

**ETHENEA**

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS

TEILFONDS:

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST I (EUR)

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST III (USD)

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST HIGH YIELD

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST EMERGING MARKETS

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - SHORT TERM

ANLAGEFONDS LUXEMBURGISCHEM RECHTS  
R.C.S. LUXEMBURG K862

## HALBJAHRESBERICHT ZUM 31. MÄRZ 2024

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)

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS

## INHALT

Konsolidierter Halbjahresbericht des Exclusive Solutions Funds	Seite	2
<b>Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR)</b>		
Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung des Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR)	Seite	3-4
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens des Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR)	Seite	4
Vermögensaufstellung des Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR)	Seite	6
<b>Exclusive Solutions Funds - Bond Invest III (USD)</b>		
Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung des Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest III (USD)	Seite	11-12
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens des Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest III (USD)	Seite	12
Vermögensaufstellung des Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest III (USD)	Seite	14
<b>Exclusive Solutions Funds - Bond Invest High Yield</b>		
Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung des Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest High Yield	Seite	18-19
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens des Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest High Yield	Seite	19
Vermögensaufstellung des Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest High Yield	Seite	21
<b>Exclusive Solutions Funds - Bond Invest Emerging Markets</b>		
Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung des Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest Emerging Markets	Seite	27-28
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens des Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest Emerging Markets	Seite	28
Vermögensaufstellung des Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest Emerging Markets	Seite	30
<b>Exclusive Solutions Funds - Short Term</b>		
Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung des Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Short Term	Seite	35-36
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens des Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Short Term	Seite	36
Vermögensaufstellung des Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Short Term	Seite	38
Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. März 2024	Seite	42
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite	48

Der Verkaufsprospekt mit integriertem Verwaltungsreglement, das Basisinformationsblatt und die Aufstellung der Zu- und Abgänge des jeweiligen Teilfonds sowie der Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds sind am Sitz der Investmentgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Einrichtungen gemäß den Bestimmungen nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92 der jeweiligen Vertriebsländer kostenlos per Post oder per E-Mail erhältlich. Weitere Informationen sind jederzeit während der üblichen Geschäftszeiten bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

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

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

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS

## Konsolidierter Halbjahresbericht

### des Exclusive Solutions Fund mit den Teilfonds

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

## Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 31. März 2024

	EUR
Wertpapiervermögen	371.532.690,42
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 378.657.398,68)	
Bankguthaben <sup>1)</sup>	8.238.685,52
Zinsforderungen	4.319.966,57
Forderungen aus Absatz von Anteilen	176.280,27
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	2.515.663,22
Forderungen aus Devisengeschäften	554.579,91
Sonstige Aktiva <sup>2)</sup>	9.199,84
	<b>387.347.065,75</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-345.498,15
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-2.987.429,88
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-2.223.722,07
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-552.638,85
Sonstige Passiva <sup>3)</sup>	-252.865,37
	<b>-6.362.154,32</b>
<b>Netto-Fondsvermögen</b>	<b>380.984.911,43</b>

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

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

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

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST I (EUR)

Halbjahresbericht  
1. Oktober 2023 - 31. März 2024

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

Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

	Anteilklasse A EUR	Anteilklasse B EUR	Anteilklasse C EUR	Anteilklasse E CHF hedged
WP-Kenn-Nr.:	A1C2P0	A1C2P1	A2DT3Y	A2P60G
ISIN-Code:	LU0528720492	LU0528733396	LU1640904006	LU2133245279
Ausgabeaufschlag:	bis zu 6,00 %	bis zu 6,00 %	bis zu 5,00 %	bis zu 6,00 %
Rücknahmeabschlag:	bis zu 4,00 %	bis zu 4,00 %	keiner	bis zu 4,00 %
Verwaltungsvergütung:	bis zu 0,70 % p.a.	bis zu 0,70 % p.a.	bis zu 1,07 % p.a.	bis zu 0,70 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	ausschüttend	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR	EUR	CHF
	<b>Anteilklasse F CHF hedged</b>	<b>Anteilklasse H CHF hedged</b>		
WP-Kenn-Nr.:	A2P60H	A2P60K		
ISIN-Code:	LU2133246087	LU2133248612		
Ausgabeaufschlag:	bis zu 6,00 %	bis zu 5,00 %		
Rücknahmeabschlag:	bis zu 4,00 %	keiner		
Verwaltungsvergütung:	bis zu 0,70 % p.a.	bis zu 1,07 % p.a.		
Mindestfolgeanlage:	keine	keine		
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend		
Währung:	CHF	CHF		

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

Frankreich	21,22 %
Niederlande	18,85 %
Vereinigte Staaten von Amerika	16,97 %
Deutschland	13,76 %
Luxemburg	12,49 %
Irland	4,82 %
Schweden	4,40 %
Vereinigtes Königreich	2,54 %
Belgien	1,81 %
Italien	1,48 %
Finnland	0,74 %
Dänemark	0,37 %
Wertpapiervermögen	99,45 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	0,48 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,07 %
	<b>100,00 %</b>

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

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

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST I (EUR)

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

Banken	16,18 %
Automobile & Komponenten	10,87 %
Investitionsgüter	8,84 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	8,65 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	8,33 %
Immobilien	5,24 %
Diversifizierte Finanzdienste	4,97 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	4,68 %
Software & Dienste	4,21 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	3,47 %
Versorgungsbetriebe	3,29 %
Hardware & Ausrüstung	3,24 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	3,18 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	2,89 %
Transportwesen	2,73 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	1,74 %
Immobilienmanagement & -entwicklung	1,73 %
Verbraucherdienste	1,39 %
Groß- und Einzelhandel	1,34 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	1,10 %
Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	0,71 %
Media & Entertainment	0,67 %
Wertpapiervermögen	99,45 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	0,48 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,07 %
	<b>100,00 %</b>

## Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. März 2024

	EUR
Wertpapiervermögen	135.830.802,00
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 137.468.319,97)	
Bankguthaben <sup>2)</sup>	657.769,84
Zinsforderungen	1.427.477,17
Forderungen aus Absatz von Anteilen	31.440,00
	<b>137.947.489,01</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-87.945,72
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-1.224.987,48
Sonstige Passiva <sup>3)</sup>	-97.328,19
	<b>-1.410.261,39</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>136.537.227,62</b>

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

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

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

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST I (EUR)

## Zurechnung auf die Anteilklassen

### Anteilklasse A EUR

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	79.936.989,07 EUR
Umlaufende Anteile	634.950,920
Anteilwert	125,89 EUR

### Anteilklasse B EUR

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	26.000.299,75 EUR
Umlaufende Anteile	266.510,000
Anteilwert	97,56 EUR

### Anteilklasse C EUR

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	201.160,96 EUR
Umlaufende Anteile	2.280,704
Anteilwert	88,20 EUR

### Anteilklasse E CHF hedged

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	27.371.574,09 EUR
Umlaufende Anteile	256.419,458
Anteilwert	106,75 EUR
Anteilwert	104,58 CHF <sup>1)</sup>

### Anteilklasse F CHF hedged

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	2.607.396,95 EUR
Umlaufende Anteile	28.452,033
Anteilwert	91,64 EUR
Anteilwert	89,78 CHF <sup>1)</sup>

### Anteilklasse H CHF hedged

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	419.806,80 EUR
Umlaufende Anteile	4.920,000
Anteilwert	85,33 EUR
Anteilwert	83,60 CHF <sup>1)</sup>

<sup>1)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 31. März 2024: 1 EUR = 0,9797 CHF

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST I (EUR)

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2024

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Anleihen</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
XS2540585564	4,125% AB Electrolux EMTN Reg.S. v.22(2026)	0	0	2.000.000	100,5450	2.010.900,00	1,47
XS1883355197	1,500% Abbott Ireland Financing DAC Reg.S. v.18(2026)	0	0	2.000.000	95,9790	1.919.580,00	1,41
XS2573331324	3,625% ABN AMRO Bank NV EMTN Reg.S. v.23(2026)	0	0	1.500.000	100,4570	1.506.855,00	1,10
FR001400M8T2	4,375% Ald S.A. Reg.S. v.23(2026)	2.000.000	0	2.000.000	101,2990	2.025.980,00	1,48
BE6265142099	2,700% Anheuser-Busch InBev S.A./NV EMTN Reg.S. v.14(2026)	0	0	2.500.000	99,0230	2.475.575,00	1,81
FR001400CSG4	4,000% Arval Service Lease S.A. EMTN Reg.S. v.22(2026)	0	0	3.000.000	100,7210	3.021.630,00	2,21
XS2678207676	3,750% Assa-Abloy AB EMTN Reg.S. v.23(2026)	0	0	2.000.000	101,0140	2.020.280,00	1,48
XS1991265478	0,808% Bank of America Corporation EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2026)	0	0	2.000.000	96,8310	1.936.620,00	1,42
XS2082324364	0,750% Barclays Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2025)	0	0	2.500.000	99,3990	2.484.975,00	1,82
XS2456247605	0,750% BASF SE EMTN Reg.S. v.22(2026)	0	0	2.000.000	95,1980	1.903.960,00	1,39
DE000BLB9V03	4,482% Bayer. Landesbank EMTN Reg.S. FRN v.24(2026)	1.000.000	0	1.000.000	99,8670	998.670,00	0,73
FR0013444759	0,125% BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. v.19(2026)	0	0	2.500.000	92,7060	2.317.650,00	1,70
FR001400OGIO	4,322% BPCE S.A. EMTN Reg.S. FRN v.24(2026)	1.000.000	0	1.000.000	100,0760	1.000.760,00	0,73
FR0014009DZ6	1,875% Carrefour S.A. Sustainability Linked Bond v.22(2026)	0	0	1.000.000	96,3600	963.600,00	0,71
XS2057069093	0,750% CK Hutchison Group Telecom Finance S.A. v.19(2026)	0	0	2.000.000	94,2890	1.885.780,00	1,38
XS1823623878	1,875% CNH Industrial Finance Europe S.A. EMTN Reg.S. v.18(2026)	2.000.000	0	2.000.000	96,9810	1.939.620,00	1,42
XS2385397901	0,000% Comcast Corporation v.21(2026)	0	0	1.000.000	92,1620	921.620,00	0,67
XS2050404636	0,200% DH Europe Finance II S.a.r.l. v.19(2026)	0	0	1.000.000	93,9510	939.510,00	0,69
XS1069539291	2,375% Diageo Finance Plc. EMTN Reg.S. v.14(2026)	0	0	1.000.000	98,2330	982.330,00	0,72
DE000A351ZR8	3,875% Dte. Börse AG Reg.S. v.23(2026)	0	0	2.000.000	101,3920	2.027.840,00	1,49
XS1883245331	1,750% DXC Technology Co. v.18(2026)	0	0	1.000.000	96,0920	960.920,00	0,70
XS2558395351	3,625% EnBW International Finance BV EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2026)	0	0	1.000.000	100,8390	1.008.390,00	0,74
FR001400MF78	3,625% Engie S.A. EMTN Reg.S. v.23(2026)	1.000.000	0	1.000.000	100,5210	1.005.210,00	0,74
BE6334365713	1,125% Euroclear Investments S.A. Reg.S. v.16(2026)	0	0	2.000.000	94,7960	1.895.920,00	1,39
XS2085608326	0,625% Fidelity National Information Services Inc. v.19(2025)	0	0	2.000.000	95,1980	1.903.960,00	1,39
XS1589806907	1,625% Heidelberg Materials Finance Luxembourg S.A. EMTN Reg.S. v.17(2026)	0	0	1.000.000	96,4480	964.480,00	0,71
XS1401174633	1,000% Heineken NV EMTN Reg.S. v.16(2026)	0	0	1.000.000	95,3740	953.740,00	0,70
XS2406914346	0,318% Highland Holdings S.a.r.l. v.21(2026)	0	0	2.000.000	91,9710	1.839.420,00	1,35

