

MAINFIRST



EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS

TEILFONDS:

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST I (EUR)

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST III (USD)

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST HIGH YIELD

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST EMERGING MARKETS

ANLAGEFONDS LUXEMBURGISCHEM RECHTS
R.C.S. LUXEMBURG K862

JAHRESBERICHT ZUM 30. SEPTEMBER 2023

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

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

INHALT

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

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

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

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

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF

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

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

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

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

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

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR)

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

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

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest III (USD)

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

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

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest High Yield

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

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

3,76% für Anlageklasse C CHF,

3,95% für Anlageklasse D CHF.

Exclusive Solutions Funds – Bond Invest Emerging Markets:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Munsbach, im Oktober 2023

Die Fondsmanager für den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

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

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS

Konsolidierter Jahresbericht

des Exclusive Solutions Fund mit den Teilfonds

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR), Exclusive Solutions Funds - Bond Invest III (USD),

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest High Yield und

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest Emerging Markets

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 30. September 2023

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

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

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

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

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS

Veränderung des Netto-Fondsvermögens

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

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

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

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS

Ertrags- und Aufwandsrechnung

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

EUR

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

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

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST I (EUR)

Jahresbericht
1. Oktober 2022 - 30. September 2023

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

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

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

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

| | |
|---|-----------------|
| Vereinigte Staaten von Amerika | 18,39 % |
| Frankreich | 17,14 % |
| Niederlande | 16,72 % |
| Deutschland | 13,04 % |
| Luxemburg | 10,89 % |
| Schweden | 6,07 % |
| Irland | 4,09 % |
| Vereinigtes Königreich | 2,54 % |
| Belgien | 1,82 % |
| Finnland | 0,75 % |
| Dänemark | 0,37 % |
| Wertpapiervermögen | 91,82 % |
| Bankguthaben ²⁾ | 7,14 % |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | 1,04 % |
| | 100,00 % |

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST I (EUR)

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

| | |
|---|-----------------|
| Banken | 12,45 % |
| Automobile & Komponenten | 9,39 % |
| Gebrauchsgüter & Bekleidung | 8,72 % |
| Immobilien | 8,17 % |
| Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe | 7,59 % |
| Investitionsgüter | 7,41 % |
| Lebensmittel, Getränke & Tabak | 4,70 % |
| Software & Dienste | 4,18 % |
| Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte | 4,16 % |
| Hardware & Ausrüstung | 3,97 % |
| Diversifizierte Finanzdienste | 3,90 % |
| Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften | 3,17 % |
| Versorgungsbetriebe | 2,57 % |
| Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion | 2,07 % |
| Transportwesen | 2,04 % |
| Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste | 1,77 % |
| Verbraucherdienste | 1,38 % |
| Groß- und Einzelhandel | 1,35 % |
| Telekommunikationsdienste | 1,10 % |
| Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel | 0,70 % |
| Media & Entertainment | 0,66 % |
| Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe | 0,37 % |
| Wertpapiervermögen | 91,82 % |
| Bankguthaben ²⁾ | 7,14 % |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | 1,04 % |
| | 100,00 % |

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST I (EUR)

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse A EUR

| Datum | Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR | Umlaufende Anteile | Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR | Anteilwert EUR |
|------------|---|-----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 30.09.2021 | 65,64 | 474.937 | -16.371,66 | 138,21 |
| 30.09.2022 | 56,22 | 463.681 | -1.920,37 | 121,25 |
| 30.09.2023 | 76,14 | 620.481 | 19.192,88 | 122,72 |

Anteilklasse B EUR

| Datum | Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR | Umlaufende Anteile | Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR | Anteilwert EUR |
|------------|---|-----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 30.09.2021 | 33,02 | 299.611 | -5.128,55 | 110,19 |
| 30.09.2022 | 22,25 | 233.407 | -6.586,45 | 95,31 |
| 30.09.2023 | 26,50 | 275.815 | 4.066,59 | 96,07 |

Anteilklasse C EUR

| Datum | Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR | Umlaufende Anteile | Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR | Anteilwert EUR |
|------------|---|-----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 30.09.2021 | 0,67 | 6.719 | -4,25 | 100,41 |
| 30.09.2022 | 0,58 | 6.673 | -4,38 | 86,89 |
| 30.09.2023 | 0,20 | 2.281 | -386,30 | 86,13 |

Anteilklasse E CHF hedged

| Datum | Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR | Umlaufende Anteile | Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR | Anteilwert EUR | Anteilwert CHF |
|------------|---|-----------------------|---------------------------------------|-------------------|----------------------|
| 30.09.2021 | 34,01 | 312.137 | -1.135,29 | 108,94 | 118,07 ¹⁾ |
| 30.09.2022 | 29,88 | 276.837 | -3.855,57 | 107,92 | 103,37 ²⁾ |
| 30.09.2023 | 29,74 | 279.143 | 278,21 | 106,55 | 103,13 ³⁾ |

Anteilklasse F CHF hedged

| Datum | Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR | Umlaufende Anteile | Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR | Anteilwert EUR | Anteilwert CHF |
|------------|---|-----------------------|---------------------------------------|-------------------|----------------------|
| 30.09.2021 | 0,90 | 9.347 | 194,59 | 96,32 | 104,39 ¹⁾ |
| 30.09.2022 | 1,02 | 10.802 | 140,76 | 94,05 | 90,08 ²⁾ |
| 30.09.2023 | 0,73 | 7.912 | -265,50 | 92,44 | 89,47 ³⁾ |

