



MAINFIRST

Exclusive Solutions Funds

Teilfonds:

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR)
Exclusive Solutions Funds - Bond Invest II (CHF)
Exclusive Solutions Funds - Bond Invest III (USD)
Exclusive Solutions Funds - Germany Strategy
Exclusive Solutions Funds - Global Strategy
(aufgelegt am 30. November 2017)

R.C.S. Luxemburg K862

Anlagefonds luxemburgischen Rechts

Jahresbericht
zum 30. September 2018

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

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

Exclusive Solutions Funds

INHALT

Bericht zum Geschäftsverlauf	Seite	3
Konsolidierter Jahresabschluss des Exclusive Solutions Funds	Seite	6
Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung des Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR)	Seite	9-10
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens des Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR)	Seite	11
Aufwands- und Ertragsrechnung des Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR)	Seite	13
Vermögensaufstellung des Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR)	Seite	14
Zu- und Abgänge des Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR) vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 2018	Seite	19
Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung des Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest II (CHF)	Seite	23-24
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens des Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest II (CHF)	Seite	25
Aufwands- und Ertragsrechnung des Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest II (CHF)	Seite	27
Vermögensaufstellung des Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest II (CHF)	Seite	28
Zu- und Abgänge des Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest II (CHF) vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 2018	Seite	32
Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung des Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest III (USD)	Seite	36-37
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens des Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest III (USD)	Seite	38
Aufwands- und Ertragsrechnung des Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest III (USD)	Seite	40
Vermögensaufstellung des Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest III (USD)	Seite	41
Zu- und Abgänge des Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest III (USD) vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 2018	Seite	44
Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung des Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Germany Strategy	Seite	47
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens des Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Germany Strategy	Seite	48
Aufwands- und Ertragsrechnung des Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Germany Strategy	Seite	50
Vermögensaufstellung des Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Germany Strategy	Seite	51
Zu- und Abgänge des Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Germany Strategy vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 2018	Seite	53
Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung des Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Global Strategy	Seite	54
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens des Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Global Strategy	Seite	55
Aufwands- und Ertragsrechnung des Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Global Strategy	Seite	57
Vermögensaufstellung des Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Global Strategy	Seite	58
Zu- und Abgänge des Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Global Strategy vom 30. November 2017 bis 30. September 2018	Seite	60

INHALT

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. September 2018	Seite	61
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	Seite	68
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite	71

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

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

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

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF

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

Das Fondsmanagement berichtet im Auftrag des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft:

Sehr geehrte Anlegerinnen und Anleger,

erwarteten wir für das Geschäftsjahr 2017/2018 erneut ein Jahr, welches aufgrund des monetären Umfeldes sowie politischer und geopolitischer Entwicklungen herausfordernd und durch sehr hohe Volatilität geprägt sein würde, so wurden wir keineswegs enttäuscht. Seitens der Notenbanken hat die Fed ihren geldpolitischen Normalisierungskurs fortgeführt und die Bilanzsumme weiter reduziert. Weiterhin wurden die Leitzinsen insgesamt viermal angehoben auf ein Niveau von 2,00% - 2,25%. Die EZB hat ihr Anleihekaufprogramm zweimal verlängert, zunächst bis September 2018 und danach noch einmal bis Dezember 2018. Dabei reduzierte sie aber jeweils das Ankaufvolumen und wird ihr Kaufprogramm voraussichtlich Ende 2018 beenden. Am Leitzins von null Prozent hat die EZB festgehalten. Diese divergierende Entwicklung am kurzen Ende der Zinskurve zwischen den USA und Europa sorgte immer wieder für temporäre Verunsicherung und Volatilität. Die Ungewissheit über den Fortgang der Brexitverhandlungen zwischen der EU und dem Vereinigten Königreich machten die Anlageentscheidungen nicht leichter. Am Ende des Geschäftsjahres müssen wir nun feststellen, dass wir nicht viel mehr über die Art des Brexit wissen als ein Jahr zuvor. Da das Vereinigte Königreich aber Ende März 2019 die EU verlassen will, stehen nun Entscheidungen mit ungewissem Ausgang unmittelbar bevor. Ausgehend von einer robusten Konjunktur hat sich das wirtschaftliche Umfeld zu Beginn des Jahres 2018 noch einmal beschleunigt. Auch die Rohstoffpreise stiegen in diesem Umfeld und es gab erste Anzeichen für ein allmähliches Anziehen der Inflation. In den Portfolios profitierten wir entsprechend von der optimistischen Marktentwicklung und partizipierten bis Ende Januar an der guten Entwicklung von Unternehmensanleihen, in die wir primär investierten. Da wir gleichzeitig die Zinssensitivität aktiv steuerten, konnten wir die negativen Auswirkungen des Zinsanstiegs auf die Portfolios deutlich limitieren, bevor wir die Duration der Portfolios wieder etwas erhöhten und die Kursgewinne durch die Absicherung realisierten.

Die Wahrnehmung von anziehender Inflation verdichtete sich im Februar, als in den USA unerwartet gute Zahlen zum Arbeitsmarkt veröffentlicht wurden. Die gute konjunkturelle Lage mit nahezu Vollbeschäftigung hat auch die amerikanische Notenbank und deren neuer Präsidenten Jerome Powell veranlasst, die Zinsen im März anzuheben, nachdem diese bereits im Dezember von seiner Vorgängerin Janet Yellen angehoben wurden. Es folgten noch zwei weitere Zinserhöhungen.

Kurz darauf trübte sich die positive Grundstimmung für Unternehmensanleihen aber wieder ein. Der US-Präsident Donald Trump kündigte an, Zölle auf Stahl- und Aluminium-Einfuhren zu erheben. Die Androhung von Gegenmaßnahmen seitens der EU und China ließen unter den Anlegern ein erstes Mal Ängste vor einem Handelskrieg aufkommen. Auch Unternehmen aus den sogenannten Emerging Markets litten deutlich unter diesen Befürchtungen, denn diese wären von den Folgen besonders stark betroffen. Der erstarkende US-Dollar und politische Unsicherheiten in verschiedenen wichtigen Schwellenländern führten zu deutlichen Abwertungen einzelner Emerging Market Währungen. Zusätzlich wurden die europäischen Märkte noch von negativen politischen Nachrichten aus den Peripherieländern belastet. In Spanien wurde Premierminister Mariano Rajoy durch ein Misstrauensvotum gestürzt. Die Wahlen in Italien wurden von den beiden populistischen Parteien Fünf-Sterne-Bewegung und Lega Nord gewonnen. Die Bildung einer Regierung gestaltete sich daraufhin schwierig. Im zweiten Anlauf konnten sich jedoch die beiden gegensätzlichen Wahlgewinner einigen und eine Regierung der Links- und Rechtspopulisten bilden. Die Hängepartie um die Regierungsbildung in Italien hatte die Märkte zwischenzeitlich extrem verunsichert und die Rendite zehnjähriger italienischer Staatsanleihen massiv ansteigen lassen. Auch im weiteren Jahresverlauf hielten Befürchtungen, dass die neue Regierung die Kreditwürdigkeit des Landes durch höhere Schuldenaufnahme riskieren könnte, die Märkte in Atem. Im Gegenzug profitierten Safe-Haven-Papiere wie sichere Staatsanleihen aus den Kernländern von dieser Bewegung. Unternehmensanleihen haben in diesem Umfeld nochmals deutlich verloren. Den allgemeinen Marktentwicklungen konnten wir uns nicht komplett entziehen. Durch die disziplinierte Steuerung der Risikokomponenten haben wir die Portfolios zu den Sommermonaten defensiver aufgestellt. Zudem haben wir die Investmentquote gezielt reduziert und so die Flexibilität der Teilfonds erhöht. Dadurch konnten wir die negativen Auswirkungen auf das uns anvertraute Vermögen reduzieren.

Die Teilfonds haben während des Geschäftsjahres vom 1.10.2017 bis zum 30.09.2018 bzw. seit Auflage folgende Wertentwicklung pro Anteil verzeichnet:

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR)

Anteilklasse A	Anteilklasse B	Anteilklasse C
-2,39%	-2,40%	-3,14% (Auflagedatum: 21. Dezember 2017)

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest II (CHF)

Anteilklasse A	Anteilklasse B	Anteilklasse C
-2,73%	-2,73%	-2,98 % (Auflagedatum: 30. November 2017)

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest III (USD)

Anteilklasse A	Anteilklasse B
-0,43%	-0,42%

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF

Wir erwarten, dass die Weltwirtschaft unter guten Bedingungen ins neue Geschäftsjahr startet. Es gibt jedoch verschiedene Risiken, welche die Aussichten möglicherweise trüben könnten. Dazu zählen bspw. die politische Situation in Italien, der zunehmende weltweite Protektionismus oder der EU-Austritt des Vereinigten Königreichs. Dadurch entstehen aber auch immer wieder attraktive Opportunitäten für Anleiheinvestoren. Neben einer genauen Selektion von Einzelinvestments ist allerdings auch eine aktive Steuerung der Marktrisiken, seien es Zinsrisiken, Kreditrisiken sowie Währungsrisiken unabdingbar, um erfolgreich zu sein. Entsprechend sehen wir uns mit unserer derzeit leicht defensiveren Ausrichtung sowie den verfügbaren Instrumenten als sehr gut aufgestellt, um aktiv auch Chancen in diesem Markt wahrzunehmen.

Exclusive Solutions Funds - Germany Strategy

Der Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Germany Strategy (Anteilklasse A bzw. B) konnte im Zeitraum vom 1.10.2017 bis zum 30.09.2018 (Anteilklasse A : 3,20 % pro Anteil bzw. Anteilklasse B: 2,43% pro Anteil) an Wert zulegen. Der Vergleichsindex HDAX verlor in der Periode 1,69%. Damit beträgt die Outperformance fast 5 Prozentpunkte gegenüber der Benchmark.

Die positive absolute und relative Wertentwicklung ist sowohl auf eine gute Branchenselektion, als auch auf einige stark gestiegene Einzelwerte zurückzuführen.

Insbesondere der deutsche Versorgersektor konnte in dem Zeitraum an Wert zulegen. Dieser war im Teilfonds deutlich höher als im Vergleichsindex repräsentiert. Die Firmen in dem Sektor profitieren von einer Neusortierung. So wird sich RWE in Zukunft auf die Energieerzeugung und E.ON auf das Geschäft mit Stromnetzen konzentrieren. Das ermöglicht beiden Unternehmen eine starke Fokussierung ihrer Geschäftsmodelle und damit die Schaffung von zusätzlichen Synergien.

Auch bei den Einzelwerten gab es einige Unternehmen mit überproportionalem Beitrag zur guten Wertentwicklung. So nutzten wir zum Beispiel den im Frühjahr erfolgten Börsengang von Siemens Healthineers für ein Investment. Die Firma wurde von Siemens abgespalten und ist auf den hochprofitablen Bereich der Medizintechnik spezialisiert. Die komplexen Technologieanforderungen ermöglichen der Firma die Erzielung von hohen Margen. Auch die Investitionen im Medizinsektor sind weniger zyklisch und strukturell steigend, sodass die Firma gute mittelfristige Wachstumsperspektiven hat. Seit Börsengang bis Ende September konnte der Kurs bereits um circa 25% zulegen.

Des Weiteren konnten zwei Unternehmen aus dem Segment Tourismus eine gute Performance hinlegen. Sowohl die Firma TUI als auch das Unternehmen HolidayCheck profitieren von der Ausgabebereitschaft der Deutschen für Urlaubsreisen. Während TUI insbesondere starkes Wachstum mit Kreuzfahrtprodukten erzielen konnte, profitiert HolidayCheck vom Trend, mehr Reisen online und weniger in stationären Reisebüros zu buchen. Beide Aktien konnten im Berichtsjahr mehr als 15% zulegen.

Negative Überraschungen hat es ebenfalls gegeben. Den größten negativen Einfluss auf die Performance hatte das Unternehmen Dürr. Die Aktie verlor in dem Jahr mehr als 30% an Wert. Die Zahlen im laufenden Jahr haben sich schwächer als erwartet entwickelt. Grund dafür sind insbesondere Probleme in der Produktion. Die Firma arbeitet mit Hochdruck daran, diese zu lösen. Wir erwarten, dass das Unternehmen im nächsten Jahr wieder Gewinnwachstum zeigen kann und die Herausforderungen temporärer Natur sind.

Der Exclusive Solutions Funds - Germany Strategy bleibt überwiegend in kleinen und mittelgroßen Unternehmen engagiert. Gute Opportunitäten finden sich in den zyklischen Sektoren, insbesondere in den Branchen Industrie, Technologie oder Finanzen.

Exclusive Solutions Funds - Global Strategy

Die Wertentwicklung des Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Global Strategy (Anteilklasse C bzw. D) betrug seit Auflage bis zum 30.09.2018 für die Anteilklasse C -0,69% pro Anteil bzw. für die Anteilklasse D -0,08% pro Anteil.

Im zweiten Quartal blieb das Makrobild gutartig. Die Industrieländer verzeichneten genügend Wachstum, aufgehellte Arbeitsmärkte und stärker steigende Unternehmensgewinne, während die Geschäfts- und Konsumentenbarometer mehrjährige Höchststände erreichten. In den USA realisierten die Aktienindizes historische Rekorde, in Asien übersprangen sie endlich die zuletzt vor der Finanzkrise von 2008 gesichteten Niveaus. Europa und die Schwellenländer sind zwar nach wie vor am weitesten von den Höchstständen von 2008 entfernt - doch dafür liefern sie dank entsprechenden Aufholpotentiale besser als viele andere Märkte. Dem amerikanischen Aktienmarkt fehlte es in der kürzeren Vergangenheit an Marktbreite und wurde von wenigen grosskapitalisierten Titeln getragen. Diese Titel befinden sich überwiegend im Technologie-Sektor und erklärt damit das bessere Abschneiden des Nasdaq gegenüber dem breiteren S&P 500. Durch die deutliche Reduktion des politischen Risikos in Europa haben dessen Aktienmärkte deutlich zulegen können, v.a. im Vergleich mit dem US-Aktienmarkt. Die Schwellenländer fanden nach einem kurzen Rücksetzer nach der US-Wahl zu ihrer überdurchschnittlichen Performance zurück. Der japanische Aktienmarkt hat noch keine grosse Bewegung vollzogen, da die Währungsimpulse durch eine Yen Abschwächung noch nicht eingetreten sind.

Unser geografischer Fokus blieb auf Europa, im Besonderen gewichten wir Deutschland stärker. Mit der Übergewichtung im Technologiesektor setzen wir auf überdurchschnittliches strukturelles Wachstum. Der Sektor Finanzen wird von den steigenden Zinsen profitieren.

Trotz negativen Nachrichten im dritten Quartal - von einer restriktiveren Kreditpolitik in China über die innenpolitische Lähmung in den USA bis hin zum Säbelrasseln rund um Nordkorea - die Weltkonjunktur hat im Laufe der jüngsten Monate allen Gegenwinden die Stirn bieten können. Dieses positive Umfeld versetzte die Aktienmärkte in eine komfortable Situation: Die Aktienkurse erklimmen neue Höchststände und die Marktvolatilität war die tiefste seit vielen Jahren. Geopolitische Spannungen konnten der Risikofreude nur temporär einen Dämpfer versetzen. Dieses Jahr befinden sich die Schwellenländer auf dem Radar der Investoren. Nach jahrelanger unterdurchschnittlicher Entwicklung zeichnet sich eine langfristige Bodenbildung ab. Der Technologiesektor ist der beste Sektor in diesem Jahr und verhilft dem Tech-Index Nasdaq zu einem Spitzenplatz im globalen Vergleich. Die US Börsen profitieren von einem schwachen USD. Aus Sicht eines EUR-Anlegers stellen sich Währungsverluste von über 10% (Zeitraum Januar - September 2018)

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF

ein, welche die Performance relativieren. Indessen ist in Bezug auf die USA der Optimismus über die Wachstumspolitik der Regierung (Steuerreform, Infrastrukturinvestitionen etc.) inzwischen so tief gesunken, dass jegliche Art von Fortschritt als positive Überraschung aufgenommen wird, wie es der jüngste überraschende Kuhhandel zur Anhebung der Schuldenobergrenze zwischen dem republikanischen Präsidenten und der demokratischen Minderheit im Kongress illustriert. Bereits wenige Tage später erklomm der S&P 500 ein neues historisches Hoch. Die Geopolitik ist in den vergangenen Monaten mit Nordkoreas jüngsten Raketen- und Atomtests in den Fokus der Anleger gerückt. Nachhaltig negative Effekte wären nur dann wahrscheinlich, falls es im Zuge einer Eskalation auch zu einer schärferen Konfrontation zwischen den USA und China kommen sollte - was jedoch sehr unwahrscheinlich erscheint.

Neben dem bestehenden Fokus auf Europa haben wir unsere Exposure in den Schwellenländern erhöht, mit einem nach nachhaltigen Kriterien investierenden Schwellenländerfonds.

Wir bedanken uns an dieser Stelle ausdrücklich für das in uns gesetzte Vertrauen und sind zuversichtlich, dass wir unsere Arbeit trotz des sehr herausfordernden Marktumfeldes auch in Zukunft mit der nötigen Umsicht so erfolgreich fortsetzen können.

Munsbach, im Oktober 2018

Das Fondsmanagement für den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

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

Exclusive Solutions Funds

Konsolidierter Jahresabschluss

des Exclusive Solutions Funds mit den Teilfonds

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR), Exclusive Solutions Funds - Bond Invest II (CHF),
Exclusive Solutions Funds - Bond Invest III (USD), Exclusive Solutions Funds - Germany Strategy und
Exclusive Solutions Funds - Global Strategy

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 30. September 2018

	EUR
Wertpapiervermögen	241.147.787,39
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 243.606.889,56)	
Bankguthaben ¹⁾	11.267.529,60
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	977.306,47
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	713.259,36
Zinsforderungen	2.077.416,97
Forderungen aus Absatz von Anteilen	1.459.545,18
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	491.890,28
Sonstige Aktiva ²⁾	9.923,33
	258.144.658,58
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-414.484,82
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-43.734,07
Zinsverbindlichkeiten	-2.613,77
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-2.261.794,14
Sonstige Passiva ³⁾	-227.409,85
	-2.950.036,65
Netto-Fondsvermögen	255.194.621,93

¹⁾ Siehe Erläuterungen zu diesem Bericht.

²⁾ Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

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

Für die Konsolidierung wurden die Vermögenswerte der Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest II (CHF) in CHF sowie Exclusive Solutions Funds - Bond Invest III (USD) in US-Dollar zum jeweiligen Devisenkurs per 30. September 2018 in Euro umgerechnet.

Exclusive Solutions Funds

Veränderung des Netto-Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018

	EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes ¹⁾	241.094.036,85
Ordentlicher Nettoertrag	4.308.425,86
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-179.003,80
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	62.659.798,35
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-42.572.178,77
Realisierte Gewinne	19.088.676,94
Realisierte Verluste	-20.204.731,27
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-4.403.969,49
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-3.535.653,53
Ausschüttung	-1.060.779,21
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	255.194.621,93

¹⁾ 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 (Teilfonds der in CHF notiert: Exclusive Solutions Funds - Bond Invest II (CHF); Teilfonds der in USD notiert: Exclusive Solutions Funds - Bond Invest III (USD)), mit den jeweiligen Wechselkursen, umgerechnet werden.