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST I (EUR)

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2024

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>EUR (Fortsetzung)</b>							
XS2081615473	0,500% Holcim Finance [Luxembourg] S.A. EMTN Reg.S. v.19(2026)	0	0	3.000.000	92,8320	2.784.960,00	2,04
XS2194283672	1,125% Infineon Technologies AG EMTN Reg.S. v.20(2026)	0	500.000	2.500.000	95,2710	2.381.775,00	1,74
XS2625195891	4,000% Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2026)	2.000.000	0	2.000.000	100,8570	2.017.140,00	1,48
XS2531438351	2,500% John Deere Bank S.A. EMTN Reg.S. v.22(2026)	0	0	1.000.000	98,2440	982.440,00	0,72
XS1034975406	3,000% JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. v.14(2026)	0	0	3.500.000	99,8070	3.493.245,00	2,56
FR0013165677	1,250% Kering S.A. EMTN Reg.S. v.16(2026)	0	0	1.000.000	95,7930	957.930,00	0,70
FR001400A5N5	1,250% Kering S.A. EMTN Reg.S. v.22(2025)	0	0	3.000.000	97,5030	2.925.090,00	2,14
XS2305244241	0,250% LeasePlan Corporation NV EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2026)	0	0	2.000.000	93,6910	1.873.820,00	1,37
FR0014009EJ8	0,875% L'Oréal S.A. Reg.S. v.22(2026)	0	0	1.000.000	95,2410	952.410,00	0,70
FR0013482825	0,000% LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE EMTN Reg.S. v.20(2026)	0	0	1.000.000	94,4310	944.310,00	0,69
FR001400HJE7	3,375% LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE Reg.S. v.23(2025)	0	0	2.000.000	100,1020	2.002.040,00	1,47
XS2491029208	1,875% Merck Financial Services GmbH EMTN Reg.S. v.22(2026)	0	0	2.000.000	97,2720	1.945.440,00	1,42
XS2676816940	4,375% Nordea Bank Abp EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2026)	0	0	1.000.000	100,8550	1.008.550,00	0,74
XS1061714165	2,625% PepsiCo Inc. EMTN v.14(2026)	0	0	2.000.000	98,7740	1.975.480,00	1,45
XS1072516690	3,000% Prologis L.P. v.14(2026)	0	0	3.000.000	98,9390	2.968.170,00	2,17
XS2177013252	0,375% Reckitt Benckiser Treasury Services [Niederland] BV Reg.S. v.20(2026)	0	0	2.000.000	93,5420	1.870.840,00	1,37
XS2523390271	2,500% RWE AG Reg.S. v.22(2025)	0	0	2.000.000	98,5330	1.970.660,00	1,44
XS2344385815	0,875% Ryanair DAC EMTN Reg.S. v.21(2026)	1.000.000	0	2.000.000	94,4600	1.889.200,00	1,38
FR0014009KS6	0,875% Sanofi S.A. Reg.S. v.22(2025)	0	0	1.500.000	97,3400	1.460.100,00	1,07
FR001400H5F4	3,375% Schneider Electric SE EMTN Reg.S. v.23(2025)	0	0	3.000.000	99,8180	2.994.540,00	2,19
XS2616008541	3,750% Sika Capital BV Reg.S. v.23(2026)	0	0	2.000.000	100,8580	2.017.160,00	1,48
FR001400N9V5	4,403% Société Générale S.A. EMTN Reg.S. FRN v.24(2026)	1.000.000	0	1.000.000	100,3870	1.003.870,00	0,74
FR0014006IU2	0,125% Société Générale S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.21(2026)	0	0	1.500.000	94,5140	1.417.710,00	1,04
XS2178833773	3,875% Stellantis NV Reg.S. v.20(2026)	0	0	1.000.000	100,5350	1.005.350,00	0,74
DE000A3KNP88	0,125% TRATON Finance Luxembourg S.A. EMTN Reg.S. v.21(2025)	0	0	1.500.000	96,4170	1.446.255,00	1,06
FR0013506813	2,125% Unibail-Rodamco-Westfield SE EMTN Reg.S. v.20(2025)	0	0	1.500.000	98,2500	1.473.750,00	1,08
XS2450200824	0,750% Unilever Finance Netherlands BV EMTN Reg.S. v.22(2026)	0	0	2.000.000	95,6460	1.912.920,00	1,40
XS2597973812	4,125% Vestas Wind Systems A/S EMTN Reg.S. v.23(2026)	0	0	500.000	100,8970	504.485,00	0,37
XS2479941499	1,500% VISA Inc. v.22(2026)	0	0	3.000.000	96,3720	2.891.160,00	2,12
XS2282094494	0,250% Volkswagen Leasing GmbH EMTN Reg.S. v.21(2026)	0	0	2.000.000	93,8980	1.877.960,00	1,38

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



# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST I (EUR)

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2024

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>EUR (Fortsetzung)</b>							
XS2534276717	2,625% Volvo Treasury AB EMTN Reg.S. v.22(2026)	0	0	1.000.000	98,2790	982.790,00	0,72
XS2583352443	3,500% Volvo Treasury AB EMTN Reg.S. v.23(2025)	0	0	1.000.000	99,8280	998.280,00	0,73
DE000A3MP4T1	0,000% Vonovia SE EMTN Reg.S. v.21(2025)	1.100.000	0	2.900.000	93,8880	2.722.752,00	1,99
						<b>105.468.357,00</b>	<b>77,24</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>105.468.357,00</b>	<b>77,24</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
XS2555178644	3,000% adidas AG Reg.S. v.22(2025)	0	0	3.000.000	99,4160	2.982.480,00	2,18
XS1135337498	1,625% Apple Inc. v.14(2026)	0	500.000	2.500.000	96,3830	2.409.575,00	1,76
XS2625968693	3,250% BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.23(2026)	0	0	1.000.000	100,2410	1.002.410,00	0,73
XS2555218291	4,000% Booking Holdings Inc. v.22(2026)	0	0	1.800.000	101,6050	1.828.890,00	1,34
FR001400HAC0	3,625% BPCE S.A. EMTN Reg.S. v.23(2026)	0	0	1.000.000	100,2890	1.002.890,00	0,73
XS1689523840	1,125% Brenntag Finance BV Reg.S. v.17(2025)	0	0	1.000.000	96,3170	963.170,00	0,71
XS2466172280	1,250% Daimler Truck International Finance BV EMTN Reg.S. v.22(2025)	0	0	1.500.000	97,6190	1.464.285,00	1,07
XS2332689418	0,125% Danfoss Finance I B.V. EMTN Reg.S. v.21(2026)	1.000.000	0	1.000.000	93,0540	930.540,00	0,68
FR001400IIT5	3,625% Edenred SE Reg.S. v.23(2026)	1.000.000	0	1.500.000	100,4500	1.506.750,00	1,10
DE000A1919G4	1,750% JAB Holdings BV Reg.S. v.18(2026)	1.500.000	0	3.000.000	95,9980	2.879.940,00	2,11
XS2391860843	0,000% Linde Plc. EMTN Reg.S. v.21(2026)	0	0	3.000.000	92,3990	2.771.970,00	2,03
XS1963744260	0,900% McDonald's Corporation EMTN Reg.S. v.19(2026)	0	0	2.000.000	94,8910	1.897.820,00	1,39
XS2559453431	3,250% Paccar Financial Europe BV EMTN Reg.S. v.22(2025)	0	0	2.500.000	99,5870	2.489.675,00	1,82
XS2047619064	0,625% PostNL NV Green Bond v.19(2026)	0	0	2.000.000	92,4240	1.848.480,00	1,35
XS2436807866	0,875% P3 Group S.a.r.l. EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2026)	0	0	2.500.000	94,3980	2.359.950,00	1,73
XS2678111050	4,250% Sartorius Finance B.V. Reg.S. v.23(2026)	1.500.000	0	2.000.000	101,1810	2.023.620,00	1,48
						<b>30.362.445,00</b>	<b>22,21</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>30.362.445,00</b>	<b>22,21</b>
<b>Anleihen</b>						<b>135.830.802,00</b>	<b>99,45</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>						<b>135.830.802,00</b>	<b>99,45</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent <sup>2)</sup></b>						<b>657.769,84</b>	<b>0,48</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>						<b>48.655,78</b>	<b>0,07</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>						<b>136.537.227,62</b>	<b>100,00</b>

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

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

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST I (EUR)

## Devisentermingeschäfte

Zum 31. März 2024 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
CHF/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	33.893.600,00	34.797.749,94	25,49
EUR/CHF	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	4.133.600,00	4.243.868,45	3,11

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

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST I (EUR)

## Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2024 in Euro umgerechnet.

---

Schweizer Franken	CHF	1	0,9797
-------------------	-----	---	--------

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST III (USD)

Halbjahresbericht  
1. Oktober 2023 - 31. März 2024

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

Derzeit bestehen die folgenden Anteilsklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

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

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

Vereinigte Staaten von Amerika	91,58 %
Vereinigtes Königreich	2,05 %
Niederlande	1,48 %
Frankreich	1,00 %
Wertpapiervermögen	96,11 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	3,04 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,85 %
	<b>100,00 %</b>

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

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

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST III (USD)

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

Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	13,55 %
Banken	11,51 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	9,19 %
Investitionsgüter	7,51 %
Groß- und Einzelhandel	7,06 %
Software & Dienste	7,02 %
Diversifizierte Finanzdienste	4,95 %
Versicherungen	4,95 %
Verbraucherdienste	4,10 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	3,71 %
Automobile & Komponenten	3,40 %
Immobilien	2,97 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	2,90 %
Hardware & Ausrüstung	2,57 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	2,55 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2,09 %
Media & Entertainment	1,98 %
Versorgungsbetriebe	1,02 %
Lebensmittel- und Basisartikeleinzelnhandel	1,01 %
Telekommunikationsdienste	1,00 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,96 %
Energie	0,11 %
Wertpapiervermögen	96,11 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	3,04 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,85 %
	<b>100,00 %</b>

## Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. März 2024

	USD
Wertpapiervermögen	45.819.616,60
(Wertpapiereinstandskosten: USD 46.563.091,70)	
Bankguthaben <sup>2)</sup>	1.448.106,00
Zinsforderungen	394.874,13
Forderungen aus Absatz von Anteilen	68.670,15
	<b>47.731.266,88</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-31.299,12
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-6.990,97
Sonstige Passiva <sup>3)</sup>	-33.530,10
	<b>-71.820,19</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>47.659.446,69</b>

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

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

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

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST III (USD)

## Zurechnung auf die Anteilklassen

### Anteilklasse A USD

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	38.745.032,98 USD
Umlaufende Anteile	286.968,247
Anteilwert	135,02 USD

### Anteilklasse B USD

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	7.912.888,90 USD
Umlaufende Anteile	78.344,000
Anteilwert	101,00 USD

### Anteilklasse C GBP hedged

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.001.524,81 USD
Umlaufende Anteile	8.803,000
Anteilwert	113,77 USD
Anteilwert	90,07 GBP <sup>1)</sup>