Anteilklasse H CHF hedged

| Datum | Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR | Umlaufende Anteile | Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR | Anteilwert EUR | Anteilwert CHF |
|------------|---|-----------------------|---------------------------------------|-------------------|---------------------|
| 30.09.2021 | 0,53 | 5.980 | -104,53 | 89,29 | 96,77 ¹⁾ |
| 30.09.2022 | 0,43 | 4.920 | -92,55 | 86,73 | 83,07 ²⁾ |
| 30.09.2023 | 0,42 | 4.920 | 0,00 | 85,31 | 82,57 ³⁾ |

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

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

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

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST I (EUR)

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. September 2023

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

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse A EUR

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

Anteilklasse B EUR

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

Anteilklasse C EUR

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

Anteilklasse E CHF hedged

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

Anteilklasse F CHF hedged

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

Anteilklasse H CHF hedged

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

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST I (EUR)

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

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

| | Total EUR | Anteilklasse A EUR | Anteilklasse B EUR | Anteilklasse C EUR |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes | 110.366.707,68 | 56.219.874,59 | 22.246.872,72 | 579.760,23 |
| Ordentlicher Nettoertrag | 1.114.872,54 | 636.169,23 | 223.083,39 | -2.457,53 |
| Ertrags- und Aufwandsausgleich | -93.533,50 | -65.861,10 | -18.073,70 | 684,79 |
| Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen | 40.573.718,22 | 27.001.931,21 | 6.540.839,67 | 0,00 |
| Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen | -17.687.842,68 | -7.809.054,00 | -2.474.249,62 | -386.301,36 |
| Realisierte Gewinne | 1.752.091,25 | 297.100,77 | 114.449,12 | 2.238,98 |
| Realisierte Verluste | -2.584.238,79 | -1.240.134,45 | -457.675,01 | -7.958,02 |
| Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne | -1.999.036,30 | -188.412,49 | -64.416,64 | -476,74 |
| Nettoveränderung nicht realisierter Verluste | 2.389.280,30 | 1.292.321,06 | 483.879,87 | 10.954,69 |
| Ausschüttung | -98.548,93 | 0,00 | -95.846,80 | 0,00 |
| Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes | 133.733.469,79 | 76.143.934,82 | 26.498.863,00 | 196.445,04 |

| | Anteilklasse E CHF hedged EUR | Anteilklasse F CHF hedged EUR | Anteilklasse H CHF hedged EUR |
|--|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes | 29.877.571,04 | 1.015.942,08 | 426.687,02 |
| Ordentlicher Nettoertrag | 250.007,56 | 6.087,85 | 1.982,04 |
| Ertrags- und Aufwandsausgleich | -10.680,81 | 397,32 | 0,00 |
| Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen | 7.006.142,51 | 24.804,83 | 0,00 |
| Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen | -6.727.934,48 | -290.303,22 | 0,00 |
| Realisierte Gewinne | 1.278.862,45 | 41.145,01 | 18.294,92 |
| Realisierte Verluste | -841.208,06 | -24.978,36 | -12.284,89 |
| Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne | -1.666.446,27 | -55.374,67 | -23.909,49 |
| Nettoveränderung nicht realisierter Verluste | 576.778,67 | 16.382,57 | 8.963,44 |
| Ausschüttung | 0,00 | -2.702,13 | 0,00 |
| Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes | 29.743.092,61 | 731.401,28 | 419.733,04 |

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST I (EUR)

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

| | Anteilklasse A EUR Stück | Anteilklasse B EUR Stück | Anteilklasse C EUR Stück | Anteilklasse E CHF hedged Stück |
|---|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|---------------------------------------|
| Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes | 463.681,022 | 233.407,000 | 6.672,704 | 276.836,934 |
| Ausgegebene Anteile | 220.450,285 | 68.171,000 | 0,000 | 65.773,657 |
| Zurückgenommene Anteile | -63.650,790 | -25.763,000 | -4.392,000 | -63.467,614 |
| Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes | 620.480,517 | 275.815,000 | 2.280,704 | 279.142,977 |

| | Anteilklasse F CHF hedged Stück | Anteilklasse H CHF hedged Stück |
|---|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes | 10.802,000 | 4.920,000 |
| Ausgegebene Anteile | 270,000 | 0,000 |
| Zurückgenommene Anteile | -3.160,000 | 0,000 |
| Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes | 7.912,000 | 4.920,000 |

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST I (EUR)

Ertrags- und Aufwandsrechnung

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

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

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST I (EUR)

Ertrags- und Aufwandsrechnung

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

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

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST I (EUR)

Vermögensaufstellung zum 30. September 2023

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST I (EUR)

Vermögensaufstellung zum 30. September 2023

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

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

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST I (EUR)

Vermögensaufstellung zum 30. September 2023

| ISIN | Wertpapiere | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NTFV ¹⁾ |
|-------------------------------------|---|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------|---------|----------------------|---------------------------------------|
| EUR (Fortsetzung) | | | | | | | |
| XS2479941499 | 1,500% VISA Inc. v.22(2026) | 0 | 0 | 3.000.000 | 93,9490 | 2.818.470,00 | 2,11 |
| XS2282094494 | 0,250% Volkswagen Leasing GmbH EMTN Reg.S. v.21(2026) | 1.000.000 | 0 | 2.000.000 | 91,0290 | 1.820.580,00 | 1,36 |
| XS2534276717 | 2,625% Volvo Treasury AB EMTN Reg.S. v.22(2026) | 1.000.000 | 0 | 1.000.000 | 96,6100 | 966.100,00 | 0,72 |
| XS2583352443 | 3,500% Volvo Treasury AB EMTN Reg.S. v.23(2025) | 1.000.000 | 0 | 1.000.000 | 98,7190 | 987.190,00 | 0,74 |
| DE000A3MP4T1 | 0,000% Vonovia SE EMTN Reg.S. v.21(2025) | 0 | 0 | 1.800.000 | 90,6080 | 1.630.944,00 | 1,22 |
| | | | | | | 95.415.887,50 | 71,34 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | 95.415.887,50 | 71,34 |