Das Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes des Vorjahres i.H.v. EUR 240.781.701,88 wurde mit folgenden Wechselkursen zum 30. September 2017 umgerechnet:

- Exclusive Solutions Funds - Bond Invest II (CHF): CHF 1 = EUR 0,8736
- Exclusive Solutions Funds - Bond Invest III (USD): USD 1 = EUR 0,8486

Das Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes i.H.v. EUR 241.094.036,85 wurden mit folgenden Wechselkursen zum 30. September 2018 umgerechnet:

- Exclusive Solutions Funds - Bond Invest II (CHF): CHF 1 = EUR 0,8779
- Exclusive Solutions Funds - Bond Invest III (USD): USD 1 = EUR 0,8565

Daraus ergibt sich ein Effekt aus Währungsumrechnungen i.H.v. EUR 312.344,97.

Exclusive Solutions Funds

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018

EUR

Erträge

Dividenden	681.911,92
Erträge aus Investmentanteilen	8.200,50
Zinsen auf Anleihen	5.523.096,01
Bankzinsen	19.653,22
Sonstige Erträge	19.064,31
Ertragsausgleich	321.408,30
Erträge insgesamt	6.573.334,26

Aufwendungen

Zinsaufwendungen	-8.978,79
Verwaltungsvergütung und Fondsmanagementgebühr	-1.673.706,47
Verwahrstellenvergütung	-125.176,10
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-49.602,30
Taxe d'abonnement	-123.557,42
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-64.510,14
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-3.234,57
Register- und Transferstellenvergütung	-3.847,65
Staatliche Gebühren	-9.225,51
Gründungskosten	-4.474,26
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-56.190,69
Aufwandsausgleich	-142.404,50
Aufwendungen insgesamt	-2.264.908,40
Ordentlicher Nettoertrag	4.308.425,86

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

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR)

Jahresbericht
1. Oktober 2017 - 30. September 2018

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

	Anteilklasse A	Anteilklasse B	Anteilklasse C ¹⁾
WP-Kenn-Nr.:	A1C2P0	A1C2P1	A2DT3Y
ISIN-Code:	LU0528720492	LU0528733396	LU1640904006
Ausgabeaufschlag:	bis zu 6,00 %	bis zu 6,00 %	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	bis zu 4,00 %	bis zu 4,00 %	keinen
Verwaltungsvergütung:	0,63 % p.a.	0,63 % p.a.	1,00 % p.a.
Mindestfolganlage:	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	ausschüttend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR	EUR

Geografische Länderaufteilung ²⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	20,87 %
Niederlande	18,74 %
Frankreich	13,65 %
Vereinigtes Königreich	11,21 %
Luxemburg	7,64 %
Deutschland	3,03 %
Hongkong	2,66 %
Island	2,66 %
Schweden	2,56 %
Australien	1,98 %
Spanien	1,84 %
Mexiko	1,50 %
Jersey	1,30 %
Irland	1,22 %
Brasilien	0,95 %
Japan	0,92 %
Singapur	0,92 %
Finnland	0,88 %
Cayman Inseln	0,56 %
Kanada	0,53 %
Slowakei	0,30 %
Wertpapiervermögen	95,92 %
Terminkontrakte	0,46 %
Bankguthaben ³⁾	3,53 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,09 %
	100,00 %

¹⁾ Die erste Anteilwertberechnung erfolgte am 22. Dezember 2017

²⁾ Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

³⁾ Siehe Erläuterungen zu diesem Bericht.

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR)

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	15,61 %
Hardware & Ausrüstung	8,40 %
Immobilien	8,07 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	7,05 %
Automobile & Komponenten	5,72 %
Banken	5,39 %
Energie	5,12 %
Investitionsgüter	5,12 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	4,97 %
Versorgungsbetriebe	4,82 %
Versicherungen	4,64 %
Diversifizierte Finanzdienste	4,15 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	3,36 %
Groß- und Einzelhandel	3,03 %
Software & Dienste	2,88 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,98 %
Medien	1,84 %
Transportwesen	1,80 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,08 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,89 %
Wertpapiervermögen	95,92 %
Terminkontrakte	0,46 %
Bankguthaben ²⁾	3,53 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,09 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zu diesem Bericht.

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse A

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2016	129,91	992.888	-2.271,47	130,84
30.09.2017	118,19	897.356	-12.176,73	131,71
30.09.2018	121,38	944.160	6.158,51	128,56

Anteilklasse B

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2016	42,38	373.003	-1.908,63	113,62
30.09.2017	47,79	426.432	6.020,52	112,07
30.09.2018	44,43	415.214	-1.475,12	106,99

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR)

Entwicklung seit Auflegung

Anteilklasse C					
Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	
21.12.2017 (Tag der Auflegung)	Auflegung	-	-	100,00	
30.09.2018	1,43	14.734	1.468,40	96,86	

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. September 2018

	EUR
Wertpapiervermögen	160.383.184,96
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 161.050.740,61)	
Bankguthaben ¹⁾	5.904.846,87
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	769.749,66
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	220.228,89
Zinsforderungen	1.567.212,69
Forderungen aus Absatz von Anteilen	248.210,74
	169.093.433,81
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-248.392,05
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-1.487.201,03
Sonstige Passiva ²⁾	-120.976,64
	-1.856.569,72
Netto-Teilfondsvermögen	167.236.864,09

¹⁾ Siehe Erläuterungen zu diesem Bericht.

²⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsgebühren und Taxe d'Abonement.

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse A	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	121.384.597,52 EUR
Umlaufende Anteile	944.159,975
Anteilwert	128,56 EUR
Anteilklasse B	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	44.425.159,54 EUR
Umlaufende Anteile	415.214,000
Anteilwert	106,99 EUR
Anteilklasse C	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.427.107,03 EUR
Umlaufende Anteile	14.734,000
Anteilwert	96,86 EUR

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR)

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018

	Total EUR	Anteilklasse A EUR	Anteilklasse B EUR	Anteilklasse C EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	165.983.934,39	118.194.717,59	47.789.216,80	0,00
Ordentlicher Nettoertrag	2.958.899,77	2.150.575,37	793.999,78	14.324,62
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-74.029,82	-49.030,89	-21.988,90	-3.010,03
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	36.157.082,04	22.849.550,47	11.836.960,47	1.470.571,10
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-30.005.294,02	-16.691.043,50	-13.312.081,10	-2.169,42
Realisierte Gewinne	12.897.048,40	9.338.568,60	3.492.541,65	65.938,15
Realisierte Verluste	-15.003.409,78	-10.953.115,23	-3.960.916,36	-89.378,19
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-3.735.171,72	-2.723.169,50	-979.962,81	-32.039,41
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-991.175,80	-732.455,39	-261.590,62	2.870,21
Ausschüttung	-951.019,37	0,00	-951.019,37	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	167.236.864,09	121.384.597,52	44.425.159,54	1.427.107,03

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse A Stück	Anteilklasse B Stück	Anteilklasse C Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	897.355,678	426.432,000	0,000
Ausgegebene Anteile	174.313,297	108.609,000	14.756,000
Zurückgenommene Anteile	-127.509,000	-119.827,000	-22,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	944.159,975	415.214,000	14.734,000

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR)

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018

	Total EUR	Anteilklasse A EUR	Anteilklasse B EUR	Anteilklasse C ¹⁾ EUR
Erträge				
Zinsen auf Anleihen	4.155.500,26	3.026.140,76	1.107.534,81	21.824,69
Bankzinsen	16.610,34	12.080,99	4.462,16	67,19
Sonstige Erträge	11.677,67	8.644,53	2.945,03	88,11
Ertragsausgleich	105.040,57	67.089,98	32.867,12	5.083,47
Erträge insgesamt	4.288.828,84	3.113.956,26	1.147.809,12	27.063,46
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-1.552,17	-1.225,85	-274,29	-52,03
Verwaltungsvergütung und Fondsmanagementgebühr	-1.051.758,57	-764.929,05	-277.600,57	-9.228,95
Verwahrstellenvergütung	-83.590,30	-60.932,55	-22.197,14	-460,61
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-33.122,19	-24.144,02	-8.795,67	-182,50
Taxe d'abonnement	-82.727,76	-60.300,13	-21.970,57	-457,06
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-20.101,22	-14.723,12	-5.241,77	-136,33
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-2.073,49	-1.502,24	-562,54	-8,71
Register- und Transferstellenvergütung	-1.630,00	-1.188,16	-433,40	-8,44
Staatliche Gebühren	-5.730,85	-4.245,64	-1.442,97	-42,24
Sonstige Aufwendungen ²⁾	-16.631,77	-12.131,04	-4.412,20	-88,53
Aufwandsausgleich	-31.010,75	-18.059,09	-10.878,22	-2.073,44
Aufwendungen insgesamt	-1.329.929,07	-963.380,89	-353.809,34	-12.738,84
Ordentlicher Nettoertrag	2.958.899,77	2.150.575,37	793.999,78	14.324,62
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ³⁾	144.899,90			
Total Expense Ratio in Prozent ³⁾		0,78	0,78	0,89 ¹⁾

¹⁾ Für den Zeitraum vom 21. Dezember 2017 bis zum 30. September 2018.

²⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lieferspesen.

³⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR)

Vermögensaufstellung zum 30. September 2018

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
XS1883354620	0,875% Abbott Ireland Financing DAC v.18(2023)	1.000.000	0	1.000.000	99,8000	998.000,00	0,60
XS1520907814	2,125% AbbVie Inc. v.16(2028)	0	0	2.000.000	100,5100	2.010.200,00	1,20
NL0000168714	6,000% Achmea BV EMTN FRN Perp.	0	1.000.000	2.000.000	102,8500	2.057.000,00	1,23
XS1622621222	2,125% Allergan Funding SCS Reg.S. v.17(2029)	0	0	1.500.000	97,5700	1.463.550,00	0,88
DE000A1YCQ29	4,750% Allianz SE Fix-to-Float Perp.	0	0	500.000	112,9800	564.900,00	0,34
XS1878191052	0,875% Amadeus IT Group S.A. EMTN v.18(2023)	1.000.000	0	1.000.000	99,7800	997.800,00	0,60
XS1686846061	1,625% Anglo American Capital Plc. EMTN v.17(2025)	2.000.000	0	2.000.000	96,4400	1.928.800,00	1,15
XS1730873731	0,950% ArcelorMittal S.A. EMTN v.17(2023)	1.250.000	0	1.250.000	98,3800	1.229.750,00	0,74
XS1875331636	1,125% Argentum Netherlands B.V. v.18(2025)	1.500.000	0	1.500.000	99,7100	1.495.650,00	0,89
XS1761721262	1,625% Arountown S.A. EMTN v.18(2028)	2.700.000	0	2.700.000	91,3700	2.466.990,00	1,48
XS1823502650	0,875% BASF SE v.18(2025)	2.000.000	0	2.000.000	99,8500	1.997.000,00	1,19
XS1840614900	0,625% Bayer Capital Corporation B.V. v.18(2022)	700.000	0	700.000	100,3200	702.240,00	0,42
XS1109741329	2,500% BSKYB Finance UK Plc. EMTN v.14(2026)	0	0	2.000.000	106,6900	2.133.800,00	1,28
FR0013327962	1,000% Capgemini SE v.18(2024)	1.000.000	0	1.000.000	98,8000	988.000,00	0,59
XS1713474671	1,250% Celanese US Holdings LLC v.17(2025)	1.800.000	0	1.800.000	97,8300	1.760.940,00	1,05
XS1457608286	1,500% Citigroup Inc. EMTN Reg.S. v.16(2028)	500.000	1.000.000	1.500.000	96,1300	1.441.950,00	0,86
XS1795252672	1,625% Citigroup Inc. EMTN v. 18(2028)	1.600.000	0	1.600.000	97,6700	1.562.720,00	0,93
XS1114434167	2,500% Citycon Treasury BV v.14(2024)	0	0	2.000.000	102,3700	2.047.400,00	1,22
XS1823623878	1,875% CNH Industrial Finance Europe S.A. EMTN v.18(2026)	1.900.000	0	1.900.000	99,0100	1.881.190,00	1,12
FR0013357845	0,875% Compagnie Générale de Etablissements Michelin v.18(2025)	1.500.000	0	1.500.000	98,7400	1.481.100,00	0,89
DE000A194DC1	0,250% Daimler International Finance BV EMTN v.18(2021)	2.300.000	0	2.300.000	99,7800	2.294.940,00	1,37
DE000A190NE4	1,000% Daimler International Finance BV EMTN v.18(2025)	2.500.000	0	2.500.000	97,6900	2.442.250,00	1,46
FR0013292828	1,750% Danone S.A. EMTN Reg.S. Fix-To-Float Perp.	1.000.000	0	1.000.000	97,8300	978.300,00	0,58
XS1828032513	0,625% Dte. Telekom International Finance B.V. v.18(2022)	500.000	0	500.000	100,2300	501.150,00	0,30
FR0013318102	2,875% Elis S.A. EMTN v.18(2026)	2.000.000	0	2.000.000	100,1000	2.002.000,00	1,20
XS1716945586	3,250% Eurofins Scientific S.E. Fix-to-Float v.17 perp.	500.000	0	500.000	94,8800	474.400,00	0,28
XS1651444140	2,125% Eurofins Scientific SE v.17(2022)	0	0	800.000	99,9900	799.920,00	0,48
XS1789623029	1,000% Euronext NV v.18(2025)	1.000.000	0	1.000.000	99,1400	991.400,00	0,59
FR0013369493	2,000% Eutelsat S.A. v.18(2025)	1.500.000	0	1.500.000	98,9400	1.484.100,00	0,89
XS1753808929	1,750% EXOR NV v.18(2028)	1.250.000	0	1.250.000	95,5700	1.194.625,00	0,71
XS1677912393	1,875% Fastighets AB Balder v.17(2026)	0	0	600.000	97,3000	583.800,00	0,35
XS1576819079	1,875% Fastighets AB v.17(2025)	0	0	1.500.000	98,7700	1.481.550,00	0,89
XS1554373677	2,125% Fresenius Finance Ireland Ltd. Reg.S. v.17(2027)	0	0	1.000.000	103,0100	1.030.100,00	0,62

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

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR)

Vermögensaufstellung zum 30. September 2018

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
EUR (Fortsetzung)							
XS1755428502	1,500% Gas Natural Fenosa Finance BV EMTN v.18(2028)	1.200.000	0	1.200.000	97,3200	1.167.840,00	0,70
XS1822828122	1,250% GlaxoSmithKline Capital Plc. EMTN v.18(2026)	2.400.000	0	2.400.000	100,5400	2.412.960,00	1,44
XS1050842423	3,750% Glencore Finance (Europe) Ltd. Reg.S. EMTN v.14(2026)	0	0	2.000.000	108,6700	2.173.400,00	1,30
XS1824462896	1,875% G4S International Finance Plc. EMTN v.18(2025)	1.500.000	0	1.500.000	99,4200	1.491.300,00	0,89
XS1863994981	0,500% HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A. EMTN v.18(2022)	1.500.000	0	1.500.000	99,1500	1.487.250,00	0,89
XS1587893451	3,375% Helvetia Schweizerische Versicherungsgesellschaft AG Reg.S. FRN v.17(2047)	0	0	1.500.000	101,6500	1.524.750,00	0,91
XS1672151492	1,750% Holcim Finance S.A. EMTN v.17(2029)	0	0	1.000.000	93,7800	937.800,00	0,56
FR0013298676	1,625% Holding d'Infrastructures de Transport S.A.S. EMTN Reg.S. v.17(2027)	2.200.000	0	2.200.000	92,0200	2.024.440,00	1,21
XS1702729275	1,250% innogy Finance BV EMTN Green Bond v.17(2027)	1.000.000	0	1.000.000	96,5000	965.000,00	0,58
XS1829217428	0,750% Innogy Finance BV EMTN v.18(2022)	1.200.000	0	1.200.000	100,6500	1.207.800,00	0,72
XS1755108344	1,125% Islandsbanki HF Fix-to-Float v.18(2024)	2.000.000	1.000.000	1.000.000	97,9600	979.600,00	0,59
XS1484148157	1,750% Islandsbanki HF GMTN v.16(2020)	0	0	1.000.000	102,2600	1.022.600,00	0,61
XS1725526765	1,000% Landsbankinn HF EMTN v.17(2023)	2.500.000	0	2.500.000	97,5600	2.439.000,00	1,46
XS1403264291	1,750% McDonald's Corporation Reg.S. v.16(2028)	0	0	1.000.000	100,8800	1.008.800,00	0,60
XS1567174286	1,500% McKesson Corporation v.17(2025)	0	0	2.000.000	98,7600	1.975.200,00	1,18
XS1813593313	1,625% Mondi Finance Plc. EMTN v.18(2026)	1.250.000	0	1.250.000	98,9500	1.236.875,00	0,74
XS1864037541	0,750% National Grid North America Inc. EMTN v.18(2023)	1.000.000	0	1.000.000	99,3600	993.600,00	0,59
FR0013323870	1,375% Orange S.A. EMTN v.18(2028)	1.700.000	0	1.700.000	98,3600	1.672.120,00	1,00
XS1405780617	1,875% PerkinElmer Inc. v.16(2026)	0	0	2.000.000	100,3900	2.007.800,00	1,20
XS1729879822	1,375% Prosegur Cash S.A. EMTN v.17(2026)	2.200.000	0	2.200.000	94,2100	2.072.620,00	1,24
XS1734066811	3,125% PVH Corporation Reg.S. v.17(2027)	1.500.000	0	1.500.000	99,2200	1.488.300,00	0,89
XS1775786574	1,625% Sampo OYJ EMTN v.18(2028)	1.500.000	0	1.500.000	98,0600	1.470.900,00	0,88
XS1078218218	3,000% Sandvik AB EMTN v.14(2026)	0	0	2.000.000	110,6900	2.213.800,00	1,32
FR0013324340	1,000% Sanofi S.A. Reg.S. v.18(2026)	1.700.000	0	1.700.000	100,7000	1.711.900,00	1,02
DE000A2G8VT5	1,000% SAP SE v.18(2026)	1.000.000	0	1.000.000	100,5600	1.005.600,00	0,60
FR0012199123	3,875% SCOR SE FRN Perp.	0	0	1.500.000	107,7400	1.616.100,00	0,97
XS1874127811	0,375% Siemens Financieringsmaatschappij NV EMTN v.18(2023)	1.000.000	0	1.000.000	99,4500	994.500,00	0,59
XS1811213864	4,500% SoftBank Group Corporation v.18(2025)	1.500.000	0	1.500.000	102,9650	1.544.475,00	0,92
XS0616936372	9,000% SRLEV NV Fix-to-Float v.11(2041)	0	558.000	442.000	118,2890	522.837,38	0,31
XS1795406658	3,875% Telefonica Europe B.V. Fix-to-Float Perp.	3.500.000	2.000.000	1.500.000	94,2800	1.414.200,00	0,85
XS1874122770	1,023% Total Capital International S.A. EMTN v.18(2027)	3.800.000	0	3.800.000	99,6100	3.785.180,00	2,26
XS1681520786	1,750% Transurban Finance Co. Pty. Ltd. EMTN v.17(2028)	0	0	1.000.000	98,6900	986.900,00	0,59
FR0013313186	1,289% Ubisoft Entertainment S.A. v.18(2023)	600.000	0	600.000	99,6700	598.020,00	0,36