<sup>1)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. März 2024: 1 USD = 0,7917 GBP

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST III (USD)

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2024

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert USD	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Anleihen</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>USD</b>							
US06738ECC75	7,325% Barclays Plc. Fix-to-Float v.22(2026)	0	0	500.000	102,5700	512.850,00	1,08
US14913R3B15	4,800% Caterpillar Financial Services Corporation v.23(2026)	1.000.000	0	1.000.000	99,9530	999.530,00	2,10
US194162AQ62	4,800% Colgate-Palmolive Co. v.23(2026)	500.000	0	500.000	100,4500	502.250,00	1,05
US370334CS18	5,241% General Mills Inc. v.22(2025)	1.000.000	0	1.000.000	99,8210	998.210,00	2,09
US42824CBK45	1,750% Hewlett Packard Enterprise Co. v.20(2026)	0	0	500.000	93,4230	467.115,00	0,98
US24422EVR79	1,050% John Deere Capital Corporation v.21(2026)	0	0	500.000	92,1590	460.795,00	0,97
US26138EAU38	2,550% Keurig Dr Pepper Inc. v.16(2026)	0	0	500.000	94,3620	471.810,00	0,99
US53522KAA16	4,800% Linde Inc. v.22(2024)	0	0	500.000	99,6860	498.430,00	1,05
US548661EP88	4,800% Lowe's Companies Inc. v.23(2026)	500.000	0	500.000	99,5670	497.835,00	1,04
US50220PAB94	1,375% LSEGA Financing Plc. 144A v.21(2026)	0	0	500.000	92,8620	464.310,00	0,97
US654106AF00	2,375% NIKE Inc. v.16(2026)	0	0	500.000	94,3370	471.685,00	0,99
US66989HAJ77	3,000% Novartis Capital Corporation v.15(2025)	0	0	100.000	97,1990	97.199,00	0,20
US68389XBM65	2,650% Oracle Corporation v.16(2026)	0	0	500.000	94,6910	473.455,00	0,99
US717081EA70	3,000% Pfizer Inc. v.16(2026)	1.000.000	0	1.000.000	95,8480	958.480,00	2,01
US437076BN13	2,125% The Home Depot Inc. v.16(2026)	0	0	500.000	93,9950	469.975,00	0,99
US742718ER62	2,450% The Procter & Gamble Co. v.16(2026)	0	0	600.000	94,8640	569.184,00	1,19
US883556CV24	4,953% Thermo Fisher Scientific Inc. v.23(2026)	1.000.000	0	1.000.000	100,3140	1.003.140,00	2,10
US872540AQ25	2,250% TJX Companies Inc. v.16(2026)	0	0	500.000	94,4050	472.025,00	0,99
US98978VAU70	5,400% Zoetis Inc. v.22(2025)	0	0	500.000	100,2020	501.010,00	1,05
						<b>10.889.288,00</b>	<b>22,83</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>10.889.288,00</b>	<b>22,83</b>

## An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

<b>USD</b>							
US00287YAQ26	3,600% AbbVie Inc. v.15(2025)	0	0	500.000	98,2200	491.100,00	1,03
US02079KAC18	1,998% Alphabet Inc. v.16(2026)	0	0	500.000	94,2420	471.210,00	0,99
US023135CN43	4,600% Amazon.com Inc. v.22(2025)	0	0	500.000	99,6930	498.465,00	1,05
US025816CM94	1,650% American Express Co. v.21(2026)	0	0	500.000	91,8250	459.125,00	0,96
US02665WDZ14	1,300% American Honda Finance Corporation v.21(2026)	0	0	500.000	91,7320	458.660,00	0,96
US031162DN74	5,507% Amgen Inc. v.23(2026)	1.000.000	0	1.000.000	100,0120	1.000.120,00	2,10
US03522AAG58	3,650% Anheuser-Busch Cos. LLC/ Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc. v.19(2026)	0	0	500.000	97,8800	489.400,00	1,03
US037833DN70	2,050% Apple Inc. v.19(2026)	0	0	500.000	93,9630	469.815,00	0,99
US037833DT41	1,125% Apple Inc. v.20(2025)	0	0	300.000	95,8220	287.466,00	0,60
US04685A2U49	1,450% Athene Global Funding 144A v.21(2026)	500.000	0	1.000.000	92,9540	929.540,00	1,95
US06051GFX25	3,500% Bank of America Corporation v.16(2026)	0	0	500.000	97,0910	485.455,00	1,02

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

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST III (USD)

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2024

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert USD	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>USD (Fortsetzung)</b>							
US084670BS67	3,125% Berkshire Hathaway Inc. v.16(2026)	0	0	500.000	96,9590	484.795,00	1,02
US05565EBZ79	3,250% BMW US Capital LLC 144A v.22(2025)	0	0	200.000	98,1030	196.206,00	0,41
US741503AZ91	3,600% Booking Holdings Inc. v.16(2026)	500.000	0	1.000.000	97,2740	972.740,00	2,04
US110122CN68	3,200% Bristol-Myers Squibb Co. v.19(2026)	0	0	500.000	96,5370	482.685,00	1,01
US808513BR53	1,150% Charles Schwab Corporation v.21(2026)	400.000	0	500.000	92,2990	461.495,00	0,97
US172967NX53	5,610% Citigroup Inc. Fix-to-Float v.22(2026)	0	0	500.000	100,1990	500.995,00	1,05
US172967MB43	6,842% Citigroup Inc. FRN v.18(2026)	1.000.000	0	1.000.000	101,5950	1.015.950,00	2,13
US20826FAU03	2,400% ConocoPhillips Company v.22(2025)	0	0	55.000	97,3920	53.565,60	0,11
US233853AF73	2,000% Daimler Trucks Finance North America LLC 144A v.21(2026)	0	0	500.000	92,0720	460.360,00	0,97
USF12033TP59	2,947% Danone S.A. Reg.S. v.16(2026)	0	0	500.000	95,0520	475.260,00	1,00
US23331ABQ13	1,300% D.R.Horton Inc. v.21(2026)	1.000.000	0	1.000.000	91,1100	911.100,00	1,91
US278642AX15	1,400% eBay Inc. v.21(2026)	2.500.000	1.500.000	1.000.000	92,8180	928.180,00	1,95
US036752AR45	1,500% Elevance Health Inc. v.21(2026)	0	0	500.000	93,2520	466.260,00	0,98
US532457CE69	5,000% Eli Lilly and Company v.23(2026)	1.000.000	0	1.000.000	99,9930	999.930,00	2,10
US26867LAL45	3,250% EMD Finance LLC 144A v.15(2025)	0	0	500.000	97,8880	489.440,00	1,03
US375558BF95	3,650% Gilead Sciences Inc. v.15(2026)	0	0	500.000	97,5290	487.645,00	1,02
US459200JZ55	3,300% International Business Machines Corporation v.19(2026)	0	0	500.000	96,6400	483.200,00	1,01
US46124HAB24	0,950% Intuit Inc. v.20(2025)	0	0	500.000	94,8330	474.165,00	0,99
US24422EXL81	5,760% John Deere Capital Corporation FRN v.24(2026)	1.000.000	0	1.000.000	100,1040	1.001.040,00	2,10
US24422EVM64	1,300% John Deere Capital Corporation v.21(2026)	0	0	500.000	91,5410	457.705,00	0,96
US46647PDM59	5,546% JPMorgan Chase & Co. Fix-to-Float v.22(2025)	0	0	500.000	99,9450	499.725,00	1,05
US48125LRV61	6,318% JPMorgan Chase Bank N.A. FRN v.23(2026)	1.000.000	0	1.000.000	101,5660	1.015.660,00	2,13
US487836BP25	3,250% Kellanova Co. v.16(2026)	500.000	0	500.000	96,5470	482.735,00	1,01
US57636QAN43	2,000% Mastercard Inc. v.19(2025)	0	0	500.000	97,1480	485.740,00	1,02
US58013MEY66	3,700% McDonald's Corporation v.15(2026)	1.000.000	0	1.000.000	98,0120	980.120,00	2,06
US233851CB85	3,500% Mercedes-Benz Finance North America LLC 144A v.15(2025)	0	0	500.000	97,8890	489.445,00	1,03
US58933YAR62	2,750% Merck & Co. Inc. v.15(2025)	0	0	500.000	97,9620	489.810,00	1,03
US58989V2D54	1,250% Met Tower Global Funding 144A v.21(2026)	0	0	500.000	91,1940	455.970,00	0,96
US59217GEW50	2,800% Metropolitan Life Global Funding I 144A v.22(2025)	0	0	500.000	97,5840	487.920,00	1,02
US594918BR43	2,400% Microsoft Corporation v.16(2026)	0	0	500.000	95,0330	475.165,00	1,00
US60920LAR50	1,250% Mondelez International Holdings Netherlands BV 144A v.21(2026)	0	0	500.000	91,0600	455.300,00	0,96
US61690U7U83	5,479% Morgan Stanley Bank N.A. v.23(2025)	0	0	500.000	100,5140	502.570,00	1,05
US63743HFC16	1,875% National Rural Utilities Cooperative Fin v.22(2025)	0	0	500.000	97,1680	485.840,00	1,02
US69371RR738	2,850% Paccar Financial Corporation v.22(2025)	0	0	200.000	97,7970	195.594,00	0,41
US70450YAD58	2,650% PayPal Holdings Inc. v.19(2026)	0	0	500.000	94,5880	472.940,00	0,99
US713448FV55	5,250% PepsiCo Inc. v.23(2025)	1.000.000	0	1.000.000	100,6770	1.006.770,00	2,11
US74340XBK63	3,250% Prologis L.P. v.20(2026)	0	0	1.000.000	95,9260	959.260,00	2,01

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



# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST III (USD)

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2024

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert USD	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>USD (Fortsetzung)</b>							
US74460DAG43	1,500% Public Storage v.21(2026)	0	0	500.000	91,8290	459.145,00	0,96
US771196BS07	0,991% Roche Holdings Inc. 144A v.21(2026)	0	0	500.000	92,8920	464.460,00	0,97
US824348BR69	4,250% Sherwin-Williams Co. v.22(2025)	0	0	500.000	98,6630	493.315,00	1,04
US855244BE89	4,750% Starbucks Corporation v.23(2026)	0	0	500.000	99,5010	497.505,00	1,04
US857477BX07	5,751% State Street Corporation Fix-to-Float v.22(2026)	0	0	500.000	100,7550	503.775,00	1,06
US882508BK94	1,125% Texas Instruments Inc. v.21(2026)	0	0	500.000	91,6040	458.020,00	0,96
US29736RAN08	2,000% The Estée Lauder Companies Inc. v.19(2024)	0	0	150.000	97,7180	146.577,00	0,31
US38143U8H71	3,750% The Goldman Sachs Group Inc. v.16(2026)	1.000.000	0	1.000.000	97,8900	978.900,00	2,05
US38141GZV93	5,700% The Goldman Sachs Group Inc. v.22(2024)	0	0	200.000	100,1040	200.208,00	0,42
US254687FV35	1,750% The Walt Disney Co. v.20(2026)	0	0	500.000	94,6570	473.285,00	0,99
US91324PEN87	5,150% UnitedHealth Group Inc. v.22(2025)	0	0	300.000	100,2640	300.792,00	0,63
US92343VDD38	2,625% Verizon Communications Inc. v.16(2026)	0	0	500.000	94,9470	474.735,00	1,00
US92826CAD48	3,150% VISA Inc. v.15(2025)	0	0	500.000	97,3300	486.650,00	1,02
US928668BB76	3,200% Volkswagen Group America Finance LLC 144A v.19(2026)	0	0	500.000	95,3480	476.740,00	1,00
US931142EM13	3,050% Walmart Inc. v.19(2026)	0	0	500.000	96,6670	483.335,00	1,01
						<b>34.681.078,60</b>	<b>72,76</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>34.681.078,60</b>	<b>72,76</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>							
<b>USD</b>							
US21688AAV44	5,000% Coöperatieve Rabobank U.A. v.23(2025)	0	0	250.000	99,7000	249.250,00	0,52
						<b>249.250,00</b>	<b>0,52</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>						<b>249.250,00</b>	<b>0,52</b>
<b>Anleihen</b>						<b>45.819.616,60</b>	<b>96,11</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>						<b>45.819.616,60</b>	<b>96,11</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent <sup>2)</sup></b>						<b>1.448.106,00</b>	<b>3,04</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>						<b>391.724,09</b>	<b>0,85</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in USD</b>						<b>47.659.446,69</b>	<b>100,00</b>

## Devisentermingeschäfte

Zum 31. März 2024 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert USD	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
GBP/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	799.600,00	1.010.479,30	2,12
USD/GBP	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	6.800,00	8.593,37	0,02

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST III (USD)

## Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2024 in US-Dollar umgerechnet.

