

MAINFIRST



EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS

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

ANLAGEFONDS LUXEMBURGISCHEM RECHTS
R.C.S. LUXEMBURG K862

JAHRESBERICHT DES ZUM VERTRIEB IN DER SCHWEIZ ZUGELASSENEN TEILFONDS 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

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS

INHALT

Hinweise für die Anleger in der Schweiz	Seite	2
Bericht zum Geschäftsverlauf	Seite	3
Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR)		
Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung des Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR)	Seite	4-5
Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre	Seite	6
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens des Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR)	Seite	7
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR)	Seite	10
Vermögensaufstellung des Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR)	Seite	12
Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. September 2023	Seite	16
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	Seite	25
Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)	Seite	28
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite	39

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

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

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

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS

HINWEISE FÜR DIE ANLEGER IN DER SCHWEIZ

Dieser Jahresbericht zum 30. September 2023 wurde speziell für den Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR) erstellt. Dieser Teilfonds ist in der Schweiz zum Vertrieb zugelassen. Der vorgenannte Teilfonds ist ein Teilfonds des Umbrellafonds Exclusive Solutions Funds, der als Luxemburger Investmentfonds (FCP), gemäss dem Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner derzeitigen gültigen Fassung (nachfolgend als „Gesetz vom 17. Dezember 2010“ genannt) auf unbestimmte Dauer aufgelegt wurde.

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

Wichtiger Hinweis

Der Jahresbericht zum 30. September 2023 des Exclusive Solutions Funds, welcher die Aufstellungen des Fonds und aller Teilfonds enthält, ist am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, MainFirst Affiliated Fund Managers S.A., 16, rue Gabriel Lippmann L-5365 Munsbach, Luxemburg kostenlos erhältlich.

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

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

Anlegerinformationen

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

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF

Sehr geehrte Anlegerinnen und Anleger,

der Fondsmanager berichtet im Auftrag des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft:

Das vergangene Jahr stand im Zeichen der Inflationsbekämpfung durch die größten Zentralbanken der Welt. Der im Jahr 2022 begonnene Zinserhöhungszyklus hat sich in 2023 fortgesetzt, und als Folge setzten die Renditen der Staatsanleihen mit einer 10-jährigen Restlaufzeit sowohl in den USA als auch in Deutschland ihren Weg oben fort und sind am Ende bei 4,60% bzw. 2,90% (Quelle: Bloomberg) angekommen. Eine bedeutsame Unterbrechung dieser aufsteigenden Tendenz kam im März 2023: Das Insolvenzverfahren der Silicon Valley Bank, der zweitgrößte Bankenzusammenbruch in der Geschichte der Vereinigten Staaten, und die Übernahme der angeschlagenen Credit Suisse durch UBS in Europa. Die Angst vor einer starken Rezession infolge des gescheiterten Bankensystems hat die Renditen rasch nach unten gedrückt. Als diese Befürchtungen durch robuste Unternehmens- und makroökonomische Zahlen in der zweiten Jahreshälfte im Laufe der nächsten Monate zerstreut wurden, stiegen die Renditen für langlaufende Anleihen erneut an und lieferten einen der historisch größten Bärenmärkte für Staatsanleihen.

