

Jahresbericht

Exklusiv Portfolio SICAV

zum 30. Juni 2025

Exklusiv Portfolio SICAV - Renten
Exklusiv Portfolio SICAV - Ertrag
Exklusiv Portfolio SICAV - Wachstum
Exklusiv Portfolio SICAV - Chance
Exklusiv Portfolio SICAV - Aktien
Exklusiv Portfolio SICAV - Flexible Strategie
Exklusiv Portfolio SICAV - Rentenfonds Sicherheit
Exklusiv Portfolio SICAV - Aktiensatellit

R.C.S. Luxembourg B-134425

Luxemburger Investmentfonds gemäß Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über
Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner derzeit gültigen Fassung in der
Rechtsform einer Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)

IPConcept

DZ PRIVATBANK

R.C.S. Luxembourg B 82183

Inhaltsverzeichnis

Zusammengefasster Jahresbericht der Exklusiv Portfolio SICAV	3
Teilfonds Exklusiv Portfolio SICAV - Renten	
Bericht zum Geschäftsverlauf	5
Geografische Länderaufteilung / Wirtschaftliche Aufteilung	6-7
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	8
Ertrags- und Aufwandsrechnung	9
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025	10
Teilfonds Exklusiv Portfolio SICAV - Ertrag	
Bericht zum Geschäftsverlauf	17
Geografische Länderaufteilung / Wirtschaftliche Aufteilung	18-19
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	20
Ertrags- und Aufwandsrechnung	21
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025	22
Teilfonds Exklusiv Portfolio SICAV - Wachstum	
Bericht zum Geschäftsverlauf	26
Geografische Länderaufteilung / Wirtschaftliche Aufteilung	27-28
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	29
Ertrags- und Aufwandsrechnung	30
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025	31
Teilfonds Exklusiv Portfolio SICAV - Chance	
Bericht zum Geschäftsverlauf	35
Geografische Länderaufteilung / Wirtschaftliche Aufteilung	36-37
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	38
Ertrags- und Aufwandsrechnung	39
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025	40
Teilfonds Exklusiv Portfolio SICAV - Aktien	
Bericht zum Geschäftsverlauf	44
Geografische Länderaufteilung / Wirtschaftliche Aufteilung	45-46
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	47
Ertrags- und Aufwandsrechnung	48
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025	49
Teilfonds Exklusiv Portfolio SICAV - Flexible Strategie	
Bericht zum Geschäftsverlauf	52
Geografische Länderaufteilung / Wirtschaftliche Aufteilung	53-54
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	55
Ertrags- und Aufwandsrechnung	56
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025	57
Teilfonds Exklusiv Portfolio SICAV - Rentenfonds Sicherheit	
Bericht zum Geschäftsverlauf	63
Geografische Länderaufteilung / Wirtschaftliche Aufteilung	64-65
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	66
Ertrags- und Aufwandsrechnung	67
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025	68

Teilfonds Exklusiv Portfolio SICAV - Aktiensatellit

Bericht zum Geschäftsverlauf	71
Geografische Länderaufteilung / Wirtschaftliche Aufteilung	72-73
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	74
Ertrags- und Aufwandsrechnung	75
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025	76
Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. Juni 2025 (Anhang)	79
Prüfungsvermerk	83
Zusätzliche Erläuterungen (ungeprüft)	87
Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)	90
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	110

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

Aktienzeichnungen 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.

Zusammengefasster Jahresbericht des Exklusiv Portfolio SICAV mit den Teifonds

Exklusiv Portfolio SICAV - Renten, Exklusiv Portfolio SICAV - Ertrag,
Exklusiv Portfolio SICAV - Wachstum, Exklusiv Portfolio SICAV - Chance,
Exklusiv Portfolio SICAV - Aktien, Exklusiv Portfolio SICAV - Flexible Strategie,
Exklusiv Portfolio SICAV - Rentenfonds Sicherheit und
Exklusiv Portfolio SICAV - Aktiensatellit

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 30. Juni 2025

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 850.532.890,52)	885.951.593,59
Bankguthaben ¹⁾	11.332.063,17
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	1.004.790,05
Zinsforderungen	3.911.747,19
Dividendenforderungen	147.233,88
Forderungen aus Absatz von Aktien	2.578.783,06
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	10.268.362,63
Forderungen aus Devisengeschäften	26.674,82
Sonstige Forderungen ²⁾	750,00
	915.221.998,39
Optionen	-115.068,38
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien	-2.152.486,77
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-6.320,94
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-4.702.595,39
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-26.663,90
Sonstige Passiva ³⁾	-434.434,70
	-7.437.570,08
Netto-Fondsvermögen	907.784.428,31

Veränderung des Netto-Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025

	EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	926.673.674,97
Ordentlicher Nettoertrag	12.299.757,26
Ertrags- und Aufwandsausgleich	924.959,47
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	243.892.157,44
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-292.716.242,77
Realisierte Gewinne	48.031.684,30
Realisierte Verluste	-40.355.393,42
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	16.705.225,66
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	6.949.408,97
Ausschüttung	-14.620.803,57
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	907.784.428,31

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Forderungen in Zusammenhang mit Devisen- und Wertpapiergeschäften.

³⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Taxe d'abonnement und Prüfungskosten.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025

EUR

Erträge

Dividenden	4.157.667,37
Erträge aus Investmentanteilen	2.954.835,65
Zinsen auf Anleihen	8.895.043,86
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	8.189,10
Bankzinsen	661.541,20
Ertragsausgleich	-936.329,05
Erträge insgesamt	15.740.948,13

Aufwendungen

Zinsaufwendungen	-5.611,52
Verwaltungsvergütung / Anlageberatervergütung	-1.808.097,43
Verwahrstellenvergütung	-601.051,77
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-268.312,73
Taxe d'abonnement	-419.558,15
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-101.358,23
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-10.992,90
Register- und Transferstellenvergütung	-5.922,36
Staatliche Gebühren	-25.724,03
Gründungskosten	-486,52
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-205.444,81
Aufwandsausgleich	11.369,58
Aufwendungen insgesamt	-3.441.190,87
Ordentlicher Nettoertrag	12.299.757,26

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Bericht zum Geschäftsverlauf

Der Anlageberater berichtet im Auftrag des Verwaltungsrates der Exklusiv Portfolio SICAV:

Marktumfeld

Die Berichtsperiode war geprägt durch ein sich abschwächendes konjunkturelles Umfeld, rückläufige Inflationszahlen und eine Phase stetiger Leitzinssenkungen. Die US-Wirtschaft verzeichnete noch ein weiterhin solides Wachstum, angetrieben durch einen robusten Arbeitsmarkt und einen entsprechend hohen privaten Konsum. In Europa war das Wirtschaftswachstum deutlich niedriger, auch die Konjunktur in China zeigte lange nur kleine Aufwärtstendenzen. Die chinesische Regierung reagierte ab Ende September mit Stimulierungsmaßnahmen. Die Inflationsraten bewegten sich auf beiden Seiten des Atlantiks in Richtung der Zwei-Prozent-Zielgröße der Notenbanken. In Kombination mit einer zunehmend geschwächten Weltkonjunktur sanken daher die Leitzinsen. Die EZB reduzierte bereits im Juni 2024 das erste Mal und senkte im Berichtszeitraum ihre Leitzinsen sieben weitere Male um jeweils 25 Basispunkte auf einen Einlagesatz von 2,0 Prozent. Die US-Zentralbank begann ihren Leitzinssenkungszyklus im September mit einem Schritt von 50 Basispunkten, zwei weitere Schritte um jeweils 25 Basispunkte folgten im November und Dezember 2024. Zwischenzeitliche Sorgen um die US-Konjunktur sowie eine Leitzinserhöhung in Japan sorgten im August 2024 kurzzeitig für Verwerfungen an den Märkten. Nach einem insgesamt positiven Jahresstart 2025 gerieten die Aktienmärkte vor allem im März und April unter Druck, ließen den Einbruch zum Ende des zweiten Halbjahres aber zunehmend hinter sich. Nicht zuletzt die erratische Handelspolitik des neuen US-Präsidenten Trump sorgte immer wieder für Verunsicherung. Die Anfang April an dem von Trump so genannten „Tag der Befreiung“ angekündigten umfangreichen US-Zölle belasteten US-Vermögenswerte. Der US-Dollar war zum Ende des Berichtszeitraums durch Trumps Politik mit Zöllen und steigenden Staatschulden unter Druck und wertete gegenüber anderen Währungen teils merklich ab.

Rentenmärkte

Das Geschäftsjahr war geprägt durch Leitzinssenkungen der großen Notenbanken dies- und jenseits des Atlantiks. Dadurch gingen vor allem die Renditen kurzlaufender Anleihen merklich zurück. Die zu Beginn des Berichtszeitraums vorherrschende inverse Zinsstrukturkurve, wonach Zinsen auf Anleihen kurzer Laufzeiten höher waren als die auf Anleihen längerer Laufzeiten, normalisierte sich. Neben den Rückgängen kamen schließlich auch Renditeanstiege bei längeren Laufzeiten hinzu, die zur Normalisierung der Zinsstrukturkurve beitrugen. Dabei war zuletzt eine volatile Seitwärtsbewegung zu beobachten. Aufwärtstendenzen bei längerfristigen Anleihen zeigten sich im Herbst bereits durch die US-Wahlen bei den US-Renditen. Zu Jahresbeginn 2025 stiegen die Renditen langlaufender Anleihen, getrieben durch Sorgen um steigende Staatsschulden und Inflation, auf beiden Seiten des Atlantiks dann zunächst deutlich an. Auch sorgte die Ankündigung europäischer Investitionsprogramme besonders in Europa für einen zwischenzeitlichen Anstieg der langlaufenden Rendite, während die erratische US-Handelspolitik für Aufwärtstendenzen bei US-Anleihen sorgte. Die Risikoauflösungen auf Unternehmens- und Schwellenländeranleihen verzeichneten während des Großteils des Berichtszeitraums Tiefstände. Zwischenzeitliche Ausreißer nach oben in Folge der Marktverwerfung Anfang August sowie September wurden schnell wieder ausgeglichen. Auch größere Ausschläge im Zuge der Zollankündigungen Donald Trumps im April waren nur temporär zu beobachten.

Die Wertentwicklung für die Periode 30.06.2024 bis zum 30.06.2025 betrug:

Exklusiv Portfolio SICAV - Renten R	+2,38%
Exklusiv Portfolio SICAV - Renten I	+3,82%
Exklusiv Portfolio SICAV - Renten B	+3,86%

Strassen, im September 2025

Der Verwaltungsrat
der Exklusiv Portfolio SICAV

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

Exklusiv Portfolio SICAV - Renten

Jahresbericht

1. Juli 2024 - 30. Juni 2025

Die Investmentgesellschaft ist berechtigt, Aktienklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Aktien zu bilden.

Derzeit bestehen die folgenden Aktienklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

	Aktienklasse R	Aktienklasse I	Aktienklasse B
WP-Kenn-Nr.:	A0M8FG	A0M8FH	A2PVHV
ISIN-Code:	LU0329748486	LU0329748726	LU2085925480
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	bis zu 6,50 %	bis zu 6,50 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,57 % p.a. zzgl. 50 Euro p.M. Fixum	0,01 % p.a.	keine
Mindestfolgeanlage:	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	EUR

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

	%
Deutschland	17,67 %
Niederlande	15,66 %
Supranationale Institutionen	10,71 %
Vereinigte Staaten von Amerika	9,02 %
Frankreich	8,86 %
Europäische Gemeinschaft	6,09 %
Österreich	5,81 %
Luxemburg	5,04 %
Belgien	3,53 %
Finnland	2,64 %
Italien	2,13 %
Spanien	2,12 %
Schweden	1,66 %
Vereinigtes Königreich	1,26 %
Schweiz	1,03 %
Dänemark	0,73 %
Irland	0,69 %
Kanada	0,52 %
Portugal	0,48 %
Norwegen	0,38 %
Mexiko	0,27 %
Polen	0,26 %
Chile	0,24 %
Wertpapiervermögen	96,80 %
Terminkontrakte	0,28 %
Bankguthaben ²⁾	2,12 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,80 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

	%
Staatsanleihen	33,56 %
Banken	13,59 %
Sonstiges	11,20 %
Investmentfondsanteile	7,25 %
Versorgungsbetriebe	3,54 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,41 %
Telekommunikationsdienste	3,21 %
Transportwesen	3,06 %
Investitionsgüter	2,87 %
Diversifizierte Finanzdienste	2,22 %
Automobile & Komponenten	2,10 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	2,10 %
Haushaltartikel & Körperpflegeprodukte	1,55 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	1,51 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	0,86 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,85 %
Groß- und Einzelhandel	0,71 %
Hardware & Ausrüstung	0,71 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,60 %
Immobilien	0,53 %
Media & Entertainment	0,52 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	0,51 %
Software & Dienste	0,34 %
Wertpapiervermögen	96,80 %
Terminkontrakte	0,28 %
Bankguthaben ²⁾	2,12 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,80 %
	100,00 %

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Aktienklasse R

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
30.06.2023	35,65	431.587	-5.127,88	82,59
30.06.2024	30,48	366.133	-5.390,95	83,24
30.06.2025	26,35	314.263	-4.335,04	83,86

Aktienklasse I

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
30.06.2023	16,74	175.682	-11.936,78	95,28
30.06.2024	15,65	160.666	-1.453,70	97,40
30.06.2025	13,41	134.703	-2.559,29	99,53

Aktienklasse B

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
30.06.2023	195,41	2.259.544	108.219,24	86,48
30.06.2024	393,66	4.452.030	189.311,86	88,42
30.06.2025	321,08	3.552.585	-80.634,27	90,38

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2025

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 353.496.486,86)	349.061.791,68
Bankguthaben ¹⁾	7.659.603,57
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	1.004.790,05
Zinsforderungen	3.132.090,96
Forderungen aus Absatz von Aktien	2.482.329,78
	363.340.606,04
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien	-194.376,20
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-2.196.590,47
Sonstige Passiva ²⁾	-108.937,97
	-2.499.904,64
Netto-Teilfondsvermögen	360.840.701,40

Zurechnung auf die Aktienklassen

Aktienklasse R

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	26.352.623,97 EUR
Umlaufende Aktien	314.263,379
Aktienwert	83,86 EUR

Aktienklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	13.407.316,01 EUR
Umlaufende Aktien	134.703,000
Aktienwert	99,53 EUR

Aktienklasse B

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	321.080.761,42 EUR
Umlaufende Aktien	3.552.585,000
Aktienwert	90,38 EUR

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025

	Total EUR	Aktienklasse R EUR	Aktienklasse I EUR	Aktienklasse B EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	439.784.632,12	30.476.130,36	15.648.503,98	393.659.997,78
Ordentlicher Nettoertrag	7.059.959,35	168.772,29	272.941,72	6.618.245,34
Ertrags- und Aufwandsausgleich	1.045.550,08	15.663,94	29.101,85	1.000.784,29
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	48.137.129,74	29.021,07	323.937,14	47.784.171,53
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-135.665.734,87	-4.364.061,11	-2.883.229,46	-128.418.444,30
Realisierte Gewinne	9.832.593,91	782.120,53	442.676,03	8.607.797,35
Realisierte Verluste	-6.069.285,47	-507.078,84	-308.555,29	-5.253.651,34
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	1.599.243,10	91.934,47	48.009,77	1.459.298,86
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	1.997.898,08	137.110,32	71.852,78	1.788.934,98
Ausschüttung	-6.881.284,64	-476.989,06	-237.922,51	-6.166.373,07
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	360.840.701,40	26.352.623,97	13.407.316,01	321.080.761,42

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

2) Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Taxe d'abonnement und Depotbankvergütung.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Entwicklung der Anzahl der Aktien im Umlauf

	Aktienklasse R Stück	Aktienklasse I Stück	Aktienklasse B Stück
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	366.133,169	160.666,000	4.452.030,000
Ausgegebene Aktien	347,733	3.302,000	534.211,000
Zurückgenommene Aktien	-52.217,523	-29.265,000	-1.433.656,000
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	314.263,379	134.703,000	3.552.585,000

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025

	Total EUR	Aktienklasse R EUR	Aktienklasse I EUR	Aktienklasse B EUR
Erträge				
Erträge aus Investmentanteilen	1.205.718,13	83.879,23	43.606,44	1.078.232,46
Zinsen auf Anleihen	7.423.179,46	519.604,87	266.428,67	6.637.145,92
Bankzinsen	477.457,14	33.170,66	16.979,96	427.306,52
Ertragsausgleich	-1.151.145,56	-51.667,64	-31.581,47	-1.067.896,45
Erträge insgesamt	7.955.209,17	584.987,12	295.433,60	7.074.788,45
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-2.537,34	-179,74	-93,18	-2.264,42
Verwaltungsvergütung / Anlageberatervergütung	-420.591,10	-411.500,82	-4.595,65	-4.494,63
Verwahrstellenvergütung	-268.060,02	-18.753,74	-9.613,40	-239.692,88
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-55.517,95	-3.885,73	-1.991,81	-49.640,41
Taxe d'abonnement	-186.990,77	-13.534,53	-1.395,81	-172.060,43
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-13.387,29	-936,34	-481,39	-11.969,56
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-5.402,08	-369,46	-190,76	-4.841,86
Register- und Transferstellenvergütung	-60,00	-21,92	-0,46	-37,62
Staatliche Gebühren	-8.734,29	-615,62	-323,28	-7.795,39
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-39.564,46	-2.420,63	-6.285,76	-30.858,07
Aufwandsausgleich	105.595,48	36.003,70	2.479,62	67.112,16
Aufwendungen insgesamt	-895.249,82	-416.214,83	-22.491,88	-456.543,11
Ordentlicher Nettoertrag	7.059.959,35	168.772,29	272.941,72	6.618.245,34
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾	19.178,81			
Total Expense Ratio in Prozent ²⁾		1,58	0,17	0,14

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Zahlstellengebühren.²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

Exklusiv Portfolio SICAV - Renten

ISIN	Wertpapiere	zum 30. Juni 2025						
		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾	
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
EUR								
XS2240505268	0,000% adidas AG Reg.S. v.20(2028)	0	0	1.000.000	92,2690	922.690,00	0,26	
FR0013312774	1,000% Agence Française de Développement EMTN Reg.S. v.18(2028)	2.000.000	0	3.000.000	96,7890	2.903.670,00	0,80	
XS2410368042	0,750% A.P.Moeller-Maersk A/S EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2031)	1.000.000	0	2.000.000	85,8750	1.717.500,00	0,48	
FR0013464815	0,750% Arkema S.A. Reg.S. v.19(2029)	0	0	1.000.000	92,0570	920.570,00	0,26	
XS2051362072	0,800% AT & T Inc. v.19(2030)	0	0	1.000.000	90,7300	907.300,00	0,25	
XS2063247915	0,300% Banco Santander S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2026)	0	0	1.500.000	97,5490	1.463.235,00	0,41	
BE0000356650	2,750% Belgien Reg.S. Green Bond v.22(2039)	3.500.000	0	3.500.000	92,3430	3.232.005,00	0,90	
BE0000349580	0,100% Belgien Reg.S. v.20(2030)	0	0	5.000.000	89,0400	4.452.000,00	1,23	
BE0000357666	3,000% Belgien Reg.S. v.23(2033)	0	0	5.000.000	100,7740	5.038.700,00	1,40	
DE000BHY0HW9	0,250% Berlin Hyp AG EMTN Reg.S. Pfe. v.21(2033)	0	0	1.000.000	81,4910	814.910,00	0,23	
XS2176558620	1,500% Bertelsmann SE & Co. KGaA EMTN v.20(2030)	1.000.000	0	2.000.000	94,1750	1.883.500,00	0,52	
XS2573952517	3,000% BNG Bank NV EMTN Reg.S. Social Bond v.23(2033)	0	0	2.000.000	101,0620	2.021.240,00	0,56	
FR0013444759	0,125% BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. v.19(2026)	0	0	1.300.000	97,6490	1.269.437,00	0,35	
XS1377679961	1,750% British Telecommunications Plc. EMTN Reg.S. v.16(2026)	0	0	2.000.000	99,6160	1.992.320,00	0,55	
DE0001102515	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.20(2035)	14.000.000	3.000.000	11.000.000	77,3450	8.507.950,00	2,36	
DE000BU2Z015	2,600% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.23(2033)	0	0	7.500.000	100,9790	7.573.425,00	2,10	
XS2133071774	0,625% Carlsberg Breweries A/S EMTN Reg.S. v.20(2030)	0	0	1.000.000	90,2990	902.990,00	0,25	
XS1843433639	0,830% Chile Green Bond v.19(2031)	0	0	1.000.000	86,4560	864.560,00	0,24	
XS2082345955	0,625% Coca Cola HBC Finance BV Reg.S. v.19(2029)	1.200.000	0	2.200.000	91,3090	2.008.798,00	0,56	
DE000CZ43Z72	3,375% Commerzbank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2028)	0	0	2.500.000	103,2760	2.581.900,00	0,72	
XS0525602339	4,125% Coöperatieve Rabobank U.A. v.10(2025)	0	0	2.000.000	100,0650	2.001.300,00	0,55	
FR0013465010	0,050% Crédit Agricole Home Loan SFH EMTN Reg. S. Pfe. Green Bond v.19(2029)	0	0	1.000.000	89,4630	894.630,00	0,25	
FR001400KZZ2	4,125% Crédit Mutuel Arkéa EMTN Reg.S. v.23(2031)	0	0	2.500.000	105,0520	2.626.300,00	0,73	
FR0014006FE2	0,520% Danone S.A. EMTN Reg.S. v.21(2030)	1.000.000	0	2.000.000	88,2660	1.765.320,00	0,49	
XS2240063730	0,125% Diageo Capital BV EMTN Reg.S. v.20(2028)	0	0	1.000.000	92,2890	922.890,00	0,26	
XS2289593670	0,010% DNB Boligkredit A.S. Reg.S. Pfe. Green Bond v.21(2031)	0	0	500.000	86,6010	433.005,00	0,12	
DE000A351ZT4	3,875% Dte. Börse AG Reg.S. v.23(2033)	0	0	2.500.000	104,4060	2.610.150,00	0,72	
XS2265369657	3,000% Dte. Lufthansa AG EMTN Reg.S. v.20(2026)	0	0	2.000.000	100,3360	2.006.720,00	0,56	
DE000A3MP619	0,750% DZ HYP AG EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.22(2029)	0	0	1.000.000	92,8620	928.620,00	0,26	
XS2075937370	0,625% Eli Lilly and Company v.19(2031)	0	0	1.300.000	86,6200	1.126.060,00	0,31	
XS2722717472	3,850% EnBW International Finance BV EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2030)	0	0	3.000.000	104,2290	3.126.870,00	0,87	