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 2018

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
EUR (Fortsetzung)							
XS1769090991	1,125% Unilever NV EMTN v.18(2027)	1.500.000	0	1.500.000	99,5600	1.493.400,00	0,89
XS1873208950	0,500% Unilever NV v.18(2025)	2.600.000	0	2.600.000	98,0500	2.549.300,00	1,52
XS1708167652	1,875% Verizon Communications Inc. Reg.S. v.17(2029)	2.000.000	1.000.000	1.000.000	98,6700	986.700,00	0,59
FR0013367620	1,000% Vinci S.A. EMTN v.18(2025)	2.000.000	0	2.000.000	99,1500	1.983.000,00	1,19
XS1372839214	2,200% Vodafone Group Plc. EMTN Reg.S. v.16(2026)	0	1.000.000	1.000.000	104,3400	1.043.400,00	0,62
XS1721423462	1,125% Vodafone Group Plc. EMTN Reg.S. v.17(2025)	1.000.000	0	1.000.000	97,8700	978.700,00	0,59
DE000A19B8E2	1,750% Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.17(2027)	0	1.000.000	2.000.000	98,9000	1.978.000,00	1,18
FR0012516417	2,500% Wendel S.A. Reg.S. v.15(2027)	0	0	1.000.000	101,3200	1.013.200,00	0,61
XS1785458172	2,125% WPC Eurobond BV v.18(2027)	2.000.000	0	2.000.000	98,4400	1.968.800,00	1,18
XS1782806357	1,750% Západoslovenská Energetika AS v.18(2028)	500.000	0	500.000	100,4000	502.000,00	0,30
DE000A14J7G6	2,750% ZF North America Capital Inc. Reg.S. v.15(2023)	0	0	1.000.000	106,4400	1.064.400,00	0,64
						113.181.882,38	67,66
USD							
USG371E2AA61	5,500% Fresnillo Plc. Reg.S. v.13(2023)	0	0	3.000.000	102,9170	2.644.321,69	1,58
US37045VAN01	4,200% General Motors Co v.17(2027)	1.500.000	0	1.500.000	94,4530	1.213.424,97	0,73
USP7088CTF33	5,375% Natura Cosméticos S.A. Reg.S. v.18(2023)	3.900.000	2.000.000	1.900.000	97,2760	1.582.942,79	0,95
US682680AS26	4,000% Oneok Inc. v.17(2027)	0	0	1.400.000	96,8770	1.161.594,72	0,69
XS1572343744	4,750% SSE Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.17(2077)	0	0	1.500.000	97,3070	1.250.089,93	0,75
US928563AC98	3,900% VMware Inc. v.17(2027)	0	0	1.500.000	94,4500	1.213.386,43	0,73
						9.065.760,53	5,43
Börsengehandelte Wertpapiere						122.247.642,91	73,09
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS1778829090	2,350% AT&T Inc. Reg.S. v.17(2029)	2.400.000	0	2.400.000	100,0300	2.400.720,00	1,44
XS1713462585	0,750% Autoliv Inc. v.18(2023)	700.000	0	700.000	99,6000	697.200,00	0,42
XS1196503137	1,800% Booking Holdings Inc. v.15(2027)	0	0	3.000.000	100,8100	3.024.300,00	1,81
XS1725553066	1,625% CGNPC International Ltd. Reg.S. v.17(2024)	2.000.000	0	2.000.000	98,5000	1.970.000,00	1,18
XS1791704189	1,750% CNAC Finbridge Co. Ltd. v.18(2022)	2.500.000	0	2.500.000	99,1000	2.477.500,00	1,48
XS1758723883	2,875% Crown European Holdings S.A. Reg.S. v.18(2026)	1.500.000	0	1.500.000	98,0500	1.470.750,00	0,88
XS1266592457	4,500% Dufry Finance SCA Reg.S. v.15(2023)	0	0	1.000.000	103,5650	1.035.650,00	0,62
XS1255433754	2,625% Ecolab Inc. v.15(2025)	0	0	2.500.000	109,5700	2.739.250,00	1,64
XS1734328799	2,875% Equinix Inc. Reg.S. v.17(2026)	2.000.000	0	2.000.000	98,4500	1.969.000,00	1,18
XS1577947440	2,125% INEOS Finance Plc. Reg.S. v.17(2025)	1.000.000	0	1.000.000	97,6550	976.550,00	0,58
XS1196817586	2,250% Kinder Morgan Inc. v.15(2027)	2.000.000	0	2.000.000	102,4700	2.049.400,00	1,23

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 2018

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
EUR (Fortsetzung)							
XS1837288494	1,125% Knorr-Bremse AG EMTN v.18(2025)	1.500.000	0	1.500.000	100,6000	1.509.000,00	0,90
XS1492458044	3,125% Mylan NV Reg.S. v.16(2028)	0	0	1.500.000	101,6100	1.524.150,00	0,91
XS1568888777	4,875% Petroleos Mexicanos Reg.S. EMTN v.17(2028)	0	0	1.500.000	104,3500	1.565.250,00	0,94
XS1789176846	1,750% Prologis International Funding II S.A. v.18(2028)	1.000.000	0	1.000.000	98,0900	980.900,00	0,59
XS1117297603	4,000% UPCB Finance IV Ltd. Reg.S. v.15(2027)	0	100.000	900.000	103,1400	928.260,00	0,56
XS1319701451	3,750% Worldpay Finance Plc. Reg.S. v.15(2022)	0	0	1.000.000	107,9500	1.079.500,00	0,65
						28.397.380,00	17,01
USD							
XS1090889947	5,950% ABJA Investment Co. Ltd. v.14(2024)	1.800.000	0	1.800.000	100,2000	1.544.707,09	0,92
US025816BW85	3,700% American Express Co. v.18(2023)	400.000	0	400.000	99,5200	340.938,68	0,20
USP2253TJK62	7,750% Cemex SAB de CV Reg.S. v.16(2026)	0	0	1.000.000	109,5060	937.872,56	0,56
US256603AC54	7,250% Dole Food Co. Inc. 144A v.17(2025)	0	0	1.000.000	97,9480	838.883,18	0,50
US378272AQ19	3,875% Glencore Funding LLC 144A v.17(2027)	1.200.000	0	1.200.000	93,0460	956.279,55	0,57
GB0005902332	2,813% HSBC Bank Plc. FRN Perp.	4.800.000	2.400.000	2.400.000	76,3200	1.568.756,42	0,94
US443628AF98	7,250% Hudbay Minerals Inc. 144A v.16(2023)	0	0	1.000.000	102,9890	882.057,21	0,53
USQ55038AA33	5,950% Leighton Finance USA Pty. Ltd. Reg.S. v.12(2022)	0	0	2.600.000	104,2860	2.322.230,22	1,39
USN77608AJ19	4,750% Schaeffler Finance B.V. Reg.S. v.15(2023)	400.000	0	400.000	101,1250	346.437,14	0,21
						9.738.162,05	5,82
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						38.135.542,05	22,83
Anleihen						160.383.184,96	95,92
Wertpapiervermögen						160.383.184,96	95,92
Terminkontrakte							
Short-Positionen							
EUR							
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2018		0	300	-300		747.000,00	0,45
						747.000,00	0,45
USD							
CBT 10YR US T-Bond Note Future Dezember 2018		45	70	-25		22.749,66	0,01
						22.749,66	0,01
Short-Positionen						769.749,66	0,46
Terminkontrakte						769.749,66	0,46
Bankguthaben - Kontokorrent ²⁾						5.904.846,87	3,53
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						179.082,60	0,09
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						167.236.864,09	100,00

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zu diesem Bericht.

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR)

Devisentermingeschäfte

Zum 30. September 2018 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
USD/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	30.000.000,00	25.672.123,38	15,35
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	55.000.000,00	46.984.355,61	28,09

Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Short-Positionen			
EUR			
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2018	-300	-47.418.000,00	-28,35
		-47.418.000,00	-28,35
USD			
CBT 10YR US T-Bond Note Future Dezember 2018	-25	-2.542.608,77	-1,52
		-2.542.608,77	-1,52
Short-Positionen		-49.960.608,77	-29,87
Terminkontrakte		-49.960.608,77	-29,87

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

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR)

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 2018

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Anleihen			
Börsengehandelte Wertpapiere			
EUR			
XS1629866275	2,350 % AT&T Inc. Reg.S. v.17(2029)	0	2.400.000
XS1721410725	4,750 % Austria Technologie & Systemtechnik AG FRN Perp.	1.300.000	1.300.000
XS1752894292	5,375 % Banca Monte dei Paschi di Siena SpA EMTN Fix-to-Float v.18(2028)	1.000.000	1.000.000
FR0013264439	2,125 % Coentreprise de Transport d' Electricite S.A. v.17(2032)	0	600.000
XS1750986744	1,125 % Enel Finance International NV EMTN v.18(2026)	2.000.000	2.000.000
XS1554373834	3,000 % Fresenius Finance Ireland Plc. Reg.S. v.17(2032)	0	1.000.000
DE000A0EUBN9	0,000 % Fürstenberg Capital II GmbH Perp.	0	500.000
XS1612543121	1,500 % General Electric Co. Reg.S. v.17(2029)	0	2.000.000
XS1420338102	2,250 % Holcim Finance S.A. (Luxembourg) EMTN Reg.S v.16(2028)	0	2.000.000
FR0013287273	1,500 % Iliad S.A. v.17(2024)	1.500.000	1.500.000
FR0013281946	1,625 % Ingenico Group S.A. v.17(2024)	0	600.000
IT0005323032	2,000 % Italien v.18(2028)	5.500.000	5.500.000
FR0013248721	1,500 % Kering S.A. EMTN Reg.S. v.17(2027)	0	1.500.000
XS1576777566	1,375 % Landsbankinn HF EMTN v.17(2022)	0	2.000.000
XS1771723167	1,625 % McKesson Corporation v.18(2026)	1.000.000	1.000.000
PTOTEROE0014	3,875 % Portugal Reg.S. v.14(2030)	0	1.000.000
PTOTETOE0012	2,875 % Portugal 144A v.16(2017)	1.000.000	2.000.000
XS1072516690	3,000 % Prologis L.P. v.14(2026)	0	2.000.000
XS1684385591	4,000 % SoftBank Group Corporation v.17(2029)	0	1.500.000
XS1715328768	1,200 % Swedish Match AB v.17(2025)	1.000.000	1.000.000
XS1057783174	2,750 % Sydney Airport Finance Co. Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.14(2024)	0	2.000.000
XS1681521081	1,715 % Telefonica Emisiones S.A.U. EMTN v.17(2028)	0	400.000
XS1550951138	2,318 % Telefonica Emisiones S.A.U. Reg.S. EMTN v.17(2028)	0	1.500.000
XS1756296965	1,447 % Telefónica Emisiones S.A.U. EMTN v.18(2027)	1.300.000	1.300.000
XS1439749364	1,625 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV Reg.S. v.16(2028)	0	1.500.000
XS1405775534	1,375 % Thermo Fisher Scientific Inc. v.16(2028)	0	2.000.000
XS1721422068	1,875 % Vodafone Group Plc. EMTN Reg.S. v.17(2029)	500.000	500.000
AT0000A1Y3P7	1,375 % voestalpine AG EMTN v.17(2024)	0	700.000
DE000A19UR79	1,500 % Vonovia Finance BV v.18(2028)	500.000	500.000
XS1633784183	3,250 % XLIT Ltd. Fix-to-float v.17(2047)	0	1.200.000
USD			
XS1753595328	5,450 % ABJA Investment Co. Pte Ltd. v.18(2028)	800.000	800.000
US056752AJ76	3,625 % Baidu Inc.v.17(2027)	0	1.000.000
US11133TAC71	3,400 % Broadridge Financial Solutions Inc. v.16(2026)	0	1.000.000
US172967KG57	3,700 % Citigroup Inc. v.16(2026)	0	1.000.000
XS0431744282	11,000 % Cooperatieve Rabobank UA Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	1.500.000
XS0880289292	4,625 % General Electric Co. EMTN v.13(2043)	0	2.000.000
US460146CP67	3,000 % International Paper Co. v.16(2027)	0	1.000.000
IL0028102734	4,500 % Israel Chemicals Ltd. Reg.S. v.14(2024)	0	1.100.000
US49456BAF85	4,300 % Kinder Morgan Inc. (Del.) v.14(2025)	0	1.500.000
US527298BM48	5,250 % Level 3 Financing Inc. v.17(2026)	0	1.100.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR)

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 2018

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
USD (Fortsetzung)			
US68389XBN49	3,250 % Oracle Corporation v.17(2027)	800.000	800.000
XS1751117604	5,000 % Puma International Financing S.A. Reg.S. v.18(2026)	800.000	800.000
XS1642682410	6,000 % Softbank Group Corporation Fix-to-Float Perp.	0	800.000
US189754AC88	4,125 % Tapestry Inc. v.17(2027)	0	1.000.000
US88032XAD66	3,800 % Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.15(2025)	0	1.000.000
US887317BB04	3,800 % Time Warner Inc. v.16(2027)	0	1.000.000
US92343VDY74	4,125 % Verizon Communications Inc v.17(2027)	0	2.000.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
EUR			
XS1061642317	7,250 % Altice NV Reg.S. v.14(2022)	0	1.500.000
XS1627602201	1,875 % American International Group Inc. v.17(2027)	0	2.000.000
XS1679781424	2,875 % Equinix Inc. v.17(2025)	1.500.000	1.500.000
XS1117296209	4,000 % INEOS Finance Plc. Reg.S. v.15(2023)	0	1.000.000
XS1617845679	1,500 % International Business Machines Corporation Reg.S. v.17(2029)	0	2.000.000
DE000A19HCX8	2,000 % JAB Holdings BV Reg.S. v.17(2028)	0	2.000.000
XS1551347393	2,200 % Jaguar Land Rover Automotive Plc. Reg.S v.17(2024)	0	1.000.000
XS1405784015	2,250 % Kraft Heinz Foods Co. Reg.S. v.16(2028)	0	3.000.000
XS1514149159	1,250 % Whirlpool Finance Luxembourg S.A.R.L. v.16(2026)	0	1.000.000
USD			
US00287YAR09	4,500 % AbbVie Inc. v.15(2035)	0	1.000.000
US00507VAK52	3,400 % Activision Blizzard Inc. v.17(2026)	0	1.000.000
US00912XAY04	3,625 % Air Lease Corporation v.17(2027)	300.000	300.000
US01609WAR34	4,500 % Alibaba Group Holding Ltd. v.14(2034)	0	2.000.000
US00163UAB26	7,875 % AMAG Pharmaceuticals Inc 144A v.15(2023)	0	1.000.000
US02753GAA76	8,500 % American Midstream Partners LP / American Midstream Finance Corporation 144A v.16(2021)	2.400.000	2.400.000
US741503BC97	3,550 % Booking Holdings Inc. v.17(2028)	0	400.000
US11134LAR06	3,500 % Broadcom Corporation/Broadcom Cayman Finance Ltd. v.17(2028)	1.800.000	1.800.000
US11134LAQ23	3,500 % Broadcom Corporation/Broadcom Cayman Finance Ltd. 144A v.17(2028)	1.800.000	1.800.000
US124857AV54	3,700 % CBS Corporation 144A v.17(2028)	2.200.000	2.200.000
USU2526DAD13	6,020 % Diamond 1 Finance Corporation/ Diamond 2 Finance Corporation Reg.S. v16(2026)	0	1.500.000
USF2893TAS53	3,625 % Electricité de France (E.D.F.) Reg.S v.15(2025)	0	1.000.000
USN30707AG37	3,500 % Enel Finance International NV Reg.S. v.17(2028)	1.500.000	1.500.000
US29444UAQ94	5,875 % Equinix Inc. v.15(2026)	0	1.000.000
US335934AF20	7,000 % First Quantum Minerals Ltd. 144A v.14(2021)	1.000.000	1.000.000
US444859BD30	3,850 % Humana Inc. v.14(2024)	0	1.000.000
US465349AA60	7,125 % Informatica LLC 144A v.15(2023)	0	1.100.000
US48203RAJ32	4,350 % Juniper Networks Inc. v.15(2025)	0	1.000.000
US59408TAA88	4,000 % Michael Kors Inc. 144A v.17(2024)	850.000	850.000
US61945CAG87	4,050 % Mosaic Co. v.17(2027)	300.000	300.000
US631103AF50	4,250 % Nasdaq Inc. v.14(2024)	0	1.000.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR)

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 2018

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
USD (Fortsetzung)			
USU74079AH47	4,875 % Netflix Inc. Reg.S. v.17(2028)	1.800.000	1.800.000
US644535AF36	6,250 % New Gold Inc. 144A v.12(2022)	0	1.600.000
US67066GAE44	3,200 % NVIDIA Corporation v.16(2026)	0	3.000.000
USN6945AAK36	5,999 % Petrobras Global Finance BV Reg.S. v.17(2028)	0	3.000.000
US747525AJ27	4,650 % QUALCOMM v.15(2035)	0	1.000.000
US74834LAY65	4,700 % Quest Diagnostics Inc. v.15(2045)	0	1.000.000
US74949LAB80	0,000 % RELX Capital Inc. v.18(2023)	200.000	200.000
US87264AAV70	4,750 % T-Mobile USA Inc. v.18(2028)	1.500.000	1.500.000
US90320MAA36	5,375 % UPCB Finance IV Ltd. 144A v.15(2025)	0	1.000.000
XS1717202490	6,250 % VIVAT NV FRN Perp.	800.000	800.000
US94974BGP94	3,550 % Wells Fargo & Co. v.15(2025)	0	1.000.000
US92936MAF41	3,750 % WPP Finance v.14(2024)	0	1.000.000
Nicht notierte Wertpapiere			
USD			
XS1596778008	4,625 % UniCredit S.p.A. Reg.S. v.17(2027)	0	1.500.000
Terminkontrakte			
EUR			
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2017		380	0
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2018		1.430	1.430
EUX 10YR Euro-Bund Future März 2018		710	710
EUX 10YR Euro-Bund Future September 2018		510	510
EUX 30YR Bundesanleihe 4% Future Dezember 2017		20	0
EUX 30YR Bundesanleihe 4% Future Juni 2018		25	25
EUX 30YR Bundesanleihe 4% Future März 2018		20	20
EUX 30YR Bundesanleihe 4% Future September 2018		25	25
USD			
CBT 10YR US T-Bond Note Future Dezember 2017		255	0
CBT 10YR US T-Bond Note Future Juni 2018		160	160
CBT 10YR US T-Bond Note Future März 2018		320	320
CBT 10YR US T-Bond Note Future September 2018		27	27
CBT 20YR US T-Bond 6% Future Dezember 2017		30	0
CBT 20YR US T-Bond 6% Future Juni 2018		20	20
CBT 20YR US T-Bond 6% Future März 2018		30	30
CBT 20YR US T-Bond 6% Future September 2018		10	10
UltraTreasury 6% Future Dezember 2017		10	0

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR)