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

| EUR | | | | | | | |
|--------------|--|-----------|-----------|-----------|----------|----------------------|--------------|
| XS2555178644 | 3,000% adidas AG Reg.S. v.22(2025) | 3.000.000 | 0 | 3.000.000 | 98,3430 | 2.950.290,00 | 2,21 |
| XS1135337498 | 1,625% Apple Inc. v.14(2026) | 0 | 0 | 3.000.000 | 94,3230 | 2.829.690,00 | 2,12 |
| XS2625968693 | 3,250% BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.23(2026) | 1.000.000 | 0 | 1.000.000 | 98,1570 | 981.570,00 | 0,73 |
| XS2555218291 | 4,000% Booking Holdings Inc. v.22(2026) | 1.800.000 | 0 | 1.800.000 | 100,1220 | 1.802.196,00 | 1,35 |
| FR001400HAC0 | 3,625% BPCE S.A. EMTN Reg.S. v.23(2026) | 1.000.000 | 0 | 1.000.000 | 98,4640 | 984.640,00 | 0,74 |
| XS1689523840 | 1,125% Brenntag Finance BV Reg.S. v.17(2025) | 0 | 0 | 1.000.000 | 94,3650 | 943.650,00 | 0,71 |
| XS2466172280 | 1,250% Daimler Truck International Finance BV EMTN Reg.S. v.22(2025) | 0 | 0 | 1.500.000 | 95,7500 | 1.436.250,00 | 1,07 |
| XS2388910270 | 2,250% DIC Asset AG Reg.S. Green Bond v.21(2026) | 1.000.000 | 0 | 1.000.000 | 55,0780 | 550.780,00 | 0,41 |
| FR001400IIT5 | 3,625% Edenred SE Reg.S. v.23(2026) | 500.000 | 0 | 500.000 | 98,7350 | 493.675,00 | 0,37 |
| DE000A1919G4 | 1,750% JAB Holdings BV Reg.S. v.18(2026) | 0 | 0 | 1.500.000 | 93,3000 | 1.399.500,00 | 1,05 |
| XS2391860843 | 0,000% Linde Plc. EMTN Reg.S. v.21(2026) | 0 | 0 | 3.000.000 | 89,1390 | 2.674.170,00 | 2,00 |
| XS1963744260 | 0,900% McDonald's Corporation EMTN Reg.S. v.19(2026) | 0 | 0 | 2.000.000 | 92,5580 | 1.851.160,00 | 1,38 |
| DE000A3KRAP3 | 0,000% Metalcorp Group S.A. Reg.S. v.21(2026) | 0 | 0 | 500.000 | 2,3230 | 11.615,00 | 0,01 |
| XS2559453431 | 3,250% Paccar Financial Europe BV EMTN Reg.S. v.22(2025) | 2.500.000 | 0 | 2.500.000 | 98,4570 | 2.461.425,00 | 1,84 |
| XS2047619064 | 0,625% PostNL NV Green Bond v.19(2026) | 0 | 2.000.000 | 2.000.000 | 90,5130 | 1.810.260,00 | 1,35 |
| XS2436807866 | 0,875% P3 Group S.a.r.l. EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2026) | 0 | 0 | 2.500.000 | 88,9980 | 2.224.950,00 | 1,66 |
| XS2678111050 | 4,250% Sartorius Finance B.V. Reg.S. v.23(2026) | 500.000 | 0 | 500.000 | 99,8210 | 499.105,00 | 0,37 |
| XS1030900242 | 3,250% Verizon Communications Inc. EMTN v.14(2026) | 1.500.000 | 0 | 1.500.000 | 98,0600 | 1.470.900,00 | 1,10 |
| | | | | | | 27.375.826,00 | 20,47 |

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

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

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

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST I (EUR)

Vermögensaufstellung zum 30. September 2023

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

Devisentermingeschäfte

Zum 30. September 2023 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

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

Devisenkurse

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

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

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST III (USD)

Jahresbericht
1. Oktober 2022 - 30. September 2023

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

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

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

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

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST III (USD)

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

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

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST III (USD)

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse A USD

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

Anteilklasse B USD

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

Anteilklasse C GBP hedged

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

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

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

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

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST III (USD)

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. September 2023

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

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse A USD

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

Anteilklasse B USD

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

Anteilklasse C GBP hedged

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

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Prüfungskosten.