Die Zentralbanken haben ihren Inflationskampf (noch) nicht gewonnen. Wobei 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 den Gipfel von 9,1% im Juni 2022 hinter sich gebracht hat, geben der weiterhin angespannte Arbeitsmarkt, allgemein starke Wirtschaftskraft und neulich gestiegene Benzinpreise Grund zur Besorgnis. Die jüngsten Kennzahlen zeugen von einem weiterhin robusten Arbeitsmarkt, der den Weg zum Inflationsniveau von 2% erschweren kann. Die US-Kerninflation, die viel hartnäckiger auf aktuell 4,35% verharrt (Quelle: U.S. Bureau of Labor Statistics), dient als ein gutes Beispiel dieser Schwierigkeit. Der sich fortsetzende Reshoring-Prozess in den USA, 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 deshalb nicht ausgeschlossen, dass der US-Leitzins seinen Gipfel noch nicht erreicht hat. In Europa scheint die Wirtschaft viel schwächer zu sein als in den USA. Die Wirtschaftsleistung der Eurozone schrumpfte Anfang 2023 zwei Quartale in Folge und rutschte damit in eine technische Rezession. Die Inflationsrate (CPI) ist vom Gipfel von 10,6% im Oktober 2022 auf aktuell 4,3% gesunken. Die Kerninflation verbleibt aktuell auf dem Niveau von 4,5% nach einem Gipfel von 5,7% im März und damit deutlich über dem Ziel der EZB. Darüber hinaus sagt die EZB immer noch eine Inflationsrate deutlich über dem offiziellen Ziel bis 2025 voraus. Nicht zuletzt wirken erste Reallohnzuwächse in der Eurozone inflationsfördernd aus, die die EZB möglicherweise zu einem weiteren Zinsschritt bewegen könnten.

Die beiden Zentralbanken bestehen darauf, die aktuell hohen Zinsraten im nächsten Jahr aufrecht erhalten zu wollen. Dies ist vor den vorherrschenden volkswirtschaftlichen Bedingungen absolut gerechtfertigt und auch sehr wahrscheinlich. Sollte sich der Arbeitsmarkt wie im vergangenen Jahr robust erweisen, ist das „higher-for-longer“-Szenario gar nicht ausgeschlossen. Für die Anleihemärkte bedeutet dies attraktive Bewertungen und hohe Kupons für Neuemissionen. Auch wenn die Leitzinsen noch nicht ihren Gipfel erreicht haben sollten, ist der Raum nach oben eher begrenzt und verspricht keine großen künftigen Kursverluste. Es ist eher davon auszugehen, dass die Inflationszahlen und die Wirtschaft nach der gezeigten Stärke nachlassen und dies zu Kursgewinnen bei Anleihen führen kann. Zusätzlich sind die deutlich gestiegenen Renditen der Anleihen erneut eine gute Voraussetzung für ein erfolgreiches Folgegeschäftsjahr. Bereits im abgelaufenen Geschäftsjahr haben die Mehrheit der Anteilsklassen trotz starker Zinserhöhungen durch die Zentralbanken ein positives Ergebnis erzielt. Von daher scheint auch das nächste Jahr vielversprechend zu sein.

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.

Munsbach, im Oktober 2023

Der 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 - 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:

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

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

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

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 ²⁾	7,14 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,04 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST I (EUR)

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

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 ²⁾	7,14 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,04 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST 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 ¹⁾
30.09.2022	29,88	276.837	-3.855,57	107,92	103,37 ²⁾
30.09.2023	29,74	279.143	278,21	106,55	103,13 ³⁾

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 ¹⁾
30.09.2022	1,02	10.802	140,76	94,05	90,08 ²⁾
30.09.2023	0,73	7.912	-265,50	92,44	89,47 ³⁾

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 ¹⁾
30.09.2022	0,43	4.920	-92,55	86,73	83,07 ²⁾
30.09.2023	0,42	4.920	0,00	85,31	82,57 ³⁾

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

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

³⁾ 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 ¹⁾	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
	<u>134.230.954,53</u>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-389.362,66
Sonstige Passiva ²⁾	-108.122,08
	<u>-497.484,74</u>
Netto-Teilfondsvermögen	<u>133.733.469,79</u>

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 ³⁾

Anteilklasse F CHF hedged

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

Anteilklasse H CHF hedged

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

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

³⁾ 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
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	133.733.469,79	76.143.934,82	26.498.863,00	196.445,04

	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
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	29.743.092,61	731.401,28	419.733,04

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
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	620.480,517	275.815,000	2.280,704	279.142,977

	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
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	7.912,000	4.920,000

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST I (EUR)