---

Britisches Pfund	GBP	1	0,7917
------------------	-----	---	--------

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST HIGH YIELD

Halbjahresbericht  
1. Oktober 2023 - 31. März 2024

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

Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

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

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

Vereinigte Staaten von Amerika	33,21 %
Frankreich	12,64 %
Niederlande	8,05 %
Spanien	7,46 %
Deutschland	7,35 %
Luxemburg	5,83 %
Vereinigtes Königreich	5,31 %
Italien	3,75 %
Irland	3,53 %
Schweden	2,37 %
Finnland	2,04 %
Norwegen	2,01 %
Belgien	1,23 %
Österreich	1,16 %
Wertpapiervermögen	95,94 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	1,75 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	2,31 %
	<b>100,00 %</b>

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

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

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST HIGH YIELD

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

Automobile & Komponenten	15,81 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	14,78 %
Groß- und Einzelhandel	7,80 %
Hardware & Ausrüstung	5,50 %
Software & Dienste	5,22 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	5,01 %
Investitionsgüter	4,83 %
Immobilien	4,82 %
Banken	4,45 %
Transportwesen	4,06 %
Verbraucherdienste	3,69 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	3,50 %
Diversifizierte Finanzdienste	3,05 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	2,47 %
Telekommunikationsdienste	2,43 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,40 %
Media & Entertainment	2,32 %
Energie	1,65 %
Versorgungsbetriebe	1,14 %
Immobilienmanagement & -entwicklung	1,01 %
Wertpapiervermögen	95,94 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	1,75 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	2,31 %
	<b>100,00 %</b>

## Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. März 2024

	EUR
Wertpapiervermögen	76.441.198,38
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 77.306.604,31)	
Bankguthaben <sup>2)</sup>	1.394.682,14
Zinsforderungen	1.220.769,51
Forderungen aus Absatz von Anteilen	44.939,11
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	2.515.663,22
Sonstige Aktiva <sup>3)</sup>	320,53
	<b>81.617.572,89</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-87.764,42
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-798.677,04
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-1.020.949,35
Sonstige Passiva <sup>4)</sup>	-56.808,40
	<b>-1.964.199,21</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>79.653.373,68</b>

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

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

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

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

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST HIGH YIELD

## Zurechnung auf die Anteilklassen

### Anteilklasse A EUR

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	54.326.282,67 EUR
Umlaufende Anteile	512.367,056
Anteilwert	106,03 EUR

### Anteilklasse B EUR

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	12.012.519,68 EUR
Umlaufende Anteile	128.262,000
Anteilwert	93,66 EUR

### Anteilklasse C CHF hedged

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	12.223.560,44 EUR
Umlaufende Anteile	116.845,499
Anteilwert	104,61 EUR
Anteilwert	102,49 CHF <sup>1)</sup>

### Anteilklasse D CHF hedged

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.091.010,89 EUR
Umlaufende Anteile	12.145,000
Anteilwert	89,83 EUR
Anteilwert	88,01 CHF <sup>1)</sup>

<sup>1)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 31. März 2024: 1 EUR = 0,9797 CHF

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST HIGH YIELD

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2024

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Anleihen</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
XS1823300949	1,950% American Tower Corporation v.18(2026)	1.000.000	0	1.000.000	96,2330	962.330,00	1,21
XS1889107931	4,750% Avis Budget Finance Plc. Reg.S. v.18(2026)	0	0	1.000.000	100,0640	1.000.640,00	1,26
NO0011093718	9,290% Axactor ASA FRN v.21(2026)	0	0	1.000.000	98,4020	984.020,00	1,24
XS2593107258	6,750% Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2026)	1.000.000	0	1.000.000	101,4860	1.014.860,00	1,27
XS2535283548	8,000% Banco de Credito Social Cooperativo S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2026)	0	0	1.000.000	105,1750	1.051.750,00	1,32
XS2528155893	5,375% Banco de Sabadell S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2026)	0	0	1.000.000	102,0160	1.020.160,00	1,28
XS2248827771	1,000% CA Immobilien Anlagen AG Reg.S. Green Bond v.20(2025)	0	0	1.000.000	92,6730	926.730,00	1,16
XS2497520705	4,777% Celanese US Holdings LLC v.22(2026)	0	0	1.000.000	101,7780	1.017.780,00	1,28
XS2465792294	2,250% Cellnex Finance Company S.A. EMTN Reg.S. v.22(2026)	0	0	1.000.000	97,2140	972.140,00	1,22
XS2354326410	3,875% Coty Inc. Reg.S. v.21(2026)	0	0	1.000.000	99,0210	990.210,00	1,24
XS2051777873	0,875% DS Smith Plc. EMTN v.19(2026)	1.000.000	0	1.000.000	93,7620	937.620,00	1,18
XS2265369657	3,000% Dte. Lufthansa AG EMTN Reg.S. v.20(2026)	0	0	1.100.000	98,1330	1.079.463,00	1,36
XS1883245331	1,750% DXC Technology Co. v.18(2026)	0	0	500.000	96,0920	480.460,00	0,60
XS2105772201	1,125% Heimstaden Bostad AB EMTN Reg.S. v.20(2026)	0	0	1.000.000	90,2270	902.270,00	1,13
DE000A255DH9	3,250% HORNBACH Baumarkt AG Reg.S. v.19(2026)	0	0	1.000.000	98,0970	980.970,00	1,23
FR0013518420	2,375% Iliad S.A. Reg.S. v.20(2026)	0	0	1.000.000	95,9540	959.540,00	1,20
XS2200215213	1,875% Infrastrutture Wireless Italiane S.p.A. Reg.S. v.20(2026)	1.000.000	0	1.000.000	96,1970	961.970,00	1,21
XS2298381307	4,250% Kleopatra Finco S.à r.l. Reg.S. v.21(2026)	0	0	1.000.000	84,8630	848.630,00	1,07
XS2232108568	5,875% Maxeda DIY Holding BV Reg.S. v.20(2026)	0	0	1.000.000	81,4540	814.540,00	1,02
XS1960685383	2,000% Nokia Oyj EMTN Reg.S. v.19(2026)	0	0	1.000.000	96,8490	968.490,00	1,22
XS2333301674	4,750% PCF GmbH Reg.S. v.21(2026)	0	0	1.000.000	76,3830	763.830,00	0,96
FI4000507876	4,750% PHM Group Holding Oy Reg.S. v.21(2026)	0	0	700.000	93,8220	656.754,00	0,82
XS2361342889	3,875% Picard Groupe S.A.S. Reg.S. v.21(2026)	0	0	1.000.000	98,2980	982.980,00	1,23
XS2200172653	4,625% PLT VII Finance S.à r.l. Reg.S. v.20(2026)	0	0	1.000.000	99,9140	999.140,00	1,25
DE000A2G8WA3	3,000% Progroup AG Reg.S. v.18(2026)	0	0	1.000.000	99,9950	999.950,00	1,26
FR0013478849	2,250% Quadiant S.A. Reg.S. v.20(2025)	0	0	1.000.000	98,1130	981.130,00	1,23
FR001400F0U6	4,625% RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. v.23(2026)	0	0	1.000.000	101,5800	1.015.800,00	1,28
XS1811792792	3,500% Samsonite Finco S.à r.l. Reg.S. v.18(2026)	0	0	1.000.000	98,4680	984.680,00	1,24
FR0013426376	2,625% Spie S.A. Reg.S. v.19(2026)	1.000.000	0	1.000.000	97,4160	974.160,00	1,22
XS2178833773	3,875% Stellantis NV Reg.S. v.20(2026)	0	0	1.000.000	100,5350	1.005.350,00	1,26
XS2204842384	3,875% Verisure Holding AB Reg.S. v.20(2026)	0	0	1.000.000	98,6750	986.750,00	1,24
XS2010039381	2,000% ZF Europe Finance BV v.19(2026)	0	0	1.000.000	95,8220	958.220,00	1,20
						<b>30.183.317,00</b>	<b>37,89</b>

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

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST HIGH YIELD

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2024

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>USD</b>							
US345397D260	6,950% Ford Motor Credit Co. LLC v.23(2026)	0	0	1.000.000	102,2520	945.115,08	1,19
USG7052TAF87	9,750% Petrofac Ltd. Reg.S. v.21(2026)	0	0	1.000.000	41,7520	385.913,67	0,48
US904311AA54	3,250% Under Armour Inc. v.16(2026)	1.000.000	0	1.000.000	94,6760	875.090,12	1,10
						<b>2.206.118,87</b>	<b>2,77</b>

