensführung, die materiellen ESG-Risiken auf Sektorebene sowie die individuellen Gegenmaßnahmen des Unternehmens und idiosynkratische Risiken (Kontroversen in die Unternehmen verwickelt sind).

Die Beurteilung der Unternehmensführung ist wichtiges Merkmal zur Einschätzung der mit einem Investment verbundenen finanziellen und ESG-Risiken.

Bei den ökologischen und sozialen Merkmalen zielt die Analyse auf die für den Sektor materiellen Risiken ab. Im produzierenden Gewerbe ist neben sozialen Faktoren auch stets der Ressourcenverbrauch ein Risikofaktor. Deshalb bezieht die Analyse ökologische Merkmale, wie z.B. den Ausstoß von Treibhausgasen und die Treibhausgasintensität, den Schutz der natürlichen Ressourcen, insbesondere Wasser, die Eindämmung von Bodenversiegelung und den Schutz der Artenvielfalt (Biodiversität) in die Analyse ein. Dienstleistungsunternehmen haben aufgrund ihrer Aktivitäten deutlich niedrigere Auswirkungen auf die Umwelt, bei Ihnen stehen soziale Merkmale im Vordergrund, die z.B. faire Arbeitsbedingungen und angemessene Entlohnung, Gesundheit und Sicherheit am Arbeitsplatz, Verhinderung von Korruption, Verhinderung von Betrug und Kontrolle der Produktqualität umfassen.

Damit legte der Fonds einen Schwerpunkt auf die Berücksichtigung relevanter ökologischer und sozialer Risiken, die von Unternehmen zu Unternehmen variieren können. Der Fonds versuchte nicht nur ökologische Risiken dadurch zu vermeiden, in dem in Unternehmen investiert wurde, deren ökologische Risiken bereits auf Basis der Tätigkeit des Unternehmens niedrig sind, sondern berücksichtigte auch Unternehmen, die die mit dem Geschäftsmodell verbundenen ökologischen Risiken durch geeignete Managementpolitik begrenzen und reduzierten.

Eine weitere Maßnahme lag im Engagement mit den im Fonds investierten Unternehmen. Neben den Dialogen mit den Vertretern der Unternehmen, in die der Fonds investiert war, wurde insbesondere mit Unternehmen gesprochen, bei denen das Investment im Verhältnis zur Unternehmensgröße überdurchschnittlich war.



### Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS

## Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Name des Produkts: **Exclusive Solutions Funds - Bond Invest III (USD)**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **529900FYNBKDQ6A3I522**

### Ökologische und/ oder soziale Merkmale

#### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: % <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> </ul>	<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 0,00% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</li> </ul>
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: %	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</b>

#### Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Teilfonds setzte bei seinen Anleiheninvestments bevorzugt auf Unternehmen, die eine bereits niedrige Exponierung hinsichtlich wesentlicher ESG-Risiken aufwiesen, bzw. die die mit ihrer Geschäftstätigkeit zwangsläufig verbundenen ESG-Risiken aktiv managten und dadurch reduzierten. Zur Beurteilung der für die einzelnen Unternehmen relevanten ESG-Risiken sowie zur Bewertung des aktiven Managements der ESG-Risiken innerhalb der Unternehmen werden die Analysen der externen Ratingagentur Sustainalytics herangezogen. Der von Sustainalytics berechnete ESG Risk Score untersucht drei Faktoren, die für eine Risikobeurteilung entscheidend sind:

- Unternehmensführung
- Materielle ESG-Risiken auf Sektorebene sowie die individuellen Gegenmaßnahmen des Unternehmens
- Idiosynkratische Risiken (Kontroversen in die Unternehmen verwickelt sind). Die Beurteilung der Unternehmensführung ist ein wichtiges Merkmal zur Einschätzung der mit einem Investment

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest III (USD)



# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS

## Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

verbundenen finanziellen und ESG-Risiken. Bei den ökologischen und sozialen Merkmalen zielt die Analyse auf die für den Sektor materiellen Risiken ab. Im produzierenden Gewerbe ist neben sozialen Faktoren auch stets der Ressourcenverbrauch ein Risikofaktor. Deshalb bezieht die Analyse ökologische Merkmale, wie z.B.

- Ausstoß von Treibhausgasen und Treibhausgasintensität,
- Schutz der natürlichen Ressourcen, insbesondere Wasser,
- Eindämmung von Bodenversiegelung,
- Schutz der Artenvielfalt (Biodiversität)

in die Analyse ein. Dienstleistungsunternehmen haben aufgrund ihrer Aktivitäten deutlich niedrigere Auswirkungen auf die Umwelt, bei Ihnen stehen soziale Merkmale im Vordergrund, die z.B.

- Faire Arbeitsbedingungen und angemessene Entlohnung,
- Gesundheit und Sicherheit am Arbeitsplatz,
- Verhinderung von Korruption,
- Verhinderung von Betrug,
- Kontrolle der Produktqualität

umfassen. Der Teilfonds legt damit einen Schwerpunkt auf die Berücksichtigung relevanter ökologischer und sozialer Risiken, die von Unternehmen zu Unternehmen variieren können. Der Teilfonds versucht nicht nur ökologische Risiken dadurch zu vermeiden, in dem in Unternehmen investiert wird, deren ökologische Risiken bereits auf Basis der Tätigkeit des Unternehmens niedrig sind, sondern berücksichtigt auch Unternehmen, die die mit dem Geschäftsmodell verbundenen ökologischen Risiken durch geeignete Managementpolitik begrenzen und reduzieren.

Zusätzlich existieren umfassende Ausschlüsse, die dem Teilfonds eine Vielzahl an als allgemein kritisch angesehene Investments verbieten. Konkret untersagt sind Investments in Unternehmen mit einer Kerntätigkeit in den Bereichen Rüstung, Tabak, Pornografie, Grundnahrungsmittelspekulation und/oder Herstellung/Vertrieb von Kohle. Zudem sind Investments in Unternehmen untersagt, wenn schwere Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact festgestellt wurden und keine überzeugende Perspektive zur Behebung der Missstände vorhanden ist. Bei Staatsemitenten sind Investments in Anleihen von Ländern untersagt, die in der jährlichen Analyse von Freedom House ([www.freedomhouse.org](http://www.freedomhouse.org)) als „unfrei“ deklariert werden.

### ● **...und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

N/A

### ● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Der Teilfonds setzte bei seinen Anleiheninvestments bevorzugt auf Unternehmen, die eine bereits niedrige Exponierung hinsichtlich wesentlicher ESG-Risiken aufwiesen, bzw. die die mit ihrer Geschäftstätigkeit zwangsläufig verbundenen ESG-Risiken aktiv managten und dadurch reduzierten.

Zur Beurteilung der für die einzelnen Unternehmen relevanten ESG Risiken sowie zur Bewertung des aktiven Managements der ESG-Risiken innerhalb der Unternehmen wurden die Analysen der externen Ratingagentur Sustainalytics herangezogen.