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

Exklusiv Portfolio SICAV - Renten

ISIN	Wertpapiere	zum 30. Juni 2025					
		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
EUR (Fortsetzung)							
XS2673536541	3,750% E.ON SE EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2029)	0	0	3.000.000	104,1380	3.124.140,00	0,87
AT0000A2N837	0,250% Erste Group Bank AG EMTN Reg.S. v.21(2031)	1.000.000	0	2.000.000	86,0760	1.721.520,00	0,48
XS2176621253	0,100% EUROFIMA Europäische Gesellschaft für die Finanzierung von Eisen EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2030)	0	0	1.000.000	88,9840	889.840,00	0,25
EU000A3K4C42	0,400% Europäische Union Reg.S. Green Bond v.21(2037)	5.000.000	0	5.000.000	73,4210	3.671.050,00	1,02
EU000A285VM2	0,000% Europäische Union Reg.S. Social Bond v.20(2035)	1.500.000	0	5.000.000	73,8390	3.691.950,00	1,02
EU000A3K4DD8	1,000% Europäische Union Reg.S. v.22(2032)	0	0	5.000.000	89,0430	4.452.150,00	1,23
EU000A3K4D82	2,750% Europäische Union Reg.S. v.23(2026)	0	0	5.000.000	101,0100	5.050.500,00	1,40
EU000A3K4D41	3,250% Europäische Union Reg.S. v.23(2034)	0	0	5.000.000	102,4070	5.120.350,00	1,42
FI4000415153	0,125% Finnland Reg.S. v.20(2036)	0	0	4.000.000	72,8830	2.915.320,00	0,81
FI4000550249	3,000% Finnland Reg.S. v.23(2033)	0	1.000.000	4.500.000	101,2600	4.556.700,00	1,26
FR0013234333	1,750% Frankreich Reg.S. Green Bond v.16(2039)	0	5.000.000	5.000.000	80,4550	4.022.750,00	1,11
XS2719096831	3,625% Heineken NV EMTN Reg.S. v.23(2026)	0	0	3.000.000	101,6400	3.049.200,00	0,85
XS2978479298	2,950% International Bank for Reconstruction and Development v.25(2035)	4.000.000	0	4.000.000	100,0710	4.002.840,00	1,11
IE00BKFVC899	0,200% Irland Reg.S. v.20(2030)	0	2.200.000	2.800.000	89,0570	2.493.596,00	0,69
IT0005436693	0,600% Italien Reg.S. v.21(2031)	6.500.000	0	6.500.000	87,5560	5.691.140,00	1,58
FR001400KHZ0	3,625% Kering S.A. EMTN Reg.S. v.23(2027)	0	0	2.000.000	101,9560	2.039.120,00	0,57
XS1999841445	0,010% Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2027)	0	0	3.000.000	96,4940	2.894.820,00	0,80
XS2498154207	2,000% Kreditanstalt für Wiederaufbau Reg.S. Green Bond v.22(2029)	0	0	3.000.000	98,6590	2.959.770,00	0,82
DE000A289CL2	0,010% Landeskreditbank Baden-Württemberg - Förderbank Reg.S. v.21(2031)	0	0	2.500.000	86,8670	2.171.675,00	0,60
XS2415386726	0,625% LANXESS AG EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2029)	0	0	1.000.000	89,1750	891.750,00	0,25
LU1556942974	0,625% Luxemburg Reg.S. v.17(2027)	0	0	1.000.000	97,7920	977.920,00	0,27
FR001400KJ00	3,500% LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE EMTN Reg.S. v.23(2033)	0	0	2.500.000	101,8630	2.546.575,00	0,71
FR001400HJE7	3,375% LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE Reg.S. v.23(2025)	0	0	2.000.000	100,2360	2.004.720,00	0,56
DE000A3LH6T7	3,500% Mercedes-Benz International Finance BV EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2026)	0	0	2.000.000	101,1200	2.022.400,00	0,56
XS2057845518	0,000% Nederlandse Waterschapsbank NV EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2034)	500.000	0	1.500.000	75,6770	1.135.155,00	0,31
NL0010071189	2,500% Niederlande Reg.S. v.12(2033)	0	0	6.000.000	99,5540	5.973.240,00	1,66
NL0014555419	0,000% Niederlande Reg.S. v.20(2030)	0	4.000.000	2.000.000	89,1090	1.782.180,00	0,49
NL00150006U0	0,000% Niederlande Reg.S. v.21(2031)	0	0	6.000.000	86,5150	5.190.900,00	1,44
XS2613838296	3,125% OP-Asuntoluottopankki Oyj Reg.S. Pfe. v.23(2028)	0	0	2.000.000	102,3430	2.046.860,00	0,57
FR0013534484	0,125% Orange S.A. Sustainability Bond v.20(2029)	1.100.000	0	2.000.000	89,7600	1.795.200,00	0,50
AT0000A2CQD2	0,000% Österreich Reg.S. v.20(2030)	0	0	5.000.000	89,7610	4.488.050,00	1,24
AT0000A2NW83	0,000% Österreich Reg.S. v.21(2031)	1.000.000	0	6.000.000	86,9840	5.219.040,00	1,45

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

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

Exklusiv Portfolio SICAV - Renten

ISIN	Wertpapiere	zum 30. Juni 2025					
		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾

EUR (Fortsetzung)

AT0000A2WSC8	0,900% Österreich Reg.S. v.22(2032)	0	0	5.000.000	89,5040	4.475.200,00	1,24
AT0000A324S8	2,900% Österreich Reg.S. v.23(2033)	0	0	5.000.000	100,9860	5.049.300,00	1,40
XS1958534528	1,000% Polen EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2029)	0	0	1.000.000	95,0110	950.110,00	0,26
PTOTELOE0028	0,475% Portugal Reg.S. v.20(2030)	1.300.000	0	1.900.000	90,6730	1.722.787,00	0,48
XS2681384041	3,875% Reckitt Benckiser Treasury Services Plc. EMTN Reg.S. v.23(2033)	0	0	2.500.000	103,0410	2.576.025,00	0,71
XS2411720233	0,375% Sandvik AB EMTN Reg.S. v.21(2028)	0	0	1.000.000	92,5150	925.150,00	0,26
DE000A2TSTG3	1,625% SAP SE Reg.S. v.18(2031)	0	0	1.300.000	93,8920	1.220.596,00	0,34
XS2526839506	3,000% Siemens Financieringsmaatschappij NV EMTN Reg.S. v.22(2033)	0	0	2.500.000	99,2590	2.481.475,00	0,69
XS2769894135	3,125% Siemens Financieringsmaatschappij NV EMTN Reg.S. v.24(2032)	3.000.000	0	3.000.000	101,0040	3.030.120,00	0,84
XS2558953621	3,250% Skandinaviska Enskilda Banken Reg.S. v.22(2025)	0	0	2.000.000	100,4180	2.008.360,00	0,56
FR0013507647	0,625% SNCF S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2030)	0	0	1.000.000	90,6690	906.690,00	0,25
FR0014000R98	3,125% SNCF S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2034)	1.000.000	0	5.000.000	98,5120	4.925.600,00	1,37
ES0000012F43	0,600% Spanien Reg.S. v.19(2029)	0	0	2.000.000	92,6880	1.853.760,00	0,51
ES0000012H41	0,100% Spanien Reg.S. v.21(2031)	0	0	5.000.000	86,5220	4.326.100,00	1,20
XS2117452156	0,250% Telenor ASA EMTN Reg.S. v.20(2028)	0	0	1.000.000	94,4490	944.490,00	0,26
XS2549543143	3,875% TenneT Holding BV EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2028)	0	0	2.000.000	103,6390	2.072.780,00	0,57
XS2033351995	0,125% Terna Rete Elettrica Nazionale S.p.A. EMTN Reg.S. v.19(2025)	0	0	2.000.000	99,8340	1.996.680,00	0,55
XS2617256065	3,250% The Procter & Gamble Co. v.23(2026)	0	0	3.000.000	101,1680	3.035.040,00	0,84
CH0595205524	0,250% UBS Group AG Reg.S. v.21(2028)	2.000.000	0	3.000.000	94,2900	2.828.700,00	0,78
DE000HV2AYA1	0,010% UniCredit Bank GmbH Reg.S. Pfe. v.20(2030)	0	0	500.000	87,9490	439.745,00	0,12
FR0014002C30	0,000% Veolia Environnement S.A. EMTN Reg.S. v.21(2026)	0	0	2.500.000	97,8200	2.445.500,00	0,68
XS2320759538	0,375% Verizon Communications Inc. v.21(2029)	0	0	1.000.000	91,4800	914.800,00	0,25
XS2694872081	4,500% Volkswagen Leasing GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2026)	0	0	2.500.000	101,5030	2.537.575,00	0,70
XS2887185127	3,125% Volvo Treasury AB EMTN Reg.S. v.24(2027)	3.000.000	0	3.000.000	101,3090	3.039.270,00	0,84
DE000A2R8ND3	0,625% Vonovia SE EMTN Reg.S. v.19(2027)	0	0	2.000.000	95,5720	1.911.440,00	0,53
XS2056400299	0,625% Wells Fargo & Co. EMTN Reg.S. v.19(2030)	900.000	0	2.200.000	89,4880	1.968.736,00	0,55
						231.599.015,00	64,23

USD

US29874QFB59	4,250% European Bank for Reconstruction and Development v.24(2034)	0	0	8.000.000	99,5310	6.795.664,42	1,88
US298785HD17	2,125% European Investment Bank (EIB) Green Bond v.16(2026)	0	0	2.000.000	98,4720	1.680.839,81	0,47
US298785JH03	0,750% European Investment Bank (EIB) Green Bond v.20(2030)	2.000.000	0	3.500.000	85,2720	2.547.170,78	0,71
US298785JN70	1,625% European Investment Bank (EIB) Green Bond v.21(2031)	1.000.000	0	3.000.000	87,9570	2.252.035,50	0,62
US298785JV96	3,750% European Investment Bank (EIB) Green Bond v.23(2033)	0	0	6.000.000	97,6790	5.001.911,75	1,39

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

Exklusiv Portfolio SICAV - Renten

ISIN	Wertpapiere	zum 30. Juni 2025					
		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
USD (Fortsetzung)							
US298785JD98	0,625% European Investment Bank (EIB) v.20(2025)	0	0	2.000.000	99,7390	1.702.466,50	0,47
US4581X0EP90	4,375% Inter-American Development Bank v.24(2034)	4.000.000	0	4.000.000	100,5700	3.433.302,04	0,95
US459058KA05	1,625% International Bank for Reconstruction and Development v.21(2031)	0	0	8.000.000	86,4400	5.901.852,01	1,64
US24422EWP05	4,800% John Deere Capital Corporation v.23(2026)	1.000.000	0	3.000.000	100,2830	2.567.628,23	0,71
US515110CE22	5,000% Landwirtschaftliche Rentenbank v.23(2033)	0	0	6.000.000	105,0750	5.380.643,51	1,49
US94106LBV09	4,875% Waste Management Inc. v.23(2029)	0	0	2.500.000	102,1470	2.179.461,47	0,60
						39.442.976,02	10,93
Börsengehandelte Wertpapiere						271.041.991,02	75,16
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS2286044370	0,000% ABB Finance BV EMTN Reg.S. v.21(2030)	0	0	1.500.000	88,3530	1.325.295,00	0,37
XS3009603831	3,000% ABN AMRO Bank NV EMTN Reg.S. Green Bond v.25(2031)	3.000.000	0	3.000.000	100,5740	3.017.220,00	0,84
XS2006277508	0,750% América Móvil S.A.B. de C.V. EMTN v.19(2027)	0	0	1.000.000	96,3460	963.460,00	0,27
XS2079716937	0,500% Apple Inc. Green Bond v.19(2031)	0	0	1.000.000	87,1800	871.800,00	0,24
XS2631416950	3,500% ASML Holding NV EMTN Reg.S. v.23(2025)	0	0	2.000.000	100,3770	2.007.540,00	0,56
XS2010032378	0,250% ASML Holding NV Reg.S. v.20(2030)	0	0	1.000.000	89,6070	896.070,00	0,25
XS2484327999	1,875% Dte. Bahn AG EMTN Reg.S. v.22(2030)	0	0	1.500.000	96,7140	1.450.710,00	0,40
XS2258452478	0,250% ING Groep NV Reg.S. Fix-to-Float v.20(2029)	0	0	1.500.000	93,3550	1.400.325,00	0,39
XS2613821300	3,000% Nederlandse Waterschapsbank NV Reg.S. Green Bond v.23(2033)	0	0	2.000.000	100,8110	2.016.220,00	0,56
XS1648298559	0,875% Nestlé Holdings Inc. EMTN Reg.S. v.17(2025)	0	0	3.600.000	99,9190	3.597.084,00	1,00
NL0015001XZ6	2,500% Niederlande Reg.S. v.24(2034)	0	0	6.000.000	98,2680	5.896.080,00	1,63
XS2153608141	0,375% Ontario EMTN Reg.S. v.20(2027)	0	0	1.000.000	96,9580	969.580,00	0,27
XS2065939469	0,000% Quebec EMTN Reg.S. v.19(2029)	0	0	1.000.000	89,8430	898.430,00	0,25
XS2678111050	4,250% Sartorius Finance B.V. Reg.S. v.23(2026)	0	0	3.000.000	101,7480	3.052.440,00	0,85
FR0014001GA9	0,500% Société Générale S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.21(2029)	0	0	900.000	93,3870	840.483,00	0,23
XS1030900242	3,250% Verizon Communications Inc. EMTN v.14(2026)	0	0	2.000.000	100,6790	2.013.580,00	0,56
						31.216.317,00	8,67
USD							
US037833BY53	3,250% Apple Inc. v.16(2026)	0	0	2.000.000	99,4160	1.696.953,15	0,47
US458140BY59	3,750% Intel Corporation v.22(2027)	3.000.000	0	3.000.000	98,4990	2.521.951,01	0,70
US459058KY80	4,750% International Bank for Reconstruction and Development v.23(2033)	0	0	6.000.000	103,5040	5.300.196,30	1,47
XS2999619070	4,500% International Development Association Reg.S. v.25(2035)	1.000.000	0	1.000.000	100,9460	861.534,52	0,24
US500769JD71	1,750% Kreditanstalt für Wiederaufbau Green Bond v.19(2029)	0	0	2.500.000	92,0540	1.964.111,97	0,54
US6174468C63	4,000% Morgan Stanley v.15(2025)	0	0	2.000.000	99,9450	1.705.982,76	0,47
US717081EW90	2,625% Pfizer Inc. Sustainability Bond v.20(2030)	2.500.000	0	2.500.000	92,7600	1.979.175,56	0,55
US855244BE89	4,750% Starbucks Corporation v.23(2026)	1.000.000	0	3.000.000	100,0510	2.561.688,15	0,71

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

Exklusiv Portfolio SICAV - Renten

ISIN	Wertpapiere			Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾	zum 30. Juni 2025
		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum					
USD (Fortsetzung)								
US87264ABF12	3,875% T-Mobile USA Inc. v.20(2030)	2.500.000	0	2.500.000	97,0070	2.069.791,76	0,57	20.661.385,18 5,72
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Anleihen								
Investmentfondsanteile²⁾								
Deutschland								
DE000A2DTL86	Aramea Rendite Plus Nachhaltig	EUR	0	30.800	94,400	94,6200	8.932.128,00	2,48
							8.932.128,00	2,48
Luxemburg								
LU1944462503	Aviva Investors - Emerging Markets Bond Fund	EUR	0	270.000	1.090,600	8,1308	8.867.450,48	2,46
LU1134536728	Impax Funds (Luxembourg) - US Short Duration Responsible High Yield Fund	EUR	39.250	0	114.000	73,1800	8.342.520,00	2,31
							17.209.970,48	4,77
Investmentfondsanteile²⁾								
Wertpapiervermögen								
Terminkontrakte								
Long-Positionen								
USD								
EUR/USD Future September 2025								
				483	0	483	1.004.790,05	0,28
							1.004.790,05	0,28
Long-Positionen								
Terminkontrakte								
Bankguthaben - Kontokorrent³⁾								
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten								
Netto-Teilfondsvermögen in EUR								
							360.840.701,40	100,00

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

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

³⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Long-Positionen			
USD			
EUR/USD Future September 2025	483	60.697.048,09	16,82
		60.697.048,09	16,82
Long-Positionen			
Terminkontrakte		60.697.048,09	16,82
		60.697.048,09	16,82

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

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2025 in Euro umgerechnet.

Japanischer Yen	JPY	1	169,7442
US-Dollar	USD	1	1,1717

Bericht zum Geschäftsverlauf

Der Anlageberater berichtet im Auftrag des Verwaltungsrates der Exklusiv Portfolio SICAV:

Marktumfeld

Die Berichtsperiode war geprägt durch ein sich abschwächendes konjunkturelles Umfeld, rückläufige Inflationszahlen und eine Phase stetiger Leitzinssenkungen. Die US-Wirtschaft verzeichnete noch ein weiterhin solides Wachstum, angetrieben durch einen robusten Arbeitsmarkt und einen entsprechend hohen privaten Konsum. In Europa war das Wirtschaftswachstum deutlich niedriger, auch die Konjunktur in China zeigte lange nur kleine Aufwärtstendenzen. Die chinesische Regierung reagierte ab Ende September mit Stimulierungsmaßnahmen. Die Inflationsraten bewegten sich auf beiden Seiten des Atlantiks in Richtung der Zwei-Prozent-Zielgröße der Notenbanken. In Kombination mit einer zunehmend geschwächten Weltkonjunktur sanken daher die Leitzinsen. Die EZB reduzierte bereits im Juni 2024 das erste Mal und senkte im Berichtszeitraum ihre Leitzinsen sieben weitere Male um jeweils 25 Basispunkte auf einen Einlagesatz von 2,0 Prozent. Die US-Zentralbank begann ihren Leitzinssenkungszyklus im September mit einem Schritt von 50 Basispunkten, zwei weitere Schritte um jeweils 25 Basispunkte folgten im November und Dezember 2024. Zwischenzeitliche Sorgen um die US-Konjunktur sowie eine Leitzinserhöhung in Japan sorgten im August 2024 kurzzeitig für Verwerfungen an den Märkten. Nach einem insgesamt positiven Jahresstart 2025 gerieten die Aktienmärkte vor allem im März und April unter Druck, ließen den Einbruch zum Ende des zweiten Halbjahres aber zunehmend hinter sich. Nicht zuletzt die erratische Handelspolitik des neuen US-Präsidenten Trump sorgte immer wieder für Verunsicherung. Die Anfang April an dem von Trump so genannten „Tag der Befreiung“ angekündigten umfangreichen US-Zölle belasteten US-Vermögenswerte. Der US-Dollar war zum Ende des Berichtszeitraums durch Trumps Politik mit Zöllen und steigenden Staatschulden unter Druck und wertete gegenüber anderen Währungen teils merklich ab.

Rentenmärkte

Das Geschäftsjahr war geprägt durch Leitzinssenkungen der großen Notenbanken dies- und jenseits des Atlantiks. Dadurch gingen vor allem die Renditen kurzlaufender Anleihen merklich zurück. Die zu Beginn des Berichtszeitraums vorherrschende inverse Zinsstrukturkurve, wonach Zinsen auf Anleihen kurzer Laufzeiten höher waren als die auf Anleihen längerer Laufzeiten, normalisierte sich. Neben den Rückgängen kamen schließlich auch Renditeanstiege bei längeren Laufzeiten hinzu, die zur Normalisierung der Zinsstrukturkurve beitrugen. Dabei war zuletzt eine volatile Seiwtärsbewegung zu beobachten. Aufwärtstendenzen bei längerfristigen Anleihen zeigten sich im Herbst bereits durch die US-Wahlen bei den US-Renditen. Zu Jahresbeginn 2025 stiegen die Renditen langlaufender Anleihen, getrieben durch Sorgen um steigende Staatsschulden und Inflation, auf beiden Seiten des Atlantiks dann zunächst deutlich an. Auch sorgte die Ankündigung europäischer Investitionsprogramme besonders in Europa für einen zwischenzeitlichen Anstieg der langlaufenden Rendite, während die erratische US-Handelspolitik für Aufwärtstendenzen bei US-Anleihen sorgte. Die Risikoaufläufe auf Unternehmens- und Schwellenländeranleihen verzeichneten während des Großteils des Berichtszeitraums Tiefstände. Zwischenzeitliche Ausreißer nach oben in Folge der Marktverwerfung Anfang August sowie September wurden schnell wieder ausgeglichen. Auch größere Ausschläge im Zuge der Zollankündigungen Donald Trumps im April waren nur temporär zu beobachten.

Aktienmärkte

Die Aktienmärkte dies- und jenseits des Atlantiks verzeichneten einen deutlichen Aufschwung und befanden sich über einen Großteil des Berichtszeitraums auf Rekordjagd. Grund waren unter anderem die Leitzinssenkungen der großen Notenbanken, eine robuste US-Konjunktur sowie positive Unternehmensberichte. Der Aufwärtstrend wurde allerdings mehrfach unterbrochen: Die Kombination aus enttäuschten Erwartungen an Wachstumsunternehmen im Zuge der Berichtssaison, gestiegenen Rezessionssorgen in den USA sowie die Belastung von Carry-Trade-Strategien durch die starke Aufwertung des Yen in den Vorwochen führte Anfang August zu einer teilweise drastischen Kurskorrektur. Im weiteren Monatsverlauf beruhigten sich die Rezessionssorgen jedoch und die Aktienkurse setzten ihren positiven Trend fort. Nach einem insgesamt positiven Jahresstart 2025 gerieten die Aktienmärkte dann vor allem im März und April unter Druck. Nicht zuletzt die erratische Handelspolitik von US-Präsident Donald Trump sorgte immer wieder für Verunsicherung. Die Anfang April angekündigten umfangreichen US-Zölle belasteten die Aktienmärkte, die den Einbruch zum Ende des Berichtszeitraums aber hinter sich ließen. Europäische Aktien präsentierte sich vergleichsweise robuster als ihre US-Pendants. Auch war die Entwicklung von US-Aktien gemessen in Euro durch einen im ersten Halbjahr 2025 abwertenden US-Dollar gegenüber dem Euro geschwächt. Die asiatischen Märkte konnten an der positiven Entwicklung im Berichtszeitraum nur teilweise partizipieren. Insbesondere die Entwicklung der chinesischen Börsen blieb wegen einer schwachen Konjunktur verhalten, Ende September sorgte die Ankündigung eines umfassenden Stimulus-Pakets der chinesischen Regierung aber für einen sprunghaften Anstieg der chinesischen Börsenkurse.

Andere Anlagen

Gold verzeichnete im Berichtszeitraum einen starken Preisanstieg. Neben den sinkenden Zinsen durch die Leitzinssenkungen trieb vor allem auch eine starke Nachfrage der weltweiten Notenbanken sowie geopolitische Krisen und Unsicherheiten den Preis an. Höhere Anleiherenditen bei längeren Laufzeiten durch die erratische Handelspolitik Donald Trumps, aber auch höher erwarteten Staatsschulden dies und jenseits des Atlantiks ließen den Goldpreis zuletzt seitwärts tendieren.

Die Preise für Rohöl schwankten im Berichtszeitraum. Nachdem Sorgen vor einem Überangebot für sinkende Preise sorgten, sprangen die Notierungen aufgrund von Eskalationen im Nahostkonflikt erstmals im Herbst 2024 zwischenzeitlich nach oben, korrigierten aber dann. Im Zuge einer weiteren Eskalation im Nahen Osten mit einer Verschärfung des Israel-Iran-Konflikts verteuerte sich Öl erneut, der Preis sank aber schnell wieder. Nicht zuletzt eine schwache Industrienachfrage und Fördererhöhungen der OPEC+ hielten den Preis niedrig.

Die Kurse von Industriemetallen befanden sich im Großteil des Berichtszeitraums in einem Seitwärtstrend auf niedrigen Niveaus. Eine sich abschwächende Konjunktur sowie eine niedrige Nachfrage in China belasteten die Notierungen. Zwischenzeitliche Aufwärtsbewegungen durch geopolitische Spannungen und Hoffnungen auf konjunkturelle Belebung waren nicht nachhaltig, die Nachfrage blieb gedämpft.

Die Wertentwicklung für die Periode 30.06.2024 bis zum 30.06.2025 betrug:

Exklusiv Portfolio SICAV - Ertrag R	+2,04%
Exklusiv Portfolio SICAV - Ertrag I	+3,73%

Strassen, im September 2025

Der Verwaltungsrat
der Exklusiv Portfolio SICAV

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

Exklusiv Portfolio SICAV - Ertrag

Jahresbericht
1. Juli 2024 - 30. Juni 2025

Die Investmentgesellschaft ist berechtigt, Aktienklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Aktien zu bilden.

