



MAINFIRST

Exclusive Solutions Funds

(vormals: Colin & Cie. Fund)

Teilfonds:

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR)

(vormals Colin & Cie. Fund - Bond Invest)

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest II (CHF)

(vormals Colin & Cie. Fund - Bond Invest II (CHF))

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest III (USD)

(vormals Colin & Cie. Fund - Bond Invest III (USD))

Exclusive Solutions Funds - Germany Strategy

Exclusive Solutions Funds - Global Strategy

R.C.S. Luxemburg K862

Anlagefonds luxemburgischen Rechts

Halbjahresbericht zum 31. März 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

Konsolidierter Halbjahresbericht des Exclusive Solutions Funds	Seite	2
Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung des Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR)	Seite	3-4
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens des Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR)	Seite	5
Vermögensaufstellung des Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR)	Seite	6
Zu- und Abgänge des Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR) vom 1. Oktober 2017 bis 31. März 2018	Seite	11
Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung des Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest II (CHF)	Seite	14-15
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens des Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest II (CHF)	Seite	16
Vermögensaufstellung des Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest II (CHF)	Seite	17
Zu- und Abgänge des Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest II (CHF) vom 1. Oktober 2017 bis 31. März 2018	Seite	22
Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung des Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest III (USD)	Seite	25-26
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens des Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest III (USD)	Seite	27
Vermögensaufstellung des Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest III (USD)	Seite	28
Zu- und Abgänge des Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest III (USD) vom 1. Oktober 2017 bis 31. März 2018	Seite	31
Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung des Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Germany Strategy	Seite	33
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens des Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Germany Strategy	Seite	34
Vermögensaufstellung des Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Germany Strategy	Seite	35
Zu- und Abgänge des Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Germany Strategy vom 1. Oktober 2017 bis 31. März 2018	Seite	37
Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung des Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Global Strategy	Seite	38
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens des Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Global Strategy	Seite	39
Vermögensaufstellung des Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Global Strategy	Seite	40
Zu- und Abgänge des Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Global Strategy vom 1. Dezember 2017 bis 31. März 2018	Seite	42
Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. März 2018	Seite	43
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite	47

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.

Exclusive Solutions Funds

Konsolidierter Halbjahresbericht

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 31. März 2018

	EUR
Wertpapiervermögen	234.177.015,72
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 233.890.045,31)	
Bankguthaben	8.222.222,38
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	2.016.579,23
Zinsforderungen	2.079.209,34
Forderungen aus Absatz von Anteilen	226.432,89
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	208.621,99
Sonstige Aktiva ¹⁾	7.428,80
	<u>246.937.510,34</u>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-34.350,17
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-1.456.783,17
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-31.676,22
Zinsverbindlichkeiten	-1.654,34
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-284.330,07
Sonstige Passiva ²⁾	-1.203.071,91
	<u>-3.011.865,88</u>
Netto-Fondsvermögen	<u>243.925.644,47</u>

¹⁾ Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

²⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verbindlichkeiten im Zusammenhang mit Terminkontrakten und Verwaltungsgebühren.

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR)

Halbjahresbericht
1. Oktober 2017 - 31. März 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
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 %	keiner
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 ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	33,36 %
Niederlande	14,86 %
Frankreich	7,98 %
Luxemburg	7,18 %
Vereinigtes Königreich	7,11 %
Schweden	3,28 %
Island	2,80 %
Hongkong	2,76 %
Spanien	2,29 %
Australien	2,00 %
Mexiko	1,54 %
Kanada	1,53 %
Jersey	1,40 %
Italien	1,34 %
Irland	1,30 %
Deutschland	1,26 %
Finnland	0,92 %
Portugal	0,69 %
Cayman Inseln	0,63 %
Österreich	0,60 %
Singapur	0,37 %
Slowakei	0,31 %
Wertpapiervermögen	95,51 %
Terminkontrakte	-0,71 %
Bankguthaben	3,52 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,68 %
	100,00 %

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

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR)

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	12,78 %
Immobilien	9,62 %
Hardware & Ausrüstung	9,03 %
Banken	6,93 %
Versicherungen	6,48 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	6,06 %
Versorgungsbetriebe	5,22 %
Groß- und Einzelhandel	4,54 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	4,26 %
Energie	4,19 %
Diversifizierte Finanzdienste	4,04 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	3,79 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,59 %
Investitionsgüter	3,23 %
Medien	3,02 %
Software & Dienste	2,93 %
Automobile & Komponenten	2,00 %
Transportwesen	1,35 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	0,92 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,84 %
Staatsanleihen	0,69 %
Wertpapiervermögen	95,51 %
Terminkontrakte	-0,71 %
Bankguthaben	3,52 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,68 %
	100,00 %

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

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR)

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. März 2018

	EUR
Wertpapiervermögen	155.093.874,85
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 155.364.188,85)	
Bankguthaben	5.717.592,59
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	1.824.906,90
Zinsforderungen	1.610.154,30
Forderungen aus Absatz von Anteilen	208.591,52
	<u>164.455.120,16</u>
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-1.160.069,38
Sonstige Passiva ¹⁾	-913.571,45
	<u>-2.073.640,83</u>
Netto-Teilfondsvermögen	<u>162.381.479,33</u>

¹⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verbindlichkeiten im Zusammenhang mit Terminkontrakten und Verwaltungsgebühren.

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse A	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	120.031.714,29 EUR
Umlaufende Anteile	919.631,678
Anteilwert	130,52 EUR
Anteilklasse B	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	41.125.294,97 EUR
Umlaufende Anteile	378.604,000
Anteilwert	108,62 EUR
Anteilklasse C	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.224.470,07 EUR
Umlaufende Anteile	12.428,000
Anteilwert	98,53 EUR

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR)

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
XS1520907814	2,125% AbbVie Inc. v.16(2028)	0	0	2.000.000	102,8100	2.056.200,00	1,27
NL0000168714	6,000% Achmea BV EMTN FRN Perp.	0	1.000.000	2.000.000	103,6600	2.073.200,00	1,28
XS1622621222	2,125% Allergan Funding SCS Reg.S. v.17(2029)	0	0	1.500.000	98,7600	1.481.400,00	0,91
DE000A1YCQ29	4,750% Allianz SE Fix-to-Float Perp.	0	0	500.000	114,5800	572.900,00	0,35
XS1730873731	0,950% ArcelorMittal S.A. EMTN v.17(2023)	1.250.000	0	1.250.000	98,3350	1.229.187,50	0,76
XS1761721262	1,625% Aroundtown S.A. EMTN v.18(2028)	2.700.000	0	2.700.000	95,4600	2.577.420,00	1,59
XS1721410725	4,750% Austria Technologie & Systemtechnik AG FRN Perp.	1.300.000	300.000	1.000.000	96,8750	968.750,00	0,60
XS1752894292	5,375% Banca Monte dei Paschi di Siena SpA EMTN Fix-to-Float v.18(2028)	1.000.000	0	1.000.000	95,4960	954.960,00	0,59
XS1109741329	2,500% BSKYB Finance UK Plc. EMTN v.14(2026)	0	0	2.000.000	108,6100	2.172.200,00	1,34
XS1713474671	1,250% Celanese US Holdings LLC v.17(2025)	1.800.000	0	1.800.000	99,0200	1.782.360,00	1,10
XS1457608286	1,500% Citigroup Inc. EMTN Reg.S. v.16(2028)	500.000	0	2.500.000	98,5100	2.462.750,00	1,52
XS1795252672	1,625% Citigroup Inc. EMTN v. 18(2028)	1.600.000	0	1.600.000	99,8300	1.597.280,00	0,98
XS1114434167	2,500% Citycon Treasury BV v.14(2024)	0	0	2.000.000	105,1900	2.103.800,00	1,30
FR0013264439	2,125% Coentreprise de Transport d' Electricite S.A. v.17(2032)	0	0	600.000	103,1900	619.140,00	0,38
FR0013292828	1,750% Danone S.A. EMTN Reg.S. FRN Perp.	1.000.000	0	1.000.000	98,4300	984.300,00	0,61
FR0013318102	2,875% Elis S.A. EMTN v.18(2026)	2.000.000	0	2.000.000	99,6300	1.992.600,00	1,23
XS1750986744	1,125% Enel Finance International NV EMTN v.18(2026)	2.000.000	0	2.000.000	97,5800	1.951.600,00	1,20
XS1716945586	3,250% Eurofins Scientific S.E. Fix-to-Float v.17 perp.	500.000	0	500.000	98,6050	493.025,00	0,30
XS1651444140	2,125% Eurofins Scientific SE v.17(2022)	0	0	800.000	101,9000	815.200,00	0,50
XS1753808929	1,750% EXOR NV v.18(2028)	1.250.000	0	1.250.000	98,7800	1.234.750,00	0,76
XS1677912393	1,875% Fastighets AB Balder v.17(2026)	0	0	600.000	98,1500	588.900,00	0,36
XS1576819079	1,875% Fastighets AB v.17(2025)	0	0	1.500.000	100,2100	1.503.150,00	0,93
XS1554373677	2,125% Fresenius Finance Ireland Ltd. Reg.S. v.17(2027)	0	0	1.000.000	104,7050	1.047.050,00	0,64
XS1554373834	3,000% Fresenius Finance Ireland Plc. Reg.S. v.17(2032)	0	0	1.000.000	107,1600	1.071.600,00	0,66
DE000A0EUBN9	0,000% Fürstenberg Capital II GmbH Perp.	0	0	500.000	93,2000	466.000,00	0,29
XS1755428502	1,500% Gas Natural Fenosa Finance BV EMTN v.18(2028)	1.200.000	0	1.200.000	98,2300	1.178.760,00	0,73
XS1612543121	1,500% General Electric Co. Reg.S. v.17(2029)	0	0	2.000.000	97,4200	1.948.400,00	1,20
XS1050842423	3,750% Glencore Finance (Europe) Ltd. Reg.S. EMTN v.14(2026)	0	0	2.000.000	113,3400	2.266.800,00	1,40
XS1587893451	3,375% Helvetia Schweizerische Versicherungsgesellschaft AG Reg.S. FRN v.17(2047)	0	0	1.500.000	103,5700	1.553.550,00	0,96
XS1672151492	1,750% Holcim Finance S.A EMTN v.17(2029)	0	0	1.000.000	96,7600	967.600,00	0,60
XS1420338102	2,250% Holcim Finance S.A. (Luxembourg) EMTN Reg.S v.16(2028)	0	0	2.000.000	103,3300	2.066.600,00	1,27
FR0013298676	1,625% Holding d'Infrastructures de Transport S.A.S. EMTN Reg.S. v.17(2027)	1.200.000	0	1.200.000	99,3300	1.191.960,00	0,73