Sustainalytics fasste die Ergebnisse ihrer Analysen in einer ESG Risikopunktzahl zusammen, die von 0 bis 100 reicht, wobei bei einer Punktzahl unter 10 von geringfügigen Risiken, von 10 bis 19,99 von niedrigen Risiken, von 20 bis 29,99 von mittleren Risiken, von 30 bis 39,99 von hohen Risiken und ab einer Punktzahl von 40 von schwerwiegenden Risiken ausgegangen wurde.

Gemessen an dieser ESG-Risikopunktzahl soll der Teilfonds im Durchschnitt mindestens ein mittleres ESG-Risikoprofil (ESG Risikopunktzahl kleiner 30) erreichen.

Der Fonds hat das Risikoprofil im abgelaufenen Geschäftsjahr eingehalten. Die ESG-Risikopunktzahl lag am Ende des Geschäftsjahres bei 20,9.

Einzelwerte mit schwerwiegenden Risiken (ESG-Risikopunktzahl größer 40) wurden nur in begründeten Ausnahmefällen als Investition im Fonds berücksichtigt und sollen mit einem aktiven Engagement-Prozess zur Verbesserung des ESG-Risikoprofils des Investments begleitet werden. Im Berichtszeitraum gab es 1 Investitionen im Fonds, die mit einer entsprechend hohen ESG-Risikopunktzahl bewertet wurden. Ein Investment aus dem Agrarsektor überschritt die Schwelle von 40 durch eine geänderte Einschätzung von Sustainalytics. Hier wurde ein Engagement-Prozess gestartet. Das Investment wurde vor dem Geschäftsjahresende veräußert.

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS

## Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

Bei den Ausschlüssen werden Investments in Unternehmen oder von Unternehmen emittierte Produkte ausgeschlossen, die gegen die UN Konventionen zu Streumunition, chemischen Waffen und anderen geächteten Massenvernichtungswaffen verstoßen oder solche Unternehmen/Produkte finanzieren. Weitere produktbezogene Ausschlüsse greifen, wenn bei Unternehmen der Umsatz aus Herstellung und/oder Vertrieb bestimmter Güter die nachfolgend aufgeführten Umsatzgrößen überschreitet: Kohle (25%), Rüstungsgüter (10%), Kleinwaffen (10%), Erwachsenenunterhaltung (10%), Tabak (5%).

Zudem sind Investments in Unternehmen untersagt, wenn schwere Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact festgestellt wurden und keine überzeugende Perspektive zur Behebung der Missstände vorhanden ist.

Bei Staatsemitenten sind Investments in Anleihen von Ländern untersagt, die in der jährlichen Analyse von Freedom House ([www.freedomhouse.org](http://www.freedomhouse.org)) als „unfrei“ deklariert werden.

Die Ausschlüsse wurden eingehalten.

Ausweis der PAI-Indikatoren (Principal Adverse Impact), sofern diese als separate Kriterien im Rahmen der Anlagestrategie berücksichtigt werden und damit die Umsetzung der Anlagestrategie sinnvoll belegen können.

			Ex Solutions Funds – Bond Invest III USD
CLIMATE AND OTHER ENVIRONMENT-RELATED INDICATORS			
<b>Greenhouse gas emissions</b>	1. GHG emissions	Scope 1 GHG emissions	185,27
		Scope 2 GHG emissions	160,20
		Scope 3 GHG emissions	6.603,07
		Total GHG emissions	6.948,54
	2. Carbon footprint	Carbon footprint	218,04
	3. GHG intensity of investee companies	GHG intensity of investee companies	589,51
	4. Exposure to companies active in the fossil fuel sector - share of investments	Share of investments in companies active in the fossil fuel sector	1,58
5. Share of non-renewable energy consumption and production	Share of non-renewable energy consumption and non-renewable energy production of investee companies from non-renewable energy sources compared to renewable energy sources, expressed as a percentage of total energy sources	60.81   12.68	
6. Energy consumption intensity per high impact climate sector	Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies, per high impact climate sector	0,29	
<b>Biodiversity</b>	7. Activities negatively affecting biodiversity-sensitive areas	Share of investments in investee companies with sites/operations located in or near to biodiversity-sensitive areas where activities of those investee companies negatively affect those areas	5,75
<b>Water</b>	8. Emissions to water	Tonnes of emissions to water generated by investee companies per million EUR invested, expressed as a weighted average	0,02
<b>Waste</b>	9. Hazardous waste and radioactive waste ratio	Tonnes of hazardous waste and radioactive waste generated by investee companies per million EUR invested, expressed as a weighted average	0,11
INDICATORS FOR SOCIAL AND EMPLOYEE, RESPECT FOR HUMAN RIGHTS, ANTI-CORRUPTION AND ANTI-BRIBERY MATTERS			
<b>Social and employee matters</b>	10. Violations of UN Global Compact principles and Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) Guidelines for	Share of investments in investee companies that have been involved in violations of the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises	0,00

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest III (USD)

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS

## Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

	Multinational Enterprises		
	11. Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles and OECD Guidelines for Multinational Enterprises	Share of investments in investee companies without policies to monitor compliance with the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises or grievance /complaints handling mechanisms to address violations of the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises	51,57
	12. Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	25,32
	13. Board gender diversity	Average ratio of female to male board members in investee companies, expressed as a percentage of all board members	35,47
	14. Exposure to controversial weapons (anti-personnel mines, cluster munitions, chemical weapons and biological weapons)	Share of investments in investee companies involved in the manufacture or selling of controversial weapons	0,00

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Es wurden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Es wurden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

\_\_ **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Es wurden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

\_\_ **Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**

Es wurden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS

## Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.*

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



### Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds ist ein reiner Anleihefonds, übt also keine Aktionärsrechte aus.

Eine wesentliche Maßnahme war die Berücksichtigung der umfassenden Ausschlüsse, die dem Fonds eine Vielzahl an als allgemein kritisch angesehener Investments dauerhaft verbieten. Konkret wurden im Berichtszeitraum Investments in Unternehmen oder von Unternehmen emittierte Produkte ausgeschlossen, die gegen die UN Konventionen zu Streumunition, chemischen Waffen und anderen geächteten Massenvernichtungswaffen verstoßen oder solche Unternehmen/Produkte finanzieren. Weitere produktbezogene Ausschlüsse haben bei Unternehmen gegriﬀen, deren Umsatz aus Herstellung und/oder Vertrieb bestimmter Güter die nachfolgend aufgeführten Umsatzgrößen überschritten hatte: Kohle (25%), Rüstungsgüter (10%), Kleinwaffen (10%), Erwachsenenunterhaltung (10%), Tabak (5%). Zudem waren Investments in Unternehmen untersagt, wenn schwere Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact festgestellt wurden und keine überzeugende Perspektive zur Behebung der Missstände vorhanden war. Bei Staatsemitenten waren Investments in Anleihen von Ländern untersagt, die in der jährlichen Analyse von Freedom House ([www.freedomhouse.org](http://www.freedomhouse.org)) als „unfrei“ deklariert wurden.