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

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST III (USD)

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

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

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

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

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

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST III (USD)

Ertrags- und Aufwandsrechnung

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

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

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST III (USD)

Vermögensaufstellung zum 30. September 2023

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

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

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

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

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST III (USD)

Vermögensaufstellung zum 30. September 2023

| ISIN | Wertpapiere | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert USD | %-Anteil vom NTFV ¹⁾ |
|--------------------------|---|-----------------------------------|-----------------------------------|---------|---------|-----------------|---------------------------------------|
| USD (Fortsetzung) | | | | | | | |
| US05565EBZ79 | 3,250% BMW US Capital LLC 144A v.22(2025) | 0 | 0 | 200.000 | 96,8300 | 193.660,00 | 0,58 |
| US741503AZ91 | 3,600% Booking Holdings Inc. v.16(2026) | 500.000 | 0 | 500.000 | 95,2080 | 476.040,00 | 1,42 |
| US110122CN68 | 3,200% Bristol-Myers Squibb Co. v.19(2026) | 100.000 | 600.000 | 500.000 | 94,8090 | 474.045,00 | 1,41 |
| US14913R2Z91 | 3,650% Caterpillar Financial Services Corporation v.22(2025) | 100.000 | 0 | 600.000 | 96,8360 | 581.016,00 | 1,73 |
| US808513BR53 | 1,150% Charles Schwab Corporation v.21(2026) | 100.000 | 0 | 100.000 | 88,5400 | 88.540,00 | 0,26 |
| US172967NX53 | 5,610% Citigroup Inc. Fix-to-Float v.22(2026) | 300.000 | 0 | 500.000 | 98,9710 | 494.855,00 | 1,47 |
| US20826FAU03 | 2,400% ConocoPhillips Company v.22(2025) | 0 | 445.000 | 55.000 | 95,6870 | 52.627,85 | 0,16 |
| US233853AF73 | 2,000% Daimler Trucks Finance North America LLC 144A v.21(2026) | 0 | 0 | 500.000 | 89,3700 | 446.850,00 | 1,33 |
| USF12033TP59 | 2,947% Danone S.A. Reg.S. v.16(2026) | 750.000 | 500.000 | 500.000 | 92,8550 | 464.275,00 | 1,38 |
| US278642AV58 | 1,900% eBay Inc. v.20(2025) | 0 | 0 | 500.000 | 94,5350 | 472.675,00 | 1,41 |
| US036752AR45 | 1,500% Elevance Health Inc. v.21(2026) | 500.000 | 500.000 | 500.000 | 90,4950 | 452.475,00 | 1,35 |
| US26867LAL45 | 3,250% EMD Finance LLC 144A v.15(2025) | 0 | 500.000 | 500.000 | 96,4080 | 482.040,00 | 1,43 |
| US370334CF96 | 4,000% General Mills Inc. v.18(2025) | 0 | 0 | 400.000 | 97,2520 | 389.008,00 | 1,16 |
| US375558BF95 | 3,650% Gilead Sciences Inc. v.15(2026) | 500.000 | 0 | 500.000 | 95,7730 | 478.865,00 | 1,42 |
| US459200JZ55 | 3,300% International Business Machines Corporation v.19(2026) | 0 | 0 | 500.000 | 94,9420 | 474.710,00 | 1,41 |
| US46124HAB24 | 0,950% Intuit Inc. v.20(2025) | 500.000 | 0 | 500.000 | 92,1570 | 460.785,00 | 1,37 |
| US24422EUV64 | 1,300% John Deere Capital Corporation v.21(2026) | 500.000 | 500.000 | 500.000 | 89,1540 | 445.770,00 | 1,33 |
| US46647PDM59 | 5,546% JPMorgan Chase & Co. Fix-to-Float v.22(2025) | 500.000 | 0 | 500.000 | 99,3440 | 496.720,00 | 1,48 |
| US57636QAN43 | 2,000% Mastercard Inc. v.19(2025) | 1.100.000 | 600.000 | 500.000 | 95,3540 | 476.770,00 | 1,42 |
| US233851CB85 | 3,500% Mercedes-Benz Finance North America LLC 144A v.15(2025) | 0 | 0 | 500.000 | 96,3840 | 481.920,00 | 1,43 |
| US58933YAR62 | 2,750% Merck & Co. Inc. v.15(2025) | 0 | 500.000 | 500.000 | 96,5490 | 482.745,00 | 1,44 |
| US58989V2D54 | 1,250% Met Tower Global Funding 144A v.21(2026) | 0 | 0 | 500.000 | 88,0290 | 440.145,00 | 1,31 |
| US59217GEW50 | 2,800% Metropolitan Life Global Funding I 144A v.22(2025) | 0 | 0 | 500.000 | 95,7370 | 478.685,00 | 1,42 |
| US594918BR43 | 2,400% Microsoft Corporation v.16(2026) | 500.000 | 500.000 | 500.000 | 92,8620 | 464.310,00 | 1,38 |
| US60920LAR50 | 1,250% Mondelez International Holdings Netherlands BV 144A v.21(2026) | 0 | 0 | 500.000 | 88,2000 | 441.000,00 | 1,31 |
| US61690U7U83 | 5,479% Morgan Stanley Bank N.A. v.23(2025) | 500.000 | 0 | 500.000 | 99,6870 | 498.435,00 | 1,48 |
| US63743HFC16 | 1,875% National Rural Utilities Cooperative Fin v.22(2025) | 0 | 0 | 500.000 | 94,9880 | 474.940,00 | 1,41 |
| US69371RR738 | 2,850% Paccar Financial Corporation v.22(2025) | 100.000 | 0 | 200.000 | 96,1050 | 192.210,00 | 0,57 |
| US70450YAD58 | 2,650% PayPal Holdings Inc. v.19(2026) | 0 | 0 | 500.000 | 92,2180 | 461.090,00 | 1,37 |
| US713448EQ79 | 2,250% PepsiCo Inc. v.20(2025) | 100.000 | 0 | 600.000 | 95,5690 | 573.414,00 | 1,71 |

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

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST III (USD)