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 2018

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Credit Default Swaps			
EUR			
	Goldman Sachs Intl., London/iTraxx Europe Crossover S28 5Yr Index CDS v.17(2022)	1.500.000	1.500.000
	Goldman Sachs Intl., London/iTraxx Europe Crossover S28 5Yr Index CDS v.17(2022)	0	1.500.000
	Goldman Sachs Intl., London/iTraxx Europe Crossover S28 5Yr Index CDS v.18(2022)	7.500.000	7.500.000
	Goldman Sachs/iTraxx Europe S28 5Yr Index CDS v.17(2022)	10.000.000	10.000.000
	Goldmann Sachs Intl. /iTraxx Europe S29 5Yr Index CDS v.18(2023)	5.000.000	5.000.000
	Goldmann Sachs Intl. /Markit iTraxx Eur Xover06/23 Index CDS v.18(2023)	5.000.000	5.000.000
	J.P. Morgan Securities Plc. (London)/iTraxx Europe Crossover S28 5Yr Index CDS v.17(2022)	1.500.000	1.500.000
	J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Crossover S28 5Yr Index CDS v.18(2022)	7.500.000	7.500.000
	J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Crossover S28 5Yr Index CDS v.18(2022)	7.500.000	7.500.000
USD			
	Goldman Sachs International., London/CDX North America Investment Grade S29 5Yr Index CDS v.17(2022)	4.500.000	4.500.000
	Goldman Sachs Intl., London/CDX North America High Yield S29 5Yr Index CDS v.17(2022)	1.500.000	1.500.000
	Goldman Sachs Intl., London/CDX North America High Yield S29 5Yr Index CDS v.17(2022)	1.500.000	1.500.000

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2018 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,6170
Britisches Pfund	GBP	1	0,8900
Norwegische Krone	NOK	1	9,5002
Schwedische Krone	SEK	1	10,3071
US-Dollar	USD	1	1,1676

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest II (CHF)

Jahresbericht
1. Oktober 2017 - 30. September 2018

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

	Anteilklasse A	Anteilklasse B	Anteilklasse D ¹⁾
WP-Kenn-Nr.:	A1JV3U	A1JV3V	A2DT31
ISIN-Code:	LU0765621304	LU0765621643	LU1640904428
Ausgabeaufschlag:	bis zu 6,00 %	bis zu 6,00 %	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	bis zu 4,00 %	bis zu 4,00 %	keinen
Verwaltungsvergütung:	0,63 % p.a.	0,63 % p.a.	1,00 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	ausschüttend	ausschüttend
Währung:	CHF	CHF	CHF

Geografische Länderaufteilung ²⁾

Niederlande	17,50 %
Vereinigte Staaten von Amerika	16,92 %
Schweiz	12,35 %
Frankreich	11,94 %
Luxemburg	7,29 %
Vereinigtes Königreich	6,93 %
Mexiko	2,81 %
Deutschland	2,74 %
Australien	2,39 %
Spanien	2,37 %
Jersey	2,22 %
Vereinigte Arabische Emirate	1,97 %
Island	1,74 %
Japan	1,15 %
Hongkong	1,11 %
Schweden	1,09 %
Dänemark	1,01 %
Südkorea	0,99 %
Singapur	0,96 %
Brasilien	0,74 %
Südafrika	0,59 %
Wertpapiervermögen	96,81 %
Terminkontrakte	0,39 %
Bankguthaben ³⁾	1,02 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,78 %
	100,00 %

¹⁾ Die erste Anteilwertberechnung erfolgte am 1. Dezember 2017.

²⁾ Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

³⁾ Siehe Erläuterungen zu diesem Bericht.

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest II (CHF)

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Banken	18,76 %
Versicherungen	10,35 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	10,23 %
Hardware & Ausrüstung	9,66 %
Immobilien	5,96 %
Versorgungsbetriebe	5,88 %
Energie	5,84 %
Automobile & Komponenten	5,33 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	5,07 %
Investitionsgüter	3,65 %
Diversifizierte Finanzdienste	3,44 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	3,21 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	3,05 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	2,27 %
Groß- und Einzelhandel	1,35 %
Transportwesen	1,03 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,01 %
Software & Dienste	0,72 %
Wertpapiervermögen	96,81 %
Terminkontrakte	0,39 %
Bankguthaben ²⁾	1,02 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,78 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zu diesem Bericht.

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse A

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. CHF	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. CHF	Anteilwert CHF
30.09.2016	59,39	509.938	7.842,76	116,47
30.09.2017	52,62	452.762	-6.587,70	116,23
30.09.2018	47,77	422.495	-3.439,18	113,06

Anteilklasse B

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. CHF	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. CHF	Anteilwert CHF
30.09.2016	3,52	31.939	-954,58	110,27
30.09.2017	2,25	20.739	-1.206,48	108,26
30.09.2018	2,08	20.144	-55,71	103,42

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest II (CHF)

Entwicklung seit Auflegung

Anteilklasse D					
Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. CHF	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. CHF		Anteilwert CHF
30.11.2017 (Tag der Auflegung)	Auflegung	-	-		100,00
30.09.2018	1,13	11.630	1.163,16		97,02

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. September 2018

	CHF
Wertpapiervermögen	49.345.204,93
(Wertpapiereinstandskosten: CHF 49.935.532,12)	
Bankguthaben ¹⁾	521.269,37
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	200.524,30
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	561.602,08
Zinsforderungen	473.320,95
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	560.303,32
	51.662.224,95
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-74.532,30
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-564.690,23
Sonstige Passiva ²⁾	-45.508,14
	-684.730,67
Netto-Teilfondsvermögen	50.977.494,28

¹⁾ Siehe Erläuterungen zu diesem Bericht.

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

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse A	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	47.765.775,09 CHF
Umlaufende Anteile	422.495,191
Anteilwert	113,06 CHF
Anteilklasse B	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	2.083.379,97 CHF
Umlaufende Anteile	20.144,000
Anteilwert	103,42 CHF
Anteilklasse D	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.128.339,22 CHF
Umlaufende Anteile	11.630,000
Anteilwert	97,02 CHF

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest II (CHF)

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018

	Total CHF	Anteilklasse A CHF	Anteilklasse B CHF	Anteilklasse D CHF
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	54.868.056,67	52.622.870,43	2.245.186,24	0,00
Ordentlicher Nettoertrag	659.423,11	624.177,69	27.430,26	7.815,16
Ertrags- und Aufwandsausgleich	42.038,33	39.649,33	2.095,12	293,88
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	5.913.910,45	4.324.247,75	266.161,50	1.323.501,20
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-8.245.634,81	-7.763.428,91	-321.868,20	-160.337,70
Realisierte Gewinne	3.553.712,02	3.340.055,22	149.878,41	63.778,39
Realisierte Verluste	-5.034.927,63	-4.720.526,83	-212.885,00	-101.515,80
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-444.887,97	-411.592,53	-19.145,29	-14.150,15
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-291.503,34	-289.677,06	-10.780,52	8.954,24
Ausschüttung	-42.692,55	0,00	-42.692,55	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	50.977.494,28	47.765.775,09	2.083.379,97	1.128.339,22

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse A Stück	Anteilklasse B Stück	Anteilklasse D Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	452.762,186	20.739,000	0,000
Ausgegebene Anteile	37.550,000	2.475,000	13.240,000
Zurückgenommene Anteile	-67.816,995	-3.070,000	-1.610,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	422.495,191	20.144,000	11.630,000

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest II (CHF)

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018

	Total CHF	Anteilklasse A CHF	Anteilklasse B CHF	Anteilklasse D ¹⁾ CHF
Erträge				
Zinsen auf Anleihen	1.156.750,18	1.088.291,30	48.437,25	20.021,63
Bankzinsen	607,34	643,60	19,71	-55,97
Sonstige Erträge	4.391,57	4.115,18	182,83	93,56
Ertragsausgleich	-67.562,47	-63.455,89	-3.458,66	-647,92
Erträge insgesamt	1.094.186,62	1.029.594,19	45.181,13	19.411,30
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-5.465,10	-5.109,24	-223,73	-132,13
Verwaltungsvergütung und Fondsmanagementgebühr	-351.360,18	-326.930,94	-14.556,46	-9.872,78
Verwahrstellenvergütung	-27.405,53	-25.767,10	-1.148,78	-489,65
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-10.858,54	-10.209,39	-455,13	-194,02
Taxe d'abonnement	-26.927,69	-25.317,61	-1.128,81	-481,27
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-15.770,47	-14.802,88	-658,30	-309,29
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-704,31	-659,05	-29,68	-15,58
Register- und Transferstellenvergütung	-764,93	-718,19	-32,16	-14,58
Staatliche Gebühren	-2.250,66	-2.109,00	-92,98	-48,68
Sonstige Aufwendungen ²⁾	-18.780,24	-17.599,66	-788,38	-392,20
Aufwandsausgleich	25.524,14	23.806,56	1.363,54	354,04
Aufwendungen insgesamt	-434.763,51	-405.416,50	-17.750,87	-11.596,14
Ordentlicher Nettoertrag	659.423,11	624.177,69	27.430,26	7.815,16
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ³⁾	60.381,55			
Total Expense Ratio in Prozent ³⁾		0,83	0,83	1,00 ¹⁾

¹⁾ Für den Zeitraum vom 30. November 2017 bis zum 30. September 2018.

²⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Zahlstellengebühr.

³⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest II (CHF)

Vermögensaufstellung zum 30. September 2018

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert CHF	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
CHF							
CH0382451646	0,500% Achmea Bank NV EMTN v.17(2025)	0	0	800.000	98,7000	789.600,00	1,55
CH0310140543	4,750% African Bank Ltd. EMTN v.16(2019)	0	0	300.000	99,5000	298.500,00	0,59
CH0398677689	0,732% Aroundtown SA EMTN v.18(2025)	800.000	0	800.000	97,2500	778.000,00	1,53
CH0260769424	1,375% AT & T Inc. v.14(2024)	0	0	600.000	104,0500	624.300,00	1,22
CH0365501474	0,500% Citigroup Inc. EMTN v.17(2024)	0	0	800.000	98,4500	787.600,00	1,54
CH0253592759	2,125% Clariant AG v.14(2024)	0	0	800.000	104,5500	836.400,00	1,64
CH0379268763	0,300% Credit Agricole S.A. London EMTN v.17(2024)	0	0	800.000	99,1000	792.800,00	1,56
CH0278341224	1,000% Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd. EMTN v.15(2023)	0	0	500.000	102,2500	511.250,00	1,00
CH0253592734	1,375% CRH Finance Switzerland AG EMTN v.14(2022)	0	0	150.000	103,3500	155.025,00	0,30
CH0230277821	3,125% Danske Bank A/S v.13(2025)	0	0	500.000	103,4500	517.250,00	1,01
CH0305558030	1,125% DH Switzerland Finance S.A. v.15(2028)	0	500.000	500.000	102,9500	514.750,00	1,01
CH0220734930	3,238% DZ BANK AG SF-Nachr.-MTN-IHS A299 v.13(2023)	0	0	100.000	110,4000	110.400,00	0,22
CH0341725866	0,650% Electricité de France S.A. (E.D.F.) EMTN v.16(2028)	0	0	800.000	95,0500	760.400,00	1,49
CH0401673980	0,625% Emirates NBD PJSC EMTN v.18(2023)	1.000.000	0	1.000.000	100,2000	1.002.000,00	1,97
CH0319416001	2,250% Glencore Finance (Europe) Ltd. EMTN v.16(2021)	0	0	600.000	104,6000	627.600,00	1,23
CH0379268672	0,500% Goldman Sachs Group Inc. EMTN v.17(2024)	0	0	600.000	98,3500	590.100,00	1,16
CH0401956872	0,956% Grand City Properties S.A. EMTN v.18(2026)	600.000	0	600.000	97,2500	583.500,00	1,14
CH0311427584	0,500% Heathrow Funding Ltd. EMTN v.16(2024)	0	0	500.000	101,0000	505.000,00	0,99
CH0255893080	3,500% Helvetia Schweizerische Versicherungsgesellschaft AG Fixed-to-Float v.14 Perp.	0	0	1.200.000	103,8000	1.245.600,00	2,44
CH0341725874	2,125% Hero AG Perp. FRN	0	0	500.000	100,5000	502.500,00	0,99
CH0418609621	0,695% Hyundai Capital Services Ins. EMTN v.18(2023)	500.000	0	500.000	100,8500	504.250,00	0,99
CH0306179125	1,000% LafargeHolcim Ltd. v.15(2025)	0	700.000	500.000	99,8500	499.250,00	0,98
CH0195529380	2,375% LeasePlan Corporation NV EMTN v.12(2020)	0	0	200.000	104,1000	208.200,00	0,41
CH0310175515	0,750% Macquarie Bank Ltd. (London Branch) EMTN v.16(2024)	0	0	600.000	101,2000	607.200,00	1,19
CH0359915433	1,005% mFinance France S.A. EMTN v.17(2023)	0	0	1.000.000	101,0000	1.010.000,00	1,98
CH0360172693	0,617% Mondelez International Inc. v.17(2024)	0	0	1.200.000	99,6000	1.195.200,00	2,34
CH0306626224	2,000% Nant De Drance S.A. v.16(2026)	0	0	400.000	103,0000	412.000,00	0,81
CH0419042491	0,250% Nestle S.A. v.18(2024)	500.000	0	500.000	100,4500	502.250,00	0,99
CH0416654272	1,750% Petroleos Mexicanos (PEMEX) v.18(2023)	1.000.000	0	1.000.000	100,2000	1.002.000,00	1,97
CH0223321990	5,000% SCOR SE FRN Perp.	0	0	600.000	100,7000	604.200,00	1,19
CH0406990835	0,600% Sika AG v.18(2026)	500.000	0	500.000	99,6000	498.000,00	0,98
CH0130249581	5,338% SRLEV NV Fix-to-Float Perp.	1.450.000	0	1.450.000	101,1500	1.466.675,00	2,88

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 II (CHF)

Vermögensaufstellung zum 30. September 2018

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert CHF	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
CHF (Fortsetzung)							
CH0406990801	2,625% Swiss Life AG FRN v.18(2048)	600.000	0	600.000	100,6000	603.600,00	1,18
CH0200252788	3,450% Telefonica S.A.U. EMTN v.12(2022)	0	0	600.000	112,3000	673.800,00	1,32
CH0416445333	2,250% Trafigura Funding S.A. EMTN v.18(2023)	600.000	0	600.000	99,5500	597.300,00	1,17
CH0367206676	1,000% Verizon Communications Inc EMTN v.17(2027)	0	0	1.000.000	97,8000	978.000,00	1,92
CH0428194275	0,750% Vifor Pharma AG v.18(2022)	500.000	0	500.000	100,6500	503.250,00	0,99
CH0357520466	0,625% Vodafone Group Plc. EMTN v.17(2027)	0	0	1.000.000	96,1000	961.000,00	1,89
CH0247611269	1,500% Zurich Insurance Co. Ltd. v.14(2026)	0	0	500.000	106,8500	534.250,00	1,05
						25.893.000,00	50,81
EUR							
NL0000168714	6,000% Achmea BV EMTN FRN Perp.	0	0	700.000	102,8500	820.095,05	1,61
XS1686846061	1,625% Anglo American Capital Plc. EMTN v.17(2025)	500.000	0	500.000	96,4400	549.274,02	1,08
XS1823623878	1,875% CNH Industrial Finance Europe S.A. EMTN v.18(2026)	600.000	0	600.000	99,0100	676.693,75	1,33
DE000A194DC1	0,250% Daimler International Finance BV EMTN v.18(2021)	700.000	0	700.000	99,7800	795.615,79	1,56
DE000A190NE4	1,000% Daimler International Finance BV EMTN v.18(2025)	500.000	0	500.000	97,6900	556.393,40	1,09
FR0013318102	2,875% Elis S.A. EMTN v.18(2026)	400.000	0	400.000	100,1000	456.095,64	0,89
FR0013369493	2,000% Eutelsat S.A. v.18(2025)	500.000	0	500.000	98,9400	563.512,77	1,11
XS1753808929	1,750% EXOR NV v.18(2028)	500.000	0	500.000	95,5700	544.318,94	1,07
XS1677912393	1,875% Fastighets AB Balder v.17(2026)	0	0	500.000	97,3000	554.172,15	1,09
XS1824462896	1,875% G4S International Finance Plc. EMTN v.18(2025)	500.000	0	500.000	99,4200	566.246,61	1,11
XS1863994981	0,500% HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A. EMTN v.18(2022)	700.000	200.000	500.000	99,1500	564.708,83	1,11
FR0013298676	1,625% Holding d'Infrastructures de Transport S.A.S. EMTN Reg.S. v.17(2027)	500.000	0	500.000	92,0200	524.099,91	1,03
XS1829217428	0,750% Innogy Finance BV EMTN v.18(2022)	600.000	0	600.000	100,6500	687.902,49	1,35
XS1755108344	1,125% Islandsbanki HF Fix-to-Float v.18(2024)	500.000	0	500.000	97,9600	557.931,18	1,09
XS1725526765	1,000% Landsbankinn HF EMTN v.17(2023)	300.000	0	300.000	97,5600	333.391,79	0,65
XS1771723167	1,625% McKesson Corporation v.18(2026)	500.000	0	500.000	97,7000	556.450,35	1,09
XS1864037541	0,750% National Grid North America Inc. EMTN v.18(2023)	500.000	0	500.000	99,3600	565.904,88	1,11
XS1729879822	1,375% Prosegur Cash S.A. EMTN v.17(2026)	500.000	0	500.000	94,2100	536.573,06	1,05
FR0013324340	1,000% Sanofi S.A. Reg.S. v.18(2026)	500.000	0	500.000	100,7000	573.536,85	1,13
XS1874127811	0,375% Siemens Financieringsmaatschappij NV EMTN v.18(2023)	600.000	0	600.000	99,4500	679.700,97	1,33
XS1811213864	4,500% SoftBank Group Corporation v.18(2025)	500.000	0	500.000	102,9650	586.437,16	1,15
XS1795406658	3,875% Telefonica Europe B.V. Fix-to-Float Perp.	500.000	0	500.000	94,2800	536.971,74	1,05
XS1874122770	1,023% Total Capital International S.A. EMTN v.18(2027)	700.000	0	700.000	99,6100	794.260,26	1,56
XS1873208950	0,500% Unilever NV v.18(2025)	700.000	0	700.000	98,0500	781.821,29	1,53
XS1785458172	2,125% WPC Eurobond BV v.18(2027)	500.000	0	500.000	98,4400	560.665,02	1,10
						14.922.773,90	29,27

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

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest II (CHF)