Eine weitere wesentliche Maßnahme war die grundsätzliche Vorgehensweise in der Selektion der Anleiheninvestments für den Fonds. Hier lag der Fokus weiterhin auf Unternehmen, die eine bereits niedrige Exponierung hinsichtlich wesentlicher ESG-Risiken aufwiesen, bzw. die die mit ihrer Geschäftstätigkeit zwangsläufig verbundenen ESG-Risiken aktiv managten und dadurch reduzierten.

Zur Beurteilung der für die einzelnen Unternehmen relevanten ESG-Risiken sowie zur Bewertung des aktiven Managements der ESG-Risiken innerhalb der Unternehmen wurden die Analysen der externen Ratingagentur Sustainalytics herangezogen.

Der von Sustainalytics berechnete ESG Risk Score untersucht drei Faktoren, die für eine Risikobeurteilung entscheidend sind: die Unternehmensführung, die materiellen ESG-Risiken auf Sektorebene sowie die individuellen Gegenmaßnahmen des Unternehmens und idiosynkratische Risiken (Kontroversen in die Unternehmen verwickelt sind).

Die Beurteilung der Unternehmensführung ist wichtiges Merkmal zur Einschätzung der mit einem Investment verbundenen finanziellen und ESG-Risiken.

Bei den ökologischen und sozialen Merkmalen zielt die Analyse auf die für den Sektor materiellen Risiken ab. Im produzierenden Gewerbe ist neben sozialen Faktoren auch stets der Ressourcenverbrauch ein Risikofaktor. Deshalb bezieht die Analyse ökologische Merkmale, wie z.B. den Ausstoß von Treibhausgasen und die Treibhausgasintensität, den Schutz der natürlichen Ressourcen, insbesondere Wasser, die Eindämmung von Bodenversiegelung und den Schutz der Artenvielfalt (Biodiversität) in die Analyse ein. Dienstleistungsunternehmen haben aufgrund ihrer Aktivitäten deutlich niedrigere Auswirkungen auf die Umwelt, bei Ihnen stehen soziale Merkmale im Vordergrund, die z.B. faire Arbeitsbedingungen und angemessene Entlohnung, Gesundheit und Sicherheit am Arbeitsplatz, Verhinderung von Korruption, Verhinderung von Betrug und Kontrolle der Produktqualität umfassen.

Damit legte der Fonds einen Schwerpunkt auf die Berücksichtigung relevanter ökologischer und sozialer Risiken, die von Unternehmen zu Unternehmen variieren können. Der Fonds versuchte nicht nur ökologische Risiken dadurch zu vermeiden, in dem in Unternehmen investiert wurde, deren ökologische Risiken bereits auf Basis der Tätigkeit des Unternehmens niedrig sind, sondern berücksichtigte auch Unternehmen, die die mit dem Geschäftsmodell verbundenen ökologischen Risiken durch geeignete Managementpolitik begrenzen und reduzierten.

Eine weitere Maßnahme lag im Engagement mit den im Fonds investierten Unternehmen. Neben den Dialogen mit den Vertretern der Unternehmen, in die der Fonds investiert war, wurde insbesondere mit Unternehmen gesprochen, bei denen das Investment im Verhältnis zur Unternehmensgröße überdurchschnittlich war.

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest III (USD)

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS

Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:  
01.10.2022 - 30.09.2023

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Zoetis Inc. v.22(2025)	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,66	Vereinigte Staaten von Amerika
Linde Inc. v.22(2024)	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,65	Vereinigte Staaten von Amerika
VISA Inc. v.15(2025)	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,63	Vereinigte Staaten von Amerika
Bristol-Myers Squibb Co. v.19(2026)	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,63	Vereinigte Staaten von Amerika
Caterpillar Financial Services Corporation v.22(2025)	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,62	Vereinigte Staaten von Amerika
Mastercard Inc. v.19(2025)	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,62	Vereinigte Staaten von Amerika
PepsiCo Inc. v.20(2025)	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,60	Vereinigte Staaten von Amerika
Merck & Co. Inc. v.15(2025)	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,59	Vereinigte Staaten von Amerika
EMD Finance LLC 144A v.15(2025)	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,58	Vereinigte Staaten von Amerika
Walmart Inc. v.19(2026)	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	1,58	Vereinigte Staaten von Amerika
The Home Depot Inc. v.16(2026)	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	1,57	Vereinigte Staaten von Amerika
The Procter & Gamble Co. v.16(2026)	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,56	Vereinigte Staaten von Amerika
Microsoft Corporation v.16(2026)	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	1,55	Vereinigte Staaten von Amerika
Danone S.A. Reg.S. v.16(2026)	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	1,54	Frankreich
Verizon Communications Inc. v.16(2026)	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	1,53	Vereinigte Staaten von Amerika

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS

Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

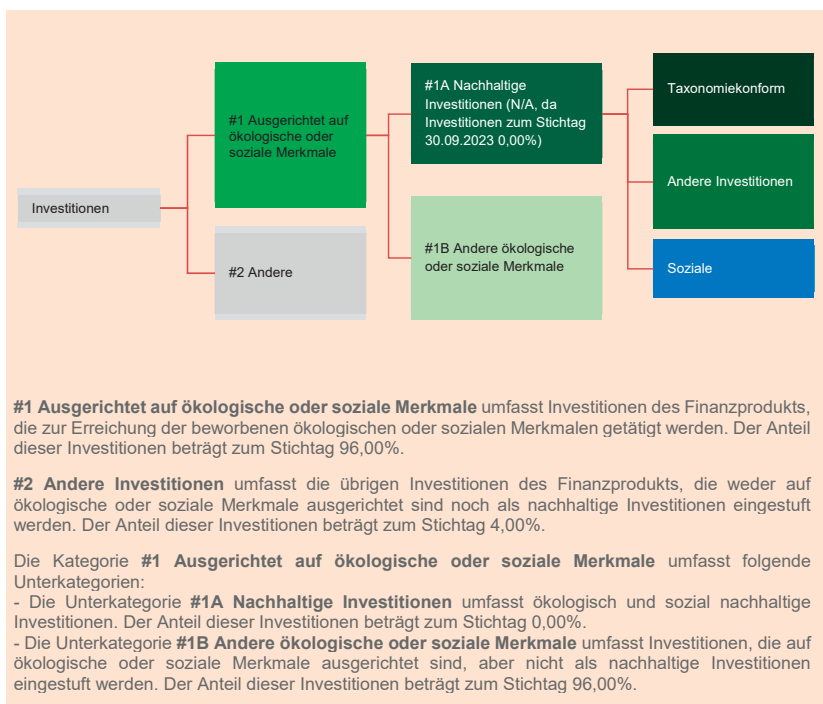


Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die Grundlage der Ermittlung der Werte und der Ausweis beruht auf den Werten vom 30.09.2023 (Stichtag). Der Mindestanteil der Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erfüllung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfolgen, muss 51 % des Wertes des Sondervermögens betragen. In der nachfolgenden graphischen Aufstellung erfolgt eine Aufteilung der Vermögensgegenstände des Fonds in verschiedene Kategorien. Der jeweilige Anteil am Fondsvermögen wird in Prozent angegeben.

### ● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**



# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS

## Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

### ● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Sub-Sektor	In % der Vermögenswerte
BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	Gewinnung von Erdöl und Erdgas	1,16
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Beteiligungsgesellschaften	11,77
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Institutionen für Finanzierungsleasing	0,54
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Kreditinstitute (ohne Spezialkreditinstitute)	1,73
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Nichtlebensversicherungen	0,13
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Sonstige Finanzdienstleistungen a. n. g.	19,54
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Sonstige mit Finanzdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	3,25
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Spezialkreditinstitute	1,24
ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	Sonstige Forschung und Entwicklung im Bereich Natur-, Ingenieur-, Agrarwissenschaften und Medizin	0,55
ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben	11,75
ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN	Reisebüros und Reiseveranstalter	0,36
GASTGEWERBE/BEHERBERGUNG UND GASTRONOMIE	Restaurants, Gaststätten, Imbissstuben, Cafés, Eissalons u. Ä.	2,20
GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN	Vermietung, Verpachtung von eigenen oder geleasteten Grundstücken, Gebäuden und Wohnungen	1,25
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Einzelhandel mit Bekleidung	1,29
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Einzelhandel mit Metallwaren, Anstrichmitteln, Bau- und Heimwerkerbedarf	1,57
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Einzelhandel mit Waren verschiedener Art (in Verkaufsräumen)	1,58
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Versand- und Internet-Einzelhandel	2,88
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Herstellung, Verleih und Vertrieb von Filmen und Fernsehprogrammen; Kinos; Tonstudios und Verlegen von Musik	1,28
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Telekommunikation	1,23
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Verlegen von Software	4,34
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Anstrichmitteln, Druckfarben und Kitt	1,36
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Bier	1,35
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten und peripheren Geräten	1,50
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	4,86

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest III (USD)

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS

## Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Erfrischungsgetränken; Gewinnung natürlicher Mineralwässer	3,11
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Industriegasen	1,65
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	0,59
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Seifen, Wasch-, Reinigungs- und Körperpflegemitteln sowie von Duftstoffen	1,56
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Seifen, Wasch-, Reinigungs- und Poliermitteln	0,40
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Süßwaren (ohne Dauerbackwaren)	0,24
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	6,51
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von pharmazeutischen Spezialitäten und sonstigen pharmazeutischen Erzeugnissen	1,66
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von sonstiger Bekleidung und Bekleidungszubehör a. n. g.	1,29
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von sonstiger Oberbekleidung	1,30
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Mahl- und Schälmlmühlen, Herstellung von Stärke und Stärkeerzeugnissen	1,09

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



### Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Anteil der taxonomiekonformen Investitionen wurde auf Basis des Gesamtportfolios bzw. des Gesamtportfolios exkl. Staatlicher Emittenten berechnet. Die Bewertung der Investitionen hinsichtlich der zuvor genannten Vermögensallokation in „#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale“, „#2 Andere Investitionen“ und „#1A Nachhaltige Investitionen“ wurde nicht berücksichtigt.

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?**<sup>1</sup>

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.



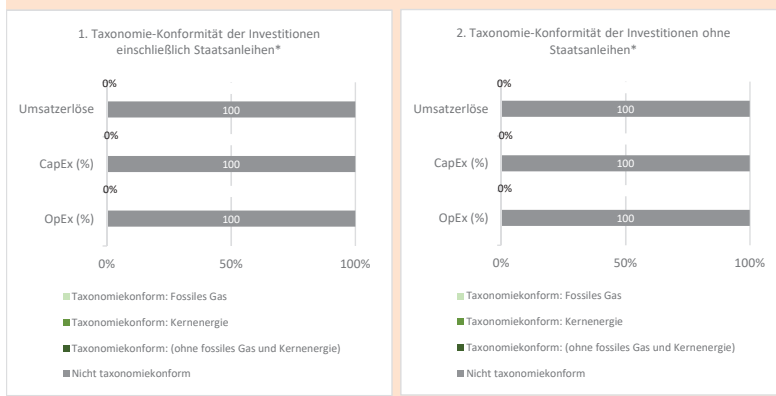
# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS

## Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



Diese Grafik gibt 100,00% der Gesamtinvestitionen wieder.

\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ ohne Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Ermöglichende Tätigkeiten: Keine

Übergangstätigkeiten: Keine

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

N/A

🕒 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.



● **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Es wurden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



● **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Es wurden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS

Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)



## Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Hierunter fallen Absicherungsinstrumente, Investitionen zu Diversifikationszwecken (zum Beispiel andere Investmentfonds), Investitionen, für die keine Daten vorliegen und Barmittel. "#2 Andere Investitionen" dienen insbesondere zur Diversifikation des Teilfonds und zur Liquiditätssteuerung, um die in der Anlagepolitik beschriebenen Anlageziele zu erreichen. Die Nachhaltigkeitsindikatoren, die zur Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale bei "#1 auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtete Investitionen" verwendet werden, finden bei "#2 Andere Investitionen" keine systematische Anwendung.



## Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Zur Erfüllung der mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale verkaufte der Asset Manager Anleihen aus dem Portfoliobestand und kaufte andere Anleihen in das Portfolio. Hierdurch kann der durchschnittliche ESG Score im geforderten Limit gehalten werden.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

### ● **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

### ● **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

### ● **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

### ● **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS

## Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Name des Produkts: **Exclusive Solutions Funds - Bond Invest High Yield**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **529900R7VNKT8EGQZZ53**

### Ökologische und/ oder soziale Merkmale

#### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: % <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> </ul>	<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 0,00% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</li> </ul>
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: %	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</b>

#### Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Zur Erfüllung der mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale verkaufte der Asset Manager Anleihen aus dem Portfoliobestand und kaufte andere Anleihen in das Portfolio. Hierdurch kann der durchschnittliche ESG Score im geforderten Limit gehalten werden.

Der Teilfonds setzte bei seinen Anleiheninvestments bevorzugt auf Unternehmen, die eine bereits niedrige Exponierung hinsichtlich wesentlicher ESG-Risiken aufwiesen, bzw. die die mit ihrer Geschäftstätigkeit zwangsläufig verbundenen ESG-Risiken aktiv managten und dadurch reduzierten.

Zur Beurteilung der für die einzelnen Unternehmen relevanten ESG-Risiken sowie zur Bewertung des aktiven Managements der ESG-Risiken innerhalb der Unternehmen wurden die Analysen der externen Ratingagentur Sustainalytics herangezogen.

Der von Sustainalytics berechnete ESG Risk Score untersucht drei Faktoren, die für eine Risikobeurteilung entscheidend sind:

- Unternehmensführung
- Materielle ESG-Risiken auf Sektorebene sowie die individuellen Gegenmaßnahmen des Unternehmens
- Idiosynkratische Risiken (Kontroversen in die Unternehmen verwickelt sind).

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest High Yield

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS

## Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

Die Beurteilung der Unternehmensführung ist ein wichtiges Merkmal zur Einschätzung der mit einem Investment verbundenen finanziellen und ESG-Risiken. Bei den ökologischen und sozialen Merkmalen zielt die Analyse auf die für den Sektor materiellen Risiken ab. Im produzierenden Gewerbe ist neben sozialen Faktoren auch stets der Ressourcenverbrauch ein Risikofaktor. Deshalb bezieht die Analyse ökologische Merkmale, wie z.B.