Derzeit bestehen die folgenden Aktienklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

	Aktienklasse R	Aktienklasse I
WP-Kenn-Nr.:	A0M8FJ	A0M8FK
ISIN-Code:	LU0329749021	LU0329749450
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	bis zu 6,50 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,65 % p.a. zzgl. 50 Euro p.M. Fixum	0,01 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

	%
Niederlande	17,19 %
Deutschland	14,91 %
Vereinigte Staaten von Amerika	12,18 %
Irland	10,72 %
Frankreich	10,10 %
Europäische Gemeinschaft	6,58 %
Österreich	6,31 %
Finnland	4,81 %
Luxemburg	4,13 %
Belgien	3,42 %
Spanien	3,25 %
Supranationale Institutionen	1,77 %
Schweiz	1,59 %
Italien	0,89 %
Dänemark	0,34 %
Wertpapiervermögen	98,19 %
Bankguthaben ²⁾	1,37 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,44 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

	%
Staatsanleihen	35,13 %
Investmentfondsanteile	15,18 %
Banken	11,24 %
Versorgungsbetriebe	7,62 %
Investitionsgüter	3,76 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	3,52 %
Automobile & Komponenten	3,33 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	2,60 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,59 %
Diversifizierte Finanzdienste	2,49 %
Transportwesen	2,13 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1,68 %
Media & Entertainment	1,29 %
Software & Dienste	1,09 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	0,73 %
Telekommunikationsdienste	0,65 %
Versicherungen	0,64 %
Groß- und Einzelhandel	0,62 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,59 %
Energie	0,53 %
Hardware & Ausrüstung	0,46 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,32 %
Wertpapiervermögen	98,19 %
Bankguthaben ²⁾	1,37 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,44 %
	100,00 %

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Aktienklasse R

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
30.06.2023	10,19	112.416	-1.648,91	90,62
30.06.2024	7,05	75.298	-3.342,95	93,68
30.06.2025	6,33	67.266	-755,72	94,11

Aktienklasse I

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
30.06.2023	35,15	322.154	-8.220,04	109,10
30.06.2024	30,49	265.906	-6.286,32	114,65
30.06.2025	23,47	200.454	-7.573,85	117,10

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2025

EUR

Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 28.346.167,99)	29.260.234,74
Bankguthaben ¹⁾	406.870,84
Zinsforderungen	156.953,01
Dividendenforderungen	6.037,56
Forderungen aus Devisengeschäften	2.957,72
	29.833.053,87
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-2.956,27
Sonstige Passiva ²⁾	-25.986,69
	-28.942,96
Netto-Teilfondsvermögen	29.804.110,91

Zurechnung auf die Aktienklassen

Aktienklasse R

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	6.330.580,24 EUR
Umlaufende Aktien	67.265,604
Aktienwert	94,11 EUR

Aktienklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	23.473.530,67 EUR
Umlaufende Aktien	200.454,001
Aktienwert	117,10 EUR

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025

	Total EUR	Aktienklasse R EUR	Aktienklasse I EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	37.539.161,34	7.053.897,65	30.485.263,69
Ordentlicher Nettoertrag /-aufwand	342.377,05	-8.259,78	350.636,83
Ertrags- und Aufwandsausgleich	68.461,63	-197,87	68.659,50
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	563.279,02	58.289,02	504.990,00
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-8.892.851,12	-814.012,14	-8.078.838,98
Realisierte Gewinne	1.896.457,10	595.691,25	1.300.765,85
Realisierte Verluste	-1.106.365,18	-447.543,14	-658.822,04
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-234.629,11	-43.619,17	-191.009,94
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	191.888,10	40.640,54	151.247,56
Ausschüttung	-563.667,92	-104.306,12	-459.361,80
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	29.804.110,91	6.330.580,24	23.473.530,67

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Entwicklung der Anzahl der Aktien im Umlauf

	Aktienklasse R Stück	Aktienklasse I Stück
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	75.297,745	265.906,001
Ausgegebene Aktien	624.000	4.400.000
Zurückgenommene Aktien	-8.656.141	-69.852.000
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	67.265,604	200.454,001

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025

	Total EUR	Aktienklasse R EUR	Aktienklasse I EUR
Erträge			
Dividenden	115.041,84	22.442,97	92.598,87
Erträge aus Investmentanteilen	145.094,34	27.368,58	117.725,76
Zinsen auf Anleihen	332.094,19	63.513,02	268.581,17
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	1.368,90	269,42	1.099,48
Bankzinsen	14.677,65	2.763,54	11.914,11
Ertragsausgleich	-85.028,15	-4.494,71	-80.533,44
Erträge insgesamt	523.248,77	111.862,82	411.385,95
Aufwendungen			
Zinsaufwendungen	-10,00	-1,89	-8,11
Verwaltungsvergütung / Anlageberatervergütung	-121.498,44	-109.049,61	-12.448,83
Verwahrstellenvergütung	-22.557,69	-4.307,52	-18.250,17
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-17.933,40	-3.434,00	-14.499,40
Taxe d'abonnement	-5.837,75	-3.183,06	-2.654,69
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-12.655,10	-2.419,14	-10.235,96
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-272,44	-51,61	-220,83
Register- und Transferstellenvergütung	-4,50	-0,85	-3,65
Staatliche Gebühren	-690,45	-129,74	-560,71
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-15.978,47	-2.237,76	-13.740,71
Aufwandsausgleich	16.566,52	4.692,58	11.873,94
Aufwendungen insgesamt	-180.871,72	-120.122,60	-60.749,12
Ordentlicher Nettoertrag /-aufwand	342.377,05	-8.259,78	350.636,83
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾	8.352,13		
Total Expense Ratio in Prozent ²⁾		1,90	0,26

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Out-Of-Pocket Kosten.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

Exklusiv Portfolio SICAV - Ertrag

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	zum 30. Juni 2025						
						Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾					
Aktien, Anrechte und Genusscheine												
Börsengehandelte Wertpapiere												
Dänemark												
DK0062498333	Novo-Nordisk AS	DKK	1.750	0	1.750	437,5000	102.633,45 0,34					
							102.633,45 0,34					
Deutschland												
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	0	878	676	277,4000	187.522,40 0,63					
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	0	0	5.990	39,7900	238.342,10 0,80					
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	0	4.210	6.185	31,1300	192.539,05 0,65					
DE0007164600	SAP SE	EUR	467	0	467	258,0000	120.486,00 0,40					
							738.889,55 2,48					
Frankreich												
FR0000120628	AXA S.A.	EUR	0	2.847	4.533	41,9600	190.204,68 0,64					
FR0000121972	Schneider Electric SE	EUR	850	0	850	230,0000	195.500,00 0,66					
FR0000120271	TotalEnergies SE	EUR	0	2.233	2.982	52,5200	156.614,64 0,53					
							542.319,32 1,83					
Irland												
IE000S9YS762	Linde Plc.	USD	0	153	547	463,7900	216.517,14 0,73					
							216.517,14 0,73					
Italien												
IT0003128367	ENEL S.p.A.	EUR	0	8.555	32.845	8,0650	264.894,93 0,89					
							264.894,93 0,89					
Niederlande												
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	0	88	327	682,5000	223.177,50 0,75					
NL0011821202	ING Groep NV	EUR	0	7.828	11.812	18,8220	222.325,46 0,75					
							445.502,96 1,50					
Schweiz												
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	1.342	2.365	1.342	79,2900	113.597,93 0,38					
CH0012032048	Roche Holding AG Genusscheine	CHF	0	195	715	261,6000	199.684,00 0,67					
CH0244767585	UBS Group AG	CHF	5.600	0	5.600	26,7800	160.102,49 0,54					
							473.384,42 1,59					
Vereinigte Staaten von Amerika												
US00287Y1091	AbbVie Inc.	USD	0	730	1.289	182,3100	200.561,23 0,67					
US02079K1079	Alphabet Inc.	USD	0	809	1.146	178,2700	174.359,84 0,59					
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	0	1.119	976	223,3000	186.003,93 0,62					
US0378331005	Apple Inc.	USD	1.000	195	805	201,0800	138.149,18 0,46					
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	USD	890	0	890	287,1100	218.083,04 0,73					
US30303M1027	Meta Platforms Inc.	USD	334	0	334	733,6300	209.125,56 0,70					

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

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

Exklusiv Portfolio SICAV - Ertrag

ISIN	Wertpapiere	zum 30. Juni 2025					
		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)							
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	0	170	485	495,9400	205.283,69
US67066G1040	NVIDIA Corporation	USD	1.500	0	1.500	157,7500	201.950,16
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	USD	1.320	160	1.160	159,8600	158.263,72
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc.	USD	360	0	360	309,1100	94.972,77
US94106L1098	Waste Management Inc.	USD	908	0	908	228,2600	176.888,35
							1.963.641,47
							6,58
Börsengehandelte Wertpapiere							
Aktien, Anrechte und Genussscheine							
							4.747.783,24
							15,94
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
BE0000357666	3,000% Belgien Reg.S. v.23(2033)		0	140.000	515.000	100,7740	518.986,10
BE0000365743	2,600% Belgien Reg.S. v.25(2030)		500.000	0	500.000	100,3170	501.585,00
DE000CZ45YB1	3,000% Commerzbank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.24(2034)		0	90.000	550.000	100,4330	552.381,50
DE000CZ45VC5	0,500% Commerzbank AG EMTN Reg.S. v.19(2026)		0	82.000	955.000	97,6140	932.213,70
XS1382784509	1,250% Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. v.16(2026)		490.000	50.000	440.000	99,3670	437.214,80
XS2306986782	0,125% EnBW International Finance BV EMTN Reg.S. v.21(2028)		0	55.000	1.010.000	94,8180	957.661,80
EU000A3K4DD8	1,000% Europäische Union Reg.S. v.22(2032)		0	414.000	1.046.000	89,0430	931.389,78
EU000A4D8KD2	3,375% Europäische Union Reg.S. v.25(2035)		840.000	0	840.000	102,3530	859.765,20
EU000A2SCAS8	2,875% European Financial Stability Facility [EFSF] EMTN Reg.S. v.25(2035)		170.000	0	170.000	99,4470	169.059,90
XS0975634204	3,000% European Investment Bank (EIB) Reg.S. v.13(2033)		0	100.000	520.000	101,6540	528.600,80
FI4000369467	0,500% Finnland Reg.S. v.19(2029)		0	379.000	600.000	92,8250	556.950,00
FI4000546528	2,750% Finnland Reg.S. v.23(2038)		925.000	0	925.000	94,7990	876.890,75
FR0013516549	0,000% Frankreich Reg.S. v.19(2030)		0	330.000	977.000	86,9560	849.560,12
FR001400BKZ3	2,000% Frankreich Reg.S. v.21(2032)		0	113.000	1.277.000	93,8680	1.198.694,36
FR001400QMF9	3,000% Frankreich Reg.S. v.23(2034)		475.000	50.000	425.000	98,3620	418.038,50
DE000A30VUK5	2,750% Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.23(2028)		0	152.000	450.000	101,7730	457.978,50
DE000A2R9ZU9	0,625% Mercedes-Benz International Finance BV EMTN Reg.S. v.19(2027)		101.000	0	1.020.000	97,2650	992.103,00
NL0015001AM2	2,500% Niederlande Reg.S. v.23(2033)		0	361.000	749.000	99,1150	742.371,35
AT0000A2NW83	0,000% Österreich Reg.S. v.21(2031)		0	0	877.000	86,9840	762.849,68
AT0000A2WSC8	0,900% Österreich Reg.S. v.22(2032)		0	404.000	1.248.000	89,5040	1.117.009,92
XS2412044567	0,500% RWE AG EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2028)		50.000	50.000	1.120.000	93,5720	1.048.006,40
XS2118276026	0,250% Siemens Financieringsmaatschappij NV EMTN Reg.S. v.20(2029)		0	0	1.000.000	92,2690	922.690,00
ES0000012F43	0,600% Spanien Reg.S. v.19(2029)		55.000	0	1.045.000	92,6880	968.589,60
XS1861206636	2,000% The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. v.18(2028)		400.000	0	400.000	98,0950	392.380,00
XS2617256065	3,250% The Procter & Gamble Co. v.23(2026)		0	0	610.000	101,1680	617.124,80
							2,07
							18.310.095,56
							61,44
Börsengehandelte Wertpapiere							

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

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

Exklusiv Portfolio SICAV - Ertrag

ISIN	Wertpapiere	zum 30. Juni 2025						
		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
EUR								
XS2631416950	3,500% ASML Holding NV EMTN Reg.S. v.23(2025)	0	100.000	620.000	100,3770	622.337,40	2,09	
XS1772374770	1,625% Dte. Bahn AG EMTN Reg.S. v.18(2033)	440.000	0	440.000	89,9800	395.912,00	1,33	
XS1648298559	0,875% Nestlé Holdings Inc. EMTN Reg.S. v.17(2025)	0	215.000	660.000	99,9190	659.465,40	2,21	
						1.677.714,80	5,63	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Anleihen								
						19.987.810,36	67,07	
Investmentfondsanteile²⁾								
Deutschland								
DE000A141WC2	Aramea Rendite Plus	EUR	0	4.527	3.088	102,3000	315.902,40	
						315.902,40	1,06	
Irland								
IE00B4X9L533	HSBC MSCI WORLD UCITS ETF	USD	4.875	19.003	13.572	40,3813	467.742,88	
IE00B1YZSC51	iShares Core MSCI Europe UCITS ETF	EUR	19.842	14.348	24.294	34,0450	827.089,23	
IE00BJ5JPG56	iShares MSCI China UCITS ETF	EUR	24.658	8.500	44.390	4,7490	210.808,11	
IE00BKWQ0J47	SPDR MSCI Europe Industrials UCITS ETF	EUR	378	0	378	380,6500	143.885,70	
IE00B6YX5C33	SPDR S&P 500 UCITS ETF	EUR	1.434	1.922	1.353	526,8600	712.841,58	
IE00BGQYRS42	Xtrackers MSCI USA Information Technology UCITS ETF	USD	6.291	3.185	5.906	122,0650	615.273,44	
						2.977.640,94	9,99	
Luxemburg								
LU1944462503	Aviva Investors - Emerging Markets Bond Fund	EUR	0	56.908	40.902	8,1308	332.565,98	
LU1134536728	Impax Funds (Luxembourg) - US Short Duration Responsible High Yield Fund	EUR	0	340	4.445	73,1800	325.285,10	
LU0480132876	UBS Core MSCI EM UCITS ETF	EUR	2.072	6.434	5.472	104,7600	573.246,72	
						1.231.097,80	4,13	
Investmentfondsanteile²⁾								
Wertpapiervermögen								
Bankguthaben - Kontokorrent³⁾								
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten								
Netto-Teilfondsvermögen in EUR								
						29.804.110,91	100,00	

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

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

³⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2025 in Euro umgerechnet.

Dänische Krone	DKK	1	7,4598
Schweizer Franken	CHF	1	0,9367
US-Dollar	USD	1	1,1717

Bericht zum Geschäftsverlauf

Der Anlageberater berichtet im Auftrag des Verwaltungsrates der Exklusiv Portfolio SICAV:

Marktumfeld

Die Berichtsperiode war geprägt durch ein sich abschwächendes konjunkturelles Umfeld, rückläufige Inflationszahlen und eine Phase stetiger Leitzinssenkungen. Die US-Wirtschaft verzeichnete noch ein weiterhin solides Wachstum, angetrieben durch einen robusten Arbeitsmarkt und einen entsprechend hohen privaten Konsum. In Europa war das Wirtschaftswachstum deutlich niedriger, auch die Konjunktur in China zeigte lange nur kleine Aufwärtstendenzen. Die chinesische Regierung reagierte ab Ende September mit Stimulierungsmaßnahmen. Die Inflationsraten bewegten sich auf beiden Seiten des Atlantiks in Richtung der Zwei-Prozent-Zielgröße der Notenbanken. In Kombination mit einer zunehmend geschwächten Weltkonjunktur sanken daher die Leitzinsen. Die EZB reduzierte bereits im Juni 2024 das erste Mal und senkte im Berichtszeitraum ihre Leitzinsen sieben weitere Male um jeweils 25 Basispunkte auf einen Einlagesatz von 2,0 Prozent. Die US-Zentralbank begann ihren Leitzinssenkungszyklus im September mit einem Schritt von 50 Basispunkten, zwei weitere Schritte um jeweils 25 Basispunkte folgten im November und Dezember 2024. Zwischenzeitliche Sorgen um die US-Konjunktur sowie eine Leitzinserhöhung in Japan sorgten im August 2024 kurzzeitig für Verwerfungen an den Märkten. Nach einem insgesamt positiven Jahresstart 2025 gerieten die Aktienmärkte vor allem im März und April unter Druck. Nicht zuletzt die erratische Handelspolitik des neuen US-Präsidenten Trump sorgte immer wieder für Verunsicherung. Die Anfang April an dem von Trump so genannten „Tag der Befreiung“ angekündigten umfangreichen US-Zölle belasteten US-Vermögenswerte. Der US-Dollar war zum Ende des Berichtszeitraums durch Trumps Politik mit Zöllen und steigenden Staatschulden unter Druck und wertete gegenüber anderen Währungen teils merklich ab.

Rentenmärkte

Das Geschäftsjahr war geprägt durch Leitzinssenkungen der großen Notenbanken dies- und jenseits des Atlantiks. Dadurch gingen vor allem die Renditen kurzlaufender Anleihen merklich zurück. Die zu Beginn des Berichtszeitraums vorherrschende inverse Zinsstrukturkurve, wonach Zinsen auf Anleihen kurzer Laufzeiten höher waren als die auf Anleihen längerer Laufzeiten, normalisierte sich. Neben den Rückgängen kamen schließlich auch Renditeanstiege bei längeren Laufzeiten hinzu, die zur Normalisierung der Zinsstrukturkurve beitrugen. Dabei war zuletzt eine volatile Seitwärtsbewegung zu beobachten. Aufwärtstendenzen bei längerfristigen Anleihen zeigten sich im Herbst bereits durch die US-Wahlen bei den US-Renditen. Zu Jahresbeginn 2025 stiegen die Renditen langlaufender Anleihen, getrieben durch Sorgen um steigende Staatschulden und Inflation, auf beiden Seiten des Atlantiks dann zunächst deutlich an. Auch sorgte die Ankündigung europäischer Investitionsprogramme besonders in Europa für einen zwischenzeitlichen Anstieg der langlaufenden Rendite, während die erratische US-Handelspolitik für Aufwärtstendenzen bei US-Anleihen sorgte. Die Risikoauflösungen auf Unternehmens- und Schwellenländeranleihen verzeichneten während des Großteils des Berichtszeitraums Tiefstände. Zwischenzeitliche Ausreißer nach oben in Folge der Marktverwerfung Anfang August sowie September wurden schnell wieder ausgeglichen. Auch größere Ausschläge im Zuge der Zollankündigungen Donald Trumps im April waren nur temporär zu beobachten.

Aktienmärkte

Die Aktienmärkte dies- und jenseits des Atlantiks verzeichneten einen deutlichen Aufschwung und befanden sich über einen Großteil des Berichtszeitraums auf Rekordjagd. Grund waren unter anderem die Leitzinssenkungen der großen Notenbanken, eine robuste US-Konjunktur sowie positive Unternehmensberichte. Der Aufwärtstrend wurde allerdings mehrfach unterbrochen: Die Kombination aus enttäuschten Erwartungen an Wachstumsunternehmen im Zuge der Berichtssaison, gestiegenen Rezessionssorgen in den USA sowie die Belastung von Carry-Trade-Strategien durch die starke Aufwertung des Yen in den Vorwochen führte Anfang August zu einer teilweise drastischen Kurskorrektur. Im weiteren Monatsverlauf beruhigten sich die Rezessionssorgen jedoch und die Aktienkurse setzten ihren positiven Trend fort. Nach einem insgesamt positiven Jahresstart 2025 gerieten die Aktienmärkte dann vor allem im März und April unter Druck. Nicht zuletzt die erratische Handelspolitik von US-Präsident Donald Trump sorgte immer wieder für Verunsicherung. Die Anfang April angekündigten umfangreichen US-Zölle belasteten die Aktienmärkte, die den Einbruch zum Ende des Berichtszeitraums aber hinter sich ließen. Europäische Aktien präsentierten sich vergleichsweise robuster als ihre US-Pendants. Auch war die Entwicklung von US-Aktien gemessen in Euro durch einen im ersten Halbjahr 2025 abwertenden US-Dollar gegenüber dem Euro geschwächt. Die asiatischen Märkte konnten an der positiven Entwicklung im Berichtszeitraum nur teilweise partizipieren. Insbesondere die Entwicklung der chinesischen Börsen blieb wegen einer schwachen Konjunktur verhalten, Ende September sorgte die Ankündigung eines umfassenden Stimulus-Pakets der chinesischen Regierung aber für einen sprunghaften Anstieg der chinesischen Börsenkurse.

Andere Anlagen

Gold verzeichnete im Berichtszeitraum einen starken Preisanstieg. Neben den sinkenden Zinsen durch die Leitzinssenkungen trieb vor allem auch eine starke Nachfrage der weltweiten Notenbanken sowie geopolitische Krisen und Unsicherheiten den Preis an. Höhere Anleiherenditen bei längeren Laufzeiten durch die erratische Handelspolitik Donald Trumps, aber auch höher erwarteten Staatschulden dies und jenseits des Atlantiks ließen den Goldpreis zuletzt seitwärts tendieren.

Die Preise für Rohöl schwankten im Berichtszeitraum. Nachdem Sorgen vor einem Überangebot für sinkende Preise sorgten, sprangen die Notierungen aufgrund von Eskalationen im Nahostkonflikt erstmals im Herbst 2024 zwischenzeitlich nach oben, korrigierten aber dann. Im Zuge einer weiteren Eskalation im Nahen Osten mit einer Verschärfung des Israel-Iran-Konflikts verteuerte sich Öl erneut, der Preis sank aber schnell wieder. Nicht zuletzt eine schwache Industrienachfrage und Fördererhöhungen der OPEC+ hielten den Preis niedrig.

Die Kurse von Industriemetallen befanden sich im Großteil des Berichtszeitraums in einem Seitwärtsrend auf niedrigen Niveaus. Eine sich abschwächende Konjunktur sowie eine niedrige Nachfrage in China belasteten die Notierungen. Zwischenzeitliche Aufwärtsbewegungen durch geopolitische Spannungen und Hoffnungen auf konjunkturelle Belebung waren nicht nachhaltig, die Nachfrage blieb gedämpft.

Die Wertentwicklung für die Periode 30.06.2024 bis zum 30.06.2025 betrug:

Exklusiv Portfolio SICAV - Wachstum R	+1,68%
Exklusiv Portfolio SICAV - Wachstum I	+3,47%

Strassen, im September 2025

Der Verwaltungsrat
der Exklusiv Portfolio SICAV

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

Exklusiv Portfolio SICAV - Wachstum

Jahresbericht

1. Juli 2024 - 30. Juni 2025

Die Investmentgesellschaft ist berechtigt, Aktienklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Aktien zu bilden.