## Börsengehandelte Wertpapiere

**32.389.435,87 40,66**

## An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

<b>EUR</b>							
XS2342910689	4,250% Affelou S.A.S. Reg.S. v.21(2026)	0	0	1.000.000	99,4730	994.730,00	1,25
XS2399700959	5,250% Albion Financing 1 S.a r.l./Aggreko Holdings Inc. Reg.S. v.21(2026)	0	0	1.000.000	100,7130	1.007.130,00	1,26
XS2189356996	2,125% Ardagh Packaging Finance PLC/Ardagh Holdings USA Inc. Reg.S. v.20(2026)	0	0	500.000	86,3030	431.515,00	0,54
XS1758723883	2,875% Crown European Holdings S.A. Reg.S. v.18(2026)	0	0	1.000.000	97,9720	979.720,00	1,23
XS2326497802	6,000% Douglas Service GmbH Reg.S. v.21(2026)	0	0	1.000.000	101,5550	1.015.550,00	1,27
XS2389984175	3,000% EC Finance Plc. Reg.S. v.21(2026)	0	0	1.000.000	97,3710	973.710,00	1,22
XS1991034825	3,500% eircom Finance DAC Reg.S. v.19(2026)	0	0	1.000.000	97,6730	976.730,00	1,23
DE000A255D05	0,000% ERWE Immobilien AG Anleihe v.2019(2021/2023)	0	0	1.000.000	12,2500	122.500,00	0,15
XS2001315766	1,375% Euronet Worldwide Inc. v.19(2026)	0	0	1.000.000	94,0390	940.390,00	1,18
XS2553825949	7,250% Forvia SE Reg.S. v.22(2026)	0	0	1.000.000	105,1640	1.051.640,00	1,32
XS1814065345	3,250% Gestamp Automoción S.A. Reg.S. v.18(2026)	0	0	1.000.000	98,3390	983.390,00	1,23
DE000A254N04	5,000% Groß & Partner Grundstücksentwicklungsgesellschaft mbH v.20(2025)	0	0	500.000	80,0000	400.000,00	0,50
XS1812087598	3,375% Grupo Antolin Irausa S.A. Reg.S. v.18(2026)	0	0	1.000.000	92,5830	925.830,00	1,16
XS2607183980	5,125% Harley Davidson Financial Services Inc. Reg.S. v.23(2026)	0	0	1.000.000	102,5160	1.025.160,00	1,29
XS2354444023	0,000% JDE Peets BV EMTN Reg.S. v.21(2026)	1.000.000	0	1.000.000	93,4730	934.730,00	1,17
XS2010034077	3,375% Kapla Holding S.A.S. Reg.S. v.19(2026)	0	0	1.000.000	96,9380	969.380,00	1,22
XS1975699569	2,875% Loxam S.A.S. Reg.S. v.19(2026)	0	0	1.000.000	97,5620	975.620,00	1,22
XS2346563500	6,125% Marcolin S.p.A. Reg.S. v.21(2026)	0	0	1.000.000	101,2640	1.012.640,00	1,27
XS2166217278	3,000% Netflix Inc. Reg.S. v.20(2025)	0	0	1.000.000	99,2510	992.510,00	1,25
XS2357281174	4,000% NH Hotel Group S.A. Reg.S. v.21(2026)	0	0	1.000.000	99,3890	993.890,00	1,25
XS2358383466	3,625% Nobian Finance BV Reg.S. v.21(2026)	0	0	1.000.000	97,0540	970.540,00	1,22
XS2077666316	2,875% OI European Group BV Reg.S. Green Bond v.19(2025)	0	0	750.000	98,7700	740.775,00	0,93
BE6329443962	3,500% Ontex Group NV Reg.S. v.21(2026)	0	0	1.000.000	98,2670	982.670,00	1,23
XS2436807866	0,875% P3 Group S.a.r.l. EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2026)	0	0	850.000	94,3980	802.383,00	1,01
DE000A3LJCA6	0,000% R-Logitech S.A.M. v.18(2024)	0	0	1.112.125	17,2220	191.530,17	0,24

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

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST HIGH YIELD

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2024

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>EUR (Fortsetzung)</b>							
XS2601458602	4,000% Siemens Energy Finance B.V. Reg.S. Green Bond v.23(2026)	0	0	1.000.000	99,6370	996.370,00	1,25
XS1849518276	2,875% Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co. Reg.S. v.18(2026)	0	0	1.000.000	98,4710	984.710,00	1,24
XS2080766475	2,250% Standard Building Solutions Inc. Reg.S. v.19(2026)	500.000	0	1.000.000	94,0040	940.040,00	1,18
XS2090816526	2,000% Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH Reg.S. v.20(2025)	0	0	500.000	98,3260	491.630,00	0,62
						<b>24.807.413,17</b>	<b>31,13</b>
<b>USD</b>							
US003000AA44	8,750% Abercrombie & Fitch Management Co. 144A v.20(2025)	1.000.000	0	1.500.000	101,0960	1.401.645,25	1,76
US03969AAN00	4,125% Ardagh Packaging Finance PLC/Ardagh Holdings USA Inc. 144A v.19(2026)	0	0	500.000	90,3710	417.649,51	0,52
US73179PAM86	5,750% Avient Corporation 144A v.20(2025)	0	0	1.000.000	99,6490	921.055,55	1,16
US852234AN39	2,750% Block Inc. v.21(2026)	0	0	1.000.000	93,9510	868.388,95	1,09
US12598FAA75	8,625% CPI Card Group Inc. 144A v.21(2026)	0	0	468.000	99,6280	430.963,16	0,54
US24703TAE64	4,900% Dell International LLC/EMC Corporation v.19(2026)	0	0	1.000.000	99,5190	919.853,96	1,15
US247361ZZ42	7,375% Delta Air Lines Inc. v.20(2026)	1.000.000	0	1.000.000	103,3060	954.857,20	1,20
US36474GAA31	6,000% Gannett Holdings LLC 144A v.21(2026)	0	0	1.000.000	91,8320	848.803,03	1,07
US47010BAJ35	7,750% Jaguar Land Rover Automotive Plc. 144A v.20(2025)	750.000	0	1.000.000	101,0570	934.069,69	1,17
US50168AAB61	6,750% Labl Escrow Issuer LLC 144A v.19(2026)	0	0	1.000.000	98,6630	911.941,95	1,14
US526057CT92	5,250% Lennar Corporation v.17(2026)	0	0	1.000.000	100,1410	925.603,11	1,16
US53190FAA30	5,750% Life Time Inc. 144A v.21(2026)	0	0	1.000.000	99,3610	918.393,57	1,15
US563571AL27	9,000% Manitowoc Co. Inc. 144A v.19(2026)	500.000	0	1.000.000	100,0570	924.826,69	1,16
US588056AW17	5,500% Mercer International Inc. v.17(2026)	0	0	1.000.000	97,3950	900.221,83	1,13
NO0012554692	11,750% NES Fircroft Bondco AS Reg.S. v.22(2026)	0	0	625.000	106,0580	612.683,70	0,77
USU65478BU93	2,000% Nissan Motor Acceptance Company LLC Reg.S. v.21(2026)	1.000.000	0	1.000.000	92,7350	857.149,46	1,08
US674599DC69	5,550% Occidental Petroleum Corporation v.19(2026)	1.000.000	0	1.000.000	100,4910	928.838,16	1,17
US80282KBD72	4,260% Santander Holdings USA Inc. Fix-to-Float v.22(2025)	500.000	0	500.000	99,4430	459.575,75	0,58
US82453AAA51	4,625% Shift4 Payments LLC/Shift4 Payments Finance Sub Inc. 144A v.20(2026)	0	0	1.000.000	96,7340	894.112,21	1,12
US109696AB05	5,500% The Brink's Co. 144A v.20(2025)	0	0	1.000.000	99,6060	920.658,10	1,16
USU9226VAA53	5,500% Vistra Operations Company LLC Reg.S. v.18(2026)	1.000.000	0	1.000.000	98,4850	910.296,70	1,14

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



# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST HIGH YIELD

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2024

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>USD (Fortsetzung)</b>							
US95081QAN43	7,125% Wesco Distribution Inc. 144A v.20(2025)	0	0	1.000.000	100,3330	927.377,76	1,16
US98421MAA45	5,000% Xerox Holdings Corporation 144A v.20(2025)	0	0	500.000	98,5360	455.384,05	0,57
						<b>19.244.349,34</b>	<b>24,15</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>44.051.762,51</b>	<b>55,28</b>
<b>Anleihen</b>						<b>76.441.198,38</b>	<b>95,94</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>						<b>76.441.198,38</b>	<b>95,94</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent <sup>2)</sup></b>						<b>1.394.682,14</b>	<b>1,75</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>						<b>1.817.493,16</b>	<b>2,31</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>						<b>79.653.373,68</b>	<b>100,00</b>

## Devisentermingeschäfte

Zum 31. März 2024 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
CHF/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	14.484.100,00	14.870.479,65	18,67
EUR/CHF	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	1.454.300,00	1.493.095,08	1,87
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	25.025.000,00	23.111.164,47	29,01

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

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

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST HIGH YIELD

## Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2024 in Euro umgerechnet.

---

Schweizer Franken	CHF	1	0,9797
US-Dollar	USD	1	1,0819

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST EMERGING MARKETS

Halbjahresbericht  
1. Oktober 2023 - 31. März 2024

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

Derzeit bestehen die folgenden Anteilsklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

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

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST EMERGING MARKETS

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

Vereinigte Staaten von Amerika	16,30 %
Mexiko	8,00 %
Chile	7,22 %
Cayman-Inseln	7,12 %
Bermudas	7,08 %
Peru	5,58 %
Nigeria	5,28 %
Südkorea	4,52 %
Indonesien	4,34 %
Indien	4,03 %
Niederlande	3,17 %
Kolumbien	3,07 %
Vereinigte Arabische Emirate	3,04 %
Usbekistan	2,74 %
Österreich	2,33 %
Malaysia	2,22 %
Ägypten	2,18 %
Bahrain	1,48 %
Irland	1,25 %
Philippinen	1,10 %
Jungferninseln (GB)	0,84 %
Luxemburg	0,81 %
Singapur	0,75 %
Vietnam	0,63 %
Zypern	0,58 %
Vereinigtes Königreich	0,38 %
Kanada	0,35 %
Wertpapiervermögen	96,39 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	3,37 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,24 %
	<b>100,00 %</b>

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

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

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST EMERGING MARKETS

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

Staatsanleihen	16,99 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	16,07 %
Banken	14,13 %
Energie	9,54 %
Diversifizierte Finanzdienste	7,75 %
Versorgungsbetriebe	7,00 %
Sonstiges	6,70 %
Automobile & Komponenten	2,95 %
Versicherungen	2,55 %
Immobilien	2,19 %
Investitionsgüter	2,11 %
Immobilienmanagement & -entwicklung	1,60 %
Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	1,55 %
Groß- und Einzelhandel	1,50 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,46 %
Verbraucherdienste	1,36 %
Transportwesen	0,94 %
Wertpapiervermögen	96,39 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	3,37 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,24 %
	<b>100,00 %</b>

## Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. März 2024

	USD
Wertpapiervermögen	62.010.189,72
(Wertpapiereinstandskosten: USD 66.686.040,48)	
Bankguthaben <sup>2)</sup>	2.169.157,00
Zinsforderungen	863.978,30
Forderungen aus Absatz von Anteilen	27.039,52
Forderungen aus Devisengeschäften	600.000,00
Sonstige Aktiva <sup>3)</sup>	1.520,52
	<b>65.671.885,06</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-75.747,00
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-603.661,66
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-597.899,97
Sonstige Passiva <sup>4)</sup>	-46.399,79
	<b>-1.323.708,42</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>64.348.176,64</b>

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

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

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

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

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST EMERGING MARKETS

## Zurechnung auf die Anteilklassen

### Anteilklasse A USD

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	7.784.182,39 USD
Umlaufende Anteile	85.722,805
Anteilwert	90,81 USD

### Anteilklasse B USD

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	534.441,75 USD
Umlaufende Anteile	6.360,000
Anteilwert	84,03 USD

### Anteilklasse C EUR hedged

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	34.279.584,36 USD
Umlaufende Anteile	366.660,915
Anteilwert	93,49 USD
Anteilwert	86,41 EUR <sup>1)</sup>

### Anteilklasse D EUR hedged

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	11.219.016,58 USD
Umlaufende Anteile	129.419,080
Anteilwert	86,69 USD
Anteilwert	80,13 EUR <sup>1)</sup>

### Anteilklasse E CHF hedged

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	10.223.971,86 USD
Umlaufende Anteile	110.270,641
Anteilwert	92,72 USD
Anteilwert	83,96 CHF <sup>2)</sup>

### Anteilklasse F CHF hedged

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	306.979,70 USD
Umlaufende Anteile	3.618,000
Anteilwert	84,85 USD
Anteilwert	76,83 CHF <sup>2)</sup>