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

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR)

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
EUR (Fortsetzung)							
XS1702729275	1,250% innogy Finance BV EMTN Green Bond v.17(2027)	1.000.000	0	1.000.000	98,8400	988.400,00	0,61
XS1755108344	1,125% Islandsbanki HF Fix-to-Float v.18(2024)	2.000.000	1.000.000	1.000.000	99,9300	999.300,00	0,62
XS1484148157	1,750% Islandsbanki HF GMTN v.16(2020)	0	0	1.000.000	103,3600	1.033.600,00	0,64
XS1725526765	1,000% Landsbankinn HF EMTN v.17(2023)	2.500.000	0	2.500.000	99,8800	2.497.000,00	1,54
XS1403264291	1,750% McDonald's Corporation Reg.S. v.16(2028)	0	0	1.000.000	102,9900	1.029.900,00	0,63
XS1567174286	1,500% McKesson Corporation v.17(2025)	0	0	2.000.000	101,3400	2.026.800,00	1,25
XS1771723167	1,625% McKesson Corporation v.18(2026)	1.000.000	0	1.000.000	100,9400	1.009.400,00	0,62
FR0013323870	1,375% Orange S.A. EMTN v.18(2028)	1.700.000	0	1.700.000	99,4300	1.690.310,00	1,04
XS1405780617	1,875% PerkinElmer Inc. v.16(2026)	0	0	2.000.000	101,4800	2.029.600,00	1,25
PTOTETOE0012	2,875% Portugal 144A v.16(2017)	0	0	1.000.000	112,1700	1.121.700,00	0,69
XS1729879822	1,375% Prosegur Cash S.A. EMTN v.17(2026)	2.200.000	0	2.200.000	97,4100	2.143.020,00	1,32
XS1734066811	3,125% PVH Corporation Reg.S. v.17(2027)	1.500.000	0	1.500.000	98,5000	1.477.500,00	0,91
XS1775786574	1,625% Sampo OYJ EMTN v.18(2028)	1.500.000	0	1.500.000	99,1600	1.487.400,00	0,92
XS1078218218	3,000% Sandvik AB EMTN v.14(2026)	0	0	2.000.000	112,7800	2.255.600,00	1,39
FR0013324340	1,000% Sanofi S.A. Reg.S. v.18(2026)	1.700.000	0	1.700.000	100,2900	1.704.930,00	1,05
DE000A2G8VT5	1,000% SAP SE v.18(2026)	1.000.000	0	1.000.000	100,9800	1.009.800,00	0,62
FR0012199123	3,875% SCOR SE FRN Perp.	0	0	1.500.000	110,0200	1.650.300,00	1,02
XS0616936372	9,000% SRLEV NV Fix-to-Float v.11(2041)	0	0	1.000.000	119,0030	1.190.030,00	0,73
XS1715328768	1,200% Swedish Match AB v.17(2025)	1.000.000	0	1.000.000	97,6070	976.070,00	0,60
XS1550951138	2,318% Telefonica Emisiones S.A.U. Reg.S. EMTN v.17(2028)	0	0	1.500.000	104,4700	1.567.050,00	0,97
XS1795406658	3,875% Telefonica Europe B.V. Fix-to-Float Perp.	3.500.000	2.000.000	1.500.000	98,6050	1.479.075,00	0,91
XS1405775534	1,375% Thermo Fisher Scientific Inc. v.16(2028)	0	0	2.000.000	96,0200	1.920.400,00	1,18
XS1681520786	1,750% Transurban Finance Co. Pty. Ltd. EMTN v.17(2028)	0	0	1.000.000	100,8200	1.008.200,00	0,62
FR0013313186	1,289% Ubisoft Entertainment S.A. v.18(2023)	600.000	0	600.000	100,4900	602.940,00	0,37
XS1769090991	1,125% Unilever NV EMTN v.18(2027)	1.500.000	0	1.500.000	99,6300	1.494.450,00	0,92
XS1708167652	1,875% Verizon Communications Inc. Reg.S. v.17(2029)	2.000.000	0	2.000.000	98,4000	1.968.000,00	1,21
XS1372839214	2,200% Vodafone Group Plc. EMTN Reg.S. v.16(2026)	0	1.000.000	1.000.000	105,3600	1.053.600,00	0,65
XS1721423462	1,125% Vodafone Group Plc. EMTN Reg.S. v.17(2025)	1.000.000	0	1.000.000	98,0700	980.700,00	0,60
XS1721422068	1,875% Vodafone Group Plc. EMTN Reg.S. v.17(2029)	500.000	0	500.000	97,0800	485.400,00	0,30
DE000A19B8E2	1,750% Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.17(2027)	0	1.000.000	2.000.000	100,7800	2.015.600,00	1,24
DE000A19UR79	1,500% Vonovia Finance BV v.18(2028)	500.000	0	500.000	97,4000	487.000,00	0,30
FR0012516417	2,500% Wendel S.A. Reg.S. v.15(2027)	0	0	1.000.000	103,5900	1.035.900,00	0,64
XS1785458172	2,125% WPC Eurobond BV v.18(2027)	2.000.000	0	2.000.000	99,6500	1.993.000,00	1,23
XS1782806357	1,750% Západoslovenská Energetika AS v.18(2028)	500.000	0	500.000	100,2000	501.000,00	0,31
DE000A14J7G6	2,750% ZF North America Capital Inc. Reg.S. v.15(2023)	0	0	1.000.000	107,5600	1.075.600,00	0,66
						93.961.967,50	57,90

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR)

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
USD							
XS1753595328	5,450% ABJA Investment Co. Pte Ltd. v.18(2028)	800.000	0	800.000	93,2820	604.255,87	0,37
USG371E2AA61	5,500% Fresnillo Plc. Reg.S. v.13(2023)	0	0	3.000.000	106,2150	2.580.121,46	1,59
US37045VAN01	4,200% General Motors Co v.17(2027)	1.500.000	0	1.500.000	97,8840	1.188.874,49	0,73
US682680AS26	4,000% Oneok Inc. v.17(2027)	0	0	1.400.000	98,6560	1.118.367,61	0,69
XS1572343744	4,750% SSE Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.17(2077)	0	0	1.500.000	101,1920	1.229.052,63	0,76
US189754AC88	4,125% Tapestry Inc. v.17(2027)	0	0	1.000.000	98,1330	794.599,19	0,49
US928563AC98	3,900% VMware Inc. v.17(2027)	0	0	1.500.000	94,1900	1.144.008,10	0,70
						8.659.279,35	5,33
Börsengehandelte Wertpapiere						102.621.246,85	63,23

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR							
XS1627602201	1,875% American International Group Inc. v.17(2027)	0	0	2.000.000	99,2600	1.985.200,00	1,22
XS1778829090	2,350% AT&T Inc. Reg.S. v.17(2029)	2.400.000	0	2.400.000	101,6900	2.440.560,00	1,50
XS1196503137	1,800% Booking Holdings Inc. v.15(2027)	0	0	3.000.000	101,3400	3.040.200,00	1,87
XS1725553066	1,625% CGNPC International Ltd. Reg.S. v.17(2024)	2.000.000	0	2.000.000	99,8500	1.997.000,00	1,23
XS1791704189	1,750% CNAC Finbridge Co. Ltd. v.18(2022)	2.500.000	0	2.500.000	99,6000	2.490.000,00	1,53
XS1758723883	2,875% Crown European Holdings S.A. Reg.S. v.18(2026)	1.500.000	0	1.500.000	99,0300	1.485.450,00	0,91
XS1266592457	4,500% Dufry Finance SCA Reg.S. v.15(2023)	0	0	1.000.000	104,4250	1.044.250,00	0,64
XS1255433754	2,625% Ecolab Inc. v.15(2025)	0	0	2.500.000	111,0400	2.776.000,00	1,71
XS1734328799	2,875% Equinix Inc. Reg.S. v.17(2026)	2.000.000	0	2.000.000	94,7100	1.894.200,00	1,17
XS1679781424	2,875% Equinix Inc. v.17(2025)	1.500.000	0	1.500.000	96,2500	1.443.750,00	0,89
XS1577947440	2,125% INEOS Finance Plc. Reg.S. v.17(2025)	1.000.000	0	1.000.000	96,8900	968.900,00	0,60
XS1617845679	1,500% International Business Machines Corporation Reg.S. v.17(2029)	0	0	2.000.000	100,9500	2.019.000,00	1,24
DE000A19HCX8	2,000% JAB Holdings BV Reg.S. v.17(2028)	0	0	2.000.000	101,0800	2.021.600,00	1,24
XS1551347393	2,200% Jaguar Land Rover Automotive Plc. Reg.S v.17(2024)	0	0	1.000.000	99,5500	995.500,00	0,61
XS1196817586	2,250% Kinder Morgan Inc. v.15(2027)	2.000.000	0	2.000.000	103,3400	2.066.800,00	1,27
XS1405784015	2,250% Kraft Heinz Foods Co. Reg.S. v.16(2028)	0	0	3.000.000	100,7500	3.022.500,00	1,86
XS1492458044	3,125% Mylan NV Reg.S. v.16(2028)	0	0	1.500.000	103,6800	1.555.200,00	0,96
XS1568888777	4,875% Petroleos Mexicanos Reg.S. EMTN v.17(2028)	0	0	1.500.000	107,5000	1.612.500,00	0,99
XS1789176846	1,750% Prologis International Funding II S.A. v.18(2028)	1.000.000	0	1.000.000	99,8400	998.400,00	0,61
XS1117297603	4,000% UPCB Finance IV Ltd. Reg.S. v.15(2027)	0	0	1.000.000	102,8750	1.028.750,00	0,63
XS1319701451	3,750% Worldpay Finance Plc. Reg.S. v.15(2022)	0	0	1.000.000	107,1800	1.071.800,00	0,66
						37.957.560,00	23,34