Vermögensaufstellung zum 30. September 2023

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

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST III (USD)

Devisentermingeschäfte

Zum 30. September 2023 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

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

Devisenkurse

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

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

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

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST HIGH YIELD

Jahresbericht
1. Oktober 2022 - 30. September 2023

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

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

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

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

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST HIGH YIELD

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

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

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST HIGH YIELD

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse A EUR

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

Anteilklasse B EUR

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

Anteilklasse C CHF hedged

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

Anteilklasse D CHF hedged

| Datum | Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR | Umlaufende Anteile | Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR | Anteilwert EUR | Anteilwert CHF |
|------------|---|-----------------------|---------------------------------------|-------------------|----------------------|
| 30.09.2021 | 0,28 | 2.924 | 89,06 | 96,09 | 104,14 ¹⁾ |
| 30.09.2022 | 0,27 | 2.924 | 0,00 | 92,55 | 88,64 ²⁾ |
| 30.09.2023 | 0,62 | 6.715 | 349,84 | 92,09 | 89,13 ³⁾ |

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

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

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

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST HIGH YIELD

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. September 2023

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

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse A EUR

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

Anteilklasse B EUR

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

Anteilklasse C CHF hedged

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

Anteilklasse D CHF hedged

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

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

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

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

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST HIGH YIELD

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

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

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

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

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

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

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST HIGH YIELD

Ertrags- und Aufwandsrechnung

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

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

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST HIGH YIELD

Ertrags- und Aufwandsrechnung

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

Anteilklasse D
CHF hedged
EUR

Erträge

| | |
|--------------------------|------------------|
| Zinsen auf Anleihen | 24.343,75 |
| Bankzinsen | 658,44 |
| Ertragsausgleich | 3.625,06 |
| Erträge insgesamt | 28.627,25 |

Aufwendungen

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

Total Expense Ratio in Prozent ²⁾

0,88

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST HIGH YIELD

Vermögensaufstellung zum 30. September 2023

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

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

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST HIGH YIELD

Vermögensaufstellung zum 30. September 2023

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST HIGH YIELD

Vermögensaufstellung zum 30. September 2023

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

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

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST HIGH YIELD

Vermögensaufstellung zum 30. September 2023

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

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

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST HIGH YIELD

Vermögensaufstellung zum 30. September 2023

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

Devisentermingeschäfte

Zum 30. September 2023 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

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

Devisenkurse

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

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

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST EMERGING MARKETS

Jahresbericht
1. Oktober 2022 - 30. September 2023

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

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

| | Anteilklasse E CHF hedged | Anteilklasse F CHF hedged |
|-----------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| WP-Kenn-Nr.: | A2QHLX | A2QHLY |
| ISIN-Code: | LU2259283633 | LU2259283716 |
| Ausgabeaufschlag: | bis zu 5,00 % | bis zu 5,00 % |
| Rücknahmeabschlag: | bis zu 4,00 % | bis zu 4,00 % |
| Verwaltungsvergütung: | 0,70 % p.a. | 0,70 % p.a. |
| Mindestfolgeanlage: | keine | keine |
| Ertragsverwendung: | thesaurierend | ausschüttend |
| Währung: | CHF | CHF |

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST EMERGING MARKETS

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

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

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST EMERGING MARKETS

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

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

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse A USD

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

Anteilklasse B USD

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

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST EMERGING MARKETS

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse C EUR hedged

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

Anteilklasse D EUR hedged

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

Anteilklasse E CHF hedged

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

Anteilklasse F CHF hedged

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

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

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

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

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

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

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

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST EMERGING MARKETS

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. September 2023

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

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

³⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Prüfungskosten.

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST EMERGING MARKETS

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse A USD

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

Anteilklasse B USD

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

Anteilklasse C EUR hedged

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

Anteilklasse D EUR hedged

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

Anteilklasse E CHF hedged

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

Anteilklasse F CHF hedged

| | |
|------------------------------------|-------------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 268.522,77 USD |
| Umlaufende Anteile | 3.168,000 |
| Anteilwert | 84,76 USD |
| Anteilwert | 77,67 CHF ²⁾ |

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

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

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST EMERGING MARKETS

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

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

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

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

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST EMERGING MARKETS

Ertrags- und Aufwandsrechnung

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

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

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST EMERGING MARKETS

Ertrags- und Aufwandsrechnung

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

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

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST EMERGING MARKETS

Vermögensaufstellung zum 30. September 2023

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

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

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST EMERGING MARKETS

Vermögensaufstellung zum 30. September 2023

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

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

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

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST EMERGING MARKETS

Vermögensaufstellung zum 30. September 2023

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

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

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST EMERGING MARKETS

Vermögensaufstellung zum 30. September 2023

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

Devisentermingeschäfte

Zum 30. September 2023 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

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

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS - BOND INVEST EMERGING MARKETS

Devisenkurse

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

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

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 30. SEPTEMBER 2023

1.) ALLGEMEINES

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

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

Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist die MainFirst Affiliated Fund Managers S.A. („Verwaltungsgesellschaft“), eine Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit eingetragenem Sitz in 16, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach. Sie wurde am 12. März 2013 auf unbestimmte Zeit gegründet. Ihre Satzung wurde am 9. April 2013 im Mémorial veröffentlicht. Die letzte Änderung der Satzung trat am 26. Juni 2018 in Kraft und wurde am 06. Juli 2018 im RESA im Mémorial veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxemburg B-176025 eingetragen.