<sup>1)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. März 2024: 1 USD = 0,9243 EUR

<sup>2)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. März 2024: 1 USD = 0,9055 CHF

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST EMERGING MARKETS

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2024

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert USD	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Anleihen</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>USD</b>							
USY708CHAB61	9,500% ABM Investama Tbk PT Reg.S. v.21(2026)	0	0	200.000	98,7500	197.500,00	0,31
XS1983289791	4,375% Africa Finance Corporation Reg.S. v.19(2026)	0	0	3.000.000	96,8550	2.905.650,00	4,52
XS1887479902	4,750% Aldar Sukuk Ltd. Reg.S. v.18(2025)	600.000	0	600.000	98,9090	593.454,00	0,92
US05971WAC73	2,700% Banco Santander Chile Reg.S. v.20(2025)	0	0	400.000	97,7320	390.928,00	0,61
US05968LAM46	3,000% Bancolombia S.A. v.20(2025)	0	0	500.000	97,4810	487.405,00	0,76
XS1227064430	4,000% Bharat Petroleum Corporation Ltd. EMTN Reg.S. v.15(2025)	0	0	500.000	98,2390	491.195,00	0,76
XS2331967112	7,375% BIM Land JSC Reg.S. Green Bond v.21(2026)	0	0	500.000	81,3040	406.520,00	0,63
XS2052951600	4,000% BoS Funding Ltd. EMTN Reg.S. v.19(2024)	0	0	1.200.000	98,8900	1.186.680,00	1,84
XS2341197536	2,000% CBQ Finance Ltd. EMTN Reg.S. v.21(2026)	0	0	1.900.000	93,1370	1.769.603,00	2,75
XS2262220143	3,750% DAE Sukuk [DIFC] Ltd. Reg.S. v.20(2026)	0	0	1.000.000	96,7400	967.400,00	1,50
XS1120403313	4,325% DIFC Sukuk Ltd. Reg.S. v.14(2024)	0	0	1.000.000	99,1990	991.990,00	1,54
XS1488480333	3,635% Emaar Sukuk Ltd. EMTN Reg.S. v.16(2026)	400.000	0	400.000	96,1360	384.544,00	0,60
USL40756AB19	10,000% FS Luxembourg S.à.r.l. Reg.S. Green Bond v.20(2025)	0	0	500.000	104,4880	522.440,00	0,81
XS1081321595	5,875% Greenland Global Investment Ltd. Reg.S. v.14(2026)	20.979	0	320.979	12,3940	39.782,14	0,06
XS2233151195	2,375% Gulf International Bank B.S.C. EMTN Reg.S. v.20(2025)	0	0	1.000.000	95,0720	950.720,00	1,48
US45112FAJ57	4,000% ICICI Bank Ltd. Reg.S. v.16(2026)	0	0	500.000	97,4750	487.375,00	0,76
XS2333664717	8,375% Interpipe Holdings Plc. Reg.S. v.21(2026)	0	0	500.000	75,0590	375.295,00	0,58
XS2260457754	5,500% Ipoteka-Bank JSCMB Reg.S. v.20(2025)	0	0	500.000	96,3480	481.740,00	0,75
XS2338398253	0,000% Kaisa Group Holdings Ltd. Reg.S. v.21(2025)	0	0	500.000	2,7270	13.635,00	0,02
XS2618701002	4,954% KODIT Global 2023-1 Co. Ltd. Reg.S. v.23(2026)	0	0	500.000	99,2040	496.020,00	0,77
XS2325566847	1,750% Korea Mine Rehabilitation and Mineral Resources Corporation Reg.S. v.21(2026)	0	0	1.300.000	92,8550	1.207.115,00	1,88
XS1513739760	4,250% MEGlobal B.V. Reg.S. v.16(2026)	200.000	0	1.600.000	96,3230	1.541.168,00	2,40
XS2197693265	7,950% NagaCorporation Ltd. Reg.S. v.20(2024)	0	200.000	300.000	99,0110	297.033,00	0,46
XS2242418957	4,850% National Bank for Foreign Economic Activity of the Republic of Uzbekistan Reg.S. v.20(2025)	400.000	0	400.000	96,7860	387.144,00	0,60
XS1372846003	4,250% NTPC Ltd. EMTN Reg.S. v.16(2026)	0	0	700.000	97,9620	685.734,00	1,07
XS1457499645	3,750% ONGC Videsh Vankorneft Pte. Ltd. Reg.S. v.16(2026)	0	0	500.000	96,3560	481.780,00	0,75

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST EMERGING MARKETS

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2024

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert USD	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>USD (Fortsetzung)</b>							
XS2083131859	5,750% O'zbekiston Sanoat-Qurilish Banki Aksiyadorlik Tijorat Banki Reg.S. v.19(2024)	0	0	200.000	98,5090	197.018,00	0,31
USY7140WAE85	4,750% PT. Indonesia Asahan Aluminium [Persero] Reg.S. v.20(2025)	200.000	200.000	600.000	98,8610	593.166,00	0,92
USY7133MAC39	4,250% PT Pelabuhan Indonesia [Persero] Reg.S. v.15(2025)	0	0	610.000	98,6560	601.801,60	0,94
US69370RAK32	1,400% PT Pertamina [Persero] Reg.S. v.21(2026)	0	0	1.500.000	92,8810	1.393.215,00	2,17
XS2306847232	2,250% REC Ltd. Reg.S. v.21(2026)	0	0	1.000.000	92,4280	924.280,00	1,44
US80386WAC91	4,375% Sasol Financing USA LLC v.21(2026)	0	0	1.200.000	94,3560	1.132.272,00	1,76
XS2325735897	7,750% Seplat Energy Plc. Reg.S. v.21(2026)	0	0	500.000	97,2800	486.400,00	0,76
XS2025575114	0,000% Shimao Group Holdings Ltd. Reg.S. v.19(2026)	0	0	400.000	3,7220	14.888,00	0,02
XS2612749908	5,375% SK On Co Ltd. Reg.S. Green Bond v.23(2026)	0	0	200.000	100,2350	200.470,00	0,31
XS2620557285	4,125% STE TransCore Holdings Inc. Reg.S. v.23(2026)	0	0	200.000	98,0550	196.110,00	0,30
XS1505674918	3,244% TNB Global Ventures Capital Berhad EMTN Reg.S. v.16(2026)	500.000	0	1.500.000	95,0850	1.426.275,00	2,22
XS2330272944	4,850% Uzauto Motors JSC Reg.S. v.21(2026)	0	0	750.000	92,7390	695.542,50	1,08
US91282CHN48	4,750% Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2025)	2.000.000	0	6.000.000	99,9063	5.994.375,00	9,32
						<b>32.595.663,24</b>	<b>50,68</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>32.595.663,24</b>	<b>50,68</b>

## An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere USD

XS2343006958	2,634% African Export-Import Bank Reg.S. v.21(2026)	0	0	1.500.000	93,6030	1.404.045,00	2,18
XS2326545204	8,450% Aragvi Finance International DAC Reg.S. v.21(2026)	0	0	950.000	78,2100	742.995,00	1,15
USC41069AA01	6,875% Aris Mining Corporation Reg.S. v.21(2026)	0	0	250.000	90,1320	225.330,00	0,35
US05968AAG13	2,704% Banco del Estado de Chile Reg.S. v.20(2025)	0	0	350.000	97,6670	341.834,50	0,53
USP13435AC98	3,250% Banco Internacional del Peru (Interbank) S.A.A. Reg.S. v.19(2026)	0	0	1.700.000	94,5760	1.607.792,00	2,50
USP1507SAH06	5,375% Banco Santander (Mexico) S.A. Reg.S. v.20(2025)	0	0	1.000.000	99,6650	996.650,00	1,55
USP2205JAK62	5,150% Cencosud S.A. Reg.S. v.15(2025)	1.000.000	0	1.000.000	99,4490	994.490,00	1,55
US168863CA49	3,125% Chile v.16(2026)	0	0	1.500.000	96,6860	1.450.290,00	2,25
USG2519YAA67	2,750% Credicorp Ltd. Reg.S. v.20(2025)	200.000	0	400.000	96,4010	385.604,00	0,60
XS2307478227	1,959% DIB Sukuk Ltd. EMTN Reg.S. v.21(2026)	0	0	500.000	93,0860	465.430,00	0,72
US279158AL39	5,375% Ecopetrol S.A. v.15(2026)	0	0	500.000	98,5640	492.820,00	0,77
USP3691NBF61	3,875% El Puerto de Liverpool S.A.B. de C.V. Reg.S. v.16(2026)	0	0	1.000.000	96,7610	967.610,00	1,50

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



# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST EMERGING MARKETS

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2024

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert USD	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>USD (Fortsetzung)</b>							
USP37110AK24	3,750% Empresa Nacional del Petróleo Reg.S. v.16(2026)	0	0	500.000	95,5840	477.920,00	0,74
US29246RAA14	4,250% Enel Generación Chile S.A. v.14(2024)	0	0	400.000	99,8690	399.476,00	0,62
XS1993827135	5,125% Gold Fields Orogen Holding [BVI] Ltd. Reg.S. v.19(2024)	0	0	500.000	99,7550	498.775,00	0,78
USG4066TAA00	6,250% Gran Tierra Energy International Holdings Ltd. Reg.S. v.18(2025)	0	0	600.000	94,0230	564.138,00	0,88
USG42036AB25	5,500% Gruposura Fin Reg.S. v.16(2026)	0	0	500.000	98,0220	490.110,00	0,76
US44891CCG69	5,650% Hyundai Capital America Reg.S. v.23(2026)	0	0	1.000.000	100,5360	1.005.360,00	1,56
USP6040KAB37	4,875% Kallpa Generación S.A. Reg.S. v.16(2026)	0	0	1.500.000	97,9750	1.469.625,00	2,28
US195325CX13	4,500% Kolumbien v.15(2026)	0	1.000.000	500.000	97,8910	489.455,00	0,76
USU5007TAA35	7,125% Kosmos Energy Ltd. Reg.S. v.19(2026)	0	0	500.000	98,6420	493.210,00	0,77
US91087BAJ98	3,900% Mexiko v.20(2025)	1.800.000	0	1.800.000	98,5420	1.773.756,00	2,76
USU63768AA01	7,000% NBM US Holdings Inc. Reg.S. v.19(2026)	0	0	200.000	100,1540	200.308,00	0,31
US715638AS19	7,350% Peru v.05(2025)	500.000	0	500.000	102,5730	512.865,00	0,80
US71654QCB68	6,875% Petróleos Mexicanos v.16(2026)	0	0	250.000	97,2030	243.007,50	0,38
US718286BN61	5,500% Philippinen v.11(2026)	0	0	700.000	101,3370	709.359,00	1,10
USY7S272AF91	5,625% POSCO Reg.S. v.23(2026)	0	0	1.000.000	100,3250	1.003.250,00	1,56
US80007RAK14	4,300% Sands China Ltd. v.20(2026)	400.000	0	400.000	96,2020	384.808,00	0,60
USP8674JAE93	4,125% Sigma Alimentos S.A. de C.V. Reg.S. v.16(2026)	0	0	1.200.000	96,8790	1.162.548,00	1,81
USG8201FAA78	4,600% SiriusPoint Ltd. Reg.S. v.16(2026)	0	0	1.700.000	96,4560	1.639.752,00	2,55
USP8718AAH97	4,375% Sociedad Quimica y Minera de Chile S.A. Reg.S. v.14(2025)	400.000	0	600.000	98,8100	592.860,00	0,92
US84265VAH87	3,875% Southern Copper Corporation v.15(2025)	0	0	400.000	98,1390	392.556,00	0,61
USU85969AE07	4,000% Stillwater Mining Co. Reg.S. v.21(2026)	200.000	0	1.200.000	89,5820	1.074.984,00	1,67
USN8370TAA45	4,875% Sura Asset Management S.A. Reg.S. v.14(2024)	0	0	500.000	99,7600	498.800,00	0,78
USA9890AAA81	5,750% Suzano Austria GmbH Reg.S. Green Bond v.16(2026)	0	0	1.500.000	100,1490	1.502.235,00	2,33
XS2010030240	2,625% Tengizchevroil Finance Company International Ltd. Reg.S. v.20(2025)	0	0	800.000	95,1970	761.576,00	1,18
USG91237AB60	10,250% Tullow Oil Plc. Reg.S. v.21(2026)	0	0	258.000	95,3060	245.889,48	0,38
USG98149AG59	5,500% Wynn Macau Ltd. Reg.S. v.20(2026)	200.000	0	200.000	97,6330	195.266,00	0,30
						<b>28.856.779,48</b>	<b>44,84</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>28.856.779,48</b>	<b>44,84</b>
<b>Anleihen</b>						<b>61.452.442,72</b>	<b>95,52</b>