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 31. März 2018

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
USD							
US02753GAA76	8,500% American Midstream Partners LP / American Midstream Finance Corporation 144A v.16(2021)	2.400.000	900.000	1.500.000	100,5510	1.221.267,21	0,75
US11134LAR06	3,500% Broadcom Corporation/Broadcom Cayman Finance Ltd. v.17(2028)	1.800.000	0	1.800.000	93,7360	1.366.192,71	0,84
US124857AV54	3,700% CBS Corporation 144A v.17(2028)	2.200.000	0	2.200.000	95,2950	1.697.562,75	1,05
USP2253TJK62	7,750% Cemex SAB de CV Reg.S. v.16(2026)	0	0	1.000.000	110,4680	894.477,73	0,55
US256603AC54	7,250% Dole Food Co. Inc. 144A v.17(2025)	0	0	1.000.000	103,2910	836.364,37	0,52
US335934AF20	7,000% First Quantum Minerals Ltd. 144A v.14(2021)	1.000.000	0	1.000.000	100,6790	815.214,57	0,50
US378272AQ19	3,875% Glencore Funding LLC 144A v.17(2027)	1.200.000	0	1.200.000	94,9380	922.474,49	0,57
US443628AF98	7,250% Hudbay Minerals Inc. 144A v.16(2023)	0	0	1.000.000	104,4010	845.352,23	0,52
USO55038AA33	5,950% Leighton Finance USA Pty. Ltd. Reg.S. v.12(2022)	0	0	2.600.000	106,4200	2.240.421,05	1,38
US644535AF36	6,250% New Gold Inc. 144A v.12(2022)	0	600.000	1.000.000	102,5680	830.510,12	0,51
USN6945AAK36	5,999% Petrobras Global Finance BV Reg.S. v.17(2028)	0	2.000.000	1.000.000	97,7500	791.497,98	0,49
US74834LAY65	4,700% Quest Diagnostics Inc. v.15(2045)	0	0	1.000.000	102,4660	829.684,21	0,51
						13.291.019,42	8,19
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						51.248.579,42	31,53
Nicht notierte Wertpapiere							
USD							
XS1596778008	4,625% UniCredit S.p.A. Reg.S. v.17(2027)	0	0	1.500.000	100,7800	1.224.048,58	0,75
						1.224.048,58	0,75
Nicht notierte Wertpapiere						1.224.048,58	0,75
Anleihen						155.093.874,85	95,51
Wertpapiervermögen						155.093.874,85	95,51
Terminkontrakte							
Short-Positionen							
EUR							
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2018		255	585	-330		-910.800,00	-0,56
EUX 30YR Bundesanleihe 4% Future Juni 2018		0	25	-25		-151.693,55	-0,09
						-1.062.493,55	-0,65

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 31. März 2018

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
USD							
	CBT 10YR US T-Bond Note Future Juni 2018	65	160	-95		-60.096,15	-0,04
	CBT 20YR US T-Bond 6% Future Juni 2018	0	20	-20		-37.479,68	-0,02
						-97.575,83	-0,06
Short-Positionen						-1.160.069,38	-0,71
Terminkontrakte						-1.160.069,38	-0,71
Bankguthaben - Kontokorrent						5.717.592,59	3,52
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						2.730.081,27	1,68
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						162.381.479,33	100,00

Devisentermingeschäfte

Zum 31. März 2018 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
USD/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	39.350.000,00	31.620.688,71	19,47
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	69.350.000,00	55.458.798,22	34,15

Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Short-Positionen			
EUR			
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2018	-330	-52.572.300,00	-32,38
EUX 30YR Bundesanleihe 4% Future Juni 2018	-25	-4.142.000,00	-2,55
		-56.714.300,00	-34,93
USD			
CBT 10YR US T-Bond Note Future Juni 2018	-95	-9.300.480,77	-5,73
CBT 20YR US T-Bond 6% Future Juni 2018	-20	-2.362.348,18	-1,45
		-11.662.828,95	-7,18
Short-Positionen		-68.377.128,95	-42,11
Terminkontrakte		-68.377.128,95	-42,11

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 31. März 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
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
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
PTOTEROE0014	3,875 % Portugal Reg.S. v.14(2030)	0	1.000.000
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
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
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
AT0000A1Y3P7	1,375 % voestalpine AG EMTN v.17(2024)	0	700.000
XS1633784183	3,250 % XLIT Ltd. Fix-to-float v.17(2047)	0	1.200.000
USD			
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
USP7088CTF33	5,375 % Natura Cosmeticos S.A. Reg.S. v.18(2023)	2.000.000	2.000.000
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 v.17(Perp.)	0	800.000
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
XS1117296209	4,000 % INEOS Finance Plc. Reg.S. v.15(2023)	0	1.000.000
XS1514149159	1,250 % Whirlpool Finance Luxembourg S.A.R.L. v.16(2026)	0	1.000.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR)

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2017 bis 31. März 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			
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
US741503BC97	3,550 % Booking Holdings Inc. v.17(2028)	0	400.000
US11134LAQ23	3,500 % Broadcom Corporation/Broadcom Cayman Finance Ltd. 144A v.17(2028)	1.800.000	1.800.000
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
US444859BD30	3,850 % Humana Inc. DL-Notes 2014(14/24)	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
USU74079AH47	4,875 % Netflix Inc. Reg.S. v.17(2028)	1.800.000	1.800.000
US67066GAE44	3,200 % NVIDIA Corporation v.16(2026)	0	3.000.000
US747525AJ27	4,650 % QUALCOMM v.15(2035)	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

Terminkontrakte

EUR

EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2017	380	0
EUX 10YR Euro-Bund Future März 2018	710	710
EUX 30YR Bundesanleihe 4% Future Dezember 2017	20	0
EUX 30YR Bundesanleihe 4% Future März 2018	20	20

USD

CBT 10YR US T-Bond Note Future Dezember 2017	255	0
CBT 10YR US T-Bond Note Future März 2018	320	320
CBT 20YR US T-Bond 6% Future Dezember 2017	30	0
CBT 20YR US T-Bond 6% Future März 2018	30	30
UltraTreasury 6% Future Dezember 2017	10	0

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR)

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2017 bis 31. März 2018

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheinanleihen 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
	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 31. März 2018 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,6102
Britisches Pfund	GBP	1	0,8757
Norwegische Krone	NOK	1	9,6612
Schwedische Krone	SEK	1	10,2537
US-Dollar	USD	1	1,2350

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest II (CHF)

Halbjahresbericht
1. Oktober 2017 - 31. März 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
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 %	keiner
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 ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	24,38 %
Schweiz	13,07 %
Niederlande	12,65 %
Frankreich	11,74 %
Luxemburg	7,40 %
Vereinigtes Königreich	5,31 %
Deutschland	3,65 %
Spanien	2,27 %
Australien	2,19 %
Jersey	2,04 %
Italien	1,84 %
Vereinigte Arabische Emirate	1,80 %
Island	1,69 %
Mexiko	1,67 %
Irland	1,36 %
Hongkong	1,05 %
Schweden	1,04 %
Dänemark	0,96 %
Kanada	0,69 %
Südafrika	0,54 %
Wertpapiervermögen	97,34 %
Terminkontrakte	-0,57 %
Bankguthaben	2,47 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,76 %
	100,00 %

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

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest II (CHF)

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Banken	19,00 %
Hardware & Ausrüstung	13,04 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	11,08 %
Versicherungen	10,68 %
Immobilien	6,63 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	5,64 %
Versorgungsbetriebe	5,46 %
Energie	4,70 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	4,41 %
Diversifizierte Finanzdienste	4,30 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	3,17 %
Groß- und Einzelhandel	3,13 %
Investitionsgüter	1,93 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	1,87 %
Medien	0,98 %
Automobile & Komponenten	0,67 %
Software & Dienste	0,65 %
Wertpapiervermögen	97,34 %
Terminkontrakte	-0,57 %
Bankguthaben	2,47 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,76 %
	100,00 %

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

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest II (CHF)

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. März 2018

	CHF
Wertpapiervermögen	54.208.241,33
(Wertpapiereinstandskosten: CHF 53.481.489,74)	
Bankguthaben	1.373.305,76
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	225.713,33
Zinsforderungen	438.996,15
Forderungen aus Absatz von Anteilen	21.010,00
	<u>56.267.266,57</u>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-17.809,15
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-313.970,15
Sonstige Passiva ¹⁾	-271.860,40
	<u>-603.639,70</u>
Netto-Teilfondsvermögen	<u>55.663.626,87</u>

¹⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verbindlichkeiten im Zusammenhang mit Terminkontrakten und Verwaltungsgebühren.