Vermögensaufstellung zum 30. September 2018

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert CHF	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
USD							
US37045VAN01	4,200% General Motors Co v.17(2027)	0	0	400.000	94,4530	368.589,97	0,72
USP7088CTF33	5,375% Natura Cosmetics S.A. Reg.S. v.18(2023)	1.200.000	800.000	400.000	97,2760	379.606,34	0,74
XS1572343744	4,750% SSE Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.17(2077)	0	0	600.000	97,3070	569.590,97	1,12
US928563AC98	3,900% VMware Inc. v.17(2027)	0	0	400.000	94,4500	368.578,26	0,72
						1.686.365,54	3,30
Börsengehandelte Wertpapiere						42.502.139,44	83,38
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
CHF							
CH0358181219	0,750% Dte. Bank AG EMTN v.17(2022)	0	0	800.000	99,4000	795.200,00	1,56
CH0283726088	0,575% DVB Bank SE EMTN v.15(2022)	500.000	0	500.000	97,4000	487.000,00	0,96
						1.282.200,00	2,52
EUR							
XS1196503137	1,800% Booking Holdings Inc. v.15(2027)	0	0	600.000	100,8100	688.996,03	1,35
XS1791704189	1,750% CNAC Finbridge Co. Ltd. v.18(2022)	500.000	0	500.000	99,1000	564.424,05	1,11
XS1679781424	2,875% Equinix Inc. v.17(2025)	500.000	0	500.000	98,5200	561.120,66	1,10
XS1196817586	2,250% Kinder Morgan Inc. v.15(2027)	500.000	0	500.000	102,4700	583.617,89	1,14
						2.398.158,63	4,70
USD							
XS1090889947	5,950% ABJA Investment Co. Ltd. v.14(2024)	500.000	0	500.000	100,2000	488.771,07	0,96
US025816BW85	3,700% American Express Co. v.18(2023)	400.000	0	400.000	99,5200	388.363,25	0,76
USP2253TJK62	7,750% Cemex SAB de CV Reg.S. v.16(2026)	0	0	400.000	109,5060	427.332,25	0,84
US256603AC54	7,250% Dole Food Co. Inc. 144A v.17(2025)	0	0	400.000	97,9480	382.228,73	0,75
GB0005902332	2,813% HSBC Bank Plc. FRN Perp.	1.000.000	500.000	500.000	76,3200	372.285,51	0,73
USQ55038AA33	5,950% Leighton Finance USA Pty. Ltd. Reg.S. v.12(2022)	0	0	600.000	104,2860	610.442,87	1,20
USN77608AJ19	4,750% Schaeffler Finance B.V. Reg.S. v.15(2023)	500.000	0	500.000	101,1250	493.283,18	0,97
						3.162.706,86	6,21
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						6.843.065,49	13,43
Anleihen						49.345.204,93	96,81
Wertpapiervermögen						49.345.204,93	96,81
Terminkontrakte							
Short-Positionen							
CHF							
Eurex Swiss Federation Bond Future Dezember 2018		0	55	-55		129.900,10	0,25
						129.900,10	0,25

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

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest II (CHF)

Vermögensaufstellung zum 30. September 2018

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert CHF	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
EUR							
	EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2018	0	25	-25		70.624,20	0,14
						70.624,20	0,14
Short-Positionen						200.524,30	0,39
Terminkontrakte						200.524,30	0,39
Bankguthaben - Kontokorrent ²⁾						521.269,37	1,02
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						910.495,68	1,78
Netto-Teilfondsvermögen in CHF						50.977.494,28	100,00

Devisentermingeschäfte

Zum 30. September 2018 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert CHF	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
EUR/CHF	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	5.050.000,00	5.747.768,60	11,28
USD/CHF	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	6.500.000,00	6.331.526,62	12,42
CHF/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	18.350.000,00	20.880.931,00	40,96
CHF/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	11.250.000,00	10.938.150,14	21,46

Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen CHF	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Short-Positionen			
CHF			
Eurex Swiss Federation Bond Future Dezember 2018	-55	-8.569.550,00	-16,81
		-8.569.550,00	-16,81
EUR			
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2018	-25	-4.501.153,65	-8,83
		-4.501.153,65	-8,83
Short-Positionen		-13.070.703,65	-25,64
Terminkontrakte		-13.070.703,65	-25,64

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zu diesem Bericht.

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest II (CHF)

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 2018

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Anleihen			
Börsengehandelte Wertpapiere			
CHF			
CH0214926096	3,500 % Avis Holding S.A. v.13(2018)	0	400.000
CH0253514761	1,375 % B.A.T. International Finance Plc. v.14(2026)	0	300.000
CH0234487426	3,000 % Bharti Airtel International Netherlands BV v.14(2020)	0	500.000
CH0353428060	0,550 % Enel Finance International NV EMTN v.17(2024)	0	800.000
CH0361532879	0,625 % Flughafen Zürich AG v.17(2029)	0	500.000
CH0353945394	3,000 % gategroup Finance Luxembourg S.A. v.17(2022)	0	200.000
CH0417086045	1,000 % Goldman Sachs Group Inc. EMTN v.18(2025)	800.000	800.000
CH0404599224	0,250 % National Australia Bank Ltd. v.18(2024)	1.000.000	1.000.000
CH0008941319	1,250 % PepsiCo Inc. FRN Perp.	0	500.000
CH0240625902	3,250 % Schoen Klinik SE v.14(2019)	0	400.000
CH0194836364	5,250 % SCOR SE FRN Perp.	0	600.000
CH0224761517	1,875 % Sika AG v.13(2023)	0	300.000
CH0194695190	5,500 % Swiss Life AG Fix-to-Float Perp.	0	500.000
CH0254147504	1,500 % Swisscom AG v.14(2029)	0	500.000
CH0240672235	2,125 % Syngenta Finance AG EMTN v.14(2029)	0	300.000
CH0333827506	1,000 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands BV v.16(2025)	0	500.000
XS0909771056	6,750 % UPC Holding BV Reg.S. v.13(2023)	0	600.000
CH0262888941	0,875 % VP Bank AG v.15(2024)	0	500.000
EUR			
XS1622621222	2,125 % Allergan Funding SCS Reg.S. v.17(2029)	0	500.000
XS1629866275	2,350 % AT&T Inc. Reg.S. v.17(2029)	0	600.000
XS1721410725	4,750 % Austria Technologie & Systemtechnik AG FRN Perp.	350.000	350.000
XS1752894292	5,375 % Banca Monte dei Paschi di Siena SpA EMTN Fix-to-Float v.18(2028)	500.000	500.000
XS1795252672	1,625 % Citigroup Inc. EMTN v. 18(2028)	400.000	400.000
FR0013264439	2,125 % Coentreprise de Transport d' Electricite S.A. v.17(2032)	0	400.000
XS1554373834	3,000 % Fresenius Finance Ireland Plc. Reg.S. v.17(2032)	0	600.000
DE000A0EUBN9	0,000 % Fürstenberg Capital II GmbH Perp.	0	200.000
XS1612543121	1,500 % General Electric Co. Reg.S. v.17(2029)	0	500.000
IT0005323032	2,000 % Italien v.18(2028)	1.500.000	1.500.000
XS1603948032	3,625 % Netflix Inc. Reg.S. v.17(2027)	500.000	500.000
FR0013323870	1,375 % Orange S.A. EMTN v.18(2028)	500.000	500.000
PTOTETOE0012	2,875 % Portugal 144A v.16(2017)	500.000	500.000
XS1734066811	3,125 % PVH Corporation Reg.S. v.17(2027)	400.000	400.000
XS1684385591	4,000 % SoftBank Group Corporation v.17(2029)	0	500.000
XS1698218523	2,375 % Telecom Italia S.p.A. EMTN v.17(2027)	400.000	400.000
XS1681521081	1,715 % Telefonica Emisiones S.A.U. EMTN v.17(2028)	0	400.000
XS1651071950	1,950 % Thermo Fisher Scientific Inc. v.17(2029)	0	200.000
XS1721422068	1,875 % Vodafone Group Plc. EMTN Reg.S. v.17(2029)	500.000	500.000
DE000A19UR79	1,500 % Vonovia Finance BV v.18(2028)	500.000	500.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest II (CHF)

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 2018

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
USD			
US056752AJ76	3,625 % Baidu Inc.v.17(2027)	0	500.000
XS0431744282	11,000 % Cooperatieve Rabobank UA Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	500.000
USG371E2AA61	5,500 % Fresnillo Plc. Reg.S. v.13(2023)	0	800.000
XS0880289292	4,625 % General Electric Co. EMTN v.13(2043)	0	800.000
US42824CAW91	4,900 % Hewlett Packard Enterprise Co. v.15(2025)	0	600.000
IL0028102734	4,500 % Israel Chemicals Ltd. Reg.S. v.14(2024)	0	600.000
US49456BAF85	4,300 % Kinder Morgan Inc. (Del.) v.14(2025)	0	600.000
US527298BM48	5,250 % Level 3 Financing Inc. v.17(2026)	0	400.000
US682680AS26	4,000 % Oneok Inc. v.17(2027)	0	500.000
XS1085735899	5,125 % Portugal Reg.S. v.14(2024)	0	400.000
US189754AC88	4,125 % Tapestry Inc. v.17(2027)	0	600.000

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

CHF			
XS1189795591	2,125 % Sunrise Communications Holdings S.A. Reg.S. v.15(2022)	0	500.000

EUR			
XS1778829090	2,350 % AT&T Inc. Reg.S. v.17(2029)	600.000	600.000
XS1758723883	2,875 % Crown European Holdings S.A. Reg.S. v.18(2026)	500.000	500.000
XS1577947440	2,125 % INEOS Finance Plc. Reg.S. v.17(2025)	500.000	500.000
XS1617845679	1,500 % International Business Machines Corporation Reg.S. v.17(2029)	0	400.000
DE000A19HCX8	2,000 % JAB Holdings BV Reg.S. v.17(2028)	0	500.000
XS1405784015	2,250 % Kraft Heinz Foods Co. Reg.S. v.16(2028)	0	600.000
XS1568888777	4,875 % Petroleos Mexicanos Reg.S. EMTN v.17(2028)	0	400.000

USD			
US00507VAK52	3,400 % Activision Blizzard Inc. v.17(2026)	0	600.000
US01609WAR34	4,500 % Alibaba Group Holding Ltd. v.14(2034)	0	600.000
US00163UAB26	7,875 % AMAG Pharmaceuticals Inc 144A v.15(2023)	0	400.000
US02753GAA76	8,500 % American Midstream Partners LP / American Midstream Finance Corporation 144A v.16(2021)	450.000	450.000
US09256BAJ61	3,150 % Blackstone Holdings Finance Co LLC 144A v.17(2027)	0	300.000
US124857AV54	3,700 % CBS Corporation144A v.17(2028)	600.000	600.000
USU2526DAD13	6,020 % Diamond 1 Finance Corporation/ Diamond 2 Finance Corporation Reg.S. v16(2026)	0	600.000
US29444UAQ94	5,875 % Equinix Inc. v.15(2026)	0	400.000
US335934AF20	7,000 % First Quantum Minerals Ltd. 144A v.14(2021)	400.000	400.000
US378272AQ19	3,875 % Glencore Funding LLC 144A v.17(2027)	600.000	600.000
US465349AA60	7,125 % Informatica LLC 144A v.15(2023)	0	400.000
USU49486AB67	5,125 % KKR Group Finance Co. III LLC v.14(2044)	0	600.000
US644535AF36	6,250 % New Gold Inc. 144A v.12(2022)	0	400.000
US67066GAE44	3,200 % NVIDIA Corporation v.16(2026)	0	600.000
USN6945AAK36	5,999 % Petrobras Global Finance BV Reg.S. v.17(2028)	0	850.000
US87124VAF67	3,625 % Sydney Airport Finance Co. Pty Ltd. 144A v.16(2026)	0	800.000
US87264AAV70	4,750 % T-Mobile USA Inc. v.18(2028)	400.000	400.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest II (CHF)

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 2018

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Credit Linked Notes			
Börsengehandelte Wertpapiere			
CHF			
CH0404311711	1,450 % Gaz Capital S.A./Gazprom PJSC LPN v.18(2023)	600.000	600.000
Terminkontrakte			
CHF			
	Eurex Swiss Federation Bond Future Dezember 2017	50	0
	Eurex Swiss Federation Bond Future Juni 2018	70	70
	Eurex Swiss Federation Bond Future März 2018	77	77
	Eurex Swiss Federation Bond Future September 2018	70	70
EUR			
	EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2017	59	5
	EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2018	338	338
	EUX 10YR Euro-Bund Future März 2018	155	155
	EUX 10YR Euro-Bund Future September 2018	65	65
	EUX 30YR Bundesanleihe 4% Future Dezember 2017	8	0
	EUX 30YR Bundesanleihe 4% Future Juni 2018	6	6
	EUX 30YR Bundesanleihe 4% Future März 2018	5	5
	EUX 30YR Bundesanleihe 4% Future September 2018	3	3
USD			
	CBT 10YR US T-Bond Note Future Dezember 2017	65	0
	CBT 10YR US T-Bond Note Future Dezember 2018	7	7
	CBT 10YR US T-Bond Note Future Juni 2018	42	42
	CBT 10YR US T-Bond Note Future März 2018	69	69
	CBT 20YR US T-Bond 6% Future Dezember 2017	10	0
	CBT 20YR US T-Bond 6% Future Dezember 2018	2	2
	CBT 20YR US T-Bond 6% Future Juni 2018	5	5
	CBT 20YR US T-Bond 6% Future März 2018	5	5
	CBT 20YR US T-Bond 6% Future September 2018	2	2
	UltraTreasury 6% Future Dezember 2017	5	0
Credit Default Swaps			
EUR			
	Goldman Sachs International., London/CDX North America Investment Grade S29 5Yr Index CDS v.17(2022)	3.500.000	3.500.000
	Goldman Sachs Intl., London/iTraxx Europe Crossover S28 5Yr Index CDS v.17(2022)	500.000	500.000
	Goldman Sachs Intl., London/iTraxx Europe Crossover S28 5Yr Index CDS v.17(2022)	0	500.000
	Goldman Sachs Intl., London/iTraxx Europe Crossover S28 5Yr Index CDS v.18(2022)	2.000.000	2.000.000
	Goldmann Sachs Intl. /iTraxx Europe S29 5Yr Index CDS v.18(2023)	1.500.000	1.500.000
	Goldmann Sachs Intl. /Markit iTraxx Eur Xover06/23 Index CDS v.18(2023)	1.500.000	1.500.000
	J.P. Morgan Securities Plc. (London)/iTraxx Europe Crossover S28 5Yr Index CDS v.17(2022)	500.000	500.000
	J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Crossover S28 5Yr Index CDS v.18(2022)	2.000.000	2.000.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest II (CHF)

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 2018

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
EUR (Fortsetzung)			
	J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Crossover S28 5Yr Index CDS v.18(2022)Goldman Sachs, London/ CDS v.18(2.000.000	2.000.000
USD			
	Goldman Sachs International., London/CDX North America Investment Grade S29 5Yr Index CDS v.17(2022)	1.000.000	1.000.000
	Goldman Sachs Intl., London/CDX North America High Yield S29 5Yr Index CDS v.17(2022)	500.000	500.000
	Goldman Sachs Intl., London/CDX North America High Yield S29 5Yr Index CDS v.17(2022)	500.000	500.000

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2018 in Schweizer Franken umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,4195
Britisches Pfund	GBP	1	0,7813
Euro	EUR	1	0,8779
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	1,5460
Norwegische Krone	NOK	1	8,3401
Schwedische Krone	SEK	1	9,0485
US-Dollar	USD	1	1,0250

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest III (USD)

Jahresbericht
1. Oktober 2017 - 30. September 2018

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

	Anteilklasse A	Anteilklasse B
WP-Kenn-Nr.:	A1T8AA	A1T8AB
ISIN-Code:	LU0912155784	LU0912156592
Ausgabeaufschlag:	bis zu 6,00 %	bis zu 6,00 %
Rücknahmeabschlag:	bis zu 4,00 %	bis zu 4,00 %
Verwaltungsvergütung:	0,63 % p.a.	0,63 % p.a.
Mindestfolganlage:	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	ausschüttend
Währung:	USD	USD

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	51,85 %
Vereinigtes Königreich	8,35 %
Japan	7,32 %
Cayman Inseln	5,69 %
Australien	5,55 %
Niederlande	4,34 %
Mexiko	2,03 %
Singapur	1,86 %
Brasilien	1,80 %
Israel	1,76 %
Südkorea	1,76 %
Kanada	0,95 %
Wertpapiervermögen	93,26 %
Terminkontrakte	0,34 %
Bankguthaben ²⁾	6,18 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,22 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zu diesem Bericht.

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest III (USD)

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	15,69 %
Banken	10,41 %
Groß- und Einzelhandel	9,30 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	8,98 %
Diversifizierte Finanzdienste	8,18 %
Medien	7,19 %
Hardware & Ausrüstung	5,47 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	4,43 %
Automobile & Komponenten	4,42 %
Energie	3,64 %
Versorgungsbetriebe	3,56 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	3,48 %
Software & Dienste	3,26 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	1,80 %
Investitionsgüter	1,77 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	1,68 %
Wertpapiervermögen	93,26 %
Terminkontrakte	0,34 %
Bankguthaben ²⁾	6,18 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,22 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zu diesem Bericht.

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse A

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD	Anteilwert USD
30.09.2016	14,36	124.254	1.332,28	115,54
30.09.2017	7,53	63.899	-6.844,49	117,89
30.09.2018	6,44	54.827	-1.067,33	117,38

Anteilklasse B

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD	Anteilwert USD
30.09.2016	2,57	24.032	932,70	107,12
30.09.2017	2,14	20.147	-393,86	106,11
30.09.2018	4,36	42.587	2.345,22	102,46

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest III (USD)

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. September 2018

	USD
Wertpapiervermögen	10.070.685,50
(Wertpapiereinstandskosten: USD 10.374.097,71)	
Bankguthaben ¹⁾	667.082,77
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	36.796,88
Zinsforderungen	110.538,03
Forderungen aus Absatz von Anteilen	132.951,00
	11.018.054,18
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-200.044,29
Sonstige Passiva ²⁾	-18.951,49
	-218.995,78
Netto-Teilfondsvermögen	10.799.058,40

¹⁾ Siehe Erläuterungen zu diesem Bericht.