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

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST EMERGING MARKETS

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2024

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert USD	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Credit Linked Notes</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>USD</b>							
XS2080321198	6,500% Dilijan Finance B.V./Ardshinbank CJSC Reg.S. LPN v.20(2025)	0	0	500.000	99,2500	496.250,00	0,77
XS0559915961	0,000% VEB Finance Plc./State Development Corporation 'VEB.RF' Reg.S. LPN v.10(2025)	0	0	900.000	6,8330	61.497,00	0,10
						<b>557.747,00</b>	<b>0,87</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>557.747,00</b>	<b>0,87</b>
<b>Credit Linked Notes</b>						<b>557.747,00</b>	<b>0,87</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>						<b>62.010.189,72</b>	<b>96,39</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent <sup>2)</sup></b>						<b>2.169.157,00</b>	<b>3,37</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>						<b>168.829,92</b>	<b>0,24</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in USD</b>						<b>64.348.176,64</b>	<b>100,00</b>

## Devisentermingeschäfte

Zum 31. März 2024 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert USD	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
CHF/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	10.192.000,00	11.304.385,46	17,57
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	41.618.000,00	45.098.013,93	70,08
USD/CHF	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	767.500,00	851.267,25	1,32

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

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

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST EMERGING MARKETS

## Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2024 in US-Dollar umgerechnet.

---

Euro	EUR	1	0,9243
Schweizer Franken	CHF	1	0,9055

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - SHORT TERM

Halbjahresbericht  
30. Oktober 2023 - 31. März 2024

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

**Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:**

	<b>Anteilklasse A</b>	<b>Anteilklasse B</b>
WP-Kenn-Nr.:	A3EYVY	A3EYVW
ISIN-Code:	LU2687137435	LU2687137518
Ausgabeaufschlag:	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	bis zu 0,30 % p.a.	bis zu 0,30 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	EUR	CHF

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

Frankreich	25,51 %
Deutschland	21,44 %
Vereinigte Staaten von Amerika	16,54 %
Niederlande	15,87 %
Spanien	4,23 %
Vereinigtes Königreich	3,59 %
Italien	1,63 %
Luxemburg	1,63 %
Finnland	1,62 %
Europäische Gemeinschaft	0,98 %
Österreich	0,98 %
Schweden	0,98 %
Supranationale Institutionen	0,98 %
Belgien	0,65 %
Irland	0,64 %
Wertpapiervermögen	97,27 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	4,64 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-1,91 %
	<b>100,00 %</b>

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

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

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - SHORT TERM

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

Banken	39,97 %
Staatsanleihen	11,38 %
Investitionsgüter	8,92 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	6,80 %
Automobile & Komponenten	6,21 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	4,56 %
Diversifizierte Finanzdienste	4,17 %
Transportwesen	3,27 %
Versorgungsbetriebe	3,24 %
Versicherungen	2,61 %
Verbraucherdienste	1,94 %
Sonstiges	1,93 %
Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	1,63 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,64 %
Wertpapiervermögen	97,27 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	4,64 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-1,91 %
	<b>100,00 %</b>

## Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. März 2024

	EUR
Wertpapiervermögen	59.593.617,00
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 59.206.319,32)	
Bankguthaben <sup>2)</sup>	2.842.797,92
Zinsforderungen	508.162,79
Forderungen aus Absatz von Anteilen	11.436,73
Sonstige Aktiva <sup>3)</sup>	7.473,89
	<b>62.963.488,33</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-70.845,30
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-399.339,23
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-1.202.772,72
Sonstige Passiva <sup>4)</sup>	-24.849,60
	<b>-1.697.806,85</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>61.265.681,48</b>

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

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

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

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

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - SHORT TERM

## Zurechnung auf die Anteilklassen

### Anteilklasse A

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	50.725.803,14 EUR
Umlaufende Anteile	501.027,000
Anteilwert	101,24 EUR

### Anteilklasse B

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	10.539.878,34 EUR
Umlaufende Anteile	102.617,000
Anteilwert	102,71 EUR
Anteilwert	100,62 CHF <sup>1)</sup>

<sup>1)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 31. März 2024: 1 EUR = 0,9724 CHF

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - SHORT TERM

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2024

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Anleihen</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
XS2076154801	0,100% Abbott Ireland Financing DAC Reg.S. v.19(2024)	400.000	0	400.000	97,7100	390.840,00	0,64
XS1520899532	1,375% AbbVie Inc. v.16(2024)	1.000.000	0	1.000.000	99,6770	996.770,00	1,63
XS2747616105	4,542% ABN AMRO Bank NV EMTN Reg.S. FRN v.24(2027)	1.000.000	0	1.000.000	100,6650	1.006.650,00	1,64
FR0011266527	3,125% Aéroports de Paris S.A. EMTN Reg.S. v.12(2024)	1.000.000	0	1.000.000	99,8210	998.210,00	1,63
XS1111084718	1,375% Agence Française de Développement EMTN Reg.S. Green Bond v.14(2024)	1.000.000	0	1.000.000	98,8020	988.020,00	1,61
FR001400D7M0	4,750% Ald S.A. EMTN Reg.S. v.22(2025)	1.000.000	0	1.000.000	101,3760	1.013.760,00	1,65
BE6243179650	2,875% Anheuser-Busch InBev S.A./NV EMTN Reg.S. v.12(2024)	400.000	0	400.000	99,5440	398.176,00	0,65
FR0014008FH1	0,875% Arval Service Lease S.A. EMTN Reg.S. v.22(2025)	600.000	0	600.000	97,5220	585.132,00	0,96
XS2014287937	0,250% Banco Santander S.A. EMTN Reg.S. v.19(2024)	1.000.000	0	1.000.000	99,2340	992.340,00	1,62
XS2387929834	4,922% Bank of America Corporation EMTN Reg.S. FRN v.21(2026)	1.200.000	0	1.200.000	100,8830	1.210.596,00	1,98
FR001400N3K1	4,386% Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. FRN v.24(2026)	1.000.000	0	1.000.000	100,3030	1.003.030,00	1,64
XS1166201035	1,250% Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.15(2025)	1.000.000	0	1.000.000	98,1190	981.190,00	1,60
XS2015267953	0,625% Banque Stellantis France S.A. Reg.S. v.19(2024)	1.000.000	0	1.000.000	99,2620	992.620,00	1,62
XS2082324364	0,750% Barclays Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2025)	1.000.000	0	1.000.000	99,3990	993.990,00	1,62
DE000BLB9V03	4,482% Bayer. Landesbank EMTN Reg.S. FRN v.24(2026)	1.000.000	0	1.000.000	99,8670	998.670,00	1,63
XS2613819155	3,500% BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.23(2024)	1.000.000	0	1.000.000	99,7250	997.250,00	1,63
XS1112850125	2,375% Booking Holdings Inc. v.14(2024)	1.200.000	0	1.200.000	99,2790	1.191.348,00	1,94
FR0013396447	1,000% BPCE S.A. Reg.S. v.19(2024)	1.200.000	0	1.200.000	99,1810	1.190.172,00	1,94
XS1401331753	0,750% Carrefour S.A. EMTN Reg.S. v.16(2024)	1.000.000	0	1.000.000	99,7890	997.890,00	1,63
FR0013264405	0,875% Coentreprise de Transport d'Electricite S.A. [CTE] Reg.S. v.17(2024)	1.000.000	0	1.000.000	98,5640	985.640,00	1,61
XS2147994995	1,700% Danaher Corporation v.20(2024)	1.000.000	0	1.000.000	100,0000	1.000.000,00	1,63
DE000DW6DA51	4,315% DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main EMTN Reg.S. FRN v.23(2025)	1.000.000	0	1.000.000	100,2300	1.002.300,00	1,64
EU000A1G0EC4	0,000% European Financial Stability Facility [EFSF] Reg.S. v.19(2024)	600.000	0	600.000	99,8210	598.926,00	0,98
XS0290050524	4,125% European Investment Bank (EIB) v.07(2024)	600.000	0	600.000	100,0050	600.030,00	0,98
XS2599731473	3,875% Heineken NV EMTN Reg.S. v.23(2024)	1.200.000	0	1.200.000	99,9900	1.199.880,00	1,96
XS1084043451	2,375% Hera S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.14(2024)	1.000.000	0	1.000.000	99,5760	995.760,00	1,63
DE000A1RQC51	0,125% Hessen Reg.S. v.17(2024)	1.000.000	0	1.000.000	99,2020	992.020,00	1,62
XS1843435253	0,250% Illinois Tool Works Inc. v.19(2024)	1.000.000	0	1.000.000	97,6870	976.870,00	1,59