Ertrags- und Aufwandsrechnung

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

	Total	Anteilklasse A	Anteilklasse B	Anteilklasse C
	EUR	EUR	EUR	EUR
Erträge				
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
Erträge insgesamt	2.269.842,36	1.292.769,67	450.390,41	3.395,73
Aufwendungen				
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 ¹⁾	-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
Aufwendungen insgesamt	-1.154.969,82	-656.600,44	-227.307,02	-5.853,26
Ordentlicher Nettoertrag	1.114.872,54	636.169,23	223.083,39	-2.457,53
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾	83.410,60			
Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023)		0,86	0,85	2,09
Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023)		0,86	0,85	2,09
Schweizer synthetische Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023)		0,86	0,85	2,09
Schweizer synthetische Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023)		0,86	0,85	2,09
Schweizer Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023)		-	-	-

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

²⁾ 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
Erträge			
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
Erträge insgesamt	503.763,03	12.402,23	7.121,29
Aufwendungen			
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 ¹⁾	-17.946,73	-620,20	-265,44
Aufwandsausgleich	-10.370,68	473,41	0,00
Aufwendungen insgesamt	-253.755,47	-6.314,38	-5.139,25
Ordentlicher Nettoertrag	250.007,56	6.087,85	1.982,04
Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023)	0,85	0,86	1,22
Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023)	0,85	0,86	1,22
Schweizer synthetische Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023)	0,85	0,86	1,22
Schweizer synthetische Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023)	0,85	0,86	1,22
Schweizer Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023)	-	-	-

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

²⁾ 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 ¹⁾
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
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

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

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST I (EUR)

Vermögensaufstellung zum 30. September 2023

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
EUR (Fortsetzung)							
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 [Niederland] 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

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

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST I (EUR)

Vermögensaufstellung zum 30. September 2023

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
EUR (Fortsetzung)							
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
						95.415.887,50	71,34
Börsengehandelte Wertpapiere						95.415.887,50	71,34

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR							
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
						27.375.826,00	20,47

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

						27.375.826,00	20,47
Anleihen						122.791.713,50	91,81

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

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST I (EUR)

Vermögensaufstellung zum 30. September 2023

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

Devisentermingeschäfte

Zum 30. September 2023 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
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

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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
-------------------	-----	---	--------

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 30. SEPTEMBER 2023

1.) ALLGEMEINES

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

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

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

Der Exclusive Solutions Funds besteht zum 30. September 2023 aus den nachfolgenden Teilfonds

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

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

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

2.) WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE

Dieser 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“).

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 30. SEPTEMBER 2023

3. Der Anteilwert wird von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Verwahrstelle an jedem Tag, der Bankarbeitstag in Luxemburg ist, mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres („Bewertungstag“) berechnet und bis auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet. Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds eine abweichende Regelung treffen, wobei zu berücksichtigen ist, dass der Anteilwert mindestens zweimal im Monat zu berechnen ist.

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

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

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

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

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

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 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.

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 30. SEPTEMBER 2023

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

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

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

3.) BESTEUERUNG

Besteuerung des Fonds

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

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

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

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

Besteuerung der Erträge aus Anteilen an dem Investmentfonds beim Anleger

Anleger, die nicht im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind bzw. waren, und dort keine Betriebsstätte unterhalten oder 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.

5.) INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN BZW. AUFWENDUNGEN

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

1. Pauschalgebühr

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

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 30. SEPTEMBER 2023

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

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

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

2. Performance Fee

Daneben erhält die Verwaltungsgesellschaft eine erfolgsbezogene Zusatzvergütung („Performance Fee“) für alle Anteilklassen in Höhe von bis zu 10% der über einer definierten Mindestperformance (Hurdle Rate) hinausgehenden Anteilwertentwicklung sofern der Anteilwert zum Geschäftsjahresende höher ist als der höchste Anteilwert der vorangegangenen Geschäftsjahresenden bzw. am Ende des ersten Geschäftsjahres höher als der Erstausgabepreis pro Anteil (High Watermark Prinzip). Die definierte Mindestperformance (Hurdle Rate) beläuft sich auf 5% p.a. die an jedem Berechnungstag auf die jeweiligen vergangenen Tage innerhalb der Berechnungsperiode proratisiert wird.