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse A	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	52.141.228,37 CHF
Umlaufende Anteile	454.590,984
Anteilwert	114,70 CHF
Anteilklasse B	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	2.344.462,17 CHF
Umlaufende Anteile	22.344,000
Anteilwert	104,93 CHF
Anteilklasse D	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.177.936,33 CHF
Umlaufende Anteile	11.945,000
Anteilwert	98,61 CHF

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest II (CHF)

Vermögensaufstellung zum 31. März 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	99,3500	794.800,00	1,43
CH0214926096	3,500% Aevis Holding S.A. v.13(2018)	0	0	400.000	100,6200	402.480,00	0,72
CH0310140543	4,750% African Bank Ltd. EMTN v.16(2019)	0	0	300.000	100,0000	300.000,00	0,54
CH0398677689	0,732% Aroundtown SA EMTN v.18(2025)	800.000	0	800.000	98,8000	790.400,00	1,42
CH0260769424	1,375% AT & T Inc. v.14(2024)	0	0	600.000	105,0500	630.300,00	1,13
CH0253514761	1,375% B.A.T. International Finance Plc. v.14(2026)	0	0	300.000	105,8000	317.400,00	0,57
CH0365501474	0,500% Citigroup Inc. EMTN v.17(2024)	0	0	800.000	99,8000	798.400,00	1,43
CH0253592759	2,125% Clariant AG v.14(2024)	0	0	800.000	105,1000	840.800,00	1,51
CH0379268763	0,300% Credit Agricole S.A. London EMTN v.17(2024)	0	0	800.000	99,9500	799.600,00	1,44
CH0278341224	1,000% Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd. EMTN v.15(2023)	0	0	500.000	102,5500	512.750,00	0,92
CH0253592734	1,375% CRH Finance Switzerland AG EMTN v.14(2022)	0	0	150.000	104,5500	156.825,00	0,28
CH0230277821	3,125% Danske Bank A/S v.13(2025)	0	0	500.000	106,7000	533.500,00	0,96
CH0305558030	1,125% DH Switzerland Finance S.A. v.15(2028)	0	0	1.000.000	105,6000	1.056.000,00	1,90
CH0358181219	0,750% Dte. Bank AG EMTN v.17(2022)	0	0	800.000	100,6000	804.800,00	1,45
CH0220734930	3,238% DZ BANK AG SF-Nachr.-MTN-IHS A299 v.13(2023)	0	0	100.000	108,7500	108.750,00	0,20
CH0341725866	0,650% Electricité de France S.A. (E.D.F.) EMTN v.16(2028)	0	0	800.000	96,3500	770.800,00	1,38
CH0401673980	0,625% Emirates NBD PJSC EMTN v.18(2023)	1.000.000	0	1.000.000	100,2500	1.002.500,00	1,80
CH0353428060	0,550% Enel Finance International NV EMTN v.17(2024)	0	0	800.000	99,8000	798.400,00	1,43
CH0319416001	2,250% Gencore Finance (Europe) Ltd. EMTN v.16(2021)	0	0	600.000	106,1000	636.600,00	1,14
CH0379268672	0,500% Goldman Sachs Group Inc. EMTN v.17(2024)	0	0	600.000	99,7000	598.200,00	1,07
CH0401956872	0,956% Grand City Properties S.A. EMTN v.18(2026)	600.000	0	600.000	99,4000	596.400,00	1,07
CH0311427584	0,500% Heathrow Funding Ltd. EMTN v.16(2024)	0	0	500.000	100,7500	503.750,00	0,90
CH0255893080	3,500% Helvetia Schweizerische Versicherungsgesellschaft AG Fixed-to- Float v.14 Perp.	0	0	1.200.000	104,5000	1.254.000,00	2,25
CH0341725874	2,125% Hero AG Perp. FRN	0	0	500.000	101,1000	505.500,00	0,91
CH0306179125	1,000% LafargeHolcim Ltd. v.15(2025)	0	0	1.200.000	101,7500	1.221.000,00	2,19
CH0195529380	2,375% LeasePlan Corporation NV EMTN v.12(2020)	0	0	200.000	105,9500	211.900,00	0,38
CH0310175515	0,750% Macquarie Bank Ltd. (London Branch) EMTN v.16(2024)	0	0	600.000	102,4500	614.700,00	1,10
CH0359915433	1,005% mFinance France S.A. EMTN v.17(2023)	0	0	1.000.000	103,2000	1.032.000,00	1,85
CH0306626224	2,000% Nant De Drance S.A. v.16(2026)	0	0	400.000	102,9500	411.800,00	0,74
CH0240625902	3,250% Schoen Klinik SE v.14(2019)	0	0	400.000	102,2000	408.800,00	0,73

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 31. März 2018

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert CHF	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
CHF (Fortsetzung)							
CH0223321990	5,000% SCOR SE FRN Perp.	0	0	600.000	102,9500	617.700,00	1,11
CH0194836364	5,250% SCOR SE FRN Perp.	0	0	600.000	100,8000	604.800,00	1,09
CH0406990835	0,600% Sika AG v.18(2026)	500.000	0	500.000	100,4000	502.000,00	0,90
CH0130249581	5,338% SRLEV NV Fix-to-Float Perp.	1.450.000	0	1.450.000	101,5000	1.471.750,00	2,64
CH0406990801	2,625% Swiss Life AG FRN v.18(2048)	600.000	0	600.000	99,7500	598.500,00	1,08
CH0254147504	1,500% Swisscom AG v.14(2029)	0	0	500.000	109,7500	548.750,00	0,99
CH0240672235	2,125% Syngenta Finance AG EMTN v.14(2029)	0	0	300.000	99,0000	297.000,00	0,53
CH0200252788	3,450% Telefonica S.A.U. EMTN v.12(2022)	0	0	600.000	114,8000	688.800,00	1,24
CH0367206676	1,000% Verizon Communications Inc EMTN v.17(2027)	0	0	1.000.000	100,3000	1.003.000,00	1,80
CH0357520466	0,625% Vodafone Group Plc. EMTN v.17(2027)	0	0	1.000.000	97,5500	975.500,00	1,75
CH0247611269	1,500% Zurich Insurance Co. Ltd. v.14(2026)	0	0	500.000	107,8500	539.250,00	0,97
						27.260.205,00	48,94
EUR							
NL0000168714	6,000% Achmea BV EMTN FRN Perp.	0	0	700.000	103,6600	854.490,11	1,54
XS1622621222	2,125% Allergan Funding SCS Reg.S. v.17(2029)	0	0	500.000	98,7600	581.498,88	1,04
XS1752894292	5,375% Banca Monte dei Paschi di Siena SpA EMTN Fix-to-Float v.18(2028)	500.000	0	500.000	95,4960	562.280,45	1,01
XS1795252672	1,625% Citigroup Inc. EMTN v. 18(2028)	400.000	0	400.000	99,8300	470.239,23	0,84
FR0013264439	2,125% Coentreprise de Transport d' Electricite S.A. v.17(2032)	0	0	400.000	103,1900	486.066,18	0,87
FR0013318102	2,875% Elis S.A. EMTN v.18(2026)	400.000	0	400.000	99,6300	469.297,15	0,84
XS1753808929	1,750% EXOR NV v.18(2028)	500.000	0	500.000	98,7800	581.616,64	1,04
XS1677912393	1,875% Fastighets AB Balder v.17(2026)	0	0	500.000	98,1500	577.907,20	1,04
XS1554373834	3,000% Fresenius Finance Ireland Plc. Reg.S. v.17(2032)	0	0	600.000	107,1600	757.149,70	1,36
DE000A0EUBN9	0,000% Fürstenberg Capital II GmbH Perp.	0	0	200.000	93,2000	219.504,64	0,39
XS1612543121	1,500% General Electric Co. Reg.S. v.17(2029)	0	0	500.000	97,4200	573.608,96	1,03
XS1755108344	1,125% Islandsbanki HF Fix-to-Float v.18(2024)	500.000	0	500.000	99,9300	588.387,84	1,06
XS1725526765	1,000% Landsbankinn HF EMTN v.17(2023)	300.000	0	300.000	99,8800	352.856,06	0,63
XS1771723167	1,625% McKesson Corporation v.18(2026)	500.000	0	500.000	100,9400	594.334,72	1,07
FR0013323870	1,375% Orange S.A. EMTN v.18(2028)	500.000	0	500.000	99,4300	585.443,84	1,05
XS1729879822	1,375% Prosegur Cash S.A. EMTN v.17(2026)	500.000	0	500.000	97,4100	573.550,08	1,03
XS1734066811	3,125% PVH Corporation Reg.S. v.17(2027)	400.000	0	400.000	98,5000	463.974,40	0,83
FR0013324340	1,000% Sanofi S.A. Reg.S. v.18(2026)	500.000	0	500.000	100,2900	590.507,52	1,06
XS1698218523	2,375% Telecom Italia S.p.A. EMTN v.17(2027)	400.000	0	400.000	98,1200	462.184,45	0,83
XS1795406658	3,875% Telefonica Europe B.V. Fix-to-Float Perp.	500.000	0	500.000	98,6050	580.586,24	1,04
XS1651071950	1,950% Thermo Fisher Scientific Inc. v.17(2029)	0	0	200.000	99,6600	234.719,23	0,42
XS1721422068	1,875% Vodafone Group Plc. EMTN Reg.S. v.17(2029)	500.000	0	500.000	97,0800	571.607,04	1,03
DE000A19UR79	1,500% Vonovia Finance BV v.18(2028)	500.000	0	500.000	97,4000	573.491,20	1,03
XS1785458172	2,125% WPC Eurobond BV v.18(2027)	500.000	0	500.000	99,6500	586.739,20	1,05
						12.892.040,96	23,13