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

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse A	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	6.435.784,60 USD
Umlaufende Anteile	54.827,000
Anteilwert	117,38 USD
Anteilklasse B	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	4.363.273,80 USD
Umlaufende Anteile	42.587,000
Anteilwert	102,46 USD

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest III (USD)

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018

	Total USD	Anteilklasse A USD	Anteilklasse B USD
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	9.671.178,49	7.533.280,05	2.137.898,44
Ordentlicher Nettoertrag	356.547,28	211.735,64	144.811,64
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-29.184,21	20.065,29	-49.249,50
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	4.326.116,00	403.042,30	3.923.073,70
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-3.048.224,81	-1.470.369,11	-1.577.855,70
Realisierte Gewinne	549.577,21	392.556,85	157.020,36
Realisierte Verluste	-425.124,01	-298.225,34	-126.898,67
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-233.901,19	-165.495,06	-68.406,13
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-283.536,34	-190.806,02	-92.730,32
Ausschüttung	-84.390,02	0,00	-84.390,02
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	10.799.058,40	6.435.784,60	4.363.273,80

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse A Stück	Anteilklasse B Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	63.899,000	20.147,000
Ausgegebene Anteile	3.430,000	37.980,000
Zurückgenommene Anteile	-12.502,000	-15.540,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	54.827,000	42.587,000

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest III (USD)

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018

	Total USD	Anteilklasse A USD	Anteilklasse B USD
Erträge			
Zinsen auf Anleihen	411.073,87	290.687,03	120.386,84
Bankzinsen	9.135,74	6.496,41	2.639,33
Sonstige Erträge	4.122,92	3.128,20	994,72
Ertragsausgleich	37.855,67	-25.828,29	63.683,96
Erträge insgesamt	462.188,20	274.483,35	187.704,85
Aufwendungen			
Zinsaufwendungen	-38,36	-28,25	-10,11
Verwaltungsvergütung und Fondsmanagementgebühr	-69.628,08	-49.340,43	-20.287,65
Verwahrstellenvergütung	-5.091,58	-3.606,35	-1.485,23
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-2.017,69	-1.429,05	-588,64
Taxe d'abonnement	-5.026,05	-3.543,83	-1.482,22
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-12.453,10	-8.716,24	-3.736,86
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-276,75	-198,59	-78,16
Register- und Transferstellenvergütung	-113,39	-80,34	-33,05
Staatliche Gebühren	-343,82	-230,31	-113,51
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-1.980,64	-1.337,32	-643,32
Aufwandsausgleich	-8.671,46	5.763,00	-14.434,46
Aufwendungen insgesamt	-105.640,92	-62.747,71	-42.893,21
Ordentlicher Nettoertrag	356.547,28	211.735,64	144.811,64
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾	20.246,97		
Total Expense Ratio in Prozent ²⁾		0,97	0,98

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest III (USD)

Vermögensaufstellung zum 30. September 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert USD	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Nicht notierte Wertpapiere								
Vereinigte Staaten von Amerika								
US87299ATW44	T-Mobile USA Inc. -Escrow Shares-	USD	200.000	0	200.000	0,0000	0,00	0,00
							0,00	0,00
Nicht notierte Wertpapiere								
							0,00	0,00
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
							0,00	0,00
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
USD								
US01609WAT99	3,400% Alibaba Group Holding Ltd. v.17(2027)		200.000	0	200.000	92,8500	185.700,00	1,72
US046353AR96	3,500% AstraZeneca Plc. v.18(2023)		200.000	0	200.000	98,9700	197.940,00	1,83
USG371E2AA61	5,500% Fresnillo Plc. Reg.S. v.13(2023)		0	0	300.000	102,9170	308.751,00	2,86
XS1755436190	3,625% Geely Automobile Holdings Ltd. v.18(2023)		200.000	0	200.000	96,6500	193.300,00	1,79
US37045VAN01	4,200% General Motors Co v.17(2027)		0	0	100.000	94,4530	94.453,00	0,87
US42824CAW91	4,900% Hewlett Packard Enterprise Co. v.15(2025)		0	0	150.000	102,6840	154.026,00	1,43
US456837AK90	4,100% ING Groep NV v.18(2023)		200.000	0	200.000	100,0800	200.160,00	1,85
US460690BL39	4,200% Interpublic Group of Companies Inc. v.14(2024)		200.000	0	200.000	100,0100	200.020,00	1,85
IL0060002446	4,250% Israel Electric Corporation Ltd. v.18(2028)		200.000	0	200.000	94,8600	189.720,00	1,76
USY47606AF80	3,000% Kia Motors Corporation Reg.S. v.17(2023)		200.000	0	200.000	95,0500	190.100,00	1,76
US49456BAF85	4,300% Kinder Morgan Inc. (Del.) v.14(2025)		0	0	100.000	100,1450	100.145,00	0,93
USP7088CTF33	5,375% Natura Cosmeticos S.A. Reg.S. v.18(2023)		400.000	200.000	200.000	97,2760	194.552,00	1,80
US682680AS26	4,000% Oneok Inc. v.17(2027)		0	0	100.000	96,8770	96.877,00	0,90
US74949LAB80	3,500% RELX Capital Inc. v.18(2023)		200.000	0	200.000	98,6800	197.360,00	1,83
XS1811212890	5,500% SoftBank Group Corporation v.18(2023)		200.000	0	200.000	102,0300	204.060,00	1,89
XS1572343744	4,750% SSE Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.17(2077)		0	0	200.000	97,3070	194.614,00	1,80
US88032XAG97	3,595% Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.18(2028)		250.000	0	250.000	94,0800	235.200,00	2,18
US92343VDY74	4,125% Verizon Communications Inc v.17(2027)		100.000	0	200.000	100,0200	200.040,00	1,85
US918204AR97	6,000% V.F. Corporation v.03(2033)		0	0	200.000	116,1780	232.356,00	2,15
							3.569.374,00	33,05
Börsengehandelte Wertpapiere								
							3.569.374,00	33,05
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
USD								
XS1090889947	5,950% ABA Investment Co. Ltd. v.14(2024)		200.000	0	200.000	100,2000	200.400,00	1,86
US025816BW85	3,700% American Express Co. v.18(2023)		200.000	0	200.000	99,5200	199.040,00	1,84
USG03762CH52	4,125% Anglo American Capital Plc. Reg.S. v.12(2022)		200.000	0	200.000	100,1890	200.378,00	1,86

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 2018

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert USD	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
USD (Fortsetzung)							
US035242AP13	3,650% Anheuser-Busch InBev Finance Inc. v.16(2026)	0	0	200.000	97,2040	194.408,00	1,80
US09256BAJ61	3,150% Blackstone Holdings Finance Co LLC 144A v.17(2027)	0	0	200.000	92,6700	185.340,00	1,72
US741503AZ91	3,600% Booking Holdings Inc. v.16(2026)	100.000	0	200.000	97,0810	194.162,00	1,80
US11134LAR06	3,500% Broadcom Corporation/Broadcom Cayman Finance Ltd. v.17(2028)	200.000	0	200.000	90,6100	181.220,00	1,68
US124857AV54	3,700% CBS Corporation 144A v.17(2028)	200.000	0	200.000	93,9720	187.944,00	1,74
US151020BB94	3,900% Celgene Corporation v.18(2028)	200.000	0	200.000	96,0100	192.020,00	1,78
USP2253TJK62	7,750% Cemex SAB de CV Reg.S. v.16(2026)	0	0	200.000	109,5060	219.012,00	2,03
US17325FAQ19	3,400% Citibank NA v.18(2021)	250.000	0	250.000	99,6700	249.175,00	2,31
US20030NCH26	3,550% Comcast Corporation v.18(2028)	300.000	100.000	200.000	95,3300	190.660,00	1,77
US21036PAY43	3,600% Constellation Brands Inc. v.18(2028)	300.000	100.000	200.000	93,1400	186.280,00	1,72
XS0431744282	11,000% Cooperatieve Rabobank UA Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	75.000	105,5600	79.170,00	0,73
US256603AC54	7,250% Dole Food Co. Inc. 144A v.17(2025)	0	0	100.000	97,9480	97.948,00	0,91
US34964CAC01	4,000% Fortune Brands Home & Security Inc. v.18(2023)	200.000	0	200.000	100,2300	200.460,00	1,86
US378272AQ19	3,875% Glencore Funding LLC 144A v.17(2027)	200.000	0	200.000	93,0460	186.092,00	1,72
US443628AF98	7,250% Hudbay Minerals Inc. 144A v.16(2023)	0	0	100.000	102,9890	102.989,00	0,95
USQ55038AA33	5,950% Leighton Finance USA Pty. Ltd. Reg.S. v.12(2022)	0	0	200.000	104,2860	208.572,00	1,93
US58013MFE93	3,350% McDonald's Corporation v.18(2023)	200.000	0	200.000	98,9400	197.880,00	1,83
US581557BJ38	3,950% McKesson Corporation v.18(2028)	200.000	0	200.000	96,1100	192.220,00	1,78
US59408TAA88	4,000% Michael Kors Inc. 144A v.17(2024)	150.000	0	150.000	95,7870	143.680,50	1,33
US606822AW44	3,535% Mitsubishi UFJ Financial Group Inc. v.18(2021)	200.000	0	200.000	99,7900	199.580,00	1,85
US606822AV60	3,961% Mitsubishi UFJ Financial Group Inc. v.18(2028)	200.000	0	200.000	98,1200	196.240,00	1,82
US62854AAN46	3,950% Mylan NV v.16(2026)	100.000	0	200.000	94,7680	189.536,00	1,76
US631103AF50	4,250% Nasdaq Inc. v.14(2024)	0	0	100.000	100,5400	100.540,00	0,93
US686330AK78	3,250% ORIX Corporation v.17(2024)	200.000	0	200.000	95,1870	190.374,00	1,76
US717081EN91	3,200% Pfizer Inc. v.18(2023)	200.000	0	200.000	98,9600	197.920,00	1,83
US718546AR56	3,900% Phillips 66 v.18(2028)	200.000	0	200.000	97,8600	195.720,00	1,81
US79466LAF13	3,700% salesforce.com Inc. v.18(2028)	400.000	200.000	200.000	98,9400	197.880,00	1,83
US855244AP46	3,500% Starbucks Corporation v.18(2028)	200.000	0	200.000	95,7100	191.420,00	1,77
US87124VAF67	3,625% Sydney Airport Finance Co. Pty Ltd. 144A v.16(2026)	0	0	200.000	95,6380	191.276,00	1,77
US87264AAV70	4,750% T-Mobile USA Inc. v.18(2028)	200.000	0	200.000	93,6400	187.280,00	1,73
						6.026.816,50	55,81
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						6.026.816,50	55,81

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 2018

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert USD	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Nicht notierte Wertpapiere							
USD							
XS1493853987	3,500% LafargeHolcim Finance US LLC Reg.S. v.16(2026)	0	0	300.000	91,6570	274.971,00	2,55
US55608JAL26	4,150% Macquarie Group Ltd. Fix-to-Float 144A v.18(2024)	200.000	0	200.000	99,7620	199.524,00	1,85
						474.495,00	4,40
Nicht notierte Wertpapiere						474.495,00	4,40
Anleihen						10.070.685,50	93,26
Wertpapiervermögen						10.070.685,50	93,26
Terminkontrakte							
Short-Positionen							
USD							
CBT 10YR US T-Bond Note Future Dezember 2018		15	45	-30		36.796,88	0,34
						36.796,88	0,34
Short-Positionen						36.796,88	0,34
Terminkontrakte						36.796,88	0,34
Bankguthaben - Kontokorrent ²⁾						667.082,77	6,18
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						24.493,25	0,22
Netto-Teilfondsvermögen in USD						10.799.058,40	100,00

Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen USD	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Short-Positionen			
USD			
CBT 10YR US T-Bond Note Future Dezember 2018	-30	-3.562.500,00	-32,99
		-3.562.500,00	-32,99
Short-Positionen		-3.562.500,00	-32,99
Terminkontrakte		-3.562.500,00	-32,99

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zu diesem Bericht.

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest III (USD)

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 2018

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Anleihen			
Börsengehandelte Wertpapiere			
USD			
XS1753595328	5,450 % ABJA Investment Co. Pte Ltd. v.18(2028)	200.000	200.000
USN1384FAA32	5,125 % Bharti Airtel International v.13(2023)	0	200.000
US172967KG57	3,700 % Citigroup Inc. v.16(2026)	0	100.000
XS0880289292	4,625 % General Electric Co. EMTN v.13(2043)	0	200.000
GB0005902332	2,125 % HSBC Bank Plc. FRN Perp.	200.000	200.000
US44932HAB96	1,800 % IBM Credit LLC v.17(2021)	0	200.000
US68389XBN49	3,250 % Oracle Corporation v.17(2027)	200.000	200.000
XS1085735899	5,125 % Portugal Reg.S. v.14(2024)	200.000	400.000
US189754AC88	4,125 % Tapestry Inc. v.17(2027)	0	100.000
US88032XAD66	3,800 % Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.15(2025)	0	200.000
US883556BX98	3,200 % Thermo Fisher Scientific Inc. v.17(2027)	0	200.000
US887317BB04	3,800 % Time Warner Inc. v.16(2027)	0	100.000
US928563AC98	3,900 % VMware Inc. v.17(2027)	0	200.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
USD			
US002824BF69	3,750 % Abbott Laboratories v.16(2026)	0	100.000
US00507VAK52	3,400 % Activision Blizzard Inc. v.17(2026)	0	100.000
US00912XAY04	3,625 % Air Lease Corporation v.17(2027)	200.000	200.000
US00163UAB26	7,875 % AMAG Pharmaceuticals Inc 144A v.15(2023)	0	100.000
USU02320AH94	3,875 % Amazon.com Inc. Reg.S. v.17(2037)	0	100.000
US02753GAA76	8,500 % American Midstream Partners LP / American Midstream Finance Corporation 144A v.16(2021)	150.000	150.000
US00206RCP55	4,500 % AT&T Inc. v.15(2035)	0	100.000
USU05526AJ48	3,222 % B.A.T. Capital Corporation Reg.S. v.17(2024)	0	100.000
US075887BV02	3,363 % Becton, Dickinson & Co. v.17(2024)	0	100.000
US741503BC97	3,550 % Booking Holdings Inc. v.17(2028)	0	100.000
US11134LAQ23	3,500 % Broadcom Corporation/Broadcom Cayman Finance Ltd. 144A v.17(2028)	200.000	200.000
US12673PAH82	3,600 % CA Inc. v.17(2022)	0	100.000
USU2526DAD13	6,020 % Diamond 1 Finance Corporation/ Diamond 2 Finance Corporation Reg.S. v16(2026)	0	150.000
USN30707AG37	3,500 % Enel Finance International NV Reg.S. v.17(2028)	200.000	200.000
US29444UAQ94	5,875 % Equinix Inc. v.15(2026)	100.000	200.000
US335934AF20	7,000 % First Quantum Minerals Ltd. 144A v.14(2021)	200.000	200.000
US38148LAC00	3,500 % Goldman Sachs Group Inc. v.15(2025)	0	100.000
US421924BK63	5,750 % HEALTHSOUTH Corporation v.12(2024)	0	100.000
US444859BD30	3,850 % Humana Inc. v.14(2024)	0	100.000
US48203RAJ32	4,350 % Juniper Networks Inc. v.15(2025)	0	100.000
USU49486AB67	5,125 % KKR Group Finance Co. III LLC v.14(2044)	0	200.000
US50077LAD82	3,000 % Kraft Heinz Foods Co. v.16(2026)	0	200.000
US595112BJ10	7,500 % Micron Technology Inc. 144A v.16(2023)	0	150.000
US61945CAG87	4,050 % Mosaic Co. v.17(2027)	200.000	200.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest III (USD)

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 2018

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
USD (Fortsetzung)			
USU74079AH47	4,875 % Netflix Inc. Reg.S. v.17(2028)	200.000	200.000
US67066GAE44	3,200 % NVIDIA Corporation v.16(2026)	0	100.000
XS1805474951	5,625 % Oztel Holdings SPC Ltd. Reg.S. v.18(2023)	200.000	200.000
USN6945AAK36	5,999 % Petrobras Global Finance BV Reg.S. v.17(2028)	0	150.000
US71654QBW15	4,500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) v.15(2026)	0	100.000
US74340XBE04	3,750 % Prologis L.P. v.15(2025)	0	100.000
XS1751117604	5,000 % Puma International Financing S.A. Reg.S. v.18(2026)	200.000	200.000
US747525AJ27	4,650 % QUALCOMM v.15(2035)	0	100.000
US74834LAY65	4,700 % Quest Diagnostics Inc. v.15(2045)	0	100.000
XS1717202490	6,250 % VIVAT NV FRN Perp.	200.000	200.000
US94974BGP94	3,550 % Wells Fargo & Co. v.15(2025)	0	100.000
US92936MAF41	3,750 % WPP Finance v.14(2024)	0	100.000
US68245XAE94	5,000 % 1011778 BC ULC / New Red Finance Inc. 144A v.17(2025)	0	100.000
Nicht notierte Wertpapiere			
USD			
XS1596778008	4,625 % UniCredit S.p.A. Reg.S. v.17(2027)	0	200.000
Terminkontrakte			
USD			
	CBT 10YR US T-Bond Note Future Dezember 2017	43	7
	CBT 10YR US T-Bond Note Future Juni 2018	73	73
	CBT 10YR US T-Bond Note Future März 2018	74	74
	CBT 10YR US T-Bond Note Future September 2018	30	30
	CBT 20YR US T-Bond 6% Future Dezember 2017	4	0
	CBT 20YR US T-Bond 6% Future Juni 2018	6	6
	CBT 20YR US T-Bond 6% Future März 2018	4	4
	CBT 20YR US T-Bond 6% Future September 2018	6	6
	UltraTreasury 6% Future Dezember 2017	2	0
	UltraTreasury 6% Future Juni 2018	2	2
	UltraTreasury 6% Future März 2018	2	2
Credit Default Swaps			
USD			
	Goldman Sachs International., London/CDX North America Investment Grade S29 5Yr Index CDS v.17(2022)	500.000	500.000
	Goldman Sachs Intl., London/CDX North America High Yield S29 5Yr Index CDS v.17(2022)	200.000	200.000
	Goldman Sachs Intl., London/CDX North America High Yield S29 5Yr Index CDS v.17(2022)	200.000	200.000
	Goldman Sachs Intl., London/CDX North America Investment Grade S29 5Yr Index CDS v.17(2022)	400.000	400.000
	Goldman Sachs, London/CDX North America High Yield S29 5Yr Index CDS v.18(2022)	400.000	400.000
	JP Morgan Securities Plc., London/CDX North America High Yield S29 5Yr Index CDS v.18(2022)	900.000	900.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest III (USD)

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2018 in US-Dollar umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,3849
Euro	EUR	1	0,8565
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	1,5083

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 CHF
WP-Kenn-Nr.:	A2DQFU	A2DQFV
ISIN-Code:	LU1602130608	LU1602130780
Ausgabeaufschlag:	bis zu 6,00 %	bis zu 6,00 %
Rücknahmeabschlag:	bis zu 4,00 %	bis zu 4,00 %
Verwaltungsvergütung:	0,90 % p.a.	0,90 % p.a.
Mindestfolganlage:	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	EUR	CHF

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Deutschland	83,58 %
Wertpapiervermögen	83,58 %
Bankguthaben ²⁾	13,60 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	2,82 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Automobile & Komponenten	14,27 %
Software & Dienste	11,10 %
Investitionsgüter	9,36 %
Versorgungsbetriebe	8,54 %
Groß- und Einzelhandel	7,79 %
Diversifizierte Finanzdienste	7,73 %
Telekommunikationsdienste	5,82 %
Banken	5,78 %
Verbraucherdienste	2,64 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,78 %
Versicherungen	1,77 %
Transportwesen	1,35 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	1,33 %
Hardware & Ausrüstung	1,32 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,92 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,79 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	0,70 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	0,59 %
Wertpapiervermögen	83,58 %
Bankguthaben ²⁾	13,60 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	2,82 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zu diesem Bericht.

Exclusive Solutions Funds - Germany Strategy

Entwicklung seit Auflegung

Anteilklasse A EUR

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
01.06.2017 (Tag der Auflegung)	Auflegung	-	-	100,00 ¹⁾
30.09.2017	15,92	149.066	14.953,74	106,78
30.09.2018	26,61	241.517	10.373,55	110,20

Anteilklasse B CHF

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
01.06.2017 (Tag der Auflegung)	Auflegung	-	-	92,17 ¹⁾	100,00 ¹⁾²⁾
30.09.2017	2,74	29.330	2.677,44	93,44	106,96 ³⁾
30.09.2018	3,17	32.929	346,91	96,18	109,56 ⁴⁾

¹⁾ Die erste Anteilwertberechnung erfolgte am 12. Juni 2017.

²⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 12. Juni 2017: 1 EUR = 1,0849 CHF

³⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 30. September 2017: 1 EUR = 1,1447 CHF

⁴⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 30. September 2018: 1 EUR = 1,1391 CHF

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. September 2018

	EUR
Wertpapiervermögen	24.890.094,86
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 25.970.966,77)	
Bankguthaben ⁵⁾	4.050.396,65
Forderungen aus Absatz von Anteilen	1.097.461,91
Sonstige Aktiva ⁶⁾	2.404,16
	30.040.357,58
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-81.329,42
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-31.885,66
Zinsverbindlichkeiten	-2.328,52
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-107.513,62
Sonstige Passiva ⁷⁾	-35.961,85
	-259.019,07
Netto-Teilfondsvermögen	29.781.338,51

⁵⁾ Siehe Erläuterungen zu diesem Bericht.

⁶⁾ Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

⁷⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsgebühren und Prüfungskosten.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Exclusive Solutions Funds - Germany Strategy

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse A EUR	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	26.614.205,22 EUR
Umlaufende Anteile	241.516,809
Anteilwert	110,20 EUR
Anteilklasse B CHF	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	3.167.133,29 EUR
Umlaufende Anteile	32.929,000
Anteilwert	96,18 EUR
Anteilwert	109,56 CHF ¹⁾

¹⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 30. September 2018: 1 EUR = 1,1391 CHF

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018

	Total EUR	Anteilklasse A EUR EUR	Anteilklasse B CHF EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	18.658.071,13	15.917.339,40	2.740.731,73
Ordentlicher Nettoertrag	526.823,02	473.842,44	52.980,58
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-117.812,29	-118.276,66	464,37
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	13.157.378,20	12.583.465,12	573.913,08
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-2.436.916,05	-2.209.910,56	-227.005,49
Realisierte Gewinne	2.545.996,52	2.065.428,06	480.568,46
Realisierte Verluste	-372.991,93	-159.606,23	-213.385,70
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-225.256,35	-197.613,18	-27.643,17
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-1.953.953,74	-1.740.463,17	-213.490,57
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	29.781.338,51	26.614.205,22	3.167.133,29

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse A EUR Stück	Anteilklasse B CHF Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	149.066,168	29.330,000
Ausgegebene Anteile	112.062,176	5.908,000
Zurückgenommene Anteile	-19.611,535	-2.309,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	241.516,809	32.929,000

Exclusive Solutions Funds - Germany Strategy

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018

	Total EUR	Anteilklasse A EUR EUR	Anteilklasse B CHF EUR
Erträge			
Dividenden	681.911,92	589.198,67	92.713,25
Bankzinsen	-4.530,29	-3.900,10	-630,19
Ertragsausgleich	243.201,72	238.078,62	5.123,10
Erträge insgesamt	920.583,35	823.377,19	97.206,16
Aufwendungen			
Zinsaufwendungen	-1.558,20	-1.367,21	-190,99
Verwaltungsvergütung und Fondsmanagementgebühr	-213.967,46	-184.401,88	-29.565,58
Verwahrstellenvergütung	-11.552,79	-9.955,96	-1.596,83
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-4.579,47	-3.946,53	-632,94
Taxe d'abonnement	-11.860,91	-10.230,84	-1.630,07
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-9.528,88	-8.216,11	-1.312,77
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-268,88	-230,43	-38,45
Register- und Transferstellenvergütung	-1.244,50	-1.070,08	-174,42
Staatliche Gebühren	-711,45	-612,30	-99,15
Gründungskosten	-1.993,43	-1.715,99	-277,44
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-11.104,93	-7.985,46	-3.119,47
Aufwandsausgleich	-125.389,43	-119.801,96	-5.587,47
Aufwendungen insgesamt	-393.760,33	-349.534,75	-44.225,58
Ordentlicher Nettoertrag	526.823,02	473.842,44	52.980,58
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾	51.794,52		
Total Expense Ratio in Prozent ²⁾		1,18	1,23

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Exclusive Solutions Funds - Germany Strategy

Vermögensaufstellung zum 30. September 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Deutschland								
DE000A0Z23Q5	adesso AG	EUR	8.572	0	8.572	63,2000	541.750,40	1,82
DE0005110001	All for One Steeb AG	EUR	4.339	0	8.172	59,6000	487.051,20	1,64
DE0008404005	Allianz SE	EUR	0	400	1.800	197,5000	355.500,00	1,19
DE0005168108	Bauer AG	EUR	11.000	5.200	5.800	16,4200	95.236,00	0,32
DE000BAY0017	Bayer AG	EUR	1.682	3.800	2.282	77,6500	177.197,30	0,59
DE0005190037	Bayerische Motoren Werke AG -VZ-	EUR	0	2.700	4.300	68,3500	293.905,00	0,99
DE0005201602	Berentzen-Gruppe AG	EUR	18.452	15.605	39.477	6,8500	270.417,45	0,91
DE0005232805	Bertrandt AG	EUR	18.439	8.027	12.066	79,3000	956.833,80	3,21
DE0005407100	CENIT AG	EUR	1.747	1.390	20.767	16,4500	341.617,15	1,15
DE0005439004	Continental AG	EUR	1.150	3.750	1.700	151,5000	257.550,00	0,86
DE000A0Z23G6	DEAG Dte. Entertainment AG	EUR	55.972	0	55.972	3,4200	191.424,24	0,64
DE0005140008	Dte. Bank AG	EUR	100.000	0	100.000	10,2120	1.021.200,00	3,43
DE0008019001	Dte. Pfandbriefbank AG	EUR	79.298	60.500	131.298	13,1000	1.720.003,80	5,78
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	23.000	0	46.000	14,0750	647.450,00	2,17
DE0005565204	Dürr AG	EUR	37.818	5.500	35.918	39,0300	1.401.879,54	4,71
DE000ENAG999	E.ON SE	EUR	63.700	94.200	16.000	8,9200	142.720,00	0,48
DE000A1RFM03	Expedeon AG	EUR	89.260	49.080	40.180	1,2360	49.662,48	0,17
DE000A0Z2ZZ5	Freenet AG	EUR	30.138	0	52.138	20,8700	1.088.120,06	3,65
DE0005800601	GFT Technologies AG	EUR	111.499	22.319	89.180	11,7800	1.050.540,40	3,53
DE000A13SX22	HELLA GmbH & Co. KGaA	EUR	3.051	6.500	15.751	48,9400	770.853,94	2,59
DE000A161408	HelloFresh SE	EUR	49.620	25.620	24.000	10,7500	258.000,00	0,87
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA -VZ-	EUR	3.900	0	3.900	101,5000	395.850,00	1,33
DE0005495329	HolidayCheck Group AG	EUR	86.941	88.806	240.232	3,2100	771.144,72	2,59
DE000A14KEB5	home24 SE	EUR	16.228	14.872	1.356	23,3000	31.594,80	0,11
DE0005759807	INIT Innovation in Traffic Systems AG	EUR	12.135	9.623	23.387	16,8500	394.070,95	1,32
DE000A2LQL3	innogy SE	EUR	31.060	0	31.060	36,5200	1.134.311,20	3,81
DE0006219934	Jungheinrich AG -VZ-	EUR	17.773	11.700	20.773	32,9600	684.678,08	2,30
DE0007193500	Koenig & Bauer AG	EUR	8.478	3.420	11.908	50,7500	604.331,00	2,03
DE0005470405	Lanxess AG	EUR	600	7.000	3.250	63,9200	207.740,00	0,70
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs - Gesellschaft AG	EUR	2.850	1.950	900	193,5000	174.150,00	0,58
DE0005220909	Nexus AG	EUR	0	4.328	2.586	26,5000	68.529,00	0,23
DE000A0N4N52	NFON AG	EUR	35.965	4.127	31.838	14,5420	462.988,20	1,55
DE0006223407	ProCredit Holding AG & Co.KGaA	EUR	90.297	48.145	42.152	10,8000	455.241,60	1,53
DE0007037129	RWE AG	EUR	71.800	36.800	35.000	21,7700	761.950,00	2,56
DE0007037145	RWE AG -VZ-	EUR	29.000	46.831	28.489	17,6600	503.115,74	1,69
DE000SHA0159	Schaeffler AG	EUR	55.000	12.000	43.000	10,9500	470.850,00	1,58
DE000SHL1006	Siemens Healthineers AG	EUR	22.785	17.900	4.885	38,1000	186.118,50	0,62
DE000WAF3001	Siltronic AG	EUR	5.400	2.850	2.550	107,6000	274.380,00	0,92
DE000A0DPRE6	Sixt Leasing SE	EUR	2.000	7.439	28.279	14,2200	402.127,38	1,35
DE0007231334	Sixt SE -VZ-	EUR	5.032	8.830	15.336	69,7000	1.068.919,20	3,59
DE000A1TNU68	STS Group AG	EUR	21.721	1.950	19.771	21,8000	431.007,80	1,45
DE0007446007	Takkt AG	EUR	64.390	22.940	58.110	13,4800	783.322,80	2,63
DE000A0STST2	TOM TAILOR Holding SE	EUR	118.127	65.334	115.841	4,2340	490.470,79	1,65

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

Exclusive Solutions Funds - Germany Strategy

Vermögensaufstellung zum 30. September 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Deutschland (Fortsetzung)								
DE000TUAG000	TUI AG	EUR	14.000	26.500	36.000	16,5350	595.260,00	2,00
DE000A0BVU28	USU Software AG	EUR	4.437	1.600	10.723	22,6000	242.339,80	0,81
DE0008051004	Wüstenrot & Württembergische AG	EUR	6.522	0	21.448	20,0500	430.032,40	1,44
							24.143.436,72	81,07
Börsengehandelte Wertpapiere							24.143.436,72	81,07
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Deutschland								
DE0005104400	Atoss Software AG	EUR	1.150	1.368	1.541	81,4000	125.437,40	0,42
DE000A0JK2A8	AURELIUS Equity Opportunities SE & Co KGaA	EUR	7.000	0	7.000	45,7400	320.180,00	1,08
DE0006580806	Mensch u. Maschine Software SE	EUR	9.123	13.652	9.043	25,1000	226.979,30	0,76
DE0006001902	Ringmetall AG	EUR	19.088	0	19.088	3,8800	74.061,44	0,25
							746.658,14	2,51
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							746.658,14	2,51
Aktien, Anrechte und Genussscheine							24.890.094,86	83,58
Wertpapiervermögen							24.890.094,86	83,58
Bankguthaben - Kontokorrent ²⁾							4.050.396,65	13,60
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							840.847,00	2,82
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							29.781.338,51	100,00

Devisentermingeschäfte

Zum 30. September 2018 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
CHF/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	3.845.000,00	3.378.280,42	11,34
EUR/CHF	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	195.000,00	171.330,22	0,58

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zu diesem Bericht.

Exclusive Solutions Funds - Germany Strategy

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 2018

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Deutschland				
DE0005093108	Amadeus Fire AG	EUR	0	4.866
DE000BAY1BR7	BAYER AG BZR 19.06.2018	EUR	2.100	2.100
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG	EUR	1.100	1.100
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	0	7.000
DE0005785802	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	EUR	0	3.500
DE0005790406	Fuchs Petrolub AG	EUR	0	1.800
DE000A1K0201	GESCO AG	EUR	4.688	13.705
DE000HLAG475	Hapag-Lloyd AG	EUR	664	9.964
DE000HLAG1B5	Hapag-Lloyd AG BZR 16.10.17	EUR	9.300	9.300
DE000A2E4T77	H&R GmbH & Co. KGaA	EUR	0	10.760
DE000A2AADD2	innogy SE	EUR	18.060	18.060
DE0006335003	Krones AG	EUR	0	2.900
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines AG	EUR	0	3.200
DE0007231326	Sixt SE	EUR	0	2.420
DE0007500001	thyssenkrupp AG	EUR	29.300	29.300
DE000A0TGJ55	VARTA AG	EUR	4.848	4.848
DE000WCH8881	Wacker Chemie AG	EUR	1.000	1.000
Luxemburg				
LU1704650164	Befesa S.A.	EUR	48.636	48.636
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Deutschland				
DE0005494165	EQS Group AG	EUR	1.300	2.889
DE000A1TNWJ4	MPC Muenchmeyer Petersen Capital AG	EUR	0	15.040
Nicht notierte Wertpapiere				
Deutschland				
DE000A2LQ1X0	Mensch u. Maschine Software SE BZR 28.05.18	EUR	8.765	8.765

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2018 in Euro umgerechnet.

Schweizer Franken	CHF	1	1,1391
-------------------	-----	---	--------

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

	Anteilklasse C EUR ¹⁾	Anteilklasse D CHF ²⁾
WP-Kenn-Nr.:	A2DT32	A2DT33
ISIN-Code:	LU1640904691	LU1640904774
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,00 % p.a.	1,00 % p.a.
Mindestfolganlage:	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	EUR	CHF

Geografische Länderaufteilung ³⁾

Luxemburg	53,45 %
Irland	28,11 %
Schweiz	7,22 %
Vereinigtes Königreich	5,36 %
Wertpapiervermögen	94,14 %
Bankguthaben ⁴⁾	6,79 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,93 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung ³⁾

Investmentfondsanteile	94,14 %
Wertpapiervermögen	94,14 %
Bankguthaben ⁴⁾	6,79 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,93 %
	100,00 %

¹⁾ Die erste Anteilwertberechnung erfolgte am 22. Dezember 2017.

²⁾ Die erste Anteilwertberechnung erfolgte am 1. Dezember 2017.

³⁾ Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

⁴⁾ Siehe Erläuterungen zu diesem Bericht.

Exclusive Solutions Funds - Global Strategy

Entwicklung seit Auflegung

Anteilklasse C EUR

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
21.12.2017 (Tag der Auflegung)	Auflegung	-	-	100,00 ¹⁾
30.09.2018	3,01	30.263	3.020,76	99,31

Anteilklasse D CHF

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
30. November 2017 (Tag der Auflegung)	Auflegung	-	-	85,42 ²⁾	100,00 ²⁾³⁾
30.09.2018	1,17	13.320	1.147,11	87,72	99,92 ⁴⁾

¹⁾ Die erste Anteilwertberechnung erfolgte am 22. Dezember 2017.

²⁾ Die erste Anteilwertberechnung erfolgte am 1. Dezember 2017.

³⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 1. Dezember 2017: 1 EUR = 1,1707 CHF

⁴⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 30. September 2018: 1 EUR = 1,1391 CHF

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. September 2018

	EUR
Wertpapiervermögen	3.928.810,03
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 3.861.363,84)	
Bankguthaben ⁵⁾	283.307,31
Sonstige Aktiva ⁶⁾	7.519,17
	4.219.636,51
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-19.331,44
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-11.848,41
Zinsverbindlichkeiten	-285,25
Sonstige Passiva ⁷⁾	-14.287,81
	-45.752,91
Netto-Teilfondsvermögen	4.173.883,60

⁵⁾ Siehe Erläuterungen zu diesem Bericht.

⁶⁾ Diese Position enthält aktivierte Gründungskosten.

⁷⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsgebühren und Prüfungskosten.

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse C EUR	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	3.005.454,19 EUR
Umlaufende Anteile	30.263,000
Anteilwert	99,31 EUR
Anteilklasse D CHF	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.168.429,41 EUR
Umlaufende Anteile	13.320,000
Anteilwert	87,72 EUR
Anteilwert	99,92 CHF ¹⁾

¹⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 30. September 2018: 1 EUR = 1,1391 CHF

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 30. November 2017 (Tag der Auflegung) bis zum 30. September 2018

	Total EUR	Anteilklasse C EUR EUR	Anteilklasse D CHF EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,00	0,00	0,00
Ordentlicher Nettoaufwand	-61.587,22	-41.844,05	-19.743,17
Ertrags- und Aufwandsausgleich	929,14	2.816,81	-1.887,67
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	4.448.197,77	3.044.858,37	1.403.339,40
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-280.321,35	-24.096,72	-256.224,63
Realisierte Gewinne	55.115,36	2.409,29	52.706,07
Realisierte Verluste	-44.047,88	-25.845,76	-18.202,12
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	147.362,11	95.186,98	52.175,13
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-91.764,33	-48.030,73	-43.733,60
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	4.173.883,60	3.005.454,19	1.168.429,41

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse C EUR Stück	Anteilklasse D CHF Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,000	0,000
Ausgegebene Anteile	30.508,000	16.365,000
Zurückgenommene Anteile	-245,000	-3.045,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	30.263,000	13.320,000

Exclusive Solutions Funds - Global Strategy

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 30. November 2017 (Tag der Auflegung) bis zum 30. September 2018

	Total EUR	Anteilklasse C EUR ¹⁾ EUR	Anteilklasse D CHF EUR
Erträge			
Erträge aus Investmentanteilen	8.200,50	5.845,75	2.354,75
Bankzinsen	-784,78	-535,95	-248,83
Ertragsausgleich	55,72	67,43	-11,71
Erträge insgesamt	7.471,44	5.377,23	2.094,21
Aufwendungen			
Zinsaufwendungen	-1.037,75	-414,14	-623,61
Verwaltungsvergütung und Fondsmanagementgebühr	-39.884,89	-26.343,99	-13.540,90
Verwahrstellenvergütung	-1.612,76	-1.091,65	-521,11
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-639,78	-432,89	-206,89
Taxe d'abonnement	-1.024,12	-691,68	-332,44
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-10.369,06	-6.888,00	-3.481,06
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-36,85	-20,30	-16,55
Register- und Transferstellenvergütung	-204,50	-143,09	-61,41
Staatliche Gebühren	-512,87	-343,21	-169,66
Gründungskosten	-2.480,83	-1.607,67	-873,16
Sonstige Aufwendungen ²⁾	-10.270,39	-6.360,42	-3.909,97
Aufwandsausgleich	-984,86	-2.884,24	1.899,38
Aufwendungen insgesamt	-69.058,66	-47.221,28	-21.837,38
Ordentlicher Nettoaufwand	-61.587,22	-41.844,05	-19.743,17
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ³⁾	7.663,26		
Total Expense Ratio in Prozent ³⁾		1,55	1,88

¹⁾ Für den Zeitraum vom 21. Dezember 2017 bis zum 30. September 2018.

²⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Zahlstellengebühren.

³⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Exclusive Solutions Funds - Global Strategy

Vermögensaufstellung zum 30. September 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Investmentfondsanteile ²⁾								
Irland								
IE00B5BMR087	iShares Core S&P 500 UCITS ETF	USD	2.156	290	1.866	284,4000	454.513,87	10,89
IE00B42Z5J44	iShares V Plc. - MSCI Japan EUR Hedged UCITS ETF	EUR	4.120	0	4.120	52,5960	216.695,52	5,19
IE00BD4TYG73	UBS(Irl)ETF-M.USA hd t.EO U.E.	EUR	22.155	1.330	20.825	24,1200	502.299,00	12,03
							1.173.508,39	28,11
Luxemburg								
LU1033693638	ComStage - MDAX UCITS ETF	EUR	23.475	0	23.475	24,4750	574.550,63	13,77
LU1047850778	DNB Fund - Technology	EUR	690	10	680	250,0272	170.018,50	4,07
LU1280365633	Dynasty SICAV SA - Dynasty Global Convertibles	EUR	1.730	0	1.730	113,1300	195.714,90	4,69
LU0234682044	Goldman Sachs - SICAV I - GS Europe CORE Eq Ptf	EUR	26.785	0	26.785	18,0100	482.397,85	11,56
LU1650589762	Vontobel Fund - mtx Sustainable Emerging Markets Leaders	EUR	4.470	120	4.350	99,8400	434.304,00	10,41
LU0274211480	Xtrackers DAX	EUR	4.620	1.524	3.096	120,6000	373.377,60	8,95
							2.230.363,48	53,45
Schweiz								
CH0042818614	Swiss Rock Aktien Schweiz	CHF	26.840	8.051	18.789	18,2600	301.191,41	7,22
							301.191,41	7,22
Vereinigtes Königreich								
IE00B2B36G96	Janus Henderson Capital Funds - Janus Henderson Global Life Sciences Fund	EUR	7.045	120	6.925	32,3100	223.746,75	5,36
							223.746,75	5,36
Investmentfondsanteile ²⁾							3.928.810,03	94,14
Wertpapiervermögen							3.928.810,03	94,14
Bankguthaben - Kontokorrent ³⁾							283.307,31	6,79
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-38.233,74	-0,93
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							4.173.883,60	100,00

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

²⁾ Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie der maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

³⁾ Siehe Erläuterungen zu diesem Bericht.