- Ausstoß von Treibhausgasen und Treibhausgasintensität,
- Schutz der natürlichen Ressourcen, insbesondere Wasser,
- Eindämmung von Bodenversiegelung,
- Schutz der Artenvielfalt (Biodiversität)

in die Analyse ein. Dienstleistungsunternehmen haben aufgrund ihrer Aktivitäten deutlich niedrigere Auswirkungen auf die Umwelt, bei Ihnen stehen soziale Merkmale im Vordergrund, die z.B.

- Faire Arbeitsbedingungen und angemessene Entlohnung,
- Gesundheit und Sicherheit am Arbeitsplatz,
- Verhinderung von Korruption,
- Verhinderung von Betrug,
- Kontrolle der Produktqualität

umfassen. Der Teilfonds legt damit einen Schwerpunkt auf die Berücksichtigung relevanter ökologischer und sozialer Risiken, die von Unternehmen zu Unternehmen variieren können. Der Teilfonds versucht nicht nur ökologische Risiken dadurch zu vermeiden, in dem in Unternehmen investiert wird, deren ökologische Risiken bereits auf Basis der Tätigkeit des Unternehmens niedrig sind, sondern berücksichtigt auch Unternehmen, die die mit dem Geschäftsmodell verbundenen ökologischen Risiken durch geeignete Managementpolitik begrenzen und reduzieren.

Zusätzlich existieren umfassende Ausschlüsse, die dem Teilfonds eine Vielzahl an als allgemein kritisch angesehene Investments verbieten. Konkret untersagt sind Investments in Unternehmen mit einer Kerntätigkeit in den Bereichen Rüstung, Tabak, Pornografie, Grundnahrungsmittelspekulation und/oder Herstellung/Vertrieb von Kohle. Zudem sind Investments in Unternehmen untersagt, wenn schwere Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact festgestellt wurden und keine überzeugende Perspektive zur Behebung der Missstände vorhanden ist.

Bei Staatsemissionen sind Investments in Anleihen von Ländern untersagt, die in der jährlichen Analyse von Freedom House ([www.freedomhouse.org](http://www.freedomhouse.org)) als „unfrei“ deklariert werden.

### ● ...und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

N/A

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

### ● Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Der Teilfonds setzte bei seinen Anleiheninvestments bevorzugt auf Unternehmen, die eine bereits niedrige Exponierung hinsichtlich wesentlicher ESG-Risiken aufweisen, bzw. die die mit ihrer Geschäftstätigkeit zwangsläufig verbundenen ESG-Risiken aktiv managen und dadurch reduzieren.

Zur Beurteilung der für die einzelnen Unternehmen relevanten ESG Risiken sowie zur Bewertung des aktiven Managements der ESG-Risiken innerhalb der Unternehmen werden die Analysen der externen Ratingagentur Sustainalytics herangezogen.

Sustainalytics fasst die Ergebnisse ihrer Analysen in einer ESG Risikopunktzahl zusammen, die von 0 bis 100 reicht, wobei bei einer Punktzahl unter 10 von geringfügigen Risiken, von 10 bis 19,99 von niedrigen Risiken, von 20 bis 29,99 von mittleren Risiken, von 30 bis 39,99 von hohen Risiken und ab einer Punktzahl von 40 von schwerwiegenden Risiken ausgegangen wird.

Gemessen an dieser ESG-Risikopunktzahl soll der Teilfonds im Durchschnitt mindestens ein mittleres ESG-Risikoprofil (ESG Risikopunktzahl kleiner 30) erreichen.

Der Fonds hat das Risikoprofil im abgelaufenen Geschäftsjahr eingehalten. Die ESG-Risikopunktzahl lag am Ende des Geschäftsjahres bei 18.5.

Einzelwerte mit schwerwiegenden Risiken (ESG-Risikopunktzahl größer 40) werden nur in begründeten Ausnahmefällen als Investition im Fonds berücksichtigt und sollen mit einem aktiven Engagement-Prozess zur Verbesserung des ESG-Risikoprofils des Investments begleitet werden. Ein Investment aus dem Rohstoffsektor hat die Schwelle von 40 durch eine Herabstufung seitens Sustainalytics überschritten. Da das Unternehmen gleichzeitig in finanziellen Schwierigkeiten steckt und keine Zinszahlungen und Tilgungen leisten konnte, haben wir zunächst den Restrukturierungsprozess begleitet, welcher noch andauert.

Bei den Ausschlüssen werden Investments in Unternehmen oder von Unternehmen emittierte Produkte ausgeschlossen, die gegen die UN Konventionen zu Streumunition, chemischen Waffen und anderen geächteten Massenvernichtungswaffen verstoßen oder solche

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest High Yield

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS

## Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

Unternehmen/Produkte finanzieren. Weitere produktbezogene Ausschlüsse greifen, wenn bei Unternehmen der Umsatz aus Herstellung und/oder Vertrieb bestimmter Güter die nachfolgend aufgeführten Umsatzgrößen überschreitet: Kohle (25%), Rüstungsgüter (10%), Kleinwaffen (10%), Erwachsenenunterhaltung (10%), Tabak (5%).

Zudem sind Investments in Unternehmen untersagt, wenn schwere Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact festgestellt wurden und keine überzeugende Perspektive zur Behebung der Missstände vorhanden ist.

Bei Staatsemitenten sind Investments in Anleihen von Ländern untersagt, die in der jährlichen Analyse von Freedom House ([www.freedomhouse.org](http://www.freedomhouse.org)) als „unfrei“ deklariert werden.

Die Ausschlüsse wurden eingehalten.

Im Teilfonds werden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen der Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus folgenden Themengruppen aus Anhang 1 der Tabelle I der Verordnung (EU) 2022/1288 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 6. April 2022 berücksichtigt. (Werte per 30.09.2023)

### 1. GHG emissions

Scope 1 GHG emissions 1.948,15

Scope 2 GHG emissions 648,48

Scope 3 GHG emissions 88.961,45

Total GHG emissions 91.558,08

### 2. Carbon footprint 1.146,08

### 3. GHG intensity of investee companies 916,52

### 4. Share of investments in companies active in the fossil fuel sector 0,91

5. Share of non-renewable energy consumption and non-renewable energy production of investee companies from non-renewable energy sources compared to renewable energy sources, expressed as a percentage of total energy sources 62,48|17,42

6. Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies, per high impact climate sector 3,65

7. Share of investments in investee companies with sites/operations located in or near to biodiversity-sensitive areas where activities of those investee companies negatively affect those areas 1,18

8. Tonnes of emissions to water generated by investee companies per million EUR invested, expressed as a weighted average 1,64

9. Tonnes of hazardous waste and radioactive waste generated by investee companies per million EUR invested, expressed as a weighted average 0,63

10. Share of investments in investee companies that have been involved in violations of the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises 0,00

11. Share of investments in investee companies without policies to monitor compliance with the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises or grievance /complaints handling mechanisms to address violations of the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises 17,00

12. Average unadjusted gender pay gap of investee companies 13,52

13. Average ratio of female to male board members in investee companies, expressed as a percentage of all board members 31,15

14. Share of investments in investee companies involved in the manufacture or selling of controversial weapons 0,00

Die Entwicklung der Nachhaltigkeitsindikatoren wurden seitens des ausgelagerten Fondsmanagements bzw. durch den in Anspruch genommenen Anlageberater berechnet und zur Verfügung gestellt.