High WatermarkPrinzip: 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.

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 EUR	in %
Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR)	A EUR	0,00	0,00
	B EUR	0,00	0,00
	C EUR	0,00	0,00
	E CHF hedged	0,00	0,00
	F CHF hedged	0,00	0,00
	H CHF hedged	0,00	0,00

Der jeweilige Teilfonds trägt neben den vorgenannten Kosten weitere Kosten, soweit sie im Zusammenhang mit seinem Vermögen entstehen und in Artikel 11 des Verkaufsprospektes aufgeführt sind.

6.) KONTOKORRENTKONTEN (BANKGUTHABEN BZW. BANKVERBINDLICHKEITEN) DES 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.

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 30. SEPTEMBER 2023

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.) ERTRAGS- UND AUFWANDSAUSGLEICH

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

9.) TRANSAKTIONSKOSTEN

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

10.) 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.

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.

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.

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 30. SEPTEMBER 2023

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%

11.) 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.

12.) 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.

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

Die Verwaltungsgesellschaft hat eine Vergütungspolitik eingeführt, welche auf alle Mitarbeiter¹⁾ gemäß den Regelungen in den geltenden Gesetzen und Verordnungen, insbesondere dem Gesetz vom 17. Dezember 2010, der ESMA-Leitlinie 2015/1172 sowie dem CSSFRundschreiben 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 veröffentlicht.

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

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 30. SEPTEMBER 2023

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 ²⁾

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

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

³⁾ 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.

Das Auslagerungsunternehmen hat folgende Informationen selbst veröffentlicht:

Die Gesamtvergütung der 20 Mitarbeiter der ETHENEA Independent Investors S.A. als Fondsmanager des Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR) 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

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

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR)

Unter Beachtung der ESG-Strategie der Fondsmanager finden für diese Teilfonds ESG-Kriterien, insbesondere Nachhaltigkeitsrisiken, im Anlageentscheidungsprozess Berücksichtigung.

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

Die ETHENEA Independent Investors S.A. (Fondsmanager der Teilfonds) hat die UN-Prinzipien für verantwortliches Investieren unterzeichnet (UN PRI - United Nations-supported Principles for Responsible Investment).

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 30. SEPTEMBER 2023

Das Anlageuniversum enthält Anleihen von Unternehmen weltweit, die einen systematischen Auswahlprozess durchlaufen haben. Dieser Auswahlprozess berücksichtigt Umwelt-, Sozial- und Governance-Aspekte („ESG“)-Aspekte auf Basis eigener Analysen und mit Hilfe externer Researchleistungen. Die Teilfonds investieren nur in Unternehmenstitel, die Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden und nicht unter die generellen Ausschlusskriterien fallen.

Zusätzlich bedienen sich die Fondsmanager externen Researchs einer oder mehrerer Nachhaltigkeits-Ratingagentur(en). Deren Ergebnisse finden in dem Anlageentscheidungsprozess der Fondsmanager als eine Komponente Berücksichtigung.

Für die Beurteilung der Eignung von Anlagen für die Teilfondsvermögen werden neben den traditionellen Parametern für die Risiko- und Ertragsersparung so auch die einzelnen ESG-Kriterien berücksichtigt.

Ausführliche Informationen über die Grundsätze des verantwortungsbewussten Investierens des Fondsmanagers sowie die Nennung herangezogener Nachhaltigkeits-Ratingagenturen sind auf www.ethenea.com unter „ÜBER ETHENEA“ zu finden.

Entsprechend den Bestimmungen des Artikel 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (EU-Taxonomie) wird auf Folgendes hingewiesen:

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ im Sinne der Verordnung (EU) 2019/2088 findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen.

Die dem verbleibenden Teil des Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

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

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

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

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

16.) INFORMATIONEN FÜR SCHWEIZER ANLEGER (UNGEPRÜFT)

a) Allgemeines

Der Verkaufsprospekt einschließlich Verwaltungsreglement, das Basisinformationsblatt und der Jahres- und Halbjahresbericht sowie die Aufstellung der Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum sind kostenlos beim Vertreter in der Schweiz erhältlich.