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 31. März 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	97,8840	373.338,29	0,67
US682680AS26	4,000% Oneok Inc. v.17(2027)	0	0	500.000	98,6560	470.353,46	0,84
XS1572343744	4,750% SSE Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.17(2077)	0	0	600.000	101,1920	578.932,95	1,04
US189754AC88	4,125% Tapestry Inc. v.17(2027)	0	0	600.000	98,1330	561.432,00	1,01
US928563AC98	3,900% VMware Inc. v.17(2027)	0	0	400.000	94,1900	359.249,05	0,65
						2.343.305,75	4,21
Börsengehandelte Wertpapiere						42.495.551,71	76,28
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
CHF							
CH0283726088	0,575% DVB Bank SE EMTN v.15(2022)	500.000	0	500.000	97,8500	489.250,00	0,88
XS1189795591	2,125% Sunrise Communications Holdings S.A. Reg.S. v.15(2022)	0	0	500.000	99,4940	497.470,00	0,89
						986.720,00	1,77
EUR							
XS1778829090	2,350% AT&T Inc. Reg.S. v.17(2029)	600.000	0	600.000	101,6900	718.500,86	1,29
XS1196503137	1,800% Booking Holdings Inc. v.15(2027)	0	0	600.000	101,3400	716.027,90	1,29
XS1791704189	1,750% CNAC Finbridge Co. Ltd. v.18(2022)	500.000	0	500.000	99,6000	586.444,80	1,05
XS1758723883	2,875% Crown European Holdings S.A. Reg.S. v.18(2026)	500.000	0	500.000	99,0300	583.088,64	1,05
XS1679781424	2,875% Equinix Inc. v.17(2025)	500.000	0	500.000	96,2500	566.720,00	1,02
DE000A19HCX8	2,000% JAB Holdings BV Reg.S. v.17(2028)	0	0	500.000	101,0800	595.159,04	1,07
XS1196817586	2,250% Kinder Morgan Inc. v.15(2027)	500.000	0	500.000	103,3400	608.465,92	1,09
XS1405784015	2,250% Kraft Heinz Foods Co. Reg.S. v.16(2028)	0	0	600.000	100,7500	711.859,20	1,28
XS1568888777	4,875% Petroleos Mexicanos Reg.S. EMTN v.17(2028)	0	0	400.000	107,5000	506.368,00	0,91
						5.592.634,36	10,05
USD							
US02753GAA76	8,500% American Midstream Partners LP / American Midstream Finance Corporation 144A v.16(2021)	450.000	0	450.000	100,5510	431.449,28	0,78
US124857AV54	3,700% CBS Corporation 144A v.17(2028)	600.000	0	600.000	95,2950	545.195,43	0,98
USP2253TJK62	7,750% Cemex SAB de CV Reg.S. v.16(2026)	0	0	400.000	110,4680	421.334,79	0,76
US256603AC54	7,250% Dole Food Co. Inc. 144A v.17(2025)	0	0	400.000	103,2910	393.961,07	0,71
US335934AF20	7,000% First Quantum Minerals Ltd. 144A v.14(2021)	400.000	0	400.000	100,6790	383.998,67	0,69
US378272AQ19	3,875% Glencore Funding LLC 144A v.17(2027)	600.000	0	600.000	94,9380	543.152,98	0,98
USQ55038AA33	5,950% Leighton Finance USA Pty. Ltd. Reg.S. v.12(2022)	0	0	600.000	106,4200	608.843,04	1,09
						3.327.935,26	5,99
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						9.907.289,62	17,81

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 31. März 2018

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert CHF	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							
CHF							
CH0360172693	0,617% Mondelez International Inc. v.17(2024)	0	0	1.200.000	100,5000	1.206.000,00	2,17
						1.206.000,00	2,17
						1.206.000,00	2,17
Anleihen						53.608.841,33	96,26
Credit Linked Notes							
CHF							
CH0404311711	1,450% Gaz Capital S.A./Gazprom PJSC LPN v.18(2023)	600.000	0	600.000	99,9000	599.400,00	1,08
						599.400,00	1,08
Credit Linked Notes						599.400,00	1,08
Wertpapiervermögen						54.208.241,33	97,34
Terminkontrakte							
Short-Positionen							
CHF							
Eurex Swiss Federation Bond Future Juni 2018		0	70	-70		-121.388,00	-0,22
						-121.388,00	-0,22
EUR							
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2018		62	101	-39		-126.756,86	-0,23
EUX 30YR Bundesanleihe 4% Future Juni 2018		0	6	-6		-42.872,24	-0,08
						-169.629,10	-0,31
USD							
CBT 10YR US T-Bond Note Future Juni 2018		26	42	-16		-11.919,03	-0,02
CBT 20YR US T-Bond 6% Future Juni 2018		0	5	-5		-11.034,02	-0,02
						-22.953,05	-0,04
Short-Positionen						-313.970,15	-0,57
Terminkontrakte						-313.970,15	-0,57
Bankguthaben - Kontokorrent						1.373.305,76	2,47
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						396.049,93	0,76
Netto-Teilfondsvermögen in CHF						55.663.626,87	100,00

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

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest II (CHF)

Devisentermingeschäfte

Zum 31. März 2018 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert CHF	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
EUR/CHF	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	800.000,00	939.402,40	1,69
USD/CHF	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	8.600.000,00	8.117.100,91	14,58
CHF/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	15.450.000,00	18.140.358,45	32,59
CHF/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	14.850.000,00	13.948.017,53	25,06

Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen CHF	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Short-Positionen			
CHF			
Eurex Swiss Federation Bond Future Juni 2018	-70	-11.158.000,00	-20,05
		-11.158.000,00	-20,05
EUR			
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2018	-39	-7.316.534,78	-13,14
EUX 30YR Bundesanleihe 4% Future Juni 2018	-6	-1.170.628,61	-2,10
		-8.487.163,39	-15,24
USD			
CBT 10YR US T-Bond Note Future Juni 2018	-16	-1.844.588,83	-3,31
CBT 20YR US T-Bond 6% Future Juni 2018	-5	-695.475,30	-1,25
		-2.540.064,13	-4,56
Short-Positionen		-22.185.227,52	-39,85
Terminkontrakte		-22.185.227,52	-39,85

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

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest II (CHF)

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2017 bis 31. März 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			
CH0234487426	3,000 % Bharti Airtel International Netherlands BV v.14(2020)	0	500.000
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
CH0008941319	1,250 % PepsiCo Inc. FRN Perp.	0	500.000
CH0224761517	1,875 % Sika AG v.13(2023)	0	300.000
CH0194695190	5,500 % Swiss Life AG Fix-to-Float Perp.	0	500.000
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			
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
XS1603948032	3,625 % Netflix Inc. Reg.S. v.17(2027)	500.000	500.000
XS1684385591	4,000 % SoftBank Group Corporation v.17(2029)	0	500.000
XS1681521081	1,715 % Telefonica Emisiones S.A.U. EMTN v.17(2028)	0	400.000
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
USP7088CTF33	5,375 % Natura Cosmetics S.A. Reg.S. v.18(2023)	800.000	800.000
XS1085735899	5,125 % Portugal Reg.S. v.14(2024)	0	400.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
EUR			
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
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
US09256BAJ61	3,150 % Blackstone Holdings Finance Co LLC 144A v.17(2027)	0	300.000
USU2526DAD13	6,020 % Diamond 1 Finance Corporation/ Diamond 2 Finance Corporation Reg.S. v16(2026)	0	600.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest II (CHF)

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2017 bis 31. März 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)			
US29444UAQ94	5,875 % Equinix Inc. v.15(2026)	0	400.000
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
Terminkontrakte			
CHF			
	Eurex Swiss Federation Bond Future Dezember 2017	50	0
	Eurex Swiss Federation Bond Future März 2018	77	77
EUR			
	EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2017	59	5
	EUX 10YR Euro-Bund Future März 2018	155	155
	EUX 30YR Bundesanleihe 4% Future Dezember 2017	8	0
	EUX 30YR Bundesanleihe 4% Future März 2018	5	5
USD			
	CBT 10YR US T-Bond Note Future Dezember 2017	65	0
	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 März 2018	5	5
	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
	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
	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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest II (CHF)

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2018 in Schweizer Franken umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,3674
Britisches Pfund	GBP	1	0,7436
Euro	EUR	1	0,8492
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	1,4518
Norwegische Krone	NOK	1	8,2041
Schwedische Krone	SEK	1	8,7073
US-Dollar	USD	1	1,0487

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest III (USD)

Halbjahresbericht
1. Oktober 2017 - 31. März 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.
Mindestfolgeanlage:	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	ausschüttend
Währung:	USD	USD

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	53,90 %
Cayman Inseln	5,92 %
Australien	5,77 %
Vereinigtes Königreich	4,94 %
Japan	3,73 %
Niederlande	3,47 %
Kanada	2,90 %
Mexiko	2,09 %
Portugal	2,02 %
Italien	1,91 %
Israel	1,85 %
Südkorea	1,82 %
Luxemburg	1,81 %
Singapur	1,77 %
Wertpapiervermögen	93,90 %
Terminkontrakte	-0,36 %
Bankguthaben	5,63 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,83 %
	100,00 %

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

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest III (USD)

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	16,12 %
Groß- und Einzelhandel	8,71 %
Diversifizierte Finanzdienste	8,58 %
Energie	6,99 %
Banken	6,49 %
Medien	5,56 %
Versorgungsbetriebe	5,54 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	4,68 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	4,65 %
Hardware & Ausrüstung	4,64 %
Automobile & Komponenten	4,61 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	3,69 %
Software & Dienste	3,25 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	2,76 %
Staatsanleihen	2,02 %
Immobilien	1,98 %
Investitionsgüter	1,85 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	1,78 %
Wertpapiervermögen	93,90 %
Terminkontrakte	-0,36 %
Bankguthaben	5,63 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,83 %
	100,00 %

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

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest III (USD)

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. März 2018

	USD
Wertpapiervermögen	9.912.427,00
(Wertpapiereinstandskosten: USD 10.101.360,94)	
Bankguthaben	594.763,40
Zinsforderungen	118.888,74
	<u>10.626.079,14</u>
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-37.167,47
Sonstige Passiva ¹⁾	-33.023,89
	<u>-70.191,36</u>
Netto-Teilfondsvermögen	<u>10.555.887,78</u>

¹⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verbindlichkeiten im Zusammenhang mit Terminkontrakten und Verwaltungsgebühren.