Exclusive Solutions Funds - Global Strategy

Devisentermingeschäfte

Zum 30. September 2018 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
CHF/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	1.425.169,24	1.252.177,20	30,00
EUR/CHF	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	78.561,70	69.025,61	1,65

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

Exclusive Solutions Funds - Global Strategy

Zu- und Abgänge vom 30. November 2017 (Tag der Auflegung) bis 30. September 2018

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Investmentfondsanteile ¹⁾				
Luxemburg				
LU0104884605	Pictet SICAV - Water	EUR	575	575
Vereinigtes Königreich				
IE00BYTRR970	SSGA S.ETF E.II-MSCI Wld Finl	USD	5.193	5.193

¹⁾ Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie der maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2018 in Euro umgerechnet.

Schweizer Franken	CHF	1	1,1391
US-Dollar	USD	1	1,1676

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 30. SEPTEMBER 2018

1.) ALLGEMEINES

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

Das Verwaltungsreglement trat erstmals am 30. August 2010 in Kraft. Es wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg hinterlegt und ein Hinweis auf diese Hinterlegung erstmalig am 29. September 2010 im „Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations“, dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg („Mémorial“), veröffentlicht. Das Mémorial wurde zum 1. Juni 2016 durch die neue Informationsplattform Recueil électronique des sociétés et associations („RESA“) des Handels- und Gesellschaftsregisters in Luxemburg ersetzt. Das Verwaltungsreglement wurde letztmalig am 24. November 2017 geändert und ein Hinweis auf die Hinterlegung beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg im RESA veröffentlicht.

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

2.) WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE; ANTEILWERTBERECHNUNG

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.
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 sonstige Anlagen verkauft werden können.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 30. SEPTEMBER 2018

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, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige 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 überprüfbaren 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 nachprüfbar bewertungsregeln festlegt.
- e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind, falls die unter b) genannten Finanzinstrumente nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden und falls für andere als die unter Buchstaben a) bis d) genannten Finanzinstrumente keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Finanzinstrumente ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfbar 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-Fixing um 17.00 Uhr (16.00 Uhr Londoner Zeit) ermittelten Devisenkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.

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

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

- 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.
- 7. Im Zusammenhang mit dem Abschluss börsennotierter Derivate ist der jeweilige Teilfonds verpflichtet, Sicherheiten zur Deckung von Risiken in Form von Bankguthaben oder Wertpapieren zu liefern. Die gestellten Sicherheiten in Form von Bankguthaben betragen:

ESMA - Initial Margin / Variation Margin zum Geschäftsjahresende 30. September 2018

Teilfondsname	Kontrahent	Initial Margin	Variation Margin
Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR)	DZ PRIVATBANK S.A.	EUR 709.747,20	EUR -804.000,00
Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR)	DZ PRIVATBANK S.A.	USD 26.250,00	USD -33.984,37
Exclusive Solutions Funds - Bond Invest II (CHF)	DZ PRIVATBANK S.A.	CHF 0,00	CHF -131.000,10
Exclusive Solutions Funds - Bond Invest II (CHF)	DZ PRIVATBANK S.A.	EUR 135.019,40	EUR -66.750,00
Exclusive Solutions Funds - Bond Invest III (USD)	DZ PRIVATBANK S.A.	USD 31.500,00	USD -45.703,12

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

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 30. SEPTEMBER 2018

3.) BESTEUERUNG

Besteuerung des Fonds

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer, der sog. „taxe d'abonnement“ in Höhe von derzeit 0,05% p.a. bzw. 0,01% p.a. für die Teilfonds oder Anteilklassen, deren Anteile ausschließlich an institutionelle Anleger ausgegeben werden. 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. Soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der „taxe d'abonnement“ unterliegen, entfällt diese Steuer für den Teil des Fondsvermögens, welcher in solche Luxemburger Investmentfonds angelegt ist.

Die Einkünfte des Fonds aus der Anlage des Fondsvermögens werden im Großherzogtum Luxemburg nicht besteuert. Allerdings können diese Einkünfte in Ländern, in denen das Fondsvermögen angelegt ist, der Quellenbesteuerung unterworfen werden. In solchen Fällen sind weder die Verwahrstelle noch die Verwaltungsgesellschaft zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

Besteuerung der Erträge aus Anteilen an dem Investmentfonds beim Anleger

Anleger, die nicht im Großherzogtum Luxemburg ansässig sind, bzw. dort keine Betriebsstätte unterhalten, müssen auf ihre Anteile oder Erträge aus Anteilen im Großherzogtum Luxemburg darüber hinaus weder Einkommen-, Erbschaft-, noch Vermögensteuer entrichten. Für sie gelten die jeweiligen nationalen Steuervorschriften.

Natürliche Personen, mit Wohnsitz im Großherzogtum Luxemburg, die nicht in einem anderen Staat steuerlich ansässig sind, müssen seit dem 1. Januar 2017 unter Bezugnahme auf das Luxemburger Gesetz zur Umsetzung der Richtlinie auf die dort genannten Zinserträge eine abgeltende Quellensteuer in Höhe von 20% zahlen. Diese Quellensteuer kann unter bestimmten Bedingungen auch Zinserträge eines Investmentfonds betreffen.

Interessenten sollten sich über Gesetze und Verordnungen, die auf den Kauf, den Besitz und die Rücknahme von Anteilen Anwendung finden, informieren und sich gegebenenfalls beraten lassen.

4.) ERTRAGSVERWENDUNG

Exclusive Solutions Funds- Bond Invest I (EUR)

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

Exclusive Solutions Funds- Bond Invest II (CHF)

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

Exclusive Solutions Funds- Germany Strategy

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

Exclusive Solutions Funds- Global Strategy

Die Erträge der Anteilklasse C EUR und der Anteilklasse D CHF werden thesauriert.

5.) INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN BZW. AUFWENDUNGEN

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

1. Für die Verwaltung des jeweiligen Teilfonds erhält die Verwaltungsgesellschaft aus dem betreffenden Teilfondsvermögen eine Vergütung von maximal 1,00% p.a. des Netto-Teilfondsvermögens. Die Höhe, Berechnung und Auszahlung ist für den jeweiligen Teilfonds in dem betreffenden Anhang zum Verkaufsprospekt aufgeführt. Diese Vergütung versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Daneben kann die Verwaltungsgesellschaft oder gegebenenfalls der/die Fondsmanager aus dem Vermögen des jeweiligen Teilfonds eine wertentwicklungsorientierte Zusatzvergütung („Performance-Fee“) erhalten. Die prozentuale Höhe, Berechnung und Auszahlung sind für den jeweiligen Teilfonds in dem betreffenden Anhang zum Verkaufsprospekt aufgeführt.

Für die Durchführung der Handelstätigkeiten erhält die Verwaltungsgesellschaft marktübliche Spesen und Gebühren, die bei Transaktionen im Zusammenhang mit dem Teilfondsvermögen insbesondere in Wertpapieren und sonstigen zulässigen Vermögenswerten anfallen.

2. Der etwaige Anlageberater kann aus der Verwaltungsvergütung oder der Fondsmanagementvergütung eine Vergütung erhalten, deren maximale Höhe, Berechnung und Auszahlung für den jeweiligen Teilfonds in dem betreffenden Anhang zum Verkaufsprospekt aufgeführt sind. Diese Vergütung versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 30. SEPTEMBER 2018

3. Der etwaige Fondsmanager kann aus dem jeweiligen Teilfondsvermögen oder aus der Vergütung der Verwaltungsgesellschaft eine Vergütung erhalten, deren maximale Höhe, Berechnung und Auszahlung für den jeweiligen Teilfonds in dem betreffenden Anhang zum Verkaufsprospekt aufgeführt sind. Diese Vergütung versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.
4. Die Verwahrstelle und die Zentralverwaltungsstelle erhalten für die Erfüllung ihrer Aufgaben aus dem Verwahrstellen- und dem Zentralverwaltungsvertrag jeweils eine im Großherzogtum Luxemburg bankübliche Vergütung, die monatlich nachträglich berechnet und monatlich nachträglich ausgezahlt wird. Die Höhe der Berechnung und Auszahlung ist im Anhang zum Verkaufsprospekt aufgeführt. Diese Vergütungen verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.
5. Die Register- und Transferstelle erhält für die Erfüllung ihrer Aufgaben aus dem Register- und Transferstellenvertrag eine im Großherzogtum Luxemburg bankübliche Vergütung, die als Festbetrag je Anlagekonto bzw. je Konto mit Sparplan und/oder Entnahmeplan am Ende eines jeden Kalenderjahres nachträglich berechnet und ausgezahlt wird. Des Weiteren erhält die Register- und Transferstelle pro Teilfonds eine jährliche Grundgebühr, die für den jeweiligen Teilfonds in dem betreffenden Anhang zum Verkaufsprospekt aufgeführt ist. Diese Vergütungen verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.
6. Die etwaige Vertriebsstelle kann aus dem jeweiligen Teilfondsvermögen eine Vergütung erhalten, deren maximale Höhe, Berechnung und Auszahlung für den jeweiligen Teilfonds in dem betreffenden Anhang zum Verkaufsprospekt aufgeführt sind. Diese Vergütung versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.
7. Der jeweilige Teilfonds trägt neben den vorgenannten Kosten weitere Kosten, soweit sie im Zusammenhang mit seinem Vermögen entstehen und in Artikel 11 des Verkaufsprospektes aufgeführt sind.

6.) KONTOKORRENTKONTEN (BANKGUTHABEN BZW. BANKVERBINDLICHKEITEN) DES FONDS / TEILFONDS

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

7.) 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 jeweilige Teilfondsvermögen mit Kosten belastet wird. Berücksichtigt werden neben der Verwaltungs- und Verwahrstellenvergütung sowie der „taxe d'abonnement“ alle übrigen Kosten mit Ausnahme der im jeweiligen Teilfonds angefallenen Transaktionskosten.

Sie weist den Gesamtbetrag dieser Kosten als Prozentsatz des jeweiligen 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.

8.) 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 und Steuern.

9.) ERTRAGS- UND AUFWANDSAUSGLEICH

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

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 30. SEPTEMBER 2018

10.) RISIKOMANAGEMENT

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

Commitment Approach:

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

VaR-Ansatz:

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

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

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

Commitment Approach

Im Zeitraum vom 1. Oktober 2017 bzw. vom 30. November 2017 (Exclusive Solutions Funds – Global Strategy) bis zum 30. September 2018 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos für die zwei Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Germany Strategy und Exclusive Solutions Funds - Global Strategy der Commitment Approach verwendet.

Absoluter VaR-Ansatz

Im Zeitraum vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 2018 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos für die drei unten aufgeführten Teilfonds des Exclusive Solutions Funds 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 1,08%, einen Höchststand von 3,36% sowie einen Durchschnitt von 1,93% 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 2017 bis 30. September 2018 die folgenden Werte auf:

Kleinste Hebelwirkung:	14,37%
Größte Hebelwirkung:	97,16%
Durchschnittliche Hebelwirkung:	65,43%

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 30. SEPTEMBER 2018

Für den Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest II (CHF) wies die VaR-Auslastung auf diese interne Obergrenze bezogen, im entsprechenden Zeitraum einen Mindeststand von 1,07%, einen Höchststand von 3,17% sowie einen Durchschnitt von 1,77% 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 2017 bis 30. September 2018 die folgenden Werte auf:

Kleinste Hebelwirkung:	29,68%
Größte Hebelwirkung:	113,87%
Durchschnittliche Hebelwirkung:	82,49%

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 1,29%, einen Höchststand von 3,32% sowie einen Durchschnitt von 2,13% 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 2017 bis 30. September 2018 die folgenden Werte auf:

Kleinste Hebelwirkung:	0,01%
Größte Hebelwirkung:	75,37%
Durchschnittliche Hebelwirkung:	47,67%

11.) WESENTLICHE EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

Mit Wirkung zum 24. November 2017 und zum 1. April 2018 wurde der Verkaufsprospekt überarbeitet.

Folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- Änderung der Cut-Off Zeit von 17 Uhr auf 15 Uhr
- Anpassung der Performance Fee
- Aufnahme eines weiteren Teilfonds (Exclusive Solutions Funds - Global Strategy)
- Auflage der Anteilklasse C für den Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR)
- Auflage der Anteilklasse D für den Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest II (CHF)
- Vertriebsstelle Colin & Cie Luxembourg S.A.
- Fondsmanager Colin & Cie Luxembourg S.A. für den Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Global Strategy

Die MainFirst Affiliated Fund Managers (Deutschland) GmbH hat mit Wirkung zum 27. September 2018 als Rechtsnachfolgerin der MainFirst Bank AG sämtliche Rechte und Verpflichtungen aus diesem Vertrag übernommen. Grundlage für die Funktionsausübung der MainFirst Affiliated Fund Managers (Deutschland) GmbH ist die Übernahme der Rechte und Pflichten im Zuge der Rechtsnachfolge (Abspaltung des Teilbereichs Asset Management aus der MainFirst Bank AG unter Fortbestand der MainFirst Bank AG) mit Wirkung zum 27. September 2018. MainFirst Affiliated Fund Managers (Deutschland) GmbH ist als Rechtsnachfolgerin in den bestehenden Investmentmanagementvertrag als Vertragspartei eingetreten.

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

12.) WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

Mit Wirkung zum 1. Oktober 2018 wurde der Verkaufsprospekt überarbeitet.

Folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- Update der Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft
- Integration der Standard - Datenschutz Klausel

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

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

Die Verwaltungsgesellschaft hat eine Vergütungspolitik eingeführt, welche auf alle Mitarbeiter* 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-fundmanagers.com erhältlich und auf Anfrage kostenlos in Papierform.

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.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 30. SEPTEMBER 2018

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 ergütungskomponenten 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.

Im Geschäftsjahr 2017 wurden die nachfolgenden Beträge an die Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft ausgezahlt:

Den 18 Mitarbeitern der Verwaltungsgesellschaft wurde insgesamt ein Betrag von 1.275.512,42 EUR fester Vergütung sowie 235.000,00 EUR variabler Vergütung ausgezahlt. Davon entfällt auf die Geschäftsleitung ein Betrag von 394.276,84 EUR des festen und 140.000,00 EUR des variablen Vergütungsbestandteils sowie auf das Team des Risikomanagements und das Team des Portfoliomanagements mit zusammen 5 Mitarbeitern ein Betrag von 410.306,26 EUR des festen und 60.000,00 EUR des variablen Vergütungsbestandteils. Alle Mitarbeiter sind ganzheitlich mit der Verwaltung aller Fonds der Verwaltungsgesellschaft befasst, sodass eine Aufteilung pro Fonds nicht möglich ist.

Die Verwaltungsgesellschaft wird entsprechend der gesetzlichen oder regulatorischen Anforderungen transparent über das Vergütungssystem berichten und notwendige Informationen dazu in Art und Höhe zur Erfüllung gesetzlicher oder regulatorischer Anforderungen in der Folgeperiode veröffentlichen.

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

14.) 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 Berichtszeitraum 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.



KPMG Luxembourg, Société coopérative
39, Avenue John F. Kennedy
L - 1855 Luxembourg

Tel.: +352 22 51 51 1
Fax: +352 22 51 71
E-mail: info@kpmg.lu
Internet: www.kpmg.lu

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

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den beigefügten Jahresabschluss des Exclusive Solutions Funds und seiner jeweiligen Teilfonds („der Fonds“), bestehend aus der Aufstellung des Nettofondsvermögens, des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. September 2018, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen 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 seiner jeweiligen Teilfonds zum 30. September 2018 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit („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 diesem Gesetz und diesen Standards wird im Abschnitt „Verantwortung des Réviseur d'Entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung weitergehend beschrieben. Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants („IESBA Code“) zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

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

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

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

Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung und Darstellung 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 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 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.

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.

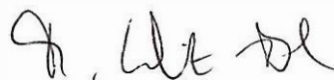
Darüber hinaus:

- 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 Erläuterungen.
- 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 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 Erläuterungen 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 seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses, einschließlich der Erläuterungen, und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren 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.

Luxemburg, 17. Januar 2019

KPMG Luxembourg, Société coopérative
Cabinet de révision agréé



M. Wirtz-Bach

VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG

Verwaltungsgesellschaft	MAINFIRST AFFILIATED FUND MANAGERS S.A. 16, rue Gabriel Lippmann L-5365 Munsbach
Geschäftsleiter der Verwaltungsgesellschaft	Anja Richter Björn Kogler (bis zum 30. April 2018) Thomas Merx Marc-Oliver Scharwath (ab 1. Oktober 2018)
Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft Vorsitzender des Verwaltungsrates	Oliver Haseley MainFirst Holding AG
Stellvertretender Verwaltungsratsvorsitzender	Carsten Steinborn MainFirst Bank AG
Verwaltungsratsmitglied	Josiane Jennes ETHENEA Independent Investors S.A.
Abschlussprüfer des Fonds und der Verwaltungsgesellschaft	KPMG Luxembourg, Société coopérative Cabinet de révision agréé 39, Avenue John F. Kennedy L-1855 Luxembourg
Verwahrstelle	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Zentralverwaltungsstelle, Register- und Transferstelle	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Zahlstelle Großherzogtum Luxemburg	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Fondsmanager	für die Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR) Exclusive Solutions Funds - Bond Invest II (CHF) Exclusive Solutions Funds - Bond Invest III (USD) ETHENEA Independent Investors S.A. 16, rue Gabriel Lippmann L-5365 Munsbach für den Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Germany Strategy MainFirst Bank AG Kennedyallee 76 D-60596 Frankfurt am Main für den Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Global Strategy Colin & Cie. Luxembourg S.A. 16, Rue Gabriel Lippmann L-5365 Munsbach

VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG

Anlageausschuss

Luca Pesarini
Verwaltungsratsvorsitzender der Haron Holding AG, CH- Zug

Thomas Bernard
Geschäftsleiter der Haron Holding AG, CH- Zug

Thomas Warnecke
Geschäftsleiter der Colin & Cie. Vermögensmanagement AG,
CH-Zug

Peter Strohm
Geschäftsleiter der Colin & Cie. Vermögensmanagement AG,
CH-Zug