Die konstituierenden Dokumente, die Prospekte, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID), die letzten verfügbaren Jahres- und Halbjahresberichte, die aktuellen Anteilspreise sowie weitere Informationen sind kostenlos in deutscher Sprache auf folgender Webseite erhältlich: www.mainfirst.com.

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

b) Total Expense Ratio (TER) nach der Richtlinie der Asset Management Association Switzerland vom 16. Mai 2008 (Fassung vom 5. August 2021)

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

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

* RE = Einheiten in der Rechnungswährung der kollektiven Kapitalanlage

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

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

*RE = Einheiten in der Rechnungswährung der kollektiven Kapitalanlage

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 30. SEPTEMBER 2023

Nach Richtlinie der Asset Management Association Switzerland vom 16. Mai 2008 (Fassung vom 5. August 2021) wurde für den Zeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023 folgende TER in Prozent ermittelt:

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR)	Schweizer TER	
	mit anteiliger Performance Fee	ohne anteilige Performance Fee
Anteilklasse A EUR	0,86	0,86
Anteilklasse B EUR	0,85	0,85
Anteilklasse C EUR	2,09	2,09
Anteilklasse E CHF hedged	0,85	0,85
Anteilklasse F CHF hedged	0,86	0,86
Anteilklasse H CHF hedged	1,22	1,22

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

c) Wertentwicklung in Prozent*

Stand: 30. September 2023

Fonds	ISIN WKN	Anteilklassen- währung	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR) A seit 31.08.2010	LU0528720492 A1C2P0	EUR	0,15%	1,21%	-9,93%	7,33%
Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR) B seit 31.08.2010	LU0528733396 A1C2P1	EUR	0,15%	1,22%	-9,90%	7,43%
Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR) C seit 22.12.2017	LU1640904006 A2DT3Y	EUR	-1,82%	-0,87%	-14,13%	---
Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR) - E CHF hedged seit 03.08.2020	LU2133245279 A2P60G	CHF	-0,69%	-0,23%	-11,67%	---
Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR) - F CHF hedged seit 03.08.2020	LU2133246087 A2P60H	CHF	-0,69%	-0,29%	-11,66%	---
Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR) - H CHF hedged seit 03.08.2020	LU2133248612 A2P60K	CHF	-0,86%	-0,59%	-12,66%	---

* Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (BVI-Methode und AMAS-Richtlinie zur Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen vom 16. Mai 2008 (Fassung vom 5. August 2021)).

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

d) Prospektänderungen im Geschäftsjahr

Die Angaben zu den Prospektänderungen im Geschäftsjahr finden sich unter den Punkten „10.) Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum“ und „11.) Wesentliche Ereignisse nach dem Berichtszeitraum“ und werden auf www.fundinfo.com zum Abruf zur Verfügung gestellt.

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGRÉÉ

An die Anteilhaber des Teilfonds
Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR),
ein Teilfonds von
Exclusive Solutions Funds (der „Fonds“)
16, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach



Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR) (der „Teilfonds“) - bestehend aus der Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2023, der Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens sowie der Aufwands- und Ertragsrechnung 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 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 wird im Abschnitt „Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung“ weitergehend beschrieben. Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants“ („IESBA Code“) zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Hervorhebung eines Sachverhalts

Wie in Anmerkung 1 letzter Abschnitt der Erläuterungen zum vorliegenden Jahresbericht angegeben, enthält dieser Jahresabschluss nur Informationen bezüglich des Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR). Dies ist ein Teilfonds der Umbrella-Struktur Exclusive Solutions Funds und stellt keine separaten rechtlichen Einheiten dar. Unser Prüfungsurteil ist im Hinblick auf diesen Sachverhalt nicht eingeschränkt.