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse A	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	7.067.773,44 USD
Umlaufende Anteile	60.161,000
Anteilwert	117,48 USD
Anteilklasse B	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	3.488.114,34 USD
Umlaufende Anteile	34.017,000
Anteilwert	102,54 USD

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest III (USD)

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert USD	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
USD							
XS1753595328	5,450% ABJA Investment Co. Pte Ltd. v.18(2028)	200.000	0	200.000	93,2820	186.564,00	1,77
US01609WAT99	3,400% Alibaba Group Holding Ltd. v.17(2027)	200.000	0	200.000	94,6500	189.300,00	1,79
XS0431744282	11,000% Cooperatieve Rabobank UA Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	75.000	109,2000	81.900,00	0,78
USG371E2AA61	5,500% Fresnillo Plc. Reg.S. v.13(2023)	0	0	300.000	106,2150	318.645,00	3,02
XS1755436190	3,625% Geely Automobile Holdings Ltd. v.18(2023)	200.000	0	200.000	98,2800	196.560,00	1,86
US37045VAN01	4,200% General Motors Co v.17(2027)	0	0	100.000	97,8840	97.884,00	0,93
US42824CAW91	4,900% Hewlett Packard Enterprise Co. v.15(2025)	0	0	150.000	103,5490	155.323,50	1,47
IL0060002446	4,250% Israel Electric Corporation Ltd. v.18(2028)	200.000	0	200.000	97,7980	195.596,00	1,85
USY47606AF80	3,000% Kia Motors Corporation Reg.S. v.17(2023)	200.000	0	200.000	96,2500	192.500,00	1,82
US49456BAF85	4,300% Kinder Morgan Inc. (Del.) v.14(2025)	0	0	100.000	99,7500	99.750,00	0,94
US682680AS26	4,000% Oneok Inc. v.17(2027)	0	0	100.000	98,6560	98.656,00	0,93
XS1085735899	5,125% Portugal Reg.S. v.14(2024)	0	0	200.000	106,6110	213.222,00	2,02
XS1572343744	4,750% SSE Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.17(2077)	0	0	200.000	101,1920	202.384,00	1,92
US189754AC88	4,125% Tapestry Inc. v.17(2027)	0	0	100.000	98,1330	98.133,00	0,93
US88032XAG97	3,595% Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.18(2028)	250.000	0	250.000	96,0000	240.000,00	2,27
US883556BX98	3,200% Thermo Fisher Scientific Inc. v.17(2027)	0	0	200.000	94,5000	189.000,00	1,79
US92343VDY74	4,125% Verizon Communications Inc v.17(2027)	100.000	0	200.000	100,7500	201.500,00	1,91
US918204AR97	6,000% V.F. Corporation v.03(2033)	0	0	200.000	119,6120	239.224,00	2,27
US928563AC98	3,900% VMware Inc. v.17(2027)	0	0	200.000	94,1900	188.380,00	1,78
						3.384.521,50	32,05
Börsengehandelte Wertpapiere						3.384.521,50	32,05

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

USD							
US02753GAA76	8,500% American Midstream Partners LP / American Midstream Finance Corporation 144A v.16(2021)	150.000	0	150.000	100,5510	150.826,50	1,43
US035242AP13	3,650% Anheuser-Busch InBev Finance Inc. v.16(2026)	0	0	200.000	99,1160	198.232,00	1,88
US00206RCP55	4,500% AT&T Inc. v.15(2035)	0	0	100.000	96,8700	96.870,00	0,92
US09256BAJ61	3,150% Blackstone Holdings Finance Co LLC 144A v.17(2027)	0	0	200.000	96,0110	192.022,00	1,82
US741503AZ91	3,600% Booking Holdings Inc. v.16(2026)	0	0	100.000	98,1200	98.120,00	0,93
US741503BC97	3,550% Booking Holdings Inc. v.17(2028)	0	0	100.000	96,2400	96.240,00	0,91
US11134LAR06	3,500% Broadcom Corporation/Broadcom Cayman Finance Ltd. v.17(2028)	200.000	0	200.000	93,7360	187.472,00	1,78
US124857AV54	3,700% CBS Corporation 144A v.17(2028)	200.000	0	200.000	95,2950	190.590,00	1,81
US151020BB94	3,900% Celgene Corporation v.18(2028)	200.000	0	200.000	98,1000	196.200,00	1,86
USP2253TJK62	7,750% Cemex SAB de CV Reg.S. v.16(2026)	0	0	200.000	110,4680	220.936,00	2,09

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

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest III (USD)

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert USD	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
USD (Fortsetzung)							
US20030NCH26	3,550% Comcast Corporation v.18(2028)	300.000	100.000	200.000	97,8100	195.620,00	1,85
US21036PAY43	3,600% Constellation Brands Inc. v.18(2028)	300.000	100.000	200.000	96,1200	192.240,00	1,82
US256603AC54	7,250% Dole Food Co. Inc. 144A v.17(2025)	0	0	100.000	103,2910	103.291,00	0,98
USN30707AG37	3,500% Enel Finance International NV Reg.S. v.17(2028)	200.000	0	200.000	93,5200	187.040,00	1,77
US29444UAQ94	5,875% Equinix Inc. v.15(2026)	100.000	0	200.000	104,7260	209.452,00	1,98
US335934AF20	7,000% First Quantum Minerals Ltd. 144A v.14(2021)	200.000	0	200.000	100,6790	201.358,00	1,91
US378272AQ19	3,875% Glencore Funding LLC 144A v.17(2027)	200.000	0	200.000	94,9380	189.876,00	1,80
US443628AF98	7,250% Hudbay Minerals Inc. 144A v.16(2023)	0	0	100.000	104,4010	104.401,00	0,99
USU49486AB67	5,125% KKR Group Finance Co. III LLC v.14(2044)	0	0	200.000	102,9330	205.866,00	1,95
USQ55038AA33	5,950% Leighton Finance USA Pty. Ltd. Reg.S. v.12(2022)	0	0	200.000	106,4200	212.840,00	2,02
US581557BJ38	3,950% McKesson Corporation v.18(2028)	200.000	0	200.000	98,7600	197.520,00	1,87
US59408TAA88	4,000% Michael Kors Inc. 144A v.17(2024)	150.000	0	150.000	99,9600	149.940,00	1,42
US606822AV60	3,961% Mitsubishi UFJ Financial Group Inc. v.18(2028)	200.000	0	200.000	100,0400	200.080,00	1,90
US61945CAG87	4,050% Mosaic Co. v.17(2027)	200.000	0	200.000	96,8400	193.680,00	1,83
US62854AAN46	3,950% Mylan NV v.16(2026)	0	0	100.000	96,9390	96.939,00	0,92
US631103AF50	4,250% Nasdaq Inc. v.14(2024)	0	0	100.000	101,8000	101.800,00	0,96
US686330AK78	3,250% ORIX Corporation v.17(2024)	200.000	0	200.000	96,4360	192.872,00	1,83
US718546AR56	3,900% Phillips 66 v.18(2028)	200.000	0	200.000	99,4200	198.840,00	1,88
XS1751117604	5,000% Puma International Financing S.A. Reg.S. v.18(2026)	200.000	0	200.000	95,6100	191.220,00	1,81
US74834LAY65	4,700% Quest Diagnostics Inc. v.15(2045)	0	0	100.000	102,4660	102.466,00	0,97
US74949LAB80	3,500% RELX Capital Inc. v.18(2023)	200.000	0	200.000	100,0790	200.158,00	1,90
US855244AP46	3,500% Starbucks Corporation v.18(2028)	200.000	0	200.000	99,2300	198.460,00	1,88
US87124VAF67	3,625% Sydney Airport Finance Co. Pty Ltd. 144A v.16(2026)	0	0	200.000	97,5140	195.028,00	1,85
US87264AAV70	4,750% T-Mobile USA Inc. v.18(2028)	200.000	0	200.000	95,5000	191.000,00	1,81
						5.839.495,50	55,33
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						5.839.495,50	55,33
Nicht notierte Wertpapiere							
USD							
XS1493853987	3,500% LafargeHolcim Finance US LLC Reg.S. v.16(2026)	0	0	300.000	95,5280	286.584,00	2,71
US55608JAL26	4,150% Macquarie Group Ltd. Fix-to-Float 144A v.18(2024)	200.000	0	200.000	100,1330	200.266,00	1,90
XS1596778008	4,625% UniCredit S.p.A. Reg.S. v.17(2027)	0	0	200.000	100,7800	201.560,00	1,91
						688.410,00	6,52
Nicht notierte Wertpapiere						688.410,00	6,52
Anleihen						9.912.427,00	93,90
Wertpapiervermögen						9.912.427,00	93,90