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

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - SHORT TERM

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2024

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>EUR (Fortsetzung)</b>							
XS2049154078	0,100% ING Groep NV EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2025)	1.200.000	0	1.200.000	98,3890	1.180.668,00	1,93
XS2150006133	1,375% John Deere Cash Management S.a.r.l. EMTN Reg.S. v.20(2024)	1.000.000	0	1.000.000	100,0000	1.000.000,00	1,63
DE000A2TSTS8	0,000% Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.19(2024)	1.000.000	0	1.000.000	99,0410	990.410,00	1,62
FR0012758985	1,125% La Poste EMTN Reg.S. v.15(2025)	600.000	0	600.000	97,1730	583.038,00	0,95
DE000LB2CHW4	0,375% Landesbank Baden-Württemberg Reg.S. Green Bond v.19(2024)	1.000.000	0	1.000.000	99,4450	994.450,00	1,62
XS2752465810	4,608% Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale EMTN Reg.S. FRN v.24(2026)	1.500.000	0	1.500.000	99,8290	1.497.435,00	2,44
XS2477154871	2,125% LeasePlan Corporation NV EMTN Reg.S. v.22(2025)	1.000.000	0	1.000.000	98,1530	981.530,00	1,60
XS2327298217	0,000% LSEG Netherlands BV Reg.S. v.21(2025)	600.000	0	600.000	96,3010	577.806,00	0,94
ES0000101602	4,125% Madrid Reg.S. v.14(2024)	1.000.000	0	1.000.000	100,0130	1.000.130,00	1,63
XS1979259220	0,375% Metropolitan Life Global Funding I Reg.S. v.19(2024)	600.000	0	600.000	99,9310	599.586,00	0,98
XS2745115597	4,536% NatWest Markets Plc. EMTN Reg.S. FRN v.24(2026)	1.200.000	0	1.200.000	100,5480	1.206.576,00	1,97
XS1626191107	0,250% Nederlandse Waterschapsbank NV EMTN Reg.S. v.17(2024)	600.000	0	600.000	99,3420	596.052,00	0,97
DE000NRW0L93	0,000% Nordrhein-Westfalen Reg.S. v.20(2024)	1.000.000	0	1.000.000	100,0000	1.000.000,00	1,63
DE000NWB2GW1	0,250% NRW.Bank Reg.S. v.17(2025)	400.000	0	400.000	96,9830	387.932,00	0,63
FR0013143997	0,625% Sanofi S.A. EMTN Reg.S. v.16(2024)	1.200.000	0	1.200.000	99,9720	1.199.664,00	1,96
XS2049616548	0,000% Siemens Financieringsmaatschappij NV Reg.S. v.19(2024)	400.000	0	400.000	98,4020	393.608,00	0,64
XS0488101527	4,125% SNCF S.A. EMTN Reg.S. v.10(2025)	1.000.000	0	1.000.000	100,3000	1.003.000,00	1,64
FR001400AO22	1,500% Société Générale S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2025)	600.000	0	600.000	99,6210	597.726,00	0,98
FR001400N9V5	4,403% Société Générale S.A. EMTN Reg.S. FRN v.24(2026)	1.000.000	0	1.000.000	100,3870	1.003.870,00	1,64
ES00000124W3	3,800% Spanien 144A Reg.S. v.14(2024)	600.000	0	600.000	99,9950	599.970,00	0,98
XS1614198262	1,375% The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. v.17(2024)	1.000.000	0	1.000.000	99,6840	996.840,00	1,63
XS2058556296	0,125% Thermo Fisher Scientific Inc. v.19(2025)	1.000.000	0	1.000.000	96,9120	969.120,00	1,58
FR001400MK22	4,243% VINCI S.A. EMTN FRN v.23(2026)	1.500.000	0	1.500.000	100,1830	1.502.745,00	2,45
XS2491738352	3,125% Volkswagen International Finance NV-Reg.S. Green Bond v.22(2025)	600.000	0	600.000	99,3910	596.346,00	0,97
XS2402009539	0,000% Volvo Treasury AB EMTN Reg.S. v.21(2024)	600.000	0	600.000	99,5920	597.552,00	0,98
						<b>48.334.134,00</b>	<b>78,89</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>48.334.134,00</b>	<b>78,89</b>

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



# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - SHORT TERM

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2024

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>							
<b>EUR</b>							
XS2794650833	4,552% Volkswagen International Finance NV- EMTN Reg.S. FRN Green Bond v.24(2026)	1.200.000	0	1.200.000	100,2100	1.202.520,00	1,96
						<b>1.202.520,00</b>	<b>1,96</b>
						<b>1.202.520,00</b>	<b>1,96</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
XS1613121422	0,750% ABB Finance BV EMTN Reg.S. v.17(2024)	1.000.000	0	1.000.000	99,6150	996.150,00	1,63
XS2468129429	1,241% Athene Global Funding EMTN Reg.S. v.22(2024)	1.000.000	0	1.000.000	99,9510	999.510,00	1,63
DE000BU0E071	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.23(2024)	1.200.000	0	1.200.000	98,9270	1.187.124,00	1,94
DE000BU0E048	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.23(2024)	600.000	0	600.000	99,8510	599.106,00	0,98
DE000CZ40N04	0,625% Commerzbank AG EMTN Reg.S. v.19(2024)	1.500.000	0	1.500.000	98,6830	1.480.245,00	2,42
DE000A3826Q8	4,592% Deutsche Bank AG EMTN Reg.S. FRN v.24(2026)	1.000.000	0	1.000.000	100,5000	1.005.000,00	1,64
FI4000556188	0,000% Finnland Reg.S. v.23(2024)	1.000.000	0	1.000.000	99,5510	995.510,00	1,62
DE000LB38937	4,552% Landesbank Baden-Württemberg EMTN FRN Green Bond v.23(2025)	1.000.000	0	1.000.000	99,9760	999.760,00	1,63
AT0000A360U8	0,000% Österreich v.23(2024)	600.000	0	600.000	99,7630	598.578,00	0,98
XS2168625460	0,250% PepsiCo Inc. v.20(2024)	1.200.000	0	1.200.000	99,6650	1.195.980,00	1,95
						<b>10.056.963,00</b>	<b>16,42</b>
						<b>10.056.963,00</b>	<b>16,42</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>10.056.963,00</b>	<b>16,42</b>
<b>Anleihen</b>						<b>59.593.617,00</b>	<b>97,27</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>						<b>59.593.617,00</b>	<b>97,27</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent <sup>2)</sup></b>						<b>2.842.797,92</b>	<b>4,64</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>						<b>-1.170.733,44</b>	<b>-1,91</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>						<b>61.265.681,48</b>	<b>100,00</b>

## Devisentermingeschäfte

Zum 31. März 2024 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
CHF/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	10.569.600,00	10.851.555,96	17,71
EUR/CHF	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	100.500,00	103.180,95	0,17

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

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

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - SHORT TERM

## Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2024 in Euro umgerechnet.

---

Schweizer Franken	CHF	1	0,9797
-------------------	-----	---	--------

## ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 31. MÄRZ 2024

### 1.) ALLGEMEINES

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

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

Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist die ETHENEA Independent Investors 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 10. September 2010 auf unbestimmte Zeit gegründet. Ihre Satzung wurde am 15. September 2010 im Mémorial veröffentlicht. Änderungen der Satzung der Verwaltungsgesellschaft traten am 1. Januar 2015 in Kraft und wurden am 13. Februar 2015 im Mémorial veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxemburg B-155427 eingetragen.

### 2.) WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE; ANTEILWERTBERECHNUNG

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

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

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

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

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS

## ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 31. MÄRZ 2024

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS

## ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 31. MÄRZ 2024

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

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

### 3.) BESTEUERUNG

#### Besteuerung des Fonds

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

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

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

#### 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 Teilfonds. Natürliche Personen, die im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind, unterliegen der progressiven luxemburgischen Einkommenssteuer.

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

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

### 4.) ERTRAGSVERWENDUNG

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

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

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

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

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

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

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

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

#### Exclusive Solutions Funds - Short Term

Die Erträge der Anteilklassen A EUR und B CHF werden thesauriert.

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS

## ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 31. MÄRZ 2024

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

Angaben zu den Gebühren können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

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

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

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

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

### 8.) WESENTLICHE EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

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

- Auflage des neuen 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. Neben den redaktionellen sowie Musteranpassungen wurden folgende Änderungen vorgenommen:

#### **Wechsel der Verwaltungsgesellschaft**

Wie alle Fonds der Verwaltungsgesellschaft MAINFIRST AFFILIATED FUND MANAGERS S.A. migrierte auch dieser mit Wirkung zum 1. Januar 2024 zur Verwaltungsgesellschaft ETHENEA Independent Investors S.A.

#### **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.

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

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

### 9.) EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

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

### 10.) PERFORMANCE-FEE

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

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

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS

## ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 31. MÄRZ 2024

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

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

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

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

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

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

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS

## ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 31. MÄRZ 2024

der Berechnung werden die Daten des vorherigen Bewertungstages (am Geschäftsjahresende taggleich) herangezogen. Der zum letzten Bewertungstag der Abrechnungsperiode berechnete Betrag kann, sofern eine auszahlungsfähige Performance Fee vorliegt, dem Teilfonds zulasten der betreffenden Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres entnommen werden. Ist die Anteilwertentwicklung eines Geschäftsjahres geringer als die vereinbarte Mindestperformance (Hurdle Rate), so wird diese vereinbarte Mindestperformance nicht mit der Mindestperformance des Folgejahres kumuliert.

Diese Vergütungen verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Für den Berichtszeitraum 1. Oktober 2023 bis zum 31. März 2024 stellen sich die tatsächlich angefallene Performancevergütung und der entsprechende Prozentsatz der Performancevergütung (berechnet auf Basis des jeweiligen durchschnittlichen Netto- Teilfondsvermögens) für die Anteilklassen der jeweiligen Teilfonds wie folgt dar:

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

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

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

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

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



# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS

## VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG

### Verwaltungsgesellschaft

bis 31. Dezember 2023:  
**MainFirst Affiliated Fund Managers S.A.**  
16, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach

seit 1. Januar 2024:  
**ETHENEA Independent Investors S.A.**  
16, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach

### Geschäftsleiter der Verwaltungsgesellschaft

bis 31. Dezember 2023  
**MainFirst Affiliated Fund Managers S.A.**  
Thomas Merx  
Frank Hauprich

seit 1. Januar 2024  
**ETHENEA Independent Investors S.A.**  
Thomas Bernard  
Luca Pesarini  
Josiane Jennes

### Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

**bis 31. Dezember 2023**  
**MainFirst Affiliated Fund Managers S.A.**

Vorsitzender des Verwaltungsrates

Thomas Bernard  
ETHENEA Independent Investors S.A.

Stellvertretende Verwaltungsratsvorsitzende

Josiane Jennes  
ETHENEA Independent Investors S.A.

Verwaltungsratsmitglied

Alexander Body  
Haron Services S.à r.l.

**seit 1. Januar 2024:**  
**ETHENEA INDEPENDENT INVESTORS S.A.**

Vorsitzender des Verwaltungsrates

Thomas Bernard  
ETHENEA Independent Investors S.A.

Verwaltungsratsmitglieder:

Frank Hauprich  
MainFirst Affiliated Fund Managers S.A. (bis 31. Dezember 2023)  
MainFirst (Luxembourg) S.à r.l. (seit 1. Januar 2024)

Nikolaus Rummler  
IPConcept (Luxemburg) S.A.

### Abschlussprüfer des Fonds und der Verwaltungsgesellschaft

**Ernst & Young S.A.**  
35E, Avenue John F. Kennedy  
L-1855 Luxemburg

### Verwahrstelle

**DZ PRIVATBANK S.A.**  
4, rue Thomas Edison  
L-1445 Strassen, Luxemburg

### Zentralverwaltungsstelle, Register- und Transferstelle

**DZ PRIVATBANK S.A.**  
4, rue Thomas Edison  
L-1445 Strassen, Luxemburg

### Einrichtung gemäß den Bestimmungen nach

# EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS

## VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG

**EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92 verantwortlich  
für die Bundesrepublik Deutschland, Belgien und Luxemburg**

**DZ PRIVATBANK S.A.**  
4, rue Thomas Edison  
L-1445 Strassen, Luxemburg

### Fondsmanager

**für die Teilfonds**  
Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR)  
Exclusive Solutions Funds - Bond Invest III (USD)  
Exclusive Solutions Funds - Bond Invest High Yield  
Exclusive Solutions Funds - Short Term

**ETHENEA Independent Investors S.A.**  
16, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest Emerging Markets

**MainFirst Affiliated Fund Managers (Deutschland) GmbH**  
Kennedyallee 76  
D-60596 Frankfurt am Main

### 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

**ETHENEA**