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGRÉÉ



Sonstige Informationen

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

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

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

Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung 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 seines 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 seinen 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 seines 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 sein Teilfonds 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

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

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) 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) 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) 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)
CLIMATE AND OTHER ENVIRONMENT-RELATED INDICATORS			
Greenhouse gas emissions	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	
Biodiversity	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
Water	8. Emissions to water	Tonnes of emissions to water generated by investee companies per million EUR invested, expressed as a weighted average	0,06
Waste	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
INDICATORS FOR SOCIAL AND EMPLOYEE, RESPECT FOR HUMAN RIGHTS, ANTI-CORRUPTION AND ANTI-BRIBERY MATTERS			
Social and employee matters	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

● **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.

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.

— **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)

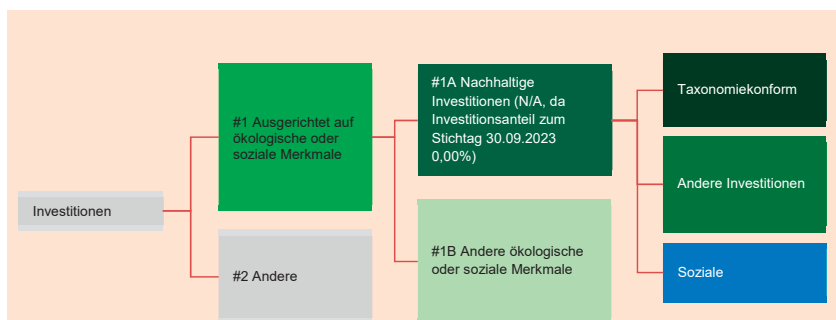


Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

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 CO₂-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.

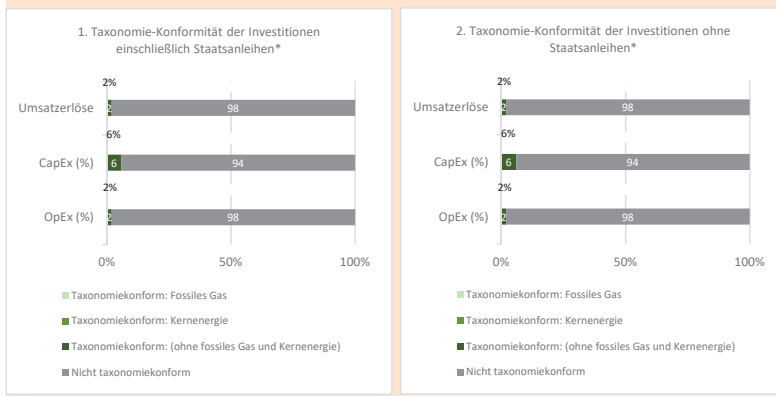
Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?¹

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.

¹ 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 Staatsemittenten waren Investments in Anleihen von Ländern untersagt, die in der jährlichen Analyse von Freedom House (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

VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG

Verwaltungsgesellschaft	MainFirst Affiliated Fund Managers S.A. 16, rue Gabriel Lippmann L-5365 Munsbach
Geschäftsleiter der Verwaltungsgesellschaft	Thomas Merx Anja Richter (bis 31. Juli 2023) Frank Hauprich (seit 1. Juli 2023) Marc-Oliver Scharwath (bis 31. Oktober 2022)
Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft 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.
Abschlussprüfer des Fonds und der Verwaltungsgesellschaft	Ernst & Young S.A. 35E, Avenue John F. Kennedy L-1855 Luxemburg
Verwahrstelle	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Zentralverwaltungsstelle, Register- und Transferstelle	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Zahlstelle Großherzogtum Luxemburg	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Bundesrepublik Deutschland	DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank Platz der Republik D-60265 Frankfurt am Main
Fondsmanager	für den Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR) ETHENEA Independent Investors S.A. 16, rue Gabriel Lippmann L-5365 Munsbach

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS

VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG

Zusätzliche Angaben für die Schweiz
Zahlstelle in der Schweiz

DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG
Münsterhof 12
Postfach
CH-8022 Zürich

Vertreter

IPConcept (Schweiz) AG
Münsterhof 12
Postfach
H-8022 Zürich

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