Derzeit bestehen die folgenden Aktienklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

	Aktienklasse R	Aktienklasse I
WP-Kenn-Nr.:	A0M8FL	A0M8FM
ISIN-Code:	LU0329749534	LU0329749617
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	bis zu 6,50 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,69 % p.a. zzgl. 50 Euro p.M. Fixum	0,01 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

	%
Irland	23,31 %
Vereinigte Staaten von Amerika	14,62 %
Deutschland	11,68 %
Niederlande	11,59 %
Frankreich	8,68 %
Europäische Gemeinschaft	6,35 %
Luxemburg	4,49 %
Finnland	4,06 %
Österreich	3,84 %
Schweiz	2,86 %
Belgien	2,06 %
Spanien	1,89 %
Italien	1,56 %
Supranationale Institutionen	0,90 %
Dänemark	0,54 %
Wertpapiervermögen	98,43 %
Bankguthaben ²⁾	1,23 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,34 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

	%
Investmentfondsanteile	27,22 %
Staatsanleihen	22,68 %
Banken	8,38 %
Versorgungsbetriebe	4,98 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	3,68 %
Investitionsgüter	2,99 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	2,94 %
Sonstiges	2,54 %
Diversifizierte Finanzdienste	2,79 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,45 %
Media & Entertainment	2,10 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	2,04 %
Transportwesen	2,04 %
Software & Dienste	1,99 %
Automobile & Komponenten	1,75 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1,28 %
Versicherungen	1,13 %
Telekommunikationsdienste	1,06 %
Groß- und Einzelhandel	1,03 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,97 %
Energie	0,94 %
Hardware & Ausrüstung	0,94 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,51 %
Wertpapiervermögen	98,43 %
Bankguthaben ²⁾	1,23 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,34 %
	100,00 %

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Aktienklasse R

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
30.06.2023	9,18	93.287	-31,97	98,39
30.06.2024	8,69	82.943	-1.020,78	104,80
30.06.2025	7,33	69.789	-1.374,38	104,96

Aktienklasse I

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
30.06.2023	35,91	294.640	-4.002,92	121,87
30.06.2024	33,07	250.342	-5.551,28	132,11
30.06.2025	32,68	242.716	-1.007,14	134,66

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2025

EUR

Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 36.704.961,44)	39.379.620,92
Bankguthaben ¹⁾	492.237,58
Zinsforderungen	150.972,28
Dividendenforderungen	15.989,25
Forderungen aus Devisengeschäften	8.598,65
	40.047.418,68
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-8.595,43
Sonstige Passiva ²⁾	-29.226,96
	-37.822,39
Netto-Teilfondsvermögen	40.009.596,29

Zurechnung auf die Aktienklassen

Aktienklasse R

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	7.325.313,37 EUR
Umlaufende Aktien	69.789,327
Aktienwert	104,96 EUR

Aktienklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	32.684.282,92 EUR
Umlaufende Aktien	242.716,000
Aktienwert	134,66 EUR

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025

	Total EUR	Aktienklasse R EUR	Aktienklasse I EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	41.765.024,83	8.692.333,95	33.072.690,88
Ordentlicher Nettoertrag /-aufwand	514.702,11	-9.017,19	523.719,30
Ertrags- und Aufwandsausgleich	10.371,96	-155,73	10.527,69
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	787.137,55	83.556,10	703.581,45
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-3.168.659,03	-1.457.939,07	-1.710.719,96
Realisierte Gewinne	1.831.698,37	344.264,55	1.487.433,82
Realisierte Verluste	-665.344,97	-131.077,40	-534.267,57
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-243.916,32	-45.006,33	-198.909,99
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-205.085,02	-33.282,72	-171.802,30
Ausschüttung	-616.333,19	-118.362,79	-497.970,40
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	40.009.596,29	7.325.313,37	32.684.282,92

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

Entwicklung der Anzahl der Aktien im Umlauf

	Aktienklasse R Stück	Aktienklasse I Stück
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	82.943.088	250.342.000
Ausgegebene Aktien	797.000	5.295.000
Zurückgenommene Aktien	-13.950.761	-12.921.000
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	69.789.327	242.716.000

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025

	Total EUR	Aktienklasse R EUR	Aktienklasse I EUR
Erträge			
Dividenden	253.341,46	47.179,99	206.161,47
Erträge aus Investmentanteilen	225.437,74	42.840,10	182.597,64
Zinsen auf Anleihen	258.917,93	48.434,81	210.483,12
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	2.671,38	483,33	2.188,05
Bankzinsen	15.003,41	2.850,04	12.153,37
Ertragsausgleich	-18.100,77	-5.877,92	-12.222,85
Erträge insgesamt	737.271,15	135.910,35	601.360,80
Aufwendungen			
Zinsaufwendungen	-1,20	-0,25	-0,95
Verwaltungsvergütung / Anlageberatervergütung	-148.093,89	-134.049,80	-14.044,09
Verwahrstellenvergütung	-26.678,13	-5.002,90	-21.675,23
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-18.564,43	-3.479,28	-15.085,15
Taxe d'abonnement	-6.984,00	-3.714,06	-3.269,94
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-11.490,06	-2.156,88	-9.333,18
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-317,52	-57,44	-260,08
Register- und Transferstellenvergütung	-4,50	-0,94	-3,56
Staatliche Gebühren	-820,94	-148,43	-672,51
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-17.343,18	-2.351,21	-14.991,97
Aufwandsausgleich	7.728,81	6.033,65	1.695,16
Aufwendungen insgesamt	-222.569,04	-144.927,54	-77.641,50
Ordentlicher Nettoertrag /-aufwand	514.702,11	-9.017,19	523.719,30
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾	15.617,01		
Total Expense Ratio in Prozent ²⁾		1,98	0,24

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten Out-Of-Pocket Kosten.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

Exklusiv Portfolio SICAV - Wachstum

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	zum 30. Juni 2025						
							%-Anteil vom NTFV ¹⁾						
Aktien, Anrechte und Genusscheine													
Börsengehandelte Wertpapiere													
Dänemark													
DK0062498333	Novo-Nordisk AS	DKK	3.650	0	3.650	437,5000	214.064,05 0,54						
							214.064,05 0,54						
Deutschland													
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	0	1.244	1.620	277,4000	449.388,00 1,12						
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	0	2.500	12.130	39,7900	482.652,70 1,21						
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	0	9.321	13.604	31,1300	423.492,52 1,06						
DE0007164600	SAP SE	EUR	1.235	0	1.235	258,0000	318.630,00 0,80						
							1.674.163,22 4,19						
Frankreich													
FR0000120628	AXA S.A.	EUR	0	7.811	10.774	41,9600	452.077,04 1,13						
FR0000121972	Schneider Electric SE	EUR	2.000	0	2.000	230,0000	460.000,00 1,15						
FR0000120271	TotalEnergies SE	EUR	0	2.606	7.189	52,5200	377.566,28 0,94						
							1.289.643,32 3,22						
Irland													
IE000S9YS762	Linde Plc.	USD	0	180	1.290	463,7900	510.616,28 1,28						
							510.616,28 1,28						
Italien													
IT0003128367	ENEL S.p.A.	EUR	0	10.000	77.595	8,0650	625.803,68 1,56						
							625.803,68 1,56						
Niederlande													
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	0	0	765	682,5000	522.112,50 1,30						
NL0011821202	ING Groep NV	EUR	0	10.500	27.695	18,8220	521.275,29 1,30						
							1.043.387,79 2,60						
Schweiz													
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	3.219	4.400	3.219	79,2900	272.482,66 0,68						
CH0012032048	Roche Holding AG Genusscheine	CHF	0	0	1.795	261,6000	501.304,58 1,25						
CH0244767585	UBS Group AG	CHF	13.000	0	13.000	26,7800	371.666,49 0,93						
							1.145.453,73 2,86						
Vereinigte Staaten von Amerika													
US00287Y1091	AbbVie Inc.	USD	0	780	2.951	182,3100	459.159,18 1,15						
US02079K1079	Alphabet Inc.	USD	0	2.002	2.498	178,2700	380.061,84 0,95						
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	0	1.918	2.152	223,3000	410.123,41 1,03						
US0378331005	Apple Inc.	USD	2.200	0	2.200	201,0800	377.550,57 0,94						
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	USD	1.890	0	1.890	287,1100	463.120,17 1,16						
US30303M1027	Meta Platforms Inc.	USD	736	0	736	733,6300	460.827,58 1,15						
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	0	300	1.128	495,9400	477.443,30 1,19						
US67066G1040	NVIDIA Corporation	USD	3.040	0	3.040	157,7500	409.285,65 1,02						

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

Exklusiv Portfolio SICAV - Wachstum

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	zum 30. Juni 2025	
							%-Anteil vom NTFV ¹⁾	
Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)								
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	USD	2.900	0	2.900	159,8600	395.659,30	0,99
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc.	USD	774	0	774	309,1100	204.191,47	0,51
US94106L1098	Waste Management Inc.	USD	2.001	0	2.001	228,2600	389.816,73	0,97
							4.427.239,20	11,06
Börsengehandelte Wertpapiere								
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
							10.930.371,27	27,31
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
EUR								
BE0000357666	3,000%	Belgien Reg.S. v.23(2033)	0	75.000	429.850	100,7740	433.177,04	1,08
BE0000365743	2,600%	Belgien Reg.S. v.25(2030)	390.000	0	390.000	100,3170	391.236,30	0,98
DE000CZ45YB1	3,000%	Commerzbank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.24(2034)	0	0	420.000	100,4330	421.818,60	1,05
DE000CZ45VC5	0,500%	Commerzbank AG EMTN Reg.S. v.19(2026)	0	0	795.000	97,6140	776.031,30	1,94
XS1382784509	1,250%	Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. v.16(2026)	340.000	0	340.000	99,3670	337.847,80	0,84
XS2306986782	0,125%	EnBW International Finance BV EMTN Reg.S. v.21(2028)	0	0	693.000	94,8180	657.088,74	1,64
EU000A1Z99V7	2,375%	Europäischer Stabilitätsmechanismus [ESM] Reg.S. v.24(2027)	485.000	0	485.000	100,7550	488.661,75	1,22
EU000A3K4DD8	1,000%	Europäische Union Reg.S. v.22(2032)	0	107.800	930.000	89,0430	828.099,90	2,07
EU000A4D8KD2	3,375%	Europäische Union Reg.S. v.25(2035)	680.000	0	680.000	102,3530	696.000,40	1,74
EU000A2SCAS8	2,875%	European Financial Stability Facility [EFSF] EMTN Reg.S. v.25(2035)	530.000	0	530.000	99,4470	527.069,10	1,32
XS0975634204	3,000%	European Investment Bank (EIB) Reg.S. v.13(2033)	0	0	355.000	101,6540	360.871,70	0,90
FI4000369467	0,500%	Finnland Reg.S. v.19(2029)	0	122.000	570.000	92,8250	529.102,50	1,32
FI4000550249	3,000%	Finnland Reg.S. v.23(2033)	0	0	400.000	101,2600	405.040,00	1,01
FI4000546528	2,750%	Finnland Reg.S. v.23(2038)	730.000	0	730.000	94,7990	692.032,70	1,73
FR0013516549	0,000%	Frankreich Reg.S. v.19(2030)	0	85.000	955.000	86,9560	830.429,80	2,08
FR001400BKZ3	2,000%	Frankreich Reg.S. v.21(2032)	0	0	1.099.750	93,8680	1.032.313,33	2,58
FR001400QMF9	3,000%	Frankreich Reg.S. v.23(2034)	325.000	0	325.000	98,3620	319.676,50	0,80
DE000A30VUK5	2,750%	Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.23(2028)	0	0	467.000	101,7730	475.279,91	1,19
DE000A2R9ZU9	0,625%	Mercedes-Benz International Finance BV EMTN Reg.S. v.19(2027)	102.000	0	720.000	97,2650	700.308,00	1,75
NL0015001AM2	2,500%	Niederlande Reg.S. v.23(2033)	0	307.410	628.000	99,1150	622.442,20	1,56
AT0000A2NW83	0,000%	Österreich Reg.S. v.21(2031)	0	0	634.000	86,9840	551.478,56	1,38
AT0000A2WSC8	0,900%	Österreich Reg.S. v.22(2032)	0	113.000	1.098.000	89,5040	982.753,92	2,46
XS2412044567	0,500%	RWE AG EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2028)	99.000	0	760.000	93,5720	711.147,20	1,78
XS2118276026	0,250%	Siemens Financieringsmaatschappij NV EMTN Reg.S. v.20(2029)	0	0	800.000	92,2690	738.152,00	1,84
ES0000012F43	0,600%	Spanien Reg.S. v.19(2029)	105.000	0	815.000	92,6880	755.407,20	1,89
XS1861206636	2,000%	The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. v.18(2028)	300.000	0	300.000	98,0950	294.285,00	0,74
XS2617256065	3,250%	The Procter & Gamble Co. v.23(2026)	0	0	415.000	101,1680	419.847,20	1,05
							15.977.598,65	39,94
Börsengehandelte Wertpapiere								
							15.977.598,65	39,94

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

Exklusiv Portfolio SICAV - Wachstum

ISIN	Wertpapiere	zum 30. Juni 2025					
		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR							
XS2631416950	3,500%	ASML Holding NV EMTN Reg.S. v.23(2025)	0	0	542.000	100,3770	544.043,34
XS1772374770	1,625%	Dte. Bahn AG EMTN Reg.S. v.18(2033)	370.000	0	370.000	89,9800	332.926,00
XS1648298559	0,875%	Nestlé Holdings Inc. EMTN Reg.S. v.17(2025)	0	0	710.000	99,9190	709.424,90
							1.586.394,24
							3,96

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Anleihen							
							17.563.992,89
							43,90

Investmentfondsanteile²⁾

Deutschland

DE000A141WC2	Aramea Rendite Plus	EUR	1.055	2.979	2.738	102,3000	280.097,40	0,70
								280.097,40

Irland

IE00B4X9L533	HSBC MSCI WORLD UCITS ETF	USD	16.764	30.105	50.359	40,3813	1.735.563,17	4,34
IE00B1YZSC51	iShares Core MSCI Europe UCITS ETF	EUR	36.632	21.029	75.203	34,0450	2.560.286,14	6,40
IE00BJ5JPG56	iShares MSCI China UCITS ETF	EUR	59.398	25.530	92.373	4,7490	438.679,38	1,10
IE00BKWQ0J47	SPDR MSCI Europe Industrials UCITS ETF	EUR	920	0	920	380,6500	350.198,00	0,88
IE00B6YX5C33	SPDR S&P 500 UCITS ETF	EUR	1.761	3.154	4.347	526,8600	2.290.260,42	5,72
IE00BGQQYRS42	Xtrackers MSCI USA Information Technology UCITS ETF	USD	12.750	3.550	13.770	122,0650	1.434.526,80	3,59
							8.809.513,91	22,03

Luxemburg

LU1944462503	Aviva Investors - Emerging Markets Bond Fund	EUR	0	47.633	34.112	8,1308	277.357,85	0,69
LU1134536728	Impax Funds (Luxembourg) - US Short Duration Responsible High Yield Fund	EUR	0	0	3.440	73,1800	251.739,20	0,63
LU0480132876	UBS Core MSCI EM UCITS ETF	EUR	3.757	15.162	12.090	104,7600	1.266.548,40	3,17

Investmentfondsanteile²⁾

Wertpapiervermögen							
							39.379.620,92

Bankguthaben - Kontokorrent ³⁾							
							492.237,58

Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							
							137.737,79

Netto-Teilfondsvermögen in EUR							
							40.009.596,29

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

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

³⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2025 in Euro umgerechnet.

Dänische Krone	DKK	1	7,4598
Schweizer Franken	CHF	1	0,9367
US-Dollar	USD	1	1,1717

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Bericht zum Geschäftsverlauf

Der Anlageberater berichtet im Auftrag des Verwaltungsrates der Exklusiv Portfolio SICAV:

Marktumfeld

Die Berichtsperiode war geprägt durch ein sich abschwächendes konjunkturelles Umfeld, rückläufige Inflationszahlen und eine Phase stetiger Leitzinssenkungen. Die US-Wirtschaft verzeichnete noch ein weiterhin solides Wachstum, angetrieben durch einen robusten Arbeitsmarkt und einen entsprechend hohen privaten Konsum. In Europa war das Wirtschaftswachstum deutlich niedriger, auch die Konjunktur in China zeigte lange nur kleine Aufwärtstendenzen. Die chinesische Regierung reagierte ab Ende September mit Stimulierungsmaßnahmen. Die Inflationsraten bewegten sich auf beiden Seiten des Atlantiks in Richtung der Zwei-Prozent-Zielgröße der Notenbanken. In Kombination mit einer zunehmend geschwächten Weltkonjunktur sanken daher die Leitzinsen. Die EZB reduzierte bereits im Juni 2024 das erste Mal und senkte im Berichtszeitraum ihre Leitzinsen sieben weitere Male um jeweils 25 Basispunkte auf einen Einlagesatz von 2,0 Prozent. Die US-Zentralbank begann ihren Leitzinssenkungszyklus im September mit einem Schritt von 50 Basispunkten, zwei weitere Schritte um jeweils 25 Basispunkte folgten im November und Dezember 2024. Zwischenzeitliche Sorgen um die US-Konjunktur sowie eine Leitzinserhöhung in Japan sorgten im August 2024 kurzzeitig für Verwerfungen an den Märkten. Nach einem insgesamt positiven Jahresstart 2025 gerieten die Aktienmärkte vor allem im März und April unter Druck, ließen den Einbruch zum Ende des zweiten Halbjahres aber zunehmend hinter sich. Nicht zuletzt die erratische Handelspolitik des neuen US-Präsidenten Trump sorgte immer wieder für Verunsicherung. Die Anfang April an dem von Trump so genannten „Tag der Befreiung“ angekündigten umfangreichen US-Zölle belasteten US-Vermögenswerte. Der US-Dollar war zum Ende des Berichtszeitraums durch Trumps Politik mit Zöllen und steigenden Staatschulden unter Druck und wertete gegenüber anderen Währungen teils merklich ab.

Rentenmärkte

Das Geschäftsjahr war geprägt durch Leitzinssenkungen der großen Notenbanken dies- und jenseits des Atlantiks. Dadurch gingen vor allem die Renditen kurzlaufender Anleihen merklich zurück. Die zu Beginn des Berichtszeitraums vorherrschende inverse Zinsstrukturkurve, wonach Zinsen auf Anleihen kurzer Laufzeiten höher waren als die auf Anleihen längerer Laufzeiten, normalisierte sich. Neben den Rückgängen kamen schließlich auch Renditeanstiege bei längeren Laufzeiten hinzu, die zur Normalisierung der Zinsstrukturkurve beitrugen. Dabei war zuletzt eine volatile Seitwärtsbewegung zu beobachten. Aufwärtstendenzen bei längerfristigen Anleihen zeigten sich im Herbst bereits durch die US-Wahlen bei den US-Renditen. Zu Jahresbeginn 2025 stiegen die Renditen langlaufender Anleihen, getrieben durch Sorgen um steigende Staatschulden und Inflation, auf beiden Seiten des Atlantiks dann zunächst deutlich an. Auch sorgte die Ankündigung europäischer Investitionsprogramme besonders in Europa für einen zwischenzeitlichen Anstieg der langlaufenden Rendite, während die erratische US-Handelspolitik für Aufwärtstendenzen bei US-Anleihen sorgte. Die Risikoauflösungen auf Unternehmens- und Schwellenländeranleihen verzeichneten während des Großteils des Berichtszeitraums Tiefstände. Zwischenzeitliche Ausreißer nach oben in Folge der Marktverwerfung Anfang August sowie September wurden schnell wieder ausgeglichen. Auch größere Ausschläge im Zuge der Zollankündigungen Donald Trumps im April waren nur temporär zu beobachten.

Aktienmärkte

Die Aktienmärkte dies- und jenseits des Atlantiks verzeichneten einen deutlichen Aufschwung und befanden sich über einen Großteil des Berichtszeitraums auf Rekordjagd. Grund waren unter anderem die Leitzinssenkungen der großen Notenbanken, eine robuste US-Konjunktur sowie positive Unternehmensberichte. Der Aufwärtstrend wurde allerdings mehrfach unterbrochen: Die Kombination aus enttäuschten Erwartungen an Wachstumsunternehmen im Zuge der Berichtsaison, gestiegenen Rezessionssorgen in den USA sowie die Belastung von Carry-Trade-Strategien durch die starke Aufwertung des Yen in den Vorwochen führte Anfang August zu einer teilweise drastischen Kurskorrektur. Im weiteren Monatsverlauf beruhigten sich die Rezessionssorgen jedoch und die Aktienkurse setzten ihren positiven Trend fort. Nach einem insgesamt positiven Jahresstart 2025 gerieten die Aktienmärkte dann vor allem im März und April unter Druck. Nicht zuletzt die erratische Handelspolitik von US-Präsident Donald Trump sorgte immer wieder für Verunsicherung. Die Anfang April angekündigten umfangreichen US-Zölle belasteten die Aktienmärkte, die den Einbruch zum Ende des Berichtszeitraums aber hinter sich ließen. Europäische Aktien präsentierten sich vergleichsweise robuster als ihre US-Pendants. Auch war die Entwicklung von US-Aktien gemessen in Euro durch einen im ersten Halbjahr 2025 abwertenden US-Dollar gegenüber dem Euro geschwächt. Die asiatischen Märkte konnten an der positiven Entwicklung im Berichtszeitraum nur teilweise partizipieren. Insbesondere die Entwicklung der chinesischen Börsen blieb wegen einer schwachen Konjunktur verhalten, Ende September sorgte die Ankündigung eines umfassenden Stimulus-Pakets der chinesischen Regierung aber für einen sprunghaften Anstieg der chinesischen Börsenkurse.

Andere Anlagen

Gold verzeichnete im Berichtszeitraum einen starken Preisanstieg. Neben den sinkenden Zinsen durch die Leitzinssenkungen trieb vor allem auch eine starke Nachfrage der weltweiten Notenbanken sowie geopolitische Krisen und Unsicherheiten den Preis an. Höhere Anleiherenditen bei längeren Laufzeiten durch die erratische Handelspolitik Donald Trumps, aber auch höher erwarteten Staatschulden dies und jenseits des Atlantiks ließen den Goldpreis zuletzt seitwärts tendieren.

Die Preise für Rohöl schwankten im Berichtszeitraum. Nachdem Sorgen vor einem Überangebot für sinkende Preise sorgten, sprangen die Notierungen aufgrund von Eskalationen im Nahostkonflikt erstmals im Herbst 2024 zwischenzeitlich nach oben, korrigierten aber dann. Im Zuge einer weiteren Eskalation im Nahen Osten mit einer Verschärfung des Israel-Iran-Konflikts verteuerte sich Öl erneut, der Preis sank aber schnell wieder. Nicht zuletzt eine schwache Industrienachfrage und Fördererhöhungen der OPEC+ hielten den Preis niedrig.

Die Kurse von Industriemetallen befanden sich im Großteil des Berichtszeitraums in einem Seitwärtsrend auf niedrigen Niveaus. Eine sich abschwächende Konjunktur sowie eine niedrige Nachfrage in China belasteten die Notierungen. Zwischenzeitliche Aufwärtsbewegungen durch geopolitische Spannungen und Hoffnungen auf konjunkturelle Belebung waren nicht nachhaltig, die Nachfrage blieb gedämpft.

Die Wertentwicklung für die Periode 30.06.2024 bis zum 30.06.2025 betrug:

Exklusiv Portfolio SICAV - Chance R	+0,55%
Exklusiv Portfolio SICAV - Chance I	+2,44%

Strassen, im September 2025

Der Verwaltungsrat
der Exklusiv Portfolio SICAV

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

Exklusiv Portfolio SICAV - Chance

Jahresbericht
1. Juli 2024 - 30. Juni 2025

Die Investmentgesellschaft ist berechtigt, Aktienklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Aktien zu bilden.

Derzeit bestehen die folgenden Aktienklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

	Aktienklasse R	Aktienklasse I
WP-Kenn-Nr.:	A0M8FN	A0M8FP
ISIN-Code:	LU0329749708	LU0329749880
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	bis zu 6,50 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,73 % p.a. zzgl. 50 Euro p.M. Fixum	0,01 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

	%
Irland	33,86 %
Vereinigte Staaten von Amerika	17,88 %
Deutschland	10,11 %
Niederlande	8,06 %
Frankreich	6,84 %
Luxemburg	5,69 %
Schweiz	4,22 %
Europäische Gemeinschaft	2,88 %
Italien	2,40 %
Österreich	2,00 %
Finnland	1,34 %
Belgien	1,13 %
Spanien	1,07 %
Dänemark	0,78 %
Supranationale Institutionen	0,53 %
Wertpapiervermögen	98,79 %
Bankguthaben ²⁾	1,17 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,04 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

	%
Investmentfondsanteile	37,86 %
Staatsanleihen	11,21 %
Banken	6,46 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	4,32 %
Versorgungsbetriebe	4,12 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	4,05 %
Diversifizierte Finanzdienste	3,38 %
Media & Entertainment	3,18 %
Software & Dienste	3,00 %
Investitionsgüter	2,28 %
Telekommunikationsdienste	2,12 %
Transportwesen	2,10 %
Haushaltartikel & Körperpflegeprodukte	1,98 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1,97 %
Versicherungen	1,66 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,60 %
Groß- und Einzelhandel	1,54 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	1,47 %
Energie	1,39 %
Hardware & Ausrüstung	1,32 %
Automobile & Komponenten	1,01 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,77 %
Wertpapiervermögen	98,79 %
Bankguthaben ²⁾	1,17 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,04 %
	100,00 %

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Aktienklasse R

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
30.06.2023	8,84	88.411	-578,90	99,99
30.06.2024	8,61	78.589	-1.017,41	109,58
30.06.2025	7,72	71.066	-818,29	108,57

Aktienklasse I

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
30.06.2023	7,72	58.778	-888,52	131,28
30.06.2024	8,78	59.932	160,40	146,57
30.06.2025	8,73	58.970	-131,73	147,96

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2025

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 14.639.728,14)	16.241.044,81
Bankguthaben ¹⁾	191.745,07
Zinsforderungen	27.086,28
Dividendenforderungen	9.609,35
Forderungen aus Devisengeschäften	5.119,85
	16.474.605,36
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-5.117,79
Sonstige Passiva ²⁾	-28.704,73
	-33.822,52
Netto-Teilfondsvermögen	16.440.782,84

Zurechnung auf die Aktienklassen

Aktienklasse R

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	7.715.581,83 EUR
Umlaufende Aktien	71.066,002
Aktienwert	108,57 EUR

Aktienklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	8.725.201,01 EUR
Umlaufende Aktien	58.970,000
Aktienwert	147,96 EUR

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025

	Total EUR	Aktienklasse R EUR	Aktienklasse I EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	17.396.150,34	8.611.988,96	8.784.161,38
Ordentlicher Nettoertrag /-aufwand	92.594,33	-32.304,97	124.899,30
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-1.092,77	-2.064,60	971,83
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	107.607,62	23.774,12	83.833,50
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-1.057.623,93	-842.061,88	-215.562,05
Realisierte Gewinne	1.052.984,51	509.499,59	543.484,92
Realisierte Verluste	-547.696,61	-266.513,12	-281.183,49
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-113.609,27	-50.740,58	-62.868,69
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-232.348,45	-108.912,36	-123.436,09
Ausschüttung	-256.182,93	-127.083,33	-129.099,60
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	16.440.782,84	7.715.581,83	8.725.201,01

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

Entwicklung der Anzahl der Aktien im Umlauf

	Aktienklasse R Stück	Aktienklasse I Stück
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	78.589,203	59.932,000
Ausgegebene Aktien	219.461	575.000
Zurückgenommene Aktien	-7.742.662	-1.537.000
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	71.066,002	58.970,000