Ausweis der PAI-Indikatoren (Principal Adverse Impact), sofern diese als separate Kriterien im Rahmen der Anlagestrategie berücksichtigt werden und damit die Umsetzung der Anlagestrategie sinnvoll belegen können.

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest High Yield

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS

## Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

			Teilfonds Bond Invest High Yield
CLIMATE AND OTHER ENVIRONMENT-RELATED INDICATORS			
<b>Greenhouse gas emissions</b>	1. GHG emissions	Scope 1 GHG emissions	1.948,15
		Scope 2 GHG emissions	648,48
		Scope 3 GHG emissions	88.961,45
		Total GHG emissions	91.558,08
	2. Carbon footprint	Carbon footprint	1.146,08
	3. GHG intensity of investee companies	GHG intensity of investee companies	916,52
	4. Exposure to companies active in the fossil fuel sector - share of investments	Share of investments in companies active in the fossil fuel sector	0,91
	5. Share of non-renewable energy consumption and production	Share of non-renewable energy consumption and non-renewable energy production of investee companies from non-renewable energy sources compared to renewable energy sources, expressed as a percentage of total energy sources	62,48   17,42
6. Energy consumption intensity per high impact climate sector	Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies, per high impact climate sector	3,65	
<b>Biodiversity</b>	7. Activities negatively affecting biodiversity-sensitive areas	Share of investments in investee companies with sites/operations located in or near to biodiversity-sensitive areas where activities of those investee companies negatively affect those areas	1,18
<b>Water</b>	8. Emissions to water	Tonnes of emissions to water generated by investee companies per million EUR invested, expressed as a weighted average	1,64
<b>Waste</b>	9. Hazardous waste and radioactive waste ratio	Tonnes of hazardous waste and radioactive waste generated by investee companies per million EUR invested, expressed as a weighted average	0,63
INDICATORS FOR SOCIAL AND EMPLOYEE, RESPECT FOR HUMAN RIGHTS, ANTI-CORRUPTION AND ANTI-BRIBERY MATTERS			
<b>Social and employee matters</b>	10. Violations of UN Global Compact principles and Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises	Share of investments in investee companies that have been involved in violations of the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises	0,00
	11. Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles and OECD Guidelines for Multinational Enterprises	Share of investments in investee companies without policies to monitor compliance with the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises or grievance /complaints handling mechanisms to address violations of the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises	17,00
	12. Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	13,52
	13. Board gender diversity	Average ratio of female to male board members in investee companies, expressed as a percentage of all board members	31,15
	14. Exposure to controversial weapons (anti-personnel mines, cluster munitions, chemical weapons and biological weapons)	Share of investments in investee companies involved in the manufacture or selling of controversial weapons	0,00

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS

## Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Es wurden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

- **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Es wurden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

- **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Es wurden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

- **Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**

Es wurden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.*

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



### **Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Im Teilfonds wurden im Rahmen des Artikel 7 der Verordnung 2019/2088 die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen der Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus folgenden Themengruppen aus Anhang 1 der Tabelle I der Verordnung (EU) 2022/1288 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 6. April 2022 berücksichtigt: Treibhausgasemissionen, Biodiversität, Wasser, Abfall, sowie Soziales und Beschäftigung.

Die Portfolio Manager griffen zur Identifikation, Messung und Bewertung von nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen auf die externen Analysen der ESG Agenturen, öffentliche Dokumente der Unternehmen sowie auf Notizen aus direkten Dialogen mit den Unternehmenslenkern zurück. Die nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen konnten so umfangreich analysiert und bei Investitionsentscheidungen berücksichtigt werden. Grundsätzlich werden bei der Nachhaltigkeitsbewertung von Investitionen verschiedene Nachhaltigkeitsaspekte in Abhängigkeit von ihrer Relevanz für das jeweilige Geschäftsmodell gewichtet. So ist zum Beispiel die Relevanz von Treibhausgasemissionen bei besonders CO<sub>2</sub>-intensiven Sektoren deutlich höher, als in weniger CO<sub>2</sub>-intensiven Sektoren. Das regelmäßige Reporting der Nachhaltigkeitsfaktoren erfolgt auf Basis der von der Ratingagentur Sustainalytics bereitgestellten Rohdaten.

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS

Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:  
01.10.2022 - 30.09.2023

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Parts Europe S.A. Reg.S. v.20(2025)	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	1,36	Frankreich
Celanese US Holdings LLC v.22(2026)	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,32	Vereinigte Staaten von Amerika
Wizz Air Finance Company BV EMTN Reg.S. v.21(2024)	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,32	Niederlande
Avis Budget Finance Plc. Reg.S. v.18(2026)	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,31	Jersey
Coty Inc. Reg.S. v.21(2026)	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,30	Vereinigte Staaten von Amerika
Jaguar Land Rover Automotive Plc. Reg.S. v.19(2026)	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	1,30	Großbritannien
Gestamp Automoción S.A. Reg.S. v.18(2026)	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	1,30	Spanien
PLT VII Finance S.à.r.l. Reg.S. v.20(2026)	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,29	Luxemburg
The Goodyear Tire & Rubber Co. v.20(2025)	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,29	Vereinigte Staaten von Amerika
Samsonite Finco S.à r.l. Reg.S. v.18(2026)	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,28	Luxemburg
Quadient S.A. Reg.S. v.20(2025)	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	1,28	Frankreich
NH Hotel Group S.A. Reg.S. v.21(2026)	GASTGEWERBE/BEHERBERGUNG UND GASTRONOMIE	1,28	Spanien
Wesco Distribution Inc. 144A v.20(2025)	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	1,27	Vereinigte Staaten von Amerika
Cellnex Finance Company S.A. EMTN Reg.S. v.22(2026)	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,27	Spanien
eircom Finance DAC Reg.S. v.19(2026)	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,26	Irland



# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS

Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

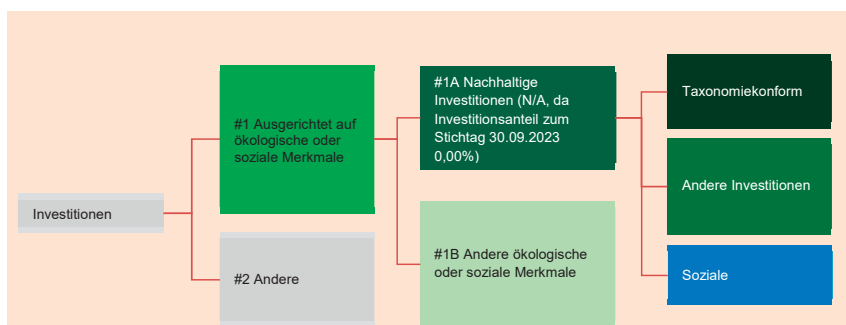


Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die Grundlage der Ermittlung der Werte und der Ausweis beruht auf den Werten vom 30.09.2023 (Stichtag). Der Mindestanteil der Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erfüllung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfolgen, muss 51 % des Wertes des Sondervermögens betragen. In der nachfolgenden graphischen Aufstellung erfolgt eine Aufteilung der Vermögensgegenstände des Fonds in verschiedene Kategorien. Der jeweilige Anteil am Fondsvermögen wird in Prozent angegeben.