2.) WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE

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

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

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

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

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 30. SEPTEMBER 2023

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 30. SEPTEMBER 2023

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

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

3.) BESTEUERUNG

Besteuerung des Fonds

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

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

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

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

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

Besteuerung der Erträge aus Anteilen an dem Investmentfonds beim Anleger

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

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

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

4.) ERTRAGSVERWENDUNG

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR)

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

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest III (USD)

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

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest High Yield

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

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest Emerging Markets

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

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 30. SEPTEMBER 2023

5.) INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN BZW. AUFWENDUNGEN

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

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

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

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

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

8.) TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

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

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

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

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

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

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

9.) TRANSAKTIONSKOSTEN

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

10.) ERTRAGS- UND AUFWANDSAUSGLEICH

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

11.) RISIKOMANAGEMENT (UNGEPRÜFT)

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

Commitment Approach:

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

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 30. SEPTEMBER 2023

VaR-Ansatz:

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

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

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

Commitment Approach

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

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

Absoluter VaR-Ansatz

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

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

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

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

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

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

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

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

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

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 30. SEPTEMBER 2023

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

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

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

12.) WESENTLICHE EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

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

Folgende Änderungen wurden vorgenommen:

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

Russland/Ukraine-Konflikt

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

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

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

13.) WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

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

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

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

1. Wechsel der Verwaltungsgesellschaft

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

2. Änderung der Berechnungsbasis der Gebühren

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

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

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGRÉÉ

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



Prüfungsurteil

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

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGRÉÉ



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

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

Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

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

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

Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung

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

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGRÉÉ



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

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

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

Ernst & Young
Société anonyme
Cabinet de révision agréé

Nadia Faber

Luxemburg, 30. Januar 2024

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS

ZUSÄTZLICHE ERLÄUTERUNGEN (UNGEPRÜFT)

1.) ANGABEN ÜBER VERGÜTUNGSPOLITIK NACH UCITS V

Die Verwaltungsgesellschaft hat eine Vergütungspolitik eingeführt, welche auf alle Mitarbeiter¹⁾ gemäß den Regelungen in den geltenden Gesetzen und Verordnungen, insbesondere dem Gesetz vom 17. Dezember 2010, der ESMA-Leitlinie 2015/1172 sowie dem CSSF-Rundschreiben 10/437, Anwendung findet. Diese Vergütungspolitik soll sowohl die Kultur als auch die Unternehmensstrategie der Verwaltungsgesellschaft fördern. Sie basiert auf der Annahme, dass die Vergütung an die Leistungen und das Verhalten einer Person geknüpft werden soll und im Einklang mit der Strategie, den Zielen, Werten und Interessen der Gesellschaft und der Aktionäre stehen soll. Die Vergütungspolitik ist unter www.mainfirst.com veröffentlicht. Die Vergütungspolitik ist mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar, diesem förderlich und ermutigt zu keiner Übernahme von Risiken, die mit den Risikoprofilen, Vertragsbedingungen oder Satzungen der von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten OGAW nicht vereinbar sind.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

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

Die Auslagerungsunternehmen haben folgende Informationen selbst veröffentlicht:

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

Die Gesamtvergütung unterteilt sich in:

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

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS

ZUSÄTZLICHE ERLÄUTERUNGEN (UNGEPRÜFT)

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

Die Gesamtvergütung unterteilt sich in:

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

2.) PERFORMANCE-FEE

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR)

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

Diese Vergütungen verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest III (USD)

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

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

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

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS

ZUSÄTZLICHE ERLÄUTERUNGEN (UNGEPRÜFT)

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

Diese Vergütungen verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest High Yield

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

Diese Vergütungen verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

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

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

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS

ZUSÄTZLICHE ERLÄUTERUNGEN (UNGEPRÜFT)

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

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

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

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

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

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest Emerging Markets:

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

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

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

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

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS

Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

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

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

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



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

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

Ökologische und/ oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: %

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: %

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 0,00% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

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

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

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

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

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

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

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR)

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS

Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

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

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

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

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

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

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

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

● ...und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

N/A

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

● Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

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

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

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

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

Der Fonds hat das Risikoprofil im abgelaufenen Geschäftsjahr eingehalten. Die ESG-Risikopunktzahl lag am Ende des Geschäftsjahres bei 19,0.

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

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

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR)

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS

Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

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

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

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

Die Ausschlüsse wurden eingehalten.

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

1. GHG emissions :

Scope 1 GHG emissions 16.138,14

Scope 2 GHG emissions 1.669,38

Scope 3 GHG emissions 43.205,23

Total GHG emissions 61.012,75

2. Carbon footprint : 456,00

3. GHG intensity of investee companies: 886,98

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Click or tap here to enter text.

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

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR)

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS

Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

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

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

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

Die Ausschlüsse wurden eingehalten.

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

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

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR)

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS

Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest 1 (EUR)

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS

Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

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

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



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

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

01.10.2022 - 30.09.2023

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

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS

Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

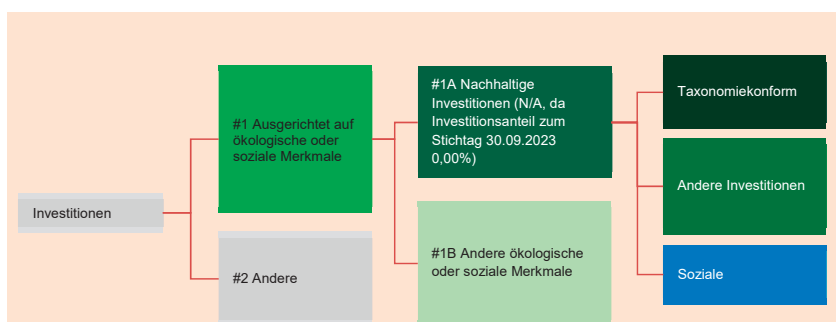


Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

● Wie sah die Vermögensallokation aus?