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025

	Total EUR	Aktienklasse R EUR	Aktienklasse I EUR
Erträge			
Dividenden	154.735,91	74.614,63	80.121,28
Erträge aus Investmentanteilen	110.910,02	53.862,93	57.047,09
Zinsen auf Anleihen	49.878,16	24.115,56	25.762,60
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	1.448,28	692,39	755,89
Bankzinsen	5.487,43	2.667,87	2.819,56
Ertragsausgleich	-9.975,11	-8.637,56	-1.337,55
Erträge insgesamt	312.484,69	147.315,82	165.168,87
Aufwendungen			
Zinsaufwendungen	-2,77	-1,33	-1,44
Verwaltungsvergütung / Anlageberatervergütung	-159.040,13	-153.806,78	-5.233,35
Verwahrstellenvergütung	-18.156,31	-8.784,24	-9.372,07
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-16.182,79	-7.829,22	-8.353,57
Taxe d'abonnement	-4.921,75	-4.046,77	-874,98
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-12.758,21	-6.170,11	-6.588,10
Satz-, Druck und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-131,74	-63,30	-68,44
Register- und Transferstellenvergütung	-9,00	-6,73	-2,27
Staatliche Gebühren	-391,99	-189,23	-202,76
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-19.363,55	-9.425,24	-9.938,31
Aufwandsausgleich	11.067,88	10.702,16	365,72
Aufwendungen insgesamt	-219.890,36	-179.620,79	-40.269,57
Ordentlicher Nettoertrag /-aufwand	92.594,33	-32.304,97	124.899,30
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾	9.629,47		
Total Expense Ratio in Prozent ²⁾		2,32	0,46

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

Exklusiv Portfolio SICAV - Chance

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	zum 30. Juni 2025 %-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genusscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Dänemark								
DK00062498333	Novo-Nordisk AS	DKK	2.200	0	2.200	437,5000	129.024,91	0,78
							129.024,91	0,78
Deutschland								
DE00005810055	Dte. Börse AG	EUR	0	732	975	277,4000	270.465,00	1,65
DE00005552004	Dte. Post AG	EUR	0	1.660	7.300	39,7900	290.467,00	1,77
DE00005557508	Dte. Telekom AG	EUR	0	6.152	8.458	31,1300	263.297,54	1,60
DE00007164600	SAP SE	EUR	758	0	758	258,0000	195.564,00	1,19
							1.019.793,54	6,21
Frankreich								
FR0000120628	AXA S.A.	EUR	0	4.114	6.496	41,9600	272.572,16	1,66
FR0000121972	Schneider Electric SE	EUR	1.230	0	1.230	230,0000	282.900,00	1,72
FR0000120271	TotalEnergies SE	EUR	0	1.054	4.356	52,5200	228.777,12	1,39
							784.249,28	4,77
Irland								
IE000S9YS762	Linde Plc.	USD	0	0	820	463,7900	324.577,79	1,97
							324.577,79	1,97
Italien								
IT0003128367	ENEL S.p.A.	EUR	0	0	48.830	8,0650	393.813,95	2,40
							393.813,95	2,40
Niederlande								
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	0	0	465	682,5000	317.362,50	1,93
NL0011821202	ING Groep NV	EUR	0	7.750	17.225	18,8220	324.208,95	1,97
							641.571,45	3,90
Schweiz								
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	1.930	3.030	1.930	79,2900	163.371,09	0,99
CH0012032048	Roche Holding AG Genusscheine	CHF	0	160	1.060	261,6000	296.035,02	1,80
CH0244767585	UBS Group AG	CHF	8.200	0	8.200	26,7800	234.435,79	1,43
							693.841,90	4,22
Vereinigte Staaten von Amerika								
US00287Y1091	AbbVie Inc.	USD	0	380	1.837	182,3100	285.826,98	1,74
US02079K1079	Alphabet Inc.	USD	0	1.111	1.559	178,2700	237.196,32	1,44
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	0	959	1.331	223,3000	253.659,04	1,54
US0378331005	Apple Inc.	USD	1.360	93	1.267	201,0800	217.434,80	1,32
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	USD	1.110	0	1.110	287,1100	271.991,21	1,65
US30303M1027	Meta Platforms Inc.	USD	458	0	458	733,6300	286.764,99	1,74
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	0	185	702	495,9400	297.132,27	1,81
US67066G1040	NVIDIA Corporation	USD	2.140	300	1.840	157,7500	247.725,53	1,51

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

Exklusiv Portfolio SICAV - Chance

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	zum 30. Juni 2025 %-Anteil vom NTFV ¹⁾
Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)								
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	USD	1.800	156	1.644	159,8600	224.297,89	1,36
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc.	USD	481	0	481	309,1100	126.894,18	0,77
US94106L1098	Waste Management Inc.	USD	1.244	0	1.244	228,2600	242.344,83	1,47
							2.691.268,04	16,35
Börsengehandelte Wertpapiere								
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
							6.678.140,86	40,60
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
EUR								
BE0000357666	3,000% Belgien Reg.S. v.23(2033)		0	0	104.150	100,7740	104.956,12	0,64
BE0000365743	2,600% Belgien Reg.S. v.25(2030)		80.000	0	80.000	100,3170	80.253,60	0,49
DE000CZ45YB1	3,000% Commerzbank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.24(2034)		0	0	85.000	100,4330	85.368,05	0,52
DE000CZ45VC5	0,500% Commerzbank AG EMTN Reg.S. v.19(2026)		0	0	150.000	97,6140	146.421,00	0,89
XS1382784509	1,250% Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. v.16(2026)		70.000	0	70.000	99,3670	69.556,90	0,42
DE000A2TSDE2	1,750% Dte. Telekom AG EMTN Reg.S. v.19(2031)		90.000	0	90.000	94,9490	85.454,10	0,52
XS2306986782	0,125% EnBW International Finance BV EMTN Reg.S. v.21(2028)		0	0	145.000	94,8180	137.486,10	0,84
EU000A1Z99V7	2,375% Europäischer Stabilitätsmechanismus [ESM] Reg.S. v.24(2027)		85.000	0	85.000	100,7550	85.641,75	0,52
EU000A3K4DD8	1,000% Europäische Union Reg.S. v.22(2032)		0	64.150	175.000	89,0430	155.825,25	0,95
EU000A4D8KD2	3,375% Europäische Union Reg.S. v.25(2035)		130.000	0	130.000	102,3530	133.058,90	0,81
EU000A2SCAS8	2,875% European Financial Stability Facility [EFSF] EMTN Reg.S. v.25(2035)		100.000	0	100.000	99,4470	99.447,00	0,60
XS0975634204	3,000% European Investment Bank (EIB) Reg.S. v.13(2033)		0	0	85.000	101,6540	86.405,90	0,53
FI4000369467	0,500% Finnland Reg.S. v.19(2029)		0	55.000	94.000	92,8250	87.255,50	0,53
FI4000546528	2,750% Finnland Reg.S. v.23(2038)		140.000	0	140.000	94,7990	132.718,60	0,81
FR0013516549	0,000% Frankreich Reg.S. v.19(2030)		0	0	190.000	86,9560	165.216,40	1,00
FR001400BKZ3	2,000% Frankreich Reg.S. v.21(2032)		0	75.000	140.200	93,8680	131.602,94	0,80
FR001400QMF9	3,000% Frankreich Reg.S. v.23(2034)		45.000	0	45.000	98,3620	44.262,90	0,27
DE000A30VUK5	2,750% Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.23(2028)		0	0	77.000	101,7730	78.365,21	0,48
DE000A2R9ZU9	0,625% Mercedes-Benz International Finance BV EMTN Reg.S. v.19(2027)		0	0	170.000	97,2650	165.350,50	1,01
NL0015001AM2	2,500% Niederlande Reg.S. v.23(2033)		0	43.300	120.000	99,1150	118.938,00	0,72
AT0000A2NW83	0,000% Österreich Reg.S. v.21(2031)		0	0	130.000	86,9840	113.079,20	0,69
AT0000A2WSC8	0,900% Österreich Reg.S. v.22(2032)		0	0	240.000	89,5040	214.809,60	1,31
XS2412044567	0,500% RWE AG EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2028)		0	0	155.000	93,5720	145.036,60	0,88
XS2118276026	0,250% Siemens Financieringsmaatschappij NV EMTN Reg.S. v.20(2029)		0	0	100.000	92,2690	92.269,00	0,56
ES0000012F43	0,600% Spanien Reg.S. v.19(2029)		0	0	190.000	92,6880	176.107,20	1,07
XS1861206636	2,000% The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. v.18(2028)		50.000	0	50.000	98,0950	49.047,50	0,30
XS2617256065	3,250% The Procter & Gamble Co. v.23(2026)		0	0	100.000	101,1680	101.168,00	0,62
							3.085.101,82	18,78
Börsengehandelte Wertpapiere								

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

Exklusiv Portfolio SICAV - Chance

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	zum 30. Juni 2025 %-Anteil vom NTFV ¹⁾
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS2631416950	3,500% ASML Holding NV EMTN Reg.S. v.23(2025)	0	0	100.000	100,3770	100.377,00	0,61
XS1772374770	1,625% Dte. Bahn AG EMTN Reg.S. v.18(2033)	60.000	0	60.000	89,9800	53.988,00	0,33
XS1648298559	0,875% Nestlé Holdings Inc. EMTN Reg.S. v.17(2025)	0	0	100.000	99,9190	99.919,00	0,61
						254.284,00	1,55
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
Anleihen							
						3.339.385,82	20,33
Investmentfondsanteile²⁾							
Deutschland							
DE000A141WC2	Aramea Rendite Plus	EUR	100	595	456	102,3000	46.648,80
							46.648,80
							0,28
Irland							
IE00B4X9L533	HSBC MSCI WORLD UCITS ETF	USD	3.505	11.851	30.854	40,3813	1.063.346,50
IE00B1YZSC51	iShares Core MSCI Europe UCITS ETF	EUR	23.409	15.973	45.036	34,0450	1.533.250,62
IE00BJ5JPG56	iShares MSCI China UCITS ETF	EUR	34.951	33.870	57.967	4,7490	275.285,28
IE00BKWQ0J47	SPDR MSCI Europe Industrials UCITS ETF	EUR	530	0	530	380,6500	201.744,50
IE00B6YX5C33	SPDR S&P 500 UCITS ETF	EUR	1.355	2.284	2.530	526,8600	1.332.955,80
IE00BGQYRS42	Xtrackers MSCI USA Information Technology UCITS ETF	USD	7.333	3.115	8.018	122,0650	835.296,72
							5.241.879,42
							31,89
Luxemburg							
LU1944462503	Aviva Investors - Emerging Markets Bond Fund	EUR	0	6.956	6.179	8,1308	50.240,21
LU1134536728	Impax Funds (Luxembourg) - US Short Duration Responsible High Yield Fund	EUR	0	0	695	73,1800	50.860,10
LU0480132876	UBS Core MSCI EM UCITS ETF	EUR	2.876	7.940	7.960	104,7600	833.889,60
							934.989,91
							5,69
Investmentfondsanteile²⁾							
Wertpapiervermögen							
Bankguthaben - Kontokorrent³⁾							
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							

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

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

³⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2025 in Euro umgerechnet.

Dänische Krone	DKK	1	7,4598
Schweizer Franken	CHF	1	0,9367
Türkische Lira	TRY	1	46,7212
US-Dollar	USD	1	1,1717

Bericht zum Geschäftsverlauf

Der Anlageberater berichtet im Auftrag des Verwaltungsrates der Exklusiv Portfolio SICAV:

Die Wertentwicklung für die Periode 30.06.2024 bis zum 30.06.2025 betrug:

Exklusiv Portfolio SICAV - Aktien R +0,02%

Exklusiv Portfolio SICAV - Aktien I +1,85%

Marktumfeld

Die Berichtsperiode war geprägt durch ein sich abschwächendes konjunkturelles Umfeld, rückläufige Inflationszahlen und eine Phase stetiger Leitzinssenkungen. Die US-Wirtschaft verzeichnete noch ein weiterhin solides Wachstum, angetrieben durch einen robusten Arbeitsmarkt und einen entsprechend hohen privaten Konsum. In Europa war das Wirtschaftswachstum deutlich niedriger, auch die Konjunktur in China zeigte lange nur kleine Aufwärtstendenzen. Die chinesische Regierung reagierte ab Ende September mit Stimulierungsmaßnahmen. Die Inflationsraten bewegten sich auf beiden Seiten des Atlantiks in Richtung der Zwei-Prozent-Zielgröße der Notenbanken. In Kombination mit einer zunehmend geschwächten Weltkonjunktur sanken daher die Leitzinsen. Die EZB reduzierte bereits im Juni 2024 das erste Mal und senkte im Berichtszeitraum ihre Leitzinsen sieben weitere Male um jeweils 25 Basispunkte auf einen Einlagesatz von 2,0 Prozent. Die US-Zentralbank begann ihren Leitzinssenkungszyklus im September mit einem Schritt von 50 Basispunkten, zwei weitere Schritte um jeweils 25 Basispunkte folgten im November und Dezember 2024. Zwischenzeitliche Sorgen um die US-Konjunktur sowie eine Leitzinserhöhung in Japan sorgten im August 2024 kurzzeitig für Verwerfungen an den Märkten. Nach einem insgesamt positiven Jahresstart 2025 gerieten die Aktienmärkte vor allem im März und April unter Druck, ließen den Einbruch zum Ende des zweiten Halbjahres aber zunehmend hinter sich. Nicht zuletzt die erratische Handelspolitik des neuen US-Präsidenten Trump sorgte immer wieder für Verunsicherung. Die Anfang April an dem von Trump so genannten „Tag der Befreiung“ angekündigten umfangreichen US-Zölle belasteten US-Vermögenswerte. Der US-Dollar war zum Ende des Berichtszeitraums durch Trumps Politik mit Zöllen und steigenden Staatschulden unter Druck und wertete gegenüber anderen Währungen teils merklich ab.

Strassen, im September 2025

Der Verwaltungsrat
der Exklusiv Portfolio SICAV

Aktienmärkte

Die Aktienmärkte dies- und jenseits des Atlantiks verzeichneten einen deutlichen Aufschwung und befanden sich über einen Großteil des Berichtszeitraums auf Rekordjagd. Grund waren unter anderem die Leitzinssenkungen der großen Notenbanken, eine robuste US-Konjunktur sowie positive Unternehmensberichte. Der Aufwärtstrend wurde allerdings mehrfach unterbrochen: Die Kombination aus enttäuschten Erwartungen an Wachstumsunternehmen im Zuge der Berichtssaison, gestiegenen Rezessionssorgen in den USA sowie die Belastung von Carry-Trade-Strategien durch die starke Aufwertung des Yen in den Vorwochen führte Anfang August zu einer teilweise drastischen Kurskorrektur. Im weiteren Monatsverlauf beruhigten sich die Rezessionssorgen jedoch und die Aktienkurse setzten ihren positiven Trend fort. Nach einem insgesamt positiven Jahresstart 2025 gerieten die Aktienmärkte dann vor allem im März und April unter Druck. Nicht zuletzt die erratische Handelspolitik von US-Präsident Donald Trump sorgte immer wieder für Verunsicherung. Die Anfang April angekündigten umfangreichen US-Zölle belasteten die Aktienmärkte, die den Einbruch zum Ende des Berichtszeitraums aber hinter sich ließen. Europäische Aktien präsentierten sich vergleichsweise robuster als ihre US-Pendants. Auch war die Entwicklung von US-Aktien gemessen in Euro durch einen im ersten Halbjahr 2025 abwertenden US-Dollar gegenüber dem Euro geschwächt. Die asiatischen Märkte konnten an der positiven Entwicklung im Berichtszeitraum nur teilweise partizipieren. Insbesondere die Entwicklung der chinesischen Börsen blieb wegen einer schwachen Konjunktur verhalten, Ende September sorgte die Ankündigung eines umfassenden Stimulus-Pakets der chinesischen Regierung aber für einen sprunghaften Anstieg der chinesischen Börsenkurse.

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

Exklusiv Portfolio SICAV - Aktien

Jahresbericht
1. Juli 2024 - 30. Juni 2025

Die Investmentgesellschaft ist berechtigt, Aktienklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Aktien zu bilden.
Derzeit bestehen die folgenden Aktienklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

	Aktienklasse R	Aktienklasse I
WP-Kenn-Nr.:	A0M8FQ	A0M8FR
ISIN-Code:	LU0329749963	LU0329750037
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	bis zu 6,50 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,73 % p.a. zzgl. 50 Euro p.M. Fixum	0,01 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

	in %
Irland	42,44 %
Vereinigte Staaten von Amerika	21,05 %
Deutschland	7,82 %
Luxemburg	6,34 %
Frankreich	5,87 %
Schweiz	5,31 %
Niederlande	4,91 %
Italien	2,90 %
Dänemark	1,00 %
Wertpapiervermögen	97,64 %
Bankguthaben ²⁾	2,44 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,08 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

	in %
Investmentfondsanteile	46,29 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	5,38 %
Banken	4,57 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	4,36 %
Media & Entertainment	4,16 %
Diversifizierte Finanzdienste	3,89 %
Software & Dienste	3,85 %
Versorgungsbetriebe	2,90 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2,49 %
Transportwesen	2,23 %
Versicherungen	2,09 %
Telekommunikationsdienste	2,08 %
Investitionsgüter	2,07 %
Groß- und Einzelhandel	2,02 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	1,93 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	1,79 %
Hardware & Ausrüstung	1,73 %
Energie	1,71 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,22 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,88 %
Wertpapiervermögen	97,64 %
Bankguthaben ²⁾	2,44 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,08 %
	100,00 %

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Aktienklasse R

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
30.06.2023	15,09	138.586	-1.102,77	108,91
30.06.2024	15,58	126.579	-1.355,26	123,06
30.06.2025	13,92	114.759	-1.449,40	121,32

Aktienklasse I

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
30.06.2023	10,30	64.459	-11.027,59	159,77
30.06.2024	11,57	62.910	-266,08	183,84
30.06.2025	11,19	60.615	-423,19	184,60

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2025

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 21.467.647,20)	24.519.371,71
Bankguthaben ¹⁾	613.312,98
Zinsforderungen	561,40
Dividendenforderungen	18.382,91
Forderungen aus Devisengeschäften	9.998,60
	25.161.627,60
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-9.994,41
Sonstige Passiva ²⁾	-39.392,54
	-49.386,95
Netto-Teilfondsvermögen	25.112.240,65

Zurechnung auf die Aktienklassen

Aktienklasse R

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	13.922.576,98 EUR
Umlaufende Aktien	114.758,776
Aktienwert	121,32 EUR

Aktienklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	11.189.663,67 EUR
Umlaufende Aktien	60.614,775
Aktienwert	184,60 EUR

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025

	Total EUR	Aktienklasse R EUR	Aktienklasse I EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	27.142.180,06	15.576.839,83	11.565.340,23
Ordentlicher Nettoertrag /-aufwand	162.921,36	-21.967,62	184.888,98
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-0,13	-3.530,54	3.530,41
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	134.435,07	15.009,91	119.425,16
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-2.007.022,47	-1.464.405,81	-542.616,66
Realisierte Gewinne	1.985.346,29	1.118.537,68	866.808,61
Realisierte Verluste	-861.906,78	-479.641,97	-382.264,81
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-515.734,89	-292.054,25	-223.680,64
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-539.718,83	-304.448,00	-235.270,83
Ausschüttung	-388.259,03	-221.762,25	-166.496,78
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	25.112.240,65	13.922.576,98	11.189.663,67

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

Entwicklung der Anzahl der Aktien im Umlauf

	Aktienklasse R Stück	Aktienklasse I Stück
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	126.578,708	62.909,775
Ausgegebene Aktien	123.745	654.000
Zurückgenommene Aktien	-11.943,677	-2.949.000
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	114.758,776	60.614,775

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025

	Total EUR	Aktienklasse R EUR	Aktienklasse I EUR
Erträge			
Dividenden	303.844,09	170.337,03	133.507,06
Erträge aus Investmentanteilen	198.911,79	112.140,04	86.771,75
Erträge aus Quellensteuerrückeroberung	2.700,54	1.501,27	1.199,27
Bankzinsen	15.892,29	8.974,56	6.917,73
Ertragsausgleich	-16.261,91	-11.882,86	-4.379,05
Erträge insgesamt	505.086,80	281.070,04	224.016,76
Aufwendungen			
Zinsaufwendungen	-40,84	-22,70	-18,14
Verwaltungsvergütung / Anlageberatervergütung	-279.333,45	-273.706,39	-5.627,06
Verwahrstellenvergütung	-18.185,59	-10.245,11	-7.940,48
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-17.100,89	-9.633,94	-7.466,95
Taxe d'abonnement	-8.453,76	-7.309,51	-1.144,25
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-13.471,74	-7.594,37	-5.877,37
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-202,55	-113,41	-89,14
Register- und Transferstellenvergütung	-16,50	-13,91	-2,59
Staatliche Gebühren	-566,21	-319,95	-246,26
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-21.055,95	-9.491,77	-11.564,18
Aufwandsausgleich	16.262,04	15.413,40	848,64
Aufwendungen insgesamt	-342.165,44	-303.037,66	-39.127,78
Ordentlicher Nettoertrag /-aufwand	162.921,36	-21.967,62	184.888,98
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾	19.008,80		
Total Expense Ratio in Prozent ²⁾		2,16	0,35

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

Exklusiv Portfolio SICAV - Aktien

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	zum 30. Juni 2025						
						Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾					
Aktien, Anrechte und Genusscheine												
Börsengehandelte Wertpapiere												
Dänemark												
DK0062498333	Novo-Nordisk AS	DKK	4.300	0	4.300	437,5000	252.185,05 1,00					
						252.185,05	1,00					
Deutschland												
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	0	1.611	1.833	277,4000	508.474,20 2,02					
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	0	1.770	14.100	39,7900	561.039,00 2,23					
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	0	11.984	16.791	31,1300	522.703,83 2,08					
DE0007164600	SAP SE	EUR	1.452	0	1.452	258,0000	374.616,00 1,49					
						1.966.833,03	7,82					
Frankreich												
FR0000120628	AXA S.A.	EUR	0	8.402	12.498	41,9600	524.416,08 2,09					
FR0000121972	Schneider Electric SE	EUR	2.450	185	2.265	230,0000	520.950,00 2,07					
FR0000120271	TotalEnergies SE	EUR	0	3.778	8.157	52,5200	428.405,64 1,71					
						1.473.771,72	5,87					
Irland												
IE000S9YS762	Linde Plc.	USD	0	73	1.577	463,7900	624.218,51 2,49					
						624.218,51	2,49					
Italien												
IT0003128367	ENEL S.p.A.	EUR	0	7.700	90.325	8,0650	728.471,13 2,90					
						728.471,13	2,90					
Niederlande												
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	0	85	865	682,5000	590.362,50 2,35					
NL0011821202	ING Groep NV	EUR	0	13.850	34.110	18,8220	642.018,42 2,56					
						1.232.380,92	4,91					
Schweiz												
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	3.622	5.420	3.622	79,2900	306.595,90 1,22					
CH0012032048	Roche Holding AG Genusscheine	CHF	0	180	1.995	261,6000	557.160,24 2,22					
CH0244767585	UBS Group AG	CHF	16.400	0	16.400	26,7800	468.871,57 1,87					
						1.332.627,71	5,31					
Vereinigte Staaten von Amerika												
US00287Y1091	AbbVie Inc.	USD	0	944	3.490	182,3100	543.024,58 2,16					
US02079K1079	Alphabet Inc.	USD	0	2.455	3.100	178,2700	471.654,01 1,88					
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	0	2.113	2.657	223,3000	506.365,20 2,02					
US0378331005	Apple Inc.	USD	2.670	140	2.530	201,0800	434.183,15 1,73					
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	USD	2.359	300	2.059	287,1100	504.531,44 2,01					
US30303M1027	Meta Platforms Inc.	USD	915	0	915	733,6300	572.903,86 2,28					
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	0	410	1.398	495,9400	591.724,95 2,36					
US67066G1040	NVIDIA Corporation	USD	3.755	0	3.755	157,7500	505.548,56 2,01					

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

Exklusiv Portfolio SICAV - Aktien

ISIN	Wertpapiere	zum 30. Juni 2025					
		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)

US7427181091	The Procter & Gamble Co.	USD	3.500	205	3.295	159,8600	449.550,82	1,79
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc.	USD	839	0	839	309,1100	221.339,33	0,88
US94106L1098	Waste Management Inc.	USD	2.488	0	2.488	228,2600	484.689,66	1,93
								5.285.515,56
								21,05
Börsengehandelte Wertpapiere								12.896.003,63
Aktien, Anrechte und Genussscheine								12.896.003,63
								51,35

Investmentfondsanteile²⁾

Irland								
IE00B4X9L533	HSBC MSCI WORLD UCITS ETF	USD	0	23.818	57.082	40,3813	1.967.263,39	7,83
IE00B1YZSC51	iShares Core MSCI Europe UCITS ETF	EUR	49.442	32.466	92.576	34,0450	3.151.749,92	12,55
IE00BJ5JPG56	iShares MSCI China UCITS ETF	EUR	67.896	31.800	109.848	4,7490	521.668,15	2,08
IE00BKWQ0J47	SPDR MSCI Europe Industrials UCITS ETF	EUR	897	0	897	380,6500	341.443,05	1,36
IE00B6YX5C33	SPDR S&P 500 UCITS ETF	EUR	2.600	4.278	4.873	526,8600	2.567.388,78	10,22
IE00BGGQYRS42	Xtrackers MSCI USA Information Technology UCITS ETF	USD	12.815	6.680	14.235	122,0650	1.482.969,43	5,91
								10.032.482,72
								39,95

Luxemburg

LU0480132876	UBS Core MSCI EM UCITS ETF	EUR	4.880	19.633	15.186	104,7600	1.590.885,36	6,34
								1.590.885,36

Investmentfondsanteile²⁾

Wertpapiervermögen								
Bankguthaben - Kontokorrent³⁾								
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten								
Netto-Teilfondsvermögen in EUR								
								25.112.240,65
								100,00

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

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

³⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2025 in Euro umgerechnet.