### ● Wie sah die Vermögensallokation aus?



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmalen getätigt werden. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 91,00%.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 9,00%.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 0,00%.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 91,00%.

### ● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Sub-Sektor	In % der Vermögenswerte
BAUWERBE/BAU	Bau von Gebäuden	0,91
BAUWERBE/BAU	Erschließung von Grundstücken; Baulträger	0,54
BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	Erbringung von Dienstleistungen für die Gewinnung von Erdöl und Erdgas	0,90
BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	Gewinnung von Steinen und Erden, sonstiger Bergbau	1,24
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Beteiligungsgesellschaften	1,32
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Kreditinstitute (ohne Spezialkreditinstitute)	1,24
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Sonstige Finanzdienstleistungen a. n. g.	27,02
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Sonstige mit Finanzdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	1,22

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest High Yield

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS

## Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Treuhand- und sonstige Fonds und ähnliche Finanzinstitutionen	1,71
ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	Ateliers für Textil-, Schmuck-, Grafik- u. ä. Design	0,80
ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben	19,06
ERBRINGUNG VON SONSTIGEN DIENSTLEISTUNGEN	Erbringung von sonstigen Dienstleistungen a. n. g.	1,24
ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN	Erbringung sonstiger wirtschaftlicher Dienstleistungen für Unternehmen und Privatpersonen a. n. g.	1,65
ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN	Private Wach- und Sicherheitsdienste	1,24
ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN	Reinigung a. n. g.	1,29
ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN	Sicherheitsdienste mithilfe von Überwachungs- und Alarmsystemen	1,26
ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN	Vermietung von Kraftwagen mit einem Gesamtgewicht von 3,5 t oder weniger	1,11
GASTGEWERBE/BEHERBERGUNG UND GASTRONOMIE	Event-Caterer	0,63
GASTGEWERBE/BEHERBERGUNG UND GASTRONOMIE	Hotels, Gasthöfe und Pensionen	1,28
GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN	Kauf und Verkauf von eigenen Grundstücken, Gebäuden und Wohnungen	2,73
GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN	Vermietung, Verpachtung von eigenen oder geleasteten Grundstücken, Gebäuden und Wohnungen	0,18
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Einzelhandel mit Metallwaren, Anstrichmitteln, Bau- und Heimwerkerbedarf	0,80
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Einzelhandel mit Waren verschiedener Art (in Verkaufsräumen)	1,21
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Einzelhandel mit sonstigen Haushaltsgeräten, Textilien, Heimwerker- und Einrichtungsbedarf (in Verkaufsräumen)	0,99
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Großhandel mit Bekleidung und Schuhen	1,27
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Großhandel mit sonstigen Nahrungs- und Genussmitteln	0,96
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Handel mit Kraftfahrzeugen; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	1,36
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Handel mit Kraftwagen mit einem Gesamtgewicht von 3,5 t oder weniger	0,15
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Sonstiger Einzelhandel in Verkaufsräumen (ohne Antiquitäten und Gebrauchtwagen)	1,26

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest High Yield

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS

## Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Datenverarbeitung, Hosting und damit verbundene Tätigkeiten	0,58
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Drahtlose Telekommunikation	0,50
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Erbringung von Beratungsleistungen auf dem Gebiet der Informationstechnologie	0,63
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Fernsehveranstalter	0,64
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Programmierungstätigkeiten	1,71
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Telekommunikation	2,17
KUNST, UNTERHALTUNG UND ERHÖLUNG	Betrieb von Sportanlagen	1,21
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Bekleidung	0,44
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Glas und Glaswaren, Keramik, Verarbeitung von Steinen und Erden	0,99
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Gummiwaren	1,29
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Holz- und Zellstoffen	1,20
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Kunststoffen in Primärformen	1,24
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Maschinen für sonstige bestimmte Wirtschaftszweige	0,62
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Seifen, Wasch-, Reinigungs- und Körperpflegemitteln sowie von Duftstoffen	1,30
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Teilen und Zubehör für Kraftwagen	1,13
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von optischen und fotografischen Instrumenten und Geräten	0,93
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von sonstigen Möbeln	0,52
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Metallerzeugung und -bearbeitung	0,14
VERKEHR UND LAGEREI	Erbringung von sonstigen Dienstleistungen für die Schifffahrt	0,49
VERKEHR UND LAGEREI	Luftfahrt	0,67

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS

Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten**, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln



## Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Anteil der taxonomiekonformen Investitionen wurde auf Basis des Gesamtportfolios bzw. des Gesamtportfolios exkl. Staatlicher Emittenten berechnet. Die Bewertung der Investitionen hinsichtlich der zuvor genannten Vermögensallokation in „#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale“, „#2 Andere Investitionen“ und „#1A Nachhaltige Investitionen“ wurde nicht berücksichtigt.

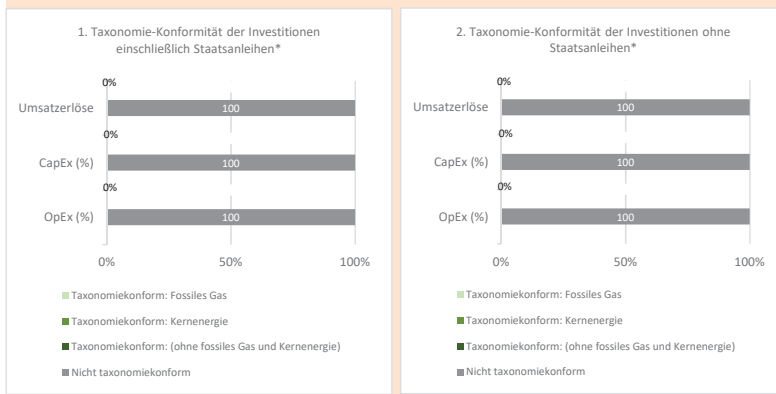
### Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?<sup>1</sup>

Ja

In fossiles Gas       In Kernenergie

Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



Diese Grafik gibt 100,00% der Gesamtinvestitionen wieder.

\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ ohne Risikopositionen gegenüber Staaten.

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS

Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Ermöglichende Tätigkeiten: Keine

Übergangstätigkeiten: Keine

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

N/A



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.



- **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Es wurden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



- **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Es wurden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



- **Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Hierunter fallen Absicherungsinstrumente, Investitionen zu Diversifikationszwecken (zum Beispiel andere Investmentfonds), Investitionen, für die keine Daten vorliegen und Barmittel.