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

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

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

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

● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

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

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR)

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS

Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

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

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR)

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS

Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

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

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten**, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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



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

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

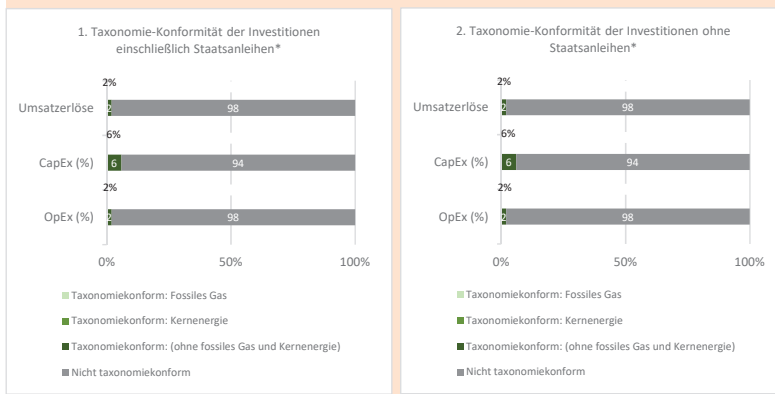
Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?¹

Ja

In fossiles Gas In Kernenergie

Nein

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



Diese Grafik gibt 100,00% der Gesamtinvestitionen wieder.

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

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

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS

Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

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

Ermöglichende Tätigkeiten: Keine

Übergangstätigkeiten: Keine

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

N/A



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



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

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



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

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



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

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

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

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



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

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

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

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

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

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR)

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS

Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

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

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

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

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

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



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

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

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

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

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

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

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

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

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

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS

Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

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

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

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



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

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

Ökologische und/ oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

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

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

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

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

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest III (USD)

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS

Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

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

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

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

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

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

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

● ...und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

N/A

● Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

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

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

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

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

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

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

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

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS

Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

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

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

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

Die Ausschlüsse wurden eingehalten.

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

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

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest III (USD)

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS

Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS

Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest III (USD)

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS

Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

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

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

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS

Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

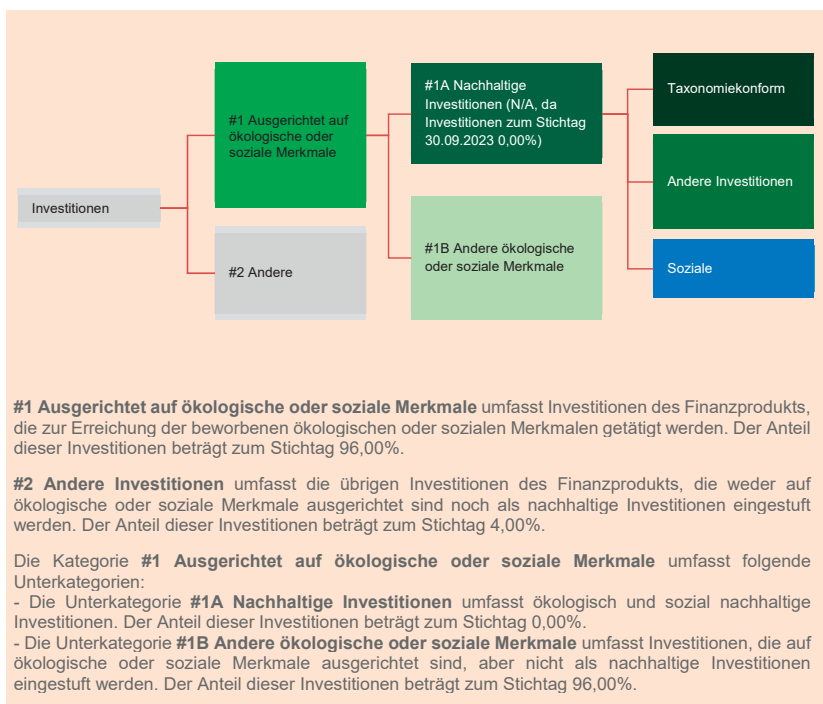


Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**



EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS

Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

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

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest III (USD)

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS

Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

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

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



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

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

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

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

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

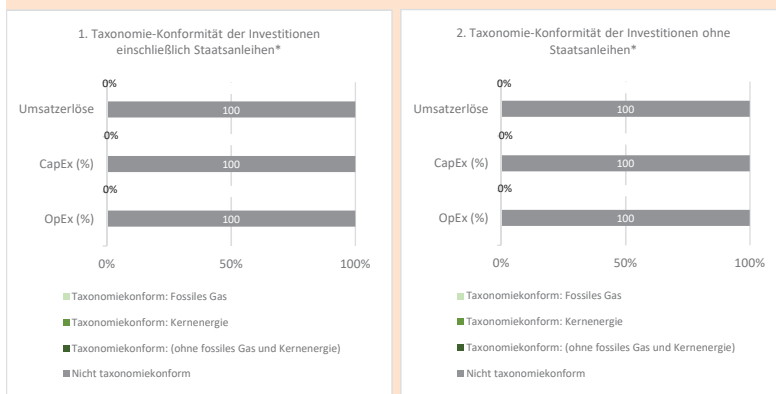
EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS

Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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



Diese Grafik gibt 100,00% der Gesamtinvestitionen wieder.