Dänische Krone	DKK	1	7,4598
Japanischer Yen	JPY	1	169,7442
Schweizer Franken	CHF	1	0,9367
US-Dollar	USD	1	1,1717

Bericht zum Geschäftsverlauf

Der Anlageberater berichtet im Auftrag des Verwaltungsrates der Exklusiv Portfolio SICAV:

Marktumfeld

Die Berichtsperiode war geprägt durch ein sich abschwächendes konjunkturelles Umfeld, rückläufige Inflationszahlen und eine Phase stetiger Leitzinssenkungen. Die US-Wirtschaft verzeichnete noch ein weiterhin solides Wachstum, angetrieben durch einen robusten Arbeitsmarkt und einen entsprechend hohen privaten Konsum. In Europa war das Wirtschaftswachstum deutlich niedriger, auch die Konjunktur in China zeigte lange nur kleine Aufwärtstendenzen. Die chinesische Regierung reagierte ab Ende September mit Stimulierungsmaßnahmen. Die Inflationsraten bewegten sich auf beiden Seiten des Atlantiks in Richtung der Zwei-Prozent-Zielgröße der Notenbanken. In Kombination mit einer zunehmend geschwächten Weltkonjunktur sanken daher die Leitzinsen. Die EZB reduzierte bereits im Juni 2024 das erste Mal und senkte im Berichtszeitraum ihre Leitzinsen sieben weitere Male um jeweils 25 Basispunkte auf einen Einlagesatz von 2,0 Prozent. Die US-Zentralbank begann ihren Leitzinssenkungszyklus im September mit einem Schritt von 50 Basispunkten, zwei weitere Schritte um jeweils 25 Basispunkte folgten im November und Dezember 2024. Zwischenzeitliche Sorgen um die US-Konjunktur sowie eine Leitzinserhöhung in Japan sorgten im August 2024 kurzzeitig für Verwerfungen an den Märkten. Nach einem insgesamt positiven Jahresstart 2025 gerieten die Aktienmärkte vor allem im März und April unter Druck, ließen den Einbruch zum Ende des zweiten Halbjahrs aber zunehmend hinter sich. Nicht zuletzt die erratische Handelspolitik des neuen US-Präsidenten Trump sorgte immer wieder für Verunsicherung. Die Anfang April an dem von Trump so genannten „Tag der Befreiung“ angekündigten umfangreichen US-Zölle belasteten US-Vermögenswerte. Der US-Dollar war zum Ende des Berichtszeitraums durch Trumps Politik mit Zöllen und steigenden Staatschulden unter Druck und wertete gegenüber anderen Währungen teils merklich ab.

Rentenmärkte

Das Geschäftsjahr war geprägt durch Leitzinssenkungen der großen Notenbanken dies- und jenseits des Atlantiks. Dadurch gingen vor allem die Renditen kurzlaufender Anleihen merklich zurück. Die zu Beginn des Berichtszeitraums vorherrschende inverse Zinsstrukturkurve, wonach Zinsen auf Anleihen kurzer Laufzeiten höher waren als die auf Anleihen längerer Laufzeiten, normalisierte sich. Neben den Rückgängen kamen schließlich auch Renditeanstiege bei längeren Laufzeiten hinzu, die zur Normalisierung der Zinsstrukturkurve beitrugen. Dabei war zuletzt eine volatile Seitwärtsbewegung zu beobachten. Aufwärtstendenzen bei längerfristigen Anleihen zeigten sich im Herbst bereits durch die US-Wahlen bei den US-Renditen. Zu Jahresbeginn 2025 stiegen die Renditen langlaufender Anleihen, getrieben durch Sorgen um steigende Staatschulden und Inflation, auf beiden Seiten des Atlantiks dann zunächst deutlich an. Auch sorgte die Ankündigung europäischer Investitionsprogramme besonders in Europa für einen zwischenzeitlichen Anstieg der langlaufenden Rendite, während die erratische US-Handelspolitik für Aufwärtstendenzen bei US-Anleihen sorgte. Die Risikoauflösungen auf Unternehmens- und Schwellenländeranleihen verzeichneten während des Großteils des Berichtszeitraums Tiefstände. Zwischenzeitliche Ausreißer nach oben in Folge der Marktverwerfung Anfang August sowie September wurden schnell wieder ausgeglichen. Auch größere Ausschläge im Zuge der Zollankündigungen Donald Trumps im April waren nur temporär zu beobachten.

Aktienmärkte

Die Aktienmärkte dies- und jenseits des Atlantiks verzeichneten einen deutlichen Aufschwung und befanden sich über einen Großteil des Berichtszeitraums auf Rekordjagd. Grund waren unter anderem die Leitzinssenkungen der großen Notenbanken, eine robuste US-Konjunktur sowie positive Unternehmensberichte. Der Aufwärtstrend wurde allerdings mehrfach unterbrochen: Die Kombination aus enttäuschten Erwartungen an Wachstumsunternehmen im Zuge der Berichtsaison, gestiegenen Rezessionssorgen in den USA sowie die Belastung von Carry-Trade-Strategien durch die starke Aufwertung des Yen in den Vorwochen führte Anfang August zu einer teilweise drastischen Kurskorrektur. Im weiteren Monatsverlauf beruhigten sich die Rezessionssorgen jedoch und die Aktienkurse setzten ihren positiven Trend fort. Nach einem insgesamt positiven Jahresstart 2025 gerieten die Aktienmärkte dann vor allem im März und April unter Druck. Nicht zuletzt die erratische Handelspolitik von US-Präsident Donald Trump sorgte immer wieder für Verunsicherung. Die Anfang April angekündigten umfangreichen US-Zölle belasteten die Aktienmärkte, die den Einbruch zum Ende des Berichtszeitraums aber hinter sich ließen. Europäische Aktien präsentierten sich vergleichsweise robuster als ihre US-Pendants. Auch war die Entwicklung von US-Aktien gemessen in Euro durch einen im ersten Halbjahr 2025 abwertenden US-Dollar gegenüber dem Euro geschwächt. Die asiatischen Märkte konnten an der positiven Entwicklung im Berichtszeitraum nur teilweise partizipieren. Insbesondere die Entwicklung der chinesischen Börsen blieb wegen einer schwachen Konjunktur verhalten, Ende September sorgte die Ankündigung eines umfassenden Stimulus-Pakets der chinesischen Regierung aber für einen sprunghaften Anstieg der chinesischen Börsenkurse.

Andere Anlagen

Gold verzeichnete im Berichtszeitraum einen starken Preisanstieg. Neben den sinkenden Zinsen durch die Leitzinssenkungen trieb vor allem auch eine starke Nachfrage der weltweiten Notenbanken sowie geopolitische Krisen und Unsicherheiten den Preis an. Höhere Anleiherenditen bei längeren Laufzeiten durch die erratische Handelspolitik Donald Trumps, aber auch höher erwarteten Staatschulden dies und jenseits des Atlantiks ließen den Goldpreis zuletzt seitwärts tendieren.

Die Preise für Rohöl schwankten im Berichtszeitraum. Nachdem Sorgen vor einem Überangebot für sinkende Preise sorgten, sprangen die Notierungen aufgrund von Eskalationen im Nahostkonflikt erstmals im Herbst 2024 zwischenzeitlich nach oben, korrigierten aber dann. Im Zuge einer weiteren Eskalation im Nahen Osten mit einer Verschärfung des Israel-Iran-Konflikts verteuerte sich Öl erneut, der Preis sank aber schnell wieder. Nicht zuletzt eine schwache Industrienachfrage und Fördererhöhungen der OPEC+ hielten den Preis niedrig.

Die Kurse von Industriemetallen befanden sich im Großteil des Berichtszeitraums in einem Seitwärtsrend auf niedrigen Niveaus. Eine sich abschwächende Konjunktur sowie eine niedrige Nachfrage in China belasteten die Notierungen. Zwischenzeitliche Aufwärtsbewegungen durch geopolitische Spannungen und Hoffnungen auf konjunkturelle Belebung waren nicht nachhaltig, die Nachfrage blieb gedämpft.

Die Wertentwicklung für die Periode 30.06.2024 bis zum 30.06.2025 betrug:

Exklusiv Portfolio SICAV – Flexible Strategie A	+4,19%
Exklusiv Portfolio SICAV – Flexible Strategie B	+4,82%

Strassen, im September 2025

Der Verwaltungsrat
der Exklusiv Portfolio SICAV

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

Exklusiv Portfolio SICAV - Flexible Strategie

Jahresbericht

1. Juli 2024 - 30. Juni 2025

Die Investmentgesellschaft ist berechtigt, Aktienklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Aktien zu bilden.

Derzeit bestehen die folgenden Aktienklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

	Aktienklasse A	Aktienklasse B
WP-Kenn-Nr.:	A0Q5Z2	A2JHWU
ISIN-Code:	LU0376357827	LU1807300790
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,61 % p.a.	0,01 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

	in %
Vereinigte Staaten von Amerika	29,39 %
Luxemburg	23,39 %
Deutschland	12,72 %
Niederlande	8,51 %
Frankreich	5,37 %
Schweiz	5,08 %
Irland	4,77 %
Vereinigtes Königreich	2,36 %
Australien	1,90 %
Tschechische Republik	1,37 %
Dänemark	1,36 %
China	1,30 %
Wertpapiervermögen	97,52 %
Optionen	-0,28 %
Terminkontrakte	-0,01 %
Bankguthaben ²⁾	1,83 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,94 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

	in %
Investmentfondsanteile	27,04 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	10,18 %
Automobile & Komponenten	6,64 %
Versicherungen	6,36 %
Investitionsgüter	5,45 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	4,85 %
Groß- und Einzelhandel	4,43 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	4,03 %
Versorgungsbetriebe	3,69 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	3,57 %
Software & Dienste	3,46 %
Transportwesen	2,65 %
Media & Entertainment	2,58 %
Haushaltartikel & Körperpflegeprodukte	2,24 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	2,21 %
Telekommunikationsdienste	1,84 %
Sonstiges	1,65 %
Energie	1,28 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,07 %
Real Estate Management & Development	0,98 %
Diversifizierte Finanzdienste	0,92 %
Hardware & Ausrüstung	0,40 %
Wertpapiervermögen	97,52 %
Optionen	-0,28 %
Terminkontrakte	-0,01 %
Bankguthaben ²⁾	1,83 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,94 %
	100,00 %

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Aktienklasse A

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
30.06.2023	45,97	313.234	-4.976,04	146,77
30.06.2024	43,84	278.558	-5.251,61	157,40
30.06.2025	41,76	258.532	-3.227,95	161,54

Aktienklasse B

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
30.06.2023	1,12	10.540	-64,33	106,00
30.06.2024	1,04	9.110	-151,12	114,37
30.06.2025	0,97	8.230	-103,47	118,10

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2025

EUR

Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 38.282.962,70)	41.664.247,91
Bankguthaben ¹⁾	783.839,58
Zinsforderungen	97.486,18
Dividendenforderungen	12.931,84
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	399.417,74
Sonstige Forderungen ²⁾	750,00
	42.958.673,25
Optionen	-115.068,38
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-6.320,94
Sonstige Passiva ³⁾	-100.769,60
	-222.158,92
Netto-Teilfondsvermögen	42.736.514,33

Zurechnung auf die Aktienklassen

Aktienklasse A

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	41.764.518,57 EUR
Umlaufende Aktien	258.532,255
Aktienwert	161,54 EUR

Aktienklasse B

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	971.995,76 EUR
Umlaufende Aktien	8.230.000
Aktienwert	118,10 EUR

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025

	Total EUR	Aktienklasse A EUR	Aktienklasse B EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	44.886.119,54	43.844.192,60	1.041.926,94
Ordentlicher Nettoaufwand /-aufwand	-19.776,36	-24.993,23	5.216,87
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-6.164,84	-6.251,94	87,10
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	806.089,57	806.089,57	0,00
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-4.137.504,19	-4.034.038,79	-103.465,40
Realisierte Gewinne	4.462.391,36	4.356.501,39	105.889,97
Realisierte Verluste	-1.862.976,94	-1.816.618,48	-46.358,46
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-949.055,29	-926.592,10	-22.463,19
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	238.059,49	230.934,36	7.125,13
Ausschüttung	-680.668,01	-664.704,81	-15.963,20
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	42.736.514,33	41.764.518,57	971.995,76

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Forderungen in Zusammenhang mit Devisen- und Wertpapiergeschäften.

³⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Anlageberatervergütung und sonstigen Verbindlichkeiten.

Entwicklung der Anzahl der Aktien im Umlauf

	Aktienklasse A Stück	Aktienklasse B Stück
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	278.558,075	9.110,000
Ausgegebene Aktien	5.167,180	0,000
Zurückgenommene Aktien	-25.193,000	-880,000
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	258.532,255	8.230,000

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025

	Total EUR	Aktienklasse A EUR	Aktienklasse B EUR
Erträge			
Dividenden	323.566,94	316.106,14	7.460,80
Erträge aus Investmentanteilen	171.300,53	167.272,57	4.027,96
Zinsen auf Anleihen	205.829,54	201.007,75	4.821,79
Bankzinsen	34.679,31	33.866,43	812,88
Ertragsausgleich	-19.030,96	-18.158,70	-872,26
Erträge insgesamt	716.345,36	700.094,19	16.251,17
Aufwendungen			
Zinsaufwendungen	-569,13	-555,58	-13,55
Verwaltungsvergütung / Anlageberatervergütung	-662.893,89	-653.388,40	-9.505,49
Verwahrstellenvergütung	-28.754,85	-28.079,92	-674,93
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-18.882,60	-18.439,51	-443,09
Taxe d'abonnement	-17.823,91	-17.405,73	-418,18
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-13.015,43	-12.709,60	-305,83
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-345,06	-336,96	-8,10
Register- und Transferstellenvergütung	-21,00	-20,82	-0,18
Staatliche Gebühren	-875,29	-853,96	-21,33
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-18.136,36	-17.707,58	-428,78
Aufwandsausgleich	25.195,80	24.410,64	785,16
Aufwendungen insgesamt	-736.121,72	-725.087,42	-11.034,30
Ordentlicher Nettoaufwand /-ertrag	-19.776,36	-24.993,23	5.216,87
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾	32.106,23		
Total Expense Ratio in Prozent ²⁾		1,75	1,15

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

Exklusiv Portfolio SICAV - Flexible Strategie

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	zum 30. Juni 2025						
						Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾					
Aktien, Anrechte und Genusscheine												
Börsengehandelte Wertpapiere												
China												
CNE100000296	BYD Co. Ltd.	HKD	41.100	0	41.100	124,2000	555.000,82 1,30					
						555.000,82	1,30					
Deutschland												
DE0008404005	Allianz SE	EUR	0	700	1.200	343,8000	412.560,00 0,97					
DE000BASF111	BASF SE	EUR	0	0	10.200	42,8800	437.376,00 1,02					
DE000PAG9113	Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG -VZ-	EUR	1.500	0	6.800	42,6900	290.292,00 0,68					
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	0	12.500	12.400	31,1300	386.012,00 0,90					
DE000A0Z2ZZ5	freenet AG	EUR	14.500	0	14.500	27,6600	401.070,00 0,94					
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA -VZ-	EUR	6.200	0	6.200	66,8200	414.284,00 0,97					
DE0006599905	Merck KGaA	EUR	1.500	0	4.500	112,6500	506.925,00 1,19					
DE0007037129	RWE AG	EUR	0	0	16.200	35,7600	579.312,00 1,36					
DE0007236101	Siemens AG	EUR	0	0	2.800	222,7500	623.700,00 1,46					
DE000A1ML7J1	Vonovia SE	EUR	14.000	0	14.000	30,0000	420.000,00 0,98					
						4.471.531,00	10,47					
Frankreich												
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A. ²⁾	EUR	4.900	0	4.900	101,1000	495.390,00 1,16					
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	0	0	800	449,3000	359.440,00 0,84					
FR0000121972	Schneider Electric SE	EUR	1.000	4.250	1.000	230,0000	230.000,00 0,54					
						1.084.830,00	2,54					
Irland												
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	USD	0	0	6.500	86,0200	477.195,53 1,12					
						477.195,53	1,12					
Niederlande												
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	0	0	1.370	682,5000	935.025,00 2,19					
						935.025,00	2,19					
Schweiz												
CH0038389992	BB Biotech AG	CHF	2.000	0	12.000	30,5500	391.373,97 0,92					
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	2.500	3.600	5.400	79,2900	457.100,46 1,07					
CH0012032048	Roche Holding AG Genusscheine	CHF	0	0	2.200	261,6000	614.412,30 1,44					
CH0126881561	Swiss Re AG	CHF	0	0	4.800	137,3500	703.832,60 1,65					
						2.166.719,33	5,08					
Vereinigte Staaten von Amerika												
US00724F1012	Adobe Inc.	USD	1.000	0	1.000	385,8300	329.290,77 0,77					
US02079K3059	Alphabet Inc. ²⁾	USD	2.500	0	7.250	178,5300	1.104.670,56 2,58					
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	0	750	6.500	223,3000	1.238.755,65 2,90					
US0378331005	Apple Inc.	USD	0	3.000	1.000	201,0800	171.613,89 0,40					
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD	2.000	0	2.000	485,6800	829.017,67 1,94					

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

²⁾ Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise Gegenstand eines Stillhaltergeschäfts in Wertpapieren.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

Exklusiv Portfolio SICAV - Flexible Strategie

ISIN	Wertpapiere	zum 30. Juni 2025					
		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)							
US11135F1012	Broadcom Inc. ²⁾	USD	2.300	0	2.300	269,3500	528.723,22
US1266501006	CVS Health Corporation	USD	7.800	0	7.800	68,4900	455.937,53
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	3.100	0	3.100	152,4100	403.235,47
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	0	2.640	1.500	495,9400	634.898,01
US67066G1040	NVIDIA Corporation	USD	8.000	3.500	4.500	157,7500	605.850,47
US6974351057	Palo Alto Networks Inc. ²⁾	USD	1.500	0	3.000	200,5700	513.535,89
US8851601018	Thor Industries Inc. ²⁾	USD	0	0	6.000	89,7200	459.435,01
						7.274.964,14	17,03
Vereinigtes Königreich							
GB0007188757	Rio Tinto Plc.	GBP	9.200	0	9.200	42,8150	461.184,87
GB00BP6MXD84	Shell Plc.	GBP	0	0	18.000	25,8700	545.205,48
						1.006.390,35	2,36
Börsengehandelte Wertpapiere							
Aktien, Anrechte und Genusssscheine							
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
XS1200679667	1,625% Berkshire Hathaway Inc. v.15(2035)		0	0	900.000	85,6050	770.445,00
XS0834385923	3,250% BHP Billiton Finance Ltd. Reg.S. v.12(2027)		0	0	800.000	101,7090	813.672,00
XS2084418339	0,875% Cez AS EMTN Reg.S. v.19(2026)		0	0	600.000	97,6620	585.972,00
XS2723549361	3,875% Compagnie de Saint-Gobain S.A. EMTN Reg.S. v.23(2030)		0	0	600.000	103,9220	623.532,00
XS2125426796	0,375% DSV A/S Reg.S. v.20(2027)		0	0	600.000	96,7520	580.512,00
FR001400OM10	3,375% Kering S.A. EMTN Reg.S. v.24(2032)		600.000	0	600.000	97,8510	587.106,00
XS2001175657	0,500% Koninklijke Philips NV Reg.S. Green Bond v.19(2026)		0	0	800.000	98,4490	787.592,00
XS2177013765	0,750% Reckitt Benckiser Treasury Services [Nederland] BV Reg.S. v.20(2030)		0	0	600.000	90,4810	542.886,00
XS2412044641	1,000% RWE AG EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2033)		500.000	0	500.000	81,9110	409.555,00
XS2554488978	4,250% Volkswagen International Finance NV-EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2028)		0	0	800.000	103,6180	828.944,00
						6.530.216,00	15,27
USD							
US24422EXB00	4,950% John Deere Capital Corporation v.23(2028)		500.000	0	500.000	102,2960	436.528,12
						436.528,12	1,02
Börsengehandelte Wertpapiere							

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

²⁾ Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise Gegenstand eines Stillhaltergeschäftes in Wertpapieren.

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

Exklusiv Portfolio SICAV - Flexible Strategie

ISIN	Wertpapiere	zum 30. Juni 2025						
		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
EUR								
XS2193666042	0,375% Dte. Bahn AG EMTN Reg.S. v.20(2029)	0	0	600.000	92,1540	552.924,00	1,29	
						552.924,00	1,29	
USD								
USU2339CDU90	3,100% Mercedes-Benz Finance North America LLC Reg.S. v.19(2029)	0	0	870.000	94,2770	700.016,98	1,64	
US30303M8N52	4,950% Meta Platforms Inc. v.23(2033)	0	0	750.000	102,1490	653.851,24	1,53	
USN82008AL29	2,350% Siemens Financieringsmaatschappij NV Reg.S. v.16(2026)	0	0	650.000	97,7870	542.472,90	1,27	
						1.896.341,12	4,44	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Anleihen								
						9.416.009,24	22,02	
Investmentfondsanteile²⁾								
Irland								
IE00BFZXGZ54	Invesco EQQQ Nasdaq-100 UCITS ETF	USD	2.600	1.200	1.400	385.4000	460.493,30	
IE00BQT3WG13	iShares MSCI China A UCITS ETF	EUR	0	0	274.850	3.9995	1.099.262,58	
						1.559.755,88	3,65	
Luxemburg								
LU0180621947	Aviva Investors - Emerging Markets Bond Fund	USD	0	700	6.000	324.7719	1.663.080,48	
LU1128909980	BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund D USD	USD	0	2.720	3.000	326.5000	835.964,84	
LU1637619393	Berenberg European Small Cap	EUR	0	0	3.100	154.6200	479.322,00	
LU1829330742	CT Lux Pan European Smaller Companies	EUR	0	0	94.400	10.0018	944.169,92	
LU0504482588	FISCH Bond EM Corporates Defensive Fund	EUR	0	1.000	10.000	136.6600	1.366.600,00	
LU0849400972	Schroder ISF EURO High Yield	EUR	0	0	10.730	95.2834	1.022.390,88	
LU0480132876	UBS Core MSCI EM UCITS ETF	EUR	0	0	10.550	104.7600	1.105.218,00	
LU1240771847	UBS Lux Bond SICAV - Convert Global EUR	EUR	0	0	11.600	143.9900	1.670.284,00	
LU0839027447	Xtrackers Nikkei 225 UCITS ETF	EUR	0	5.500	36.500	24.8050	905.382,50	
							9.992.412,62	
							23,39	
Investmentfondsanteile²⁾								
							11.552.168,50	
							27,04	
Zertifikate								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Vereinigte Staaten von Amerika								
IE00B579F325	Invesco Physical Markets Plc./Gold Unze Zert. v.09(2100)	EUR	0	8.900	7.500	269.0600	2.017.950,00	
IE00B43VDT70	Invesco Physical Markets Plc./Silber Feinunze Zert. v.11(2100)	EUR	14.500	25.500	24.000	29.4360	706.464,00	
							2.724.414,00	
							6,37	
Börsengehandelte Wertpapiere								
Zertifikate								
							2.724.414,00	
							6,37	
Wertpapiervermögen								
							41.664.247,91	
							97,52	

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.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

Exklusiv Portfolio SICAV - Flexible Strategie

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	zum 30. Juni 2025 %-Anteil vom NTFV ¹⁾

Optionen**Short-Positionen²⁾****EUR**

Call on Compagnie de Saint-Gobain S.A. Juli 2025/106,00	0	49	-49		-3.332,00	-0,01
Put on BASF SE August 2025/40,00	0	100	-100		-6.500,00	-0,02
Put on Dte. Telekom AG August 2025/30,50	0	120	-120		-8.040,00	-0,02
					-17.872,00	-0,05

USD

Call on Alphabet Inc. Juli 2025/175,00	0	20	-20		-7.126,40	-0,02
Call on Broadcom Inc. September 2025/270,00	0	23	-23		-44.411,97	-0,10
Call on Palo Alto Networks Inc. Juli 2025/210,00	0	30	-30		-4.032,60	-0,01
Call on Thor Industries Inc. Januar 2026/95,00	0	60	-60		-38.661,77	-0,09
Put on Apple Inc. Juli 2025/195,00	0	15	-15		-2.963,64	-0,01
					-97.196,38	-0,23

Short-Positionen²⁾**Optionen**

					-115.068,38	-0,28
--	--	--	--	--	--------------------	--------------

Terminkontrakte**Long-Positionen****USD**

CBT 2YR US T-Bond Future September 2025	24	0	24		16.642,49	0,04
					16.642,49	0,04

Long-Positionen**Short-Positionen****USD**

CBT 10YR US T-Bond Future September 2025	0	14	-14		-22.963,43	-0,05
					-22.963,43	-0,05

Short-Positionen**Terminkontrakte****Bankguthaben - Kontokorrent³⁾**

Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten					783.839,58	1,83
Netto-Teilfondsvermögen in EUR					409.816,16	0,94
					42.736.514,33	100,00

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

²⁾ Der Gesamtbetrag der Verpflichtungen der zum Stichtag laufenden geschriebenen Optionen, bewertet mit dem Basispreis, beträgt EUR 3.366.469,95.

³⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Long-Positionen			
USD			
CBT 2YR US T-Bond Future September 2025	24	4.259.836,14	9,97
		4.259.836,14	9,97
Long-Positionen		4.259.836,14	9,97
Short-Positionen			
USD			
CBT 10YR US T-Bond Future September 2025	-14	-1.335.986,17	-3,13
		-1.335.986,17	-3,13
Short-Positionen		-1.335.986,17	-3,13
Terminkontrakte		2.923.849,97	6,84

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

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2025 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8541
Hongkong-Dollar	HKD	1	9,1975
Mexikanischer Peso	MXN	1	22,1065
Schweizer Franken	CHF	1	0,9367
Tschechische Krone	CZK	1	24,7400
Ungarischer Forint	HUF	1	398,7500
US-Dollar	USD	1	1,1717

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Bericht zum Geschäftsverlauf

Der Anlageberater berichtet im Auftrag des Verwaltungsrates der Exklusiv Portfolio SICAV:

Marktumfeld

Die Berichtsperiode war geprägt durch ein sich abschwächendes konjunkturelles Umfeld, rückläufige Inflationszahlen und eine Phase stetiger Leitzinssenkungen. Die US-Wirtschaft verzeichnete noch ein weiterhin solides Wachstum, angetrieben durch einen robusten Arbeitsmarkt und einen entsprechend hohen privaten Konsum. In Europa war das Wirtschaftswachstum deutlich niedriger, auch die Konjunktur in China zeigte lange nur kleine Aufwärtstendenzen. Die chinesische Regierung reagierte ab Ende September mit Stimulierungsmaßnahmen. Die Inflationsraten bewegten sich auf beiden Seiten des Atlantiks in Richtung der Zwei-Prozent-Zielgröße der Notenbanken. In Kombination mit einer zunehmend geschwächten Weltkonjunktur sanken daher die Leitzinsen. Die EZB reduzierte bereits im Juni 2024 das erste Mal und senkte im Berichtszeitraum ihre Leitzinsen sieben weitere Male um jeweils 25 Basispunkte auf einen Einlagesatz von 2,0 Prozent. Die US-Zentralbank begann ihren Leitzinssenkungszyklus im September mit einem Schritt von 50 Basispunkten, zwei weitere Schritte um jeweils 25 Basispunkte folgten im November und Dezember 2024. Zwischenzeitliche Sorgen um die US-Konjunktur sowie eine Leitzinserhöhung in Japan sorgten im August 2024 kurzzeitig für Verwerfungen an den Märkten. Nach einem insgesamt positiven Jahresstart 2025 gerieten die Aktienmärkte vor allem im März und April unter Druck, ließen den Einbruch zum Ende des zweiten Halbjahres aber zunehmend hinter sich. Nicht zuletzt die erratische Handelspolitik des neuen US-Präsidenten Trump sorgte immer wieder für Verunsicherung. Die Anfang April an dem von Trump so genannten „Tag der Befreiung“ angekündigten umfangreichen US-Zölle belasteten US-Vermögenswerte. Der US-Dollar war zum Ende des Berichtszeitraums durch Trumps Politik mit Zöllen und steigenden Staatschulden unter Druck und wertete gegenüber anderen Währungen teils merklich ab.

Rentenmärkte

Das Geschäftsjahr war geprägt durch Leitzinssenkungen der großen Notenbanken dies- und jenseits des Atlantiks. Dadurch gingen vor allem die Renditen kurzlaufender Anleihen merklich zurück. Die zu Beginn des Berichtszeitraums vorherrschende inverse Zinsstrukturturkurve, wonach Zinsen auf Anleihen kurzer Laufzeiten höher waren als die auf Anleihen längerer Laufzeiten, normalisierte sich. Neben den Rückgängen kamen schließlich auch Renditeanstiege bei längeren Laufzeiten hinzu, die zur Normalisierung der Zinsstrukturturkurve beitrugen. Dabei war zuletzt eine volatile Seitwärtsbewegung zu beobachten. Aufwärtstendenzen bei längerfristigen Anleihen zeigten sich im Herbst bereits durch die US-Wahlen bei den US-Renditen. Zu Jahresbeginn 2025 stiegen die Renditen langlaufender Anleihen, getrieben durch Sorgen um steigende Staatsschulden und Inflation, auf beiden Seiten des Atlantiks dann zunächst deutlich an. Auch sorgte die Ankündigung europäischer Investitionsprogramme besonders in Europa für einen zwischenzeitlichen Anstieg der langlaufenden Rendite, während die erratische US-Handelspolitik für Aufwärtstendenzen bei US-Anleihen sorgte. Die Risikoauflösungen auf Unternehmens- und Schwellenländeranleihen verzeichneten während des Großteils des Berichtszeitraums Tiefstände. Zwischenzeitliche Ausreißer nach oben in Folge der Marktverwerfung Anfang August sowie September wurden schnell wieder ausgeglichen. Auch größere Ausschläge im Zuge der Zollankündigungen Donald Trumps im April waren nur temporär zu beobachten.

Die Wertentwicklung für die Periode 30.06.2024 bis zum 30.06.2025 betrug:

Exklusiv Portfolio SICAV – Rentenfonds Sicherheit

+1,56%

Strassen, im September 2025

Der Verwaltungsrat
der Exklusiv Portfolio SICAV

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

Exklusiv Portfolio SICAV - Rentenfonds Sicherheit (vormals Exklusiv Portfolio SICAV - Renten kurze Laufzeit)

Jahresbericht

1. Juli 2024 - 30. Juni 2025

Die Investmentgesellschaft ist berechtigt, Aktienklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Aktien zu bilden.

Derzeit besteht die folgende Aktienklasse mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

Aktienklasse A	
WP-Kenn-Nr.:	A3DXVA
ISIN-Code:	LU2548079073
Ausgabeaufschlag:	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	keine
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

	in %
Deutschland	28,90 %
Niederlande	11,74 %
Europäische Gemeinschaft	11,62 %
Österreich	9,39 %
Irland	7,01 %
Supranationale Institutionen	6,55 %
Belgien	6,07 %
Finnland	4,87 %
Frankreich	4,83 %
Portugal	2,54 %
Spanien	2,46 %
Slowenien	1,07 %
Vereinigte Staaten von Amerika	1,00 %
Kanada	0,63 %
Vereinigtes Königreich	0,36 %
Italien	0,12 %
Luxemburg	0,12 %
Wertpapiervermögen	99,28 %
Bankguthaben ²⁾	0,28 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,44 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

	in %
Staatsanleihen	76,07 %
Banken	11,37 %
Sonstiges	6,18 %
Versorgungsbetriebe	1,45 %
Transportwesen	1,36 %
Investitionsgüter	0,37 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,36 %
Automobile & Komponenten	0,26 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,25 %
Haushaltsgüter & Körperpflegeprodukte	0,25 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	0,25 %
Telekommunikationsdienste	0,24 %
Groß- und Einzelhandel	0,13 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	0,13 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	0,13 %
Hardware & Ausrüstung	0,12 %
Immobilien	0,12 %
Media & Entertainment	0,12 %
Software & Dienste	0,12 %
Wertpapiervermögen	99,28 %
Bankguthaben ²⁾	0,28 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,44 %
	100,00 %

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
30.06.2023	12,01	120.780	12.050,85	99,46
30.06.2024	11,72	116.630	-415,13	100,46
30.06.2025	80,70	790.900	68.797,40	102,03

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2025

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 80.565.352,50)	80.158.571,00
Bankguthaben ¹⁾	227.454,02
Zinsforderungen	331.693,32
	80.717.718,34
 Sonstige Passiva ²⁾	 -22.254,06
	-22.254,06
 Netto-Teilfondsvermögen	 80.695.464,28
 Umlaufende Aktien	 790.900,000
Aktienwert	102,03 EUR

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	11.716.825,13
Ordentlicher Nettoertrag	972.866,58
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-400.595,43
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	80.736.666,00
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-11.939.266,00
Realisierte Gewinne	94.530,00
Realisierte Verluste	-90,00
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	435.823,00
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-921.295,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	80.695.464,28

Entwicklung der Anzahl der Aktien im Umlauf

	Stück
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	116.630,000
Ausgegebene Aktien	790.950,000
Zurückgenommene Aktien	-116.680,000
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	790.900,000

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

2) Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Prüfungskosten und Taxe d'abonnement.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025

EUR

Erträge

Zinsen auf Anleihen	625.144,58
Bankzinsen	28.064,88
Ertragsausgleich	613.303,71
Erträge insgesamt	1.266.513,17

Aufwendungen

Verwaltungsvergütung / Anlageberatervergütung	-492,50
Verwahrstellenvergütung	-7.641,53
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-9.099,94
Taxe d'abonnement	-29.946,35
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-12.577,29
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.281,11
Register- und Transferstellenvergütung	-2.761,00
Staatliche Gebühren	-3.646,21
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-13.492,38
Aufwandsausgleich	-212.708,28
Aufwendungen insgesamt	-293.646,59
Ordentlicher Nettoertrag	972.866,58

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾ 0,00

Total Expense Ratio in Prozent ²⁾ 0,17

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

Exklusiv Portfolio SICAV - Rentenfonds Sicherheit

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	zum 30. Juni 2025						
						Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾					
Anleihen												
Börsengehandelte Wertpapiere												
XS2607350985	3,375% Bank of Montreal Reg.S. Pfe. v.23(2026)	0	0	500.000	101,2530	506.265,00	0,63					
BE0000346552	1,250% Belgien Reg.S. Green Bond v.18(2033)	5.500.000	0	5.500.000	89,1070	4.900.885,00	6,07					
DE000BHY0SP0	3,000% Berlin Hyp AG EMTN Reg.S. Pfe. Social Bond v.23(2026)	0	0	500.000	100,7510	503.755,00	0,62					
XS1888229249	1,250% Bertelsmann SE & Co. KGaA EMTN Reg.S. v.18(2025)	0	0	100.000	99,7070	99.707,00	0,12					
DE000A3LT431	3,000% BMW US Capital LLC EMTN Reg.S. v.24(2027)	0	0	100.000	101,2260	101.226,00	0,13					
XS1637333748	1,500% British Telecommunications Plc. EMTN Reg.S. v.17(2027)	0	0	100.000	98,0670	98.067,00	0,12					
DE0001030716	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. Green Bond v.20(2025)	0	0	800.000	99,4890	795.912,00	0,99					
DE0001030708	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. Green Bond v.20(2030)	3.000.000	0	3.000.000	89,6810	2.690.430,00	3,33					
DE0001102390	0,500% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.16(2026)	4.800.000	0	4.800.000	99,1710	4.760.208,00	5,90					
DE0001102515	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.20(2035)	1.500.000	0	1.500.000	77,3450	1.160.175,00	1,44					
DE0001102598	1,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.22(2038)	3.500.000	0	3.500.000	80,5410	2.818.935,00	3,49					
DE000BU22031	3,100% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.23(2025)	2.200.000	0	2.200.000	100,5420	2.211.924,00	2,74					
DE000BU22056	2,900% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.24(2026)	0	0	500.000	100,9700	504.850,00	0,63					
XS2757515882	3,375% Coca Cola HBC Finance BV EMTN Reg.S. v.24(2028)	0	0	100.000	102,0410	102.041,00	0,13					
DE000CZ40NS9	1,000% Commerzbank AG EMTN Reg.S. v.19(2026)	0	0	100.000	99,1590	99.159,00	0,12					
XS1627193359	1,375% Compagnie de Saint-Gobain S.A. EMTN Reg.S. v.17(2027)	0	0	100.000	98,2710	98.271,00	0,12					
FR0013511227	0,875% Crédit Mutuel Arkéa EMTN Reg.S. v.20(2027)	0	0	100.000	97,3640	97.364,00	0,12					
XS2265369657	3,000% Dte. Lufthansa AG EMTN Reg.S. v.20(2026)	0	0	100.000	100,3360	100.336,00	0,12					
FR0011911247	2,375% Engie S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.14(2026)	0	0	100.000	100,1290	100.129,00	0,12					
EU000A284451	0,000% Europäische Union Reg.S. Social Bond v.20(2025)	2.200.000	0	2.700.000	99,3520	2.682.504,00	3,32					
EU000A283859	0,000% Europäische Union Reg.S. Social Bond v.20(2030)	3.000.000	0	3.000.000	87,9180	2.637.540,00	3,27					
EU000A3KM903	0,200% Europäische Union Reg.S. Social Bond v.21(2036)	3.500.000	0	3.500.000	73,1320	2.559.620,00	3,17					
EU000A3K4DS6	2,000% Europäische Union Reg.S. v.22(2027)	1.500.000	0	1.500.000	99,9070	1.498.605,00	1,86					
XS1107718279	1,250% European Investment Bank (EIB) EMTN Reg.S. Green Bond v.14(2026)	300.000	0	300.000	99,1200	297.360,00	0,37					
EU000A3LS460	2,750% European Investment Bank (EIB) Reg.S. v.24(2034)	5.000.000	0	5.000.000	99,7210	4.986.050,00	6,18					
FI4000167317	0,875% Finnland Reg.S. v.15(2025)	2.000.000	0	2.000.000	99,7640	1.995.280,00	2,47					

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

Exklusiv Portfolio SICAV - Rentenfonds Sicherheit

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	zum 30. Juni 2025	
						Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
EUR (Fortsetzung)							
FI4000278551	0,500% Finnland Reg.S. v.17(2027)	2.000.000	0	2.000.000	96,8490	1.936.980,00	2,40
FR0013234333	1,750% Frankreich Reg.S. Green Bond v.16(2039)	3.000.000	0	3.000.000	80,4550	2.413.650,00	2,99
XS1379184473	2,500% HSBC Holdings Plc. EMTN Reg.S. v.16(2027)	0	0	100.000	100,3380	100.338,00	0,12
XS2823909143	3,250% Illinois Tool Works Inc. v.24(2028)	0	0	100.000	102,0280	102.028,00	0,13
XS2767979052	3,375% Infineon Technologies AG EMTN Reg.S. v.24(2027)	0	0	100.000	101,4560	101.456,00	0,13
XS1933820372	2,125% ING Groep NV EMTN Reg.S. v.19(2026)	0	0	100.000	99,9500	99.950,00	0,12
IE00BFZRQ242	1,350% Irland Reg.S. Green Bond v.18(2031)	6.000.000	0	6.000.000	94,3330	5.659.980,00	7,01
FR001400K102	3,750% Kering S.A. EMTN Reg.S. v.23(2025)	0	0	100.000	100,1050	100.105,00	0,12
XS2209794408	0,000% Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2028)	1.000.000	0	1.000.000	93,4460	934.460,00	1,16
XS2475954900	1,375% Kreditanstalt für Wiederaufbau Reg.S. Green Bond v.22(2032)	7.000.000	0	7.000.000	92,1310	6.449.170,00	7,99
FR001400HJE7	3,375% LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE Reg.S. v.23(2025)	0	0	100.000	100,2360	100.236,00	0,12
DE000A3LSYG8	3,000% Mercedes-Benz International Finance BV EMTN Reg.S. v.24(2027)	0	0	100.000	101,2270	101.227,00	0,13
NL0013552060	0,500% Niederlande Reg.S. Green Bond v.19(2040)	2.000.000	0	2.000.000	70,6220	1.412.440,00	1,75
NL0011819040	0,500% Niederlande Reg.S. v.16(2026)	2.600.000	0	2.600.000	98,5860	2.563.236,00	3,18
NL0015000LS8	0,000% Niederlande Reg.S. v.21(2029)	4.000.000	0	4.000.000	92,8390	3.713.560,00	4,60
XS2820449945	3,375% Novo Nordisk Finance [Netherlands] BV EMTN Reg.S. v.24(2026)	0	0	100.000	100,9410	100.941,00	0,13
AT0000A33SH3	2,900% Österreich Reg.S. Green Bond v.23(2029)	6.000.000	0	6.000.000	102,4590	6.147.540,00	7,62
AT0000A308C5	2,000% Österreich Reg.S. v.22(2026)	0	0	500.000	100,1120	500.560,00	0,62
AT0000A2VB47	0,000% Österreich Reg.S. v.22(2028)	1.000.000	0	1.000.000	93,1790	931.790,00	1,15
PTOTEMOE0035	0,700% Portugal Reg.S. v.20(2027)	2.100.000	0	2.100.000	97,4130	2.045.673,00	2,54
XS2177013252	0,375% Reckitt Benckiser Treasury Services [Nederland] BV Reg.S. v.20(2026)	0	0	100.000	98,3310	98.331,00	0,12
XS1789751531	1,000% Richemont International Holding S.A. Reg.S. v.18(2026)	0	0	100.000	99,0790	99.079,00	0,12
XS2526839258	2,500% Siemens Financieringsmaatschappij NV EMTN Reg.S. v.22(2027)	0	0	100.000	100,3320	100.332,00	0,12
SI0002104196	0,125% Slowenien Sustainability Bond v.21(2031)	1.000.000	0	1.000.000	86,6190	866.190,00	1,07
FR0013507647	0,625% SNCF S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2030)	1.100.000	0	1.100.000	90,6690	997.359,00	1,24
ES00000128H5	1,300% Spanien Reg.S. v.16(2026)	1.500.000	0	1.500.000	99,2150	1.488.225,00	1,84
ES0000012L29	2,800% Spanien v.23(2026)	0	0	500.000	100,7550	503.775,00	0,62
XS2477935345	1,625% TenneT Holding BV EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2026)	500.000	0	500.000	99,0080	495.040,00	0,61
XS1828037587	1,375% TenneT Holding BV EMTN Reg.S. v.18(2028)	500.000	0	500.000	97,2720	486.360,00	0,60
XS2033351995	0,125% Terna Rete Elettrica Nazionale S.p.A. EMTN Reg.S. v.19(2025)	0	0	100.000	99,8340	99.834,00	0,12
XS2617256065	3,250% The Procter & Gamble Co. v.23(2026)	0	0	100.000	101,1680	101.168,00	0,13
XS2479941499	1,500% VISA Inc. v.22(2026)	0	0	100.000	99,3240	99.324,00	0,12
XS1372839214	2,200% Vodafone Group Plc. EMTN Reg.S. v.16(2026)	0	0	100.000	100,1320	100.132,00	0,12

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

Exklusiv Portfolio SICAV - Rentenfonds Sicherheit

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	zum 30. Juni 2025 %-Anteil vom NTFV ¹⁾
EUR (Fortsetzung)							
DE000A3MP4T1	0,000%	Vonovia SE EMTN Reg.S. v.21(2025)	100.000	0	100.000	99,0180	99.018,00 0,12
XS1400169931	1,375%	Wells Fargo & Co. EMTN Reg.S. v.16(2026)	0	0	100.000	98,7740	98.774,00 0,12
						79.654.859,00	98,66
Börsengehandelte Wertpapiere						79.654.859,00	98,66
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS1292389415	2,000%	Apple Inc. v.15(2027)	0	0	100.000	99,5230	99.523,00 0,12
XS2631416950	3,500%	ASML Holding NV EMTN Reg.S. v.23(2025)	0	0	100.000	100,3770	100.377,00 0,12
XS2802928775	3,750%	Brenntag Finance BV EMTN Reg.S. v.24(2028)	0	0	100.000	102,3860	102.386,00 0,13
XS2726262863	3,625%	McDonald's Corporation Reg.S. v.23(2027)	0	0	100.000	102,6890	102.689,00 0,13
XS1197270819	1,625%	Mondelez International Inc. v.15(2027)	0	0	100.000	98,7370	98.737,00 0,12
						503.712,00	0,62
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						503.712,00	0,62
Anleihen							
						80.158.571,00	99,28
Wertpapiervermögen							
						80.158.571,00	99,28
Bankguthaben - Kontokorrent²⁾							
						227.454,02	0,28
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							
						309.439,26	0,44
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							
						80.695.464,28	100,00

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Devisenkurse

Zum 30. Juni 2025 existierten ausschließlich Vermögenswerte in der Teifondswährung Euro.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Bericht zum Geschäftsverlauf

Der Anlageberater berichtet im Auftrag des Verwaltungsrates der Exklusiv Portfolio SICAV:

Marktumfeld

Die Berichtsperiode war geprägt durch ein sich abschwächendes konjunkturelles Umfeld, rückläufige Inflationszahlen und eine Phase stetiger Leitzinssenkungen. Die US-Wirtschaft verzeichnete noch ein weiterhin solides Wachstum, angetrieben durch einen robusten Arbeitsmarkt und einen entsprechend hohen privaten Konsum. In Europa war das Wirtschaftswachstum deutlich niedriger, auch die Konjunktur in China zeigte lange nur kleine Aufwärtstendenzen. Die chinesische Regierung reagierte ab Ende September mit Stimulierungsmaßnahmen. Die Inflationsraten bewegten sich auf beiden Seiten des Atlantiks in Richtung der Zwei-Prozent-Zielgröße der Notenbanken. In Kombination mit einer zunehmend geschwächten Weltkonjunktur sanken daher die Leitzinsen. Die EZB reduzierte bereits im Juni 2024 das erste Mal und senkte im Berichtszeitraum ihre Leitzinsen sieben weitere Male um jeweils 25 Basispunkte auf einen Einlagesatz von 2,0 Prozent. Die US-Zentralbank begann ihren Leitzinssenkungszyklus im September mit einem Schritt von 50 Basispunkten, zwei weitere Schritte um jeweils 25 Basispunkte folgten im November und Dezember 2024. Zwischenzeitliche Sorgen um die US-Konjunktur sowie eine Leitzinserhöhung in Japan sorgten im August 2024 kurzzeitig für Verwerfungen an den Märkten. Nach einem insgesamt positiven Jahresstart 2025 gerieten die Aktienmärkte vor allem im März und April unter Druck, ließen den Einbruch zum Ende des zweiten Halbjahres aber zunehmend hinter sich. Nicht zuletzt die erratische Handelspolitik des neuen US-Präsidenten Trump sorgte immer wieder für Verunsicherung. Die Anfang April an dem von Trump so genannten „Tag der Befreiung“ angekündigten umfangreichen US-Zölle belasteten US-Vermögenswerte. Der US-Dollar war zum Ende des Berichtszeitraums durch Trumps Politik mit Zöllen und steigenden Staatschulden unter Druck und wertete gegenüber anderen Währungen teils merklich ab.