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

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest III (USD)

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert USD	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Terminkontrakte							
Short-Positionen							
USD							
	CBT 10YR US T-Bond Note Future Juni 2018	33	54	-21		-16.406,25	-0,16
	CBT 20YR US T-Bond 6% Future Juni 2018	0	6	-6		-13.886,22	-0,13
	UltraTreasury 6% Future Juni 2018	0	2	-2		-6.875,00	-0,07
						-37.167,47	-0,36
Short-Positionen						-37.167,47	-0,36
Terminkontrakte						-37.167,47	-0,36
Bankguthaben - Kontokorrent						594.763,40	5,63
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						85.864,85	0,83
Netto-Teilfondsvermögen in USD						10.555.887,78	100,00

Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen USD	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Short-Positionen			
USD			
	-21	-2.539.031,25	-24,05
	-6	-875.250,00	-8,29
	-2	-318.625,00	-3,02
		-3.732.906,25	-35,36
Short-Positionen		-3.732.906,25	-35,36
Terminkontrakte		-3.732.906,25	-35,36

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

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest III (USD)

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2017 bis 31. März 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			
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
US44932HAB96	1,800 % IBM Credit LLC v.17(2021)	0	200.000
USP7088CTF33	5,375 % Natura Cosmeticos S.A. Reg.S. v.18(2023)	200.000	200.000
US68389XBN49	3,250 % Oracle Corporation v.17(2027)	200.000	200.000
US88032XAD66	3,800 % Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.15(2025)	0	200.000
US887317BB04	3,800 % Time Warner Inc. v.16(2027)	0	100.000
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
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
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
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. DL-Notes 2014(14/24)	0	100.000
US48203RAJ32	4,350 % Juniper Networks Inc. v.15(2025)	0	100.000
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
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
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
US747525AJ27	4,650 % QUALCOMM v.15(2035)	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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest III (USD)

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2017 bis 31. März 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	
Terminkontrakte				
USD				
	CBT 10YR US T-Bond Note Future Dezember 2017	43	7	
	CBT 10YR US T-Bond Note Future März 2018	74	74	
	CBT 20YR US T-Bond 6% Future Dezember 2017	4	0	
	CBT 20YR US T-Bond 6% Future März 2018	4	4	
	UltraTreasury 6% Future Dezember 2017	2	0	
	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	
Devisenkurse				
Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2018 in US-Dollar umgerechnet.				
	Australischer Dollar	AUD	1	1,3038
	Euro	EUR	1	0,8097
	Neuseeländischer Dollar	NZD	1	1,3843

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	97,31 %
Luxemburg	0,09 %
Wertpapiervermögen	97,40 %
Bankguthaben	3,23 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,63 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Automobile & Komponenten	18,17 %
Investitionsgüter	11,53 %
Software & Dienste	10,60 %
Versorgungsbetriebe	9,23 %
Groß- und Einzelhandel	7,41 %
Banken	7,11 %
Telekommunikationsdienste	6,24 %
Diversifizierte Finanzdienste	5,51 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3,85 %
Verbraucherdienste	3,41 %
Versicherungen	3,10 %
Hardware & Ausrüstung	2,43 %
Transportwesen	2,11 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	2,10 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1,79 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,71 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,74 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,36 %
Wertpapiervermögen	97,40 %
Bankguthaben	3,23 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,63 %
	100,00 %

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

Exclusive Solutions Funds - Germany Strategy

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. März 2018

	EUR
Wertpapiervermögen	21.206.963,41
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 20.964.830,23)	
Bankguthaben	702.265,80
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	208.621,99
Sonstige Aktiva ¹⁾	3.406,35
	<u>22.121.257,55</u>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-13.904,81
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-22.780,08
Zinsverbindlichkeiten	-1.058,19
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-284.330,07
Sonstige Passiva ²⁾	-24.788,60
	<u>-346.861,75</u>
Netto-Teilfondsvermögen	<u>21.774.395,80</u>

¹⁾ Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

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

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse A EUR	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	18.756.154,34 EUR
Umlaufende Anteile	170.451,168
Anteilwert	110,04 EUR
Anteilklasse B CHF	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	3.018.241,46 EUR
Umlaufende Anteile	32.336,000
Anteilwert	93,34 EUR
Anteilwert	109,92 CHF ³⁾

³⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro
per 31. März 2018
1 EUR = 1,1776 CHF

Exclusive Solutions Funds - Germany Strategy

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussrechte							
Börsengehandelte Wertpapiere							
Deutschland							
DE0005110001	All for One Steeb AG	0	0	3.833	68,0000	260.644,00	1,20
DE0008404005	Allianz SE	0	400	1.800	183,2000	329.760,00	1,51
DE0005093108	Amadeus Fire AG	0	4.216	650	91,8000	59.670,00	0,27
DE0005168108	Bauer AG	11.000	0	11.000	19,0000	209.000,00	0,96
DE000BAY0017	Bayer AG	1.500	1.600	4.300	90,7000	390.010,00	1,79
DE0005190037	Bayerische Motoren Werke AG -VZ-	0	0	7.000	74,0000	518.000,00	2,38
DE0005201602	Berentzen-Gruppe AG	18.452	5.027	50.055	7,4400	372.409,20	1,71
DE0005232805	Bertrandt AG	8.770	4.377	6.047	92,2000	557.533,40	2,56
DE0005407100	CENIT AG	1.747	0	22.157	20,4000	452.002,80	2,08
DE0005439004	Continental AG	1.150	2.000	3.450	217,2000	749.340,00	3,44
DE000A0Z23G6	DEAG Dte. Entertainment AG	34.707	0	34.707	2,5200	87.461,64	0,40
DE0008019001	Dte. Pfandbriefbank AG	30.798	20.000	123.298	12,5600	1.548.622,88	7,11
DE0005557508	Dte. Telekom AG	19.000	0	42.000	13,0500	548.100,00	2,52
DE0005565204	Dürr AG	11.309	0	14.909	88,0800	1.313.184,72	6,03
DE000ENAG999	E.ON SE	47.700	75.000	19.200	9,0000	172.800,00	0,79
DE000A0Z2Z55	Freenet AG	11.138	0	33.138	24,4700	810.886,86	3,72
DE0005790406	Fuchs Petrolub AG	0	0	1.800	40,7500	73.350,00	0,34
DE0005800601	GFT Technologies AG	86.164	7.000	79.164	13,0000	1.029.132,00	4,73
DE000A13SX22	HELLA GmbH & Co. KGaA	3.051	6.500	15.751	51,8000	815.901,80	3,75
DE0005495329	HolidayCheck Group AG	29.636	59.095	212.638	2,7050	575.185,79	2,64
DE0005759807	INIT Innovation in Traffic Systems AG	12.135	6.318	26.692	19,8000	528.501,60	2,43
DE0006219934	Jungheinrich AG -VZ-	6.300	11.700	9.300	34,8000	323.640,00	1,49
DE0007193500	Koenig & Bauer AG	4.278	3.420	7.708	70,7000	544.955,60	2,50
DE0005470405	Lanxess AG	600	7.000	3.250	61,6600	200.395,00	0,92
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines AG	0	2.300	900	133,6000	120.240,00	0,55
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs - Gesellschaft AG	2.850	1.000	1.850	187,5500	346.967,50	1,59
DE0005220909	Nexus AG	0	1.074	5.840	25,2000	147.168,00	0,68
DE0006223407	ProCredit Holding AG & Co.KGaA	77.864	9.750	68.114	11,6000	790.122,40	3,63
DE0007037129	RWE AG	61.800	7.000	54.800	20,1800	1.105.864,00	5,08
DE0007037145	RWE AG -VZ-	29.000	31.541	43.779	16,7000	731.109,30	3,36
DE000SHL1006	Siemens Healthineers AG	22.785	8.700	14.085	32,5350	458.255,48	2,10
DE000WAF3001	Siltronic AG	3.500	2.350	1.150	140,6000	161.690,00	0,74
DE000A0DPRE6	Sixt Leasing SE	2.000	7.439	28.279	16,2200	458.685,38	2,11
DE0007231334	Sixt SE -VZ-	4.087	1.730	21.491	61,2000	1.315.249,20	6,04
DE0007500001	thyssenkrupp AG	23.300	3.000	20.300	21,2500	431.375,00	1,98
DE000A0STST2	TOM TAILOR Holding SE	82.016	53.334	91.730	8,3200	763.193,60	3,51
DE000TUAG000	TUI AG	0	11.000	37.500	17,5000	656.250,00	3,01
DE000A0BVU28	USU Software AG	4.437	0	12.323	22,2000	273.570,60	1,26
DE000WCH8881	Wacker Chemie AG	1.000	0	1.000	132,2500	132.250,00	0,61
DE0008051004	Wüstenrot & Württembergische AG	6.522	0	21.448	19,1200	410.085,76	1,88
						20.772.563,51	95,40

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

Exclusive Solutions Funds - Germany Strategy

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Luxemburg								
LU1704650164	Befesa S.A.	EUR	48.636	48.186	450	42,1000	18.945,00	0,09
							18.945,00	0,09
Börsengehandelte Wertpapiere							20.791.508,51	95,49
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Deutschland								
DE0005104400	Atoss Software AG	EUR	1.150	241	2.668	81,8000	218.242,40	1,00
DE0006580806	Mensch u. Maschine Software SE	EUR	5.256	10.063	8.765	22,5000	197.212,50	0,91
							415.454,90	1,91
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							415.454,90	1,91
Aktien, Anrechte und Genussscheine							21.206.963,41	97,40
Wertpapiervermögen							21.206.963,41	97,40
Bankguthaben - Kontokorrent							702.265,80	3,23
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-134.833,41	-0,63
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							21.774.395,80	100,00

Devisentermingeschäfte

Zum 31. März 2018 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
CHF/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	3.595.000,00	3.055.130,88	14,03

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

Exclusive Solutions Funds - Germany Strategy

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2017 bis 31. März 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				
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
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
DE000A161408	HelloFresh SE	EUR	25.620	25.620
DE000A2E4T77	H&R GmbH & Co. KGaA	EUR	0	10.760
DE0006335003	Krones AG	EUR	0	2.900
DE0007231326	Sixt SE	EUR	0	2.420
DE0007446007	Takkt AG	EUR	6.280	22.940
DE000A0TGJ55	VARTA AG	EUR	4.848	4.848

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

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2018 in Euro umgerechnet.