"#2 Andere Investitionen" dienen insbesondere zur Diversifikation des Teilfonds und zur Liquiditätssteuerung, um die in der Anlagepolitik beschriebenen Anlageziele zu erreichen.

Die Nachhaltigkeitsindikatoren, die zur Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale bei "#1 auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtete Investitionen" verwendet werden, finden bei "#2 Andere Investitionen" keine systematische Anwendung.



- **Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

Der Fonds ist ein reiner Anleihefonds, übt also keine Aktionärsrechte aus.

Eine wesentliche Maßnahme war die Berücksichtigung der umfassenden Ausschlüsse, die dem Fonds eine Vielzahl an als allgemein kritisch angesehener Investments dauerhaft verbieten. Konkret wurden im Berichtszeitraum Investments in Unternehmen oder von Unternehmen emittierte Produkte ausgeschlossen, die gegen die UN Konventionen zu Streumunition, chemischen Waffen und anderen geächteten Massenvernichtungswaffen verstoßen oder solche Unternehmen/Produkte finanzieren. Weitere produktbezogene Ausschlüsse haben bei Unternehmen gegriffen, deren Umsatz aus Herstellung und/oder Vertrieb bestimmter Güter die nachfolgend aufgeführten Umsatzgrößen überschritten hatte: Kohle (25%), Rüstungsgüter (10%), Kleinwaffen (10%), Erwachsenenunterhaltung (10%), Tabak (5%). Zudem waren Investments in Unternehmen untersagt, wenn schwere Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact festgestellt wurden und keine überzeugende Perspektive zur Behebung der Missstände vorhanden war. Bei Staatsemitenten waren Investments in Anleihen von Ländern untersagt, die in der jährlichen Analyse von Freedom House ([www.freedomhouse.org](http://www.freedomhouse.org)) als „unfrei“ deklariert wurden.

Eine weitere wesentliche Maßnahme war die grundsätzliche Vorgehensweise in der Selektion der Anleiheninvestments für den Fonds. Hier lag der Fokus weiterhin auf Unternehmen, die eine bereits niedrige Exponierung hinsichtlich wesentlicher ESG-Risiken aufwiesen, bzw. die die mit ihrer Geschäftstätigkeit zwangsläufig verbundenen ESG-Risiken aktiv managten und dadurch reduzierten.

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest High Yield

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS

## Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

Zur Beurteilung der für die einzelnen Unternehmen relevanten ESG-Risiken sowie zur Bewertung des aktiven Managements der ESG-Risiken innerhalb der Unternehmen wurden die Analysen der externen Ratingagentur Sustainalytics herangezogen.

Der von Sustainalytics berechnete ESG Risk Score untersucht drei Faktoren, die für eine Risikobeurteilung entscheidend sind: die Unternehmensführung, die materiellen ESG-Risiken auf Sektorebene sowie die individuellen Gegenmaßnahmen des Unternehmens und idiosynkratische Risiken (Kontroversen in die Unternehmen verwickelt sind).

Die Beurteilung der Unternehmensführung ist wichtiges Merkmal zur Einschätzung der mit einem Investment verbundenen finanziellen und ESG-Risiken.

Bei den ökologischen und sozialen Merkmalen zielt die Analyse auf die für den Sektor materiellen Risiken ab. Im produzierenden Gewerbe ist neben sozialen Faktoren auch stets der Ressourcenverbrauch ein Risikofaktor. Deshalb bezieht die Analyse ökologische Merkmale, wie z.B. den Ausstoß von Treibhausgasen und die Treibhausgasintensität, den Schutz der natürlichen Ressourcen, insbesondere Wasser, die Eindämmung von Bodenversiegelung und den Schutz der Artenvielfalt (Biodiversität) in die Analyse ein. Dienstleistungsunternehmen haben aufgrund ihrer Aktivitäten deutlich niedrigere Auswirkungen auf die Umwelt, bei Ihnen stehen soziale Merkmale im Vordergrund, die z.B. faire Arbeitsbedingungen und angemessene Entlohnung, Gesundheit und Sicherheit am Arbeitsplatz, Verhinderung von Korruption, Verhinderung von Betrug und Kontrolle der Produktqualität umfassen.

Damit legte der Fonds einen Schwerpunkt auf die Berücksichtigung relevanter ökologischer und sozialer Risiken, die von Unternehmen zu Unternehmen variieren können. Der Fonds versuchte nicht nur ökologische Risiken dadurch zu vermeiden, in dem in Unternehmen investiert wurde, deren ökologische Risiken bereits auf Basis der Tätigkeit des Unternehmens niedrig sind, sondern berücksichtigte auch Unternehmen, die die mit dem Geschäftsmodell verbundenen ökologischen Risiken durch geeignete Managementpolitik begrenzen und reduzierten.

Eine weitere Maßnahme lag im Engagement mit den im Fonds investierten Unternehmen. Neben den Dialogen mit den Vertretern der Unternehmen, in die der Fonds investiert war, wurde insbesondere mit Unternehmen gesprochen, bei denen das Investment im Verhältnis zur Unternehmensgröße überdurchschnittlich war. Die Unternehmen aus dem Immobiliensektor mussten im Geschäftsjahr des Teilfonds ein extrem schwieriges wirtschaftliches Umfeld meistern, welches in einem Fall zur Unfähigkeit des Unternehmens geführt hat, Zinsen und Tilgungen zu zahlen. Hier haben wir uns aktiv in den Restrukturierungsprozess eingebracht, um einen Fortbestand des Unternehmens und möglichst hohe Rückgewinnungsrate für die Anleger zu sichern. Der Restrukturierungsprozess ist noch nicht beendet.



### Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest High Yield

# 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 (bis 31. Juli 2023) Frank Hauprich (seit 1. Juli 2023) Marc-Oliver Scharwath (bis 31. Oktober 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 (bis 1. Juni 2023) MainFirst Holding AG  Alexander Body (seit 26. Juni 2023) Haron Services S.à r.l.
<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>Einrichtung gemäß den Bestimmungen nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92 verantwortlich für die Bundesrepublik Deutschland, Belgien und Luxemburg</b>	<b>DZ PRIVATBANK S.A.</b> 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
<b>Fondsmanager</b>	<b>für die Teilfonds</b> Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR) Exclusive Solutions Funds - Bond Invest III (USD) Exclusive Solutions Funds - Bond Invest High Yield  <b>ETHENEA Independent Investors S.A.</b> 16, rue Gabriel Lippmann L-5365 Munsbach  <b>für den Teilfonds</b> Exclusive Solutions Funds - Bond Invest Emerging Markets  <b>MainFirst Affiliated Fund Managers (Deutschland) GmbH</b> Kennedyallee 76 D-60596 Frankfurt am Main

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS

## VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG

### Anlageausschuss

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

Thomas Warnecke  
Colin & Cie. AG,  
CH-Zug

Björn Recher  
Colin & Cie. AG  
CH-Zug

Beat Lang  
Colin & Cie. AG  
CH-Zug



**MAINFIRST**