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

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

Ermöglichende Tätigkeiten: Keine

Übergangstätigkeiten: Keine

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

N/A

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



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

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



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

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

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS

Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)



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

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

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

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



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

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



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

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

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

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

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

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

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

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

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

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS

Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

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

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

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



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

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

Ökologische und/ oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

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

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

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

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

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

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

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

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest High Yield

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS

Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

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

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

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

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

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

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

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

● ...und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

N/A

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

● Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

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

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

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

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

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

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

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

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest High Yield

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS

Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

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

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

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

Die Ausschlüsse wurden eingehalten.

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

1. GHG emissions

Scope 1 GHG emissions 1.948,15

Scope 2 GHG emissions 648,48

Scope 3 GHG emissions 88.961,45

Total GHG emissions 91.558,08

2. Carbon footprint 1.146,08

3. GHG intensity of investee companies 916,52

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest High Yield

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS

Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

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

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS

Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS

Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

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

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

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS

Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

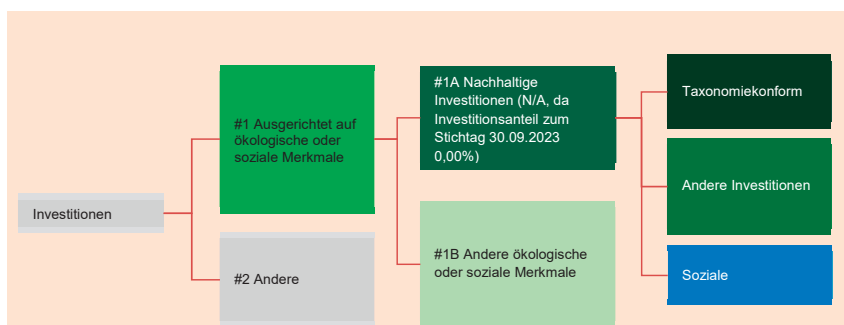


Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

● Wie sah die Vermögensallokation aus?



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

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

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

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

● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

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

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest High Yield

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS

Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

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

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest High Yield

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS

Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

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

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS

Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten**, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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



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

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

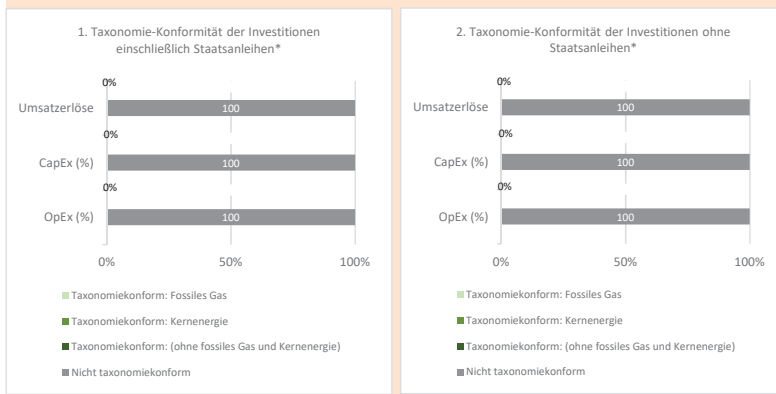
Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?¹

Ja

In fossiles Gas In Kernenergie

Nein

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



Diese Grafik gibt 100,00% der Gesamtinvestitionen wieder.

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

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

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS

Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

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

Ermöglichende Tätigkeiten: Keine

Übergangstätigkeiten: Keine

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

N/A



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



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

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



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

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



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

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

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

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



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

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

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

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

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest High Yield

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS

Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

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

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

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

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

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

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



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

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

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

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

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

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

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

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

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

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS

VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG

| | |
|---|--|
| Verwaltungsgesellschaft | MainFirst Affiliated Fund Managers S.A. 16, rue Gabriel Lippmann L-5365 Munsbach |
| Geschäftsleiter der Verwaltungsgesellschaft | Thomas Merx Anja Richter (bis 31. Juli 2023) Frank Hauprich (seit 1. Juli 2023) Marc-Oliver Scharwath (bis 31. Oktober 2022) |
| Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft Vorsitzender des Verwaltungsrates | Thomas Bernard ETHENEA Independent Investors S.A. |
| Stellvertretende Verwaltungsratsvorsitzende | Josiane Jennes ETHENEA Independent Investors S.A. |
| Verwaltungsratsmitglied | Skender Kurtovic (bis 1. Juni 2023) MainFirst Holding AG Alexander Body (seit 26. Juni 2023) Haron Services S.à r.l. |
| Abschlussprüfer des Fonds und der Verwaltungsgesellschaft | Ernst & Young S.A. 35E, Avenue John F. Kennedy L-1855 Luxemburg |
| Verwahrstelle | DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg |
| Zentralverwaltungsstelle, Register- und Transferstelle | DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg |
| Einrichtung gemäß den Bestimmungen nach 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 ETHENEA Independent Investors S.A. 16, rue Gabriel Lippmann L-5365 Munsbach für den Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest Emerging Markets MainFirst Affiliated Fund Managers (Deutschland) GmbH Kennedyallee 76 D-60596 Frankfurt am Main |

EXCLUSIVE SOLUTIONS FUNDS

VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG

Anlageausschuss

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

Thomas Warnecke
Colin & Cie. AG,
CH-Zug

Björn Recher
Colin & Cie. AG
CH-Zug

Beat Lang
Colin & Cie. AG
CH-Zug

MAINFIRST