Schweizer Franken	CHF	1	1,1776
-------------------	-----	---	--------

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

	Anteilklasse C EUR	Anteilklasse D CHF
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.
Mindestfolgeanlage:	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	EUR	CHF

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Luxemburg	56,81 %
Irland	24,71 %
Schweiz	10,06 %
Vereinigtes Königreich	4,96 %
Wertpapiervermögen	96,54 %
Bankguthaben	3,91 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,45 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Investmentfondsanteile	96,54 %
Wertpapiervermögen	96,54 %
Bankguthaben	3,91 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,45 %
	100,00 %

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

Exclusive Solutions Funds - Global Strategy

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. März 2018

	EUR
Wertpapiervermögen	3.817.107,15
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 3.966.119,36)	
Bankguthaben	154.583,84
Sonstige Aktiva ¹⁾	4.022,45
	<u>3.975.713,44</u>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-5.322,10
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-8.896,14
Zinsverbindlichkeiten	-596,15
Sonstige Passiva ²⁾	-7.112,15
	<u>-21.926,54</u>
Netto-Teilfondsvermögen	<u>3.953.786,90</u>

¹⁾ Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

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

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse C EUR	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	2.762.944,76 EUR
Umlaufende Anteile	29.019,000
Anteilwert	95,21 EUR
Anteilklasse D CHF	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.190.842,14 EUR
Umlaufende Anteile	14.605,000
Anteilwert	81,54 EUR
Anteilwert	96,02 CHF ³⁾

³⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro
per 31. März 2018
1 EUR = 1,1776 CHF

Exclusive Solutions Funds - Global Strategy

Vermögensaufstellung zum 31. März 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	1.200	290	910	251,9000	185.610,53	4,69
IE00B42Z5J44	iShares V Plc. - MSCI Japan EUR Hedged UCITS ETF	EUR	4.120	0	4.120	48,6510	200.442,12	5,07
IE00BYTRR970	SSGA S.ETF E.II-MSCI Wld Finl	USD	4.350	1.030	3.320	41,4550	111.441,78	2,82
IE00BD4TYG73	UBS(Irl)ETF-M.USA hd t.EO U.E.	EUR	22.155	0	22.155	21,6500	479.655,75	12,13
							977.150,18	24,71
Luxemburg								
LU1033693638	ComStage - MDAX UCITS ETF	EUR	17.575	0	17.575	24,2950	426.984,63	10,80
LU1047850778	DNB Fund - Technology	EUR	690	10	680	208,9936	142.115,65	3,59
LU1280365633	Dynasty SICAV SA - Dynasty Global Convertibles	EUR	1.730	0	1.730	115,4800	199.780,40	5,05
LU0234682044	Goldman Sachs Funds SICAV - Europe CORE Equity Portfolio	EUR	26.785	0	26.785	16,8800	452.130,80	11,44
LU1650589762	Vontobel Fund - mtX Sustainable Emerging Markets Leaders	EUR	4.470	120	4.350	112,1700	487.939,50	12,34
LU0274211480	Xtrackers DAX	EUR	4.620	0	4.620	116,3000	537.306,00	13,59
							2.246.256,98	56,81
Schweiz								
CH0042818614	Swiss Rock Aktien Schweiz	CHF	26.840	0	26.840	17,4500	397.722,49	10,06
							397.722,49	10,06
Vereinigtes Königreich								
IE00B2B36G96	Janus Henderson Capital Funds - Janus Henderson Global Life Sciences Fund	EUR	7.045	120	6.925	28,3000	195.977,50	4,96
							195.977,50	4,96
Investmentfondsanteile							3.817.107,15	96,54
Wertpapiervermögen							3.817.107,15	96,54
Bankguthaben - Kontokorrent							154.583,84	3,91
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-17.904,09	-0,45
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							3.953.786,90	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.

Exclusive Solutions Funds - Global Strategy

Devisentermingeschäfte

Zum 31. März 2018 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
CHF/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	1.460.500,00	1.241.103,86	31,39

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 1. Dezember 2017 bis 31. März 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

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 31. März 2018 in Euro umgerechnet.

Schweizer Franken	CHF	1	1,1776
US-Dollar	USD	1	1,2350

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 31. MÄRZ 2018

1.) ALLGEMEINES

Das Sondervermögen Exclusive Solutions Funds ist ein Luxemburger Investmentfonds (fonds commun de placement), der gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen 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 1. Juni 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 20. November 2015 in Kraft und wurde am 18. Dezember 2015 im Mémorial veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxemburg B-176025 eingetragen.

2.) WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE; ANTEILWERTBERECHNUNG

Dieser Bericht wird in der Verantwortung des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Berichten 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, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen verkauft werden können.

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 31. MÄRZ 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 überprüfaren Grundlage auf Tagesbasis bewertet.
- d) Anteile an OGAW bzw. OGA werden grundsätzlich zum letzten vor dem Bewertungstag festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln festlegt.
- e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind, falls die unter b) genannten Finanzinstrumente nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden und falls für andere als die unter Buchstaben a) bis d) genannten Finanzinstrumente keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Finanzinstrumente ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln (z.B. geeignete Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten) festlegt.
- f) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.
- g) Forderungen, z.B. abgegrenzte Zinsansprüche und Verbindlichkeiten, werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.
- 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.

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

3.) BESTEUERUNG

Besteuerung des Fonds

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer, der sog. „*taxe d'abonnement*“ in Höhe von derzeit 0,05% 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 Depotbank noch die Verwaltungsgesellschaft zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 31. MÄRZ 2018

Besteuerung der Erträge aus Anteilen an dem Investmentfonds beim Anleger

Mit Wirkung zum 1. Januar 2015 wurde die Vereinbarung der EU-Mitgliedstaaten zum automatischen Informationsaustausch zwischen den nationalen Steuerbehörden, dass alle Zinszahlungen nach den Vorschriften des Wohnsitzstaates besteuert werden sollen, im Rahmen der Richtlinie 2003/48/EG vom Großherzogtum Luxemburg umgesetzt.

Damit wurde die bisherige Regelung – eine Besteuerung an der Quelle (35 % der Zinszahlung) anstelle des Informationsaustauschs – für die sich die luxemburgische Regierung als Übergangslösung entschieden hatte, hinfällig.

Seit dem 1. Januar 2015 werden Informationen über die Zinsbeträge, die von den luxemburgischen Banken unmittelbar an natürliche Personen gezahlt werden, die ihren Wohnsitz in einem anderen Mitgliedstaat der Europäischen Union haben, automatisch an die luxemburgische Steuerbehörde weitergeleitet. Diese informiert daraufhin die Steuerbehörde des Landes, in dem der Begünstigte seinen Wohnsitz hat. Der erste Informationsaustausch fand im Jahr 2016 statt und bezog sich auf Zinszahlungen im Steuerjahr 2015. Infolgedessen wurde das System der nicht erstattungsfähigen Quellensteuer von 35 % auf Zinszahlungen am 1. Januar 2015 abgeschafft.

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.

Hinweis für in Deutschland steuerpflichtige Anleger:

Die Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 InvStG werden innerhalb der gesetzlichen Publikationsfrist im Bundesanzeiger www.bundesanzeiger.de unter dem Bereich „Kapitalmarkt - Besteuerungsgrundlagen“ zum Abruf zur Verfügung gestellt.

4.) ERTRAGSVERWENDUNG

Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR)

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 - Bond Invest II (CHF)

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 - 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

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

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.

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 31. MÄRZ 2018

7.) WESENTLICHE EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

Mit Wirkung zum 24. November 2017 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 Anteilsklassen C und D für den Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest I (EUR)
- Auflage der Anteilsklassen C und D für den Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Bond Invest II (CHF)
- Vertriebsstelle Colin & Cie

Änderung des Portfoliomanagement für den Teilfonds Exclusive Solutions Funds - Germany Strategy :

- seit dem 18. Dezember 2017: MainFirst AffiliatedFundsManagers(Deutschland)GmbH
- ab dem 28. Februar 2018: MainFirst Bank AG

Es ergaben sich darüber hinaus keine weiteren wesentlichen Änderungen.

8.) 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 Gesamtrendite-Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im Jahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

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

Exclusive Solutions Funds

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 Thomas Merx
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, Luxembourg
Zentralverwaltungsstelle sowie Register- und Transferstelle	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxembourg
Zahlstelle Großherzogtum Luxemburg	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxembourg
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) Exclusive Solutions Funds - Global Strategy 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-60569 Frankfurt am Main

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