Aktienmärkte

Die Aktienmärkte dies- und jenseits des Atlantiks verzeichneten einen deutlichen Aufschwung und befanden sich über einen Großteil des Berichtszeitraums auf Rekordjagd. Grund waren unter anderem die Leitzinssenkungen der großen Notenbanken, eine robuste US-Konjunktur sowie positive Unternehmensberichte. Der Aufwärtstrend wurde allerdings mehrfach unterbrochen: Die Kombination aus enttäuschten Erwartungen an Wachstumsunternehmen im Zuge der Berichtssaison, gestiegenen Rezessionssorgen in den USA sowie die Belastung von Carry-Trade-Strategien durch die starke Aufwertung des Yen in den Vorwochen führte Anfang August zu einer teilweise drastischen Kurskorrektur. Im weiteren Monatsverlauf beruhigten sich die Rezessionssorgen jedoch und die Aktienkurse setzten ihren positiven Trend fort. Nach einem insgesamt positiven Jahresstart 2025 gerieten die Aktienmärkte dann vor allem im März und April unter Druck. Nicht zuletzt die erratische Handelspolitik von US-Präsident Donald Trump sorgte immer wieder für Verunsicherung. Die Anfang April angekündigten umfangreichen US-Zölle belasteten die Aktienmärkte, die den Einbruch zum Ende des Berichtszeitraums aber hinter sich ließen. Europäische Aktien präsentierte sich vergleichsweise robuster als ihre US-Pendants. Auch war die Entwicklung von US-Aktien gemessen in Euro durch einen im ersten Halbjahr 2025 abwertenden US-Dollar gegenüber dem Euro geschwächt. Die asiatischen Märkte konnten an der positiven Entwicklung im Berichtszeitraum nur teilweise partizipieren. Insbesondere die Entwicklung der chinesischen Börsen blieb wegen einer schwachen Konjunktur verhalten, Ende September sorgte die Ankündigung eines umfassenden Stimulus-Pakets der chinesischen Regierung aber für einen sprunghaften Anstieg der chinesischen Börsenkurse.

Die Wertentwicklung für die Periode 30.06.2024 bis zum 30.06.2025 betrug:

Exklusiv Portfolio SICAV - Aktiensatellit

+7,76%

Strassen, im September 2025

Der Verwaltungsrat
der Exklusiv Portfolio SICAV

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

Exklusiv Portfolio SICAV - Aktiensatellit

Jahresbericht

1. Juli 2024 - 30. Juni 2025

Die Investmentgesellschaft ist berechtigt, Aktienklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Aktien zu bilden.

Derzeit besteht die folgende Aktienklasse mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

Aktienklasse A	
WP-Kenn-Nr.:	A3ETTF
ISIN-Code:	LU2666582064
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,005 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

	in %
Irland	39,91 %
Vereinigte Staaten von Amerika	26,31 %
Deutschland	10,57 %
Frankreich	6,01 %
Spanien	4,85 %
Italien	3,08 %
Schweiz	2,01 %
Taiwan	1,45 %
Südafrika	1,39 %
Vereinigtes Königreich	1,30 %
Niederlande	1,04 %
Wertpapiervermögen	97,92 %
Bankguthaben ²⁾	0,31 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,77 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

	in %
Investmentfondsanteile	39,91 %
Investitionsgüter	10,33 %
Software & Dienste	7,46 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	5,68 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	4,26 %
Diversifizierte Finanzdienste	3,68 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	3,60 %
Banken	3,37 %
Groß- und Einzelhandel	2,96 %
Automobile & Komponenten	2,72 %
Versorgungsbetriebe	1,97 %
Real Estate Management & Development	1,70 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	1,69 %
Verbraucherdienste	1,66 %
Media & Entertainment	1,61 %
Versicherungen	1,60 %
Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	1,48 %
Energie	1,22 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,02 %
Wertpapiervermögen	97,92 %
Bankguthaben ²⁾	0,31 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,77 %
	100,00 %

Entwicklung seit Auflegung

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.01.2024	Auflegung	-	-	100,00
30.06.2024	306,44	2.954.930	301.405,27	103,71
30.06.2025	312,15	2.836.075	-13.227,77	110,06

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2025

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 277.029.583,69)	305.666.710,82
Bankguthaben ¹⁾	956.999,53
Zinsforderungen	14.903,76
Dividendenforderungen	84.282,97
Forderungen aus Absatz von Aktien	96.453,28
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	9.868.944,89
	316.688.295,25
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien	-1.958.110,57
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-2.506.004,92
Sonstige Passiva ²⁾	-79.162,15
	-4.543.277,64
Netto-Teilfondsvermögen	312.145.017,61
Umlaufende Aktien	2.836.075,000
Aktienwert	110,06 EUR

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	306.443.581,61
Ordentlicher Nettoertrag	3.174.112,84
Ertrags- und Aufwandsausgleich	208.428,97
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	112.619.812,87
Mittelabflüsse aus Aktiengewinnabnahmen	-125.847.581,16
Realisierte Gewinne	26.875.682,76
Realisierte Verluste	-29.241.727,47
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	16.727.104,44
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	6.420.010,60
Ausschüttungen	-5.234.407,85
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	312.145.017,61

Entwicklung der Anzahl der Aktien im Umlauf

	Stück
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	2.954.930,000
Ausgegebene Aktien	1.070.218,000
Zurückgenommene Aktien	-1.189.073,000
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	2.836.075,000

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

2) Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Taxe d'abonnement und Depotbankgebühren.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025

EUR

Erträge	
Dividenden	3.007.137,13
Erträge aus Investmentanteilen	897.463,10
Bankzinsen	70.279,09
Ertragsausgleich	-250.090,30
Erträge insgesamt	3.724.789,02
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen	-2.450,24
Verwaltungsvergütung / Anlageberatervergütung	-16.154,03
Verwahrstellenvergütung	-211.017,65
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-115.030,73
Taxe d'abonnement	-158.599,86
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-12.003,11
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-3.040,40
Register- und Transferstellenvergütung	-3.045,86
Staatliche Gebühren	-9.998,65
Gründungskosten	-486,52
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-60.510,46
Aufwandsausgleich	41.661,33
Aufwendungen insgesamt	-550.676,18
Ordentlicher Nettoertrag	3.174.112,84
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾	707.065,59
Total Expense Ratio in Prozent ²⁾	0,18

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

Exklusiv Portfolio SICAV - Aktiensatellit

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	zum 30. Juni 2025						
						Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾					
Aktien, Anrechte und Genussscheine												
Börsengehandelte Wertpapiere												
Deutschland												
DE0008404005	Allianz SE	EUR	34.344	19.800	14.544	343,8000	5.000.227,20	1,60				
DE000CBK1001	Commerzbank AG	EUR	370.000	173.900	196.100	27,2100	5.335.881,00	1,71				
DE0006047004	Heidelberg Materials AG	EUR	25.100	0	25.100	199,6000	5.009.960,00	1,61				
DE0007236101	Siemens AG	EUR	19.700	0	55.300	222,7500	12.318.075,00	3,95				
DE000A1ML7J1	Vonovia SE	EUR	279.015	102.000	177.015	30,0000	5.310.450,00	1,70				
							32.974.593,20	10,57				
Frankreich												
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A.	EUR	0	0	102.000	101,1000	10.312.200,00	3,30				
FR0000052292	Hermes International S.C.A.	EUR	1.400	0	1.400	2.275,0000	3.185.000,00	1,02				
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	18.841	4.000	14.841	355,1500	5.270.781,15	1,69				
							18.767.981,15	6,01				
Italien												
IT0004176001	Prysmian S.p.A.	EUR	157.236	0	157.236	61,1000	9.607.119,60	3,08				
							9.607.119,60	3,08				
Niederlande												
NL0011585146	Ferrari NV	EUR	7.700	0	7.700	420,0000	3.234.000,00	1,04				
							3.234.000,00	1,04				
Schweiz												
CH0012005267	Novartis AG	CHF	61.200	0	61.200	96,1800	6.283.992,74	2,01				
							6.283.992,74	2,01				
Spanien												
ES0140609019	Caixabank S.A.	EUR	706.500	0	706.500	7,3520	5.194.188,00	1,66				
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	EUR	377.000	0	377.000	16,3250	6.154.525,00	1,97				
ES0173516115	Repsol S.A.	EUR	304.029	452.000	304.029	12,5500	3.815.563,95	1,22				
							15.164.276,95	4,85				
Südafrika												
US38059T1060	Gold Fields Ltd. ADR	USD	222.000	0	222.000	22,8700	4.333.139,88	1,39				
							4.333.139,88	1,39				
Taiwan												
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	USD	0	26.300	23.200	228,5700	4.525.752,33	1,45				
							4.525.752,33	1,45				

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

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

Exklusiv Portfolio SICAV - Aktiensatellit

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	-%-Anteil vom NTFV ¹⁾	zum 30. Juni 2025
Vereinigte Staaten von Amerika									
US0533321024	AutoZone Inc.	USD	564	0	3.004	3.609,4900	9.253.996,72	2,96	
US09857L1089	Booking Holdings Inc.	USD	0	1.123	1.066	5.693,1300	5.179.548,16	1,66	
US11135F1012	Broadcom Inc.	USD	62.733	33.493	29.240	269,3500	6.721.681,32	2,15	
US22160K1051	Costco Wholesale Corporation	USD	8.200	2.700	5.500	985,1400	4.624.280,96	1,48	
US22788C1053	CrowdStrike Holdings Inc.	USD	0	0	17.800	499,3300	7.585.622,60	2,43	
US5324571083	Eli Lilly and Company	USD	4.500	0	4.500	775,4500	2.978.172,74	0,95	
US6174464486	Morgan Stanley	USD	26.700	0	26.700	140,6900	3.205.959,72	1,03	
US64110L1061	Netflix Inc.	USD	4.458	0	4.458	1.323,1200	5.034.111,94	1,61	
US6516391066	Newmont Corporation	USD	172.800	0	172.800	56,7600	8.370.852,61	2,68	
US68389X1054	Oracle Corporation	USD	39.114	8.700	30.414	210,2400	5.457.232,53	1,75	
US6974351057	Palo Alto Networks Inc.	USD	28.000	0	28.000	200,5700	4.793.001,62	1,54	
US81762P1021	ServiceNow Inc.	USD	6.241	0	6.241	1.022,4200	5.445.867,73	1,74	
US88160R1014	Tesla Inc.	USD	29.203	10.172	19.031	323,6300	5.256.467,12	1,68	
US38141G1040	The Goldman Sachs Group Inc.	USD	5.500	0	5.500	690,8100	3.242.685,84	1,04	
US92826C8394	VISA Inc.	USD	12.600	16.850	16.850	348,6100	5.013.295,64	1,61	
								82.162.777,25	26,31
Vereinigtes Königreich									
GB0009895292	AstraZeneca Plc.	GBP	34.000	0	34.000	102,2400	4.069.968,39	1,30	
								4.069.968,39	1,30
Börsengehandelte Wertpapiere									
								181.123.601,49	58,01
Aktien, Anrechte und Genusscheine									
								181.123.601,49	58,01
Investmentfondsanteile²⁾									
Irland									
IE00B1YZSC51	iShares Core MSCI Europe UCITS ETF	EUR	696.380	750.000	368.376	34,0450	12.541.360,92	4,02	
IE00B86MWN23	iShares Edge MSCI Europe Minimum Volatility UCITS ETF	EUR	269.917	43.000	226.917	66,8000	15.158.055,60	4,86	
IE00BJ5JPG56	iShares MSCI China UCITS ETF	EUR	3.792.700	1.666.000	5.406.700	4,7490	25.676.418,30	8,23	
IE0005042456	iShares plc - iShares Core FTSE 100 UCITS ETF	EUR	1.400.000	0	1.400.000	10,0520	14.072.800,00	4,51	
IE00BKWQ0J47	SPDR MSCI Europe Industrials UCITS ETF	EUR	18.540	0	18.540	380,6500	7.057.251,00	2,26	
IE00BGQYRS42	Xtrackers MSCI USA Information Technology UCITS ETF	USD	151.000	205.331	299.499	122,0650	31.201.114,14	10,00	
IE00BL25JL35	Xtrackers MSCI World Quality UCITS ETF	EUR	236.355	124.554	296.959	63,4300	18.836.109,37	6,03	
								124.543.109,33	39,91
								124.543.109,33	39,91
Investmentfondsanteile²⁾									
Wertpapiervermögen									
								305.666.710,82	97,92
Bankguthaben - Kontokorrent³⁾									
								956.999,53	0,31
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten									
								5.521.307,26	1,77
Netto-Teilfondsvermögen in EUR									
								312.145.017,61	100,00

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

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

³⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2025 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8541
Dänische Krone	DKK	1	7,4598
Schwedische Krone	SEK	1	11,1155
Schweizer Franken	CHF	1	0,9367
US-Dollar	USD	1	1,1717

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. Juni 2025 (Anhang)

1.) ALLGEMEINES

Die Investmentgesellschaft Exklusiv Portfolio SICAV („Fonds“ oder „Investmentgesellschaft“) wurde auf Initiative der DZ PRIVATBANK S.A. aufgelegt und wird von der IPConcept (Luxemburg) S.A. („Verwaltungsgesellschaft“) verwaltet. Die Investmentgesellschaft ist eine Aktiengesellschaft mit variablem Kapital (Société d'Investissement à Capital Variable) nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit Sitz in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxemburg. Sie wurde am 28. November 2007 auf unbestimmte Zeit gegründet. Ihre Satzung wurde am 10. Januar 2008 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. Änderungen der Satzung der Investmentgesellschaft traten letztmalig zum 30. Dezember 2023 in Kraft und wurden im RESA veröffentlicht. Die Investmentgesellschaft ist im Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxembourg B 134425 eingetragen.

Die Investmentgesellschaft unterliegt den Bedingungen gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner derzeit gültigen Fassung in der Form eines Umbrella-Fonds mit einem oder mehreren Teifonds.

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist die IPConcept (Luxemburg) S.A., eine Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit eingetragenem Sitz in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxemburg. Sie wurde am 23. Mai 2001 auf unbestimmte Zeit gegründet. Ihre Satzung wurde am 19. Juni 2001 im Mémorial veröffentlicht. Die letzte Änderung der Satzung trat am 27. November 2019 in Kraft und wurde am 20. Dezember 2019 im RESA veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxembourg B 82183 eingetragen.

2.) WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDÄTZE

Dieser Jahresbericht wird in der Verantwortung des Verwaltungsrates der Investmentgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Jahresberichten - unter der Annahme der Unternehmensführung erstellt.

1. Das Netto-Gesellschaftsvermögen der Investmentgesellschaft lautet auf Euro (EUR) („Referenzwährung“).
2. Der Wert einer Aktie („Nettoinventarwert pro Aktie“) lautet auf die im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Währung („Teifondswährung“), sofern nicht für etwaige weitere Aktienklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt eine von der Teifondswährung abweichende Währung angegeben ist („Aktienklassenwährung“).
3. Der Nettoinventarwert pro Aktie 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. Der Verwaltungsrat kann für einzelne Teifonds eine abweichende Regelung treffen, wobei zu berücksichtigen ist, dass der Netto-Inventarwert pro Aktie mindestens zweimal im Monat zu berechnen ist.

4. Zur Berechnung des Nettoinventarwertes pro Aktie wird der Wert der zu dem jeweiligen Teifonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Teifonds („Netto-Teifondsvermögen“) an jedem Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Aktien des jeweiligen Teifonds geteilt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann jedoch beschließen, den Nettoinventarwert pro Aktie am 24. und 31. Dezember eines Jahres zu ermitteln, ohne dass es sich bei diesen Wertermittlungen um Berechnungen des Nettoinventarwerts pro Aktie an einem Bewertungstag im Sinne des vorstehenden Satzes 1 dieser Ziffer 4 handelt. Folglich können die Aktionäre keine Ausgabe, Rücknahme und/oder Umtausch von Aktien auf Grundlage eines am 24. Dezember und/oder 31. Dezember eines Jahres ermittelten Nettoinventarwertes pro Aktie verlangen.

5. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen dieser Satzung Auskunft über die Situation des Netto-Gesellschaftsvermögens gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des jeweiligen Teifonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das jeweilige Netto-Teifondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

a) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörsche amlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages bewertet. Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teifonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörsche amlich notiert sind, zum letzten verfügbaren Schlusskurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet werden. Dies findet im Anhang des Verkaufsprospektes der betroffenen Teifonds Erwähnung.

Soweit Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen an mehreren Wertpapierbörsen amlich notiert sind, ist die Börse mit der höchsten Liquidität maßgeblich.

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

Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teifonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörsche amlich 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

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. Juni 2025 (Anhang)

Kurs, den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleiteten Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstigen Anlagen verkauft werden können, bewertet werden. Dies findet im Anhang des Verkaufsprospektes der betroffenen Teifonds Erwähnung.

- c) OTC-Derivate werden auf einer von der Investmentgesellschaft festzulegenden und überprüfbaren Grundlage auf Tagesbasis bewertet.
- d) Anteile von 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 nachprüfbaren Bewertungsregeln festlegt.
- e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind, falls die unter b) genannten Finanzinstrumente nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden und falls für andere als die unter den Buchstaben a) bis d) genannten Finanzinstrumente keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Finanzinstrumente, ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfbaren 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 Teifondswährung lauten, wird zu dem unter Zugrundelegung des WM/Reuters-Fixings um 17.00 Uhr (16. 00 Uhr Londoner Zeit) ermittelten Devisenkurs des am Bewertungstag vorhergehenden Börsentages in die entsprechende Teifondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen, werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.

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

Die Kosten für die Gründung der Investmentgesellschaft und die Erstausgabe von Aktien werden zu Lasten des Vermögens der bei Gründung bestehenden Teifonds über die ersten fünf Geschäftsjahre abgeschrieben werden. Die Aufteilung der Gründungskosten sowie der o.g. Kosten, welche nicht ausschließlich im Zusammenhang mit einem bestimmten Teifondsvermögen stehen, erfolgt pro rata auf die jeweiligen Teifondsvermögen. Kosten, die im Zusammenhang mit der Auflegung weiterer Teifonds entstehen, werden zu Lasten des jeweiligen Teifondsvermögens, dem sie zuzurechnen sind, innerhalb einer Periode von längstens fünf Jahren nach Auflegung abgeschrieben.

Das jeweilige Netto-Teifondsvermögen wird um die Ausschüttungen reduziert, die gegebenenfalls an die Aktionäre des betreffenden Teifonds gezahlt wurden.

- 6. Die Berechnung des Nettoinventarwertes pro Aktie erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jeden Teifonds separat. Soweit jedoch innerhalb eines Teifonds Aktienklassen gebildet wurden, erfolgt die daraus resultierende Berechnung des Nettoinventarwertes pro Aktie innerhalb des betreffenden Teifonds nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Aktienklasse getrennt.

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

3.) Besteuerung

Besteuerung der Investmentgesellschaft und ihrer Teifonds

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

Vom Fonds erhaltene Einkünfte (insbesondere Zinsen und Dividenden) können in den Ländern, in denen das jeweilige Teifondsvermögen angelegt ist, dort einer Quellenbesteuerung oder Veranlagungsbesteuerung unterworfen werden. Der Fonds kann auch auf realisierte oder unrealisierte Kapitalzuwächse seiner Anlagen im Quellenland einer Besteuerung unterliegen. Weder die Verwahrstelle noch die Verwaltungsgesellschaft sind zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

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

Besteuerung der Erträge aus Aktien an der Investmentgesellschaft beim Aktionär

Aktionäre, die nicht im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind bzw. waren und dort keine Betriebsstätte unterhalten oder einen permanenten Vertreter haben, unterliegen keiner Luxemburger Ertragsbesteuerung im

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. Juni 2025 (Anhang)

Hinblick auf ihre Einkünfte oder Veräußerungsgewinne aus ihren Aktien am Fonds.

Natürliche Personen, die im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind, unterliegen der progressiven luxemburgischen Einkommensteuer.

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

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

4.) VERWENDUNG DER ERTRÄGE

Nähere Details zur Ertragsverwendung sind im Verkaufsprospekt enthalten.

5.) INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN BZW. AUFWENDUNGEN

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

6.) TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

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

$$\text{TER} = \frac{\text{Gesamtkosten in Teifondswährung}}{\text{Durchschnittliches Teifondsvolumen}} \times 100$$

(Basis: bewertungstägliches Netto-Teifondsvermögen)

Die TER gibt an, wie stark das Netto-Teifondsvermögen mit Kosten belastet wird. Berücksichtigt werden neben der Verwaltungs- und Verwahrstellenvergütung sowie der "taxe d'abonnement" alle übrigen Kosten mit Ausnahme der im Teifonds angefallenen Transaktionskosten. Sie weist den Gesamtbetrag dieser Kosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Teifondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahrs aus. (Etwaige performanceabhängige Vergütungen werden in direktem Zusammenhang mit der TER gesondert ausgewiesen.) Sofern der Teifonds in Zielfonds investiert, wird auf die Berechnung einer synthetischen TER verzichtet.

7.) TRANSAKTIONSKOSTEN

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

8.) ERTRAGSAUSGLEICH

In den ordentlichen Nettoerträgen sind ein Ertragsausgleich und ein Aufwandsausgleich verrechnet. Diese beinhalten während des Geschäftsjahrs angefallene Nettoerträge, die der Aktienerwerber im Ausgabepreis mitbezahlt und der Aktienverkäufer im Rücknahmepreis vergütet erhält.

9.) KONTOKORRENTKONTEN (BANKGUTHABEN BZW. BANKVERBINDLICHKEITEN) DES JEWELIGEN TEILFONDS

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

10.) AUFSTELLUNG ÜBER DIE ENTWICKLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES

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

11.) WESENTLICHE EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

Mit Wirkung zum 2. Dezember 2024 wurde der Verkaufsprospekt aktualisiert; folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- Namensänderung des Teifonds Exklusiv Portfolio SICAV - Renten kurze Laufzeit in Exklusiv Portfolio SICAV - Rentenfonds Sicherheit
- Anpassung der Anlagepolitik des Teifonds Exklusiv Portfolio SICAV - Rentenfonds Sicherheit
- Einschränkung der Erwerbarkeit der Aktienklasse A des Teifonds Exklusiv Portfolio SICAV - Rentenfonds Sicherheit
- Reduktion der Gebühren des Teifonds Exklusiv Portfolio SICAV - Rentenfonds Sicherheit

Mit Wirkung zum 31. Januar 2025 wurde der Verkaufsprospekt aktualisiert; folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- Wechsel des ESG-Datenanbieters in Bezug auf die Teifonds Exklusiv Portfolio SICAV - Renten und Exklusiv Portfolio SICAV - Rentenfonds Sicherheit

Russland/Ukraine-Konflikt

In Folge der weltweit beschlossenen Maßnahmen aufgrund des Ende Februar 2022 erfolgten Einmarschs russischer Truppen in die Ukraine verzeichneten vor allem europäische Börsen deutliche Kursverluste. Die Finanzmärkte sowie die globale Wirtschaft sehen mittelfristig einer vor allem durch Unsicherheit geprägten Zukunft entgegen. Die Auswirkungen auf die Vermögenswerte des Fonds bzw. dessen Teifonds, resultierend aus dem andauernden Konflikt in der Ukraine, können nicht antizipiert werden. Zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts liegen nach Auffassung der Verwaltungsgesellschaft weder Anzeichen vor, die gegen die Fortführung des Fonds und seiner Teifonds sprechen, noch ergaben sich für diesen Bewertungs- oder Liquiditätsprobleme.

Die Verwaltungsgesellschaft hat entsprechende Überwachungsmaßnahmen und Kontrollen eingerichtet um die Auswirkungen auf den Fonds und seine Teifonds zeitnah zu beurteilen.

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

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. Juni 2025 (Anhang)

12.) WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

Mit Wirkung zum 1. August 2025 wurde der Verkaufsprospekt aktualisiert; folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- die ESG-Strategie-/politik des Teilfonds Exklusiv Portfolio SICAV -Rentenfonds Sicherheit wird dahingehend geändert, dass nur noch ökologische/soziale Merkmale beworben aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt werden sollen. Zudem entfällt die Berücksichtigung von PAIs.
- Musteranpassungen und redaktionelle Änderungen

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

13.) KLAFFSIFIZIERUNG NACH SFDR-VERORDNUNG (EU 2019/2088)

Auf die Teilfonds Exklusiv Portfolio SICAV - Renten und Exklusiv Portfolio SICAV - Rentenfonds Sicherheit finden Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor) sowie Artikel 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (EU-Taxonomie) Anwendung (Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)).

Die Teilfonds Exklusiv Portfolio SICAV - Ertrag, Exklusiv Portfolio SICAV - Wachstum, Exklusiv Portfolio SICAV - Chance, Exklusiv Portfolio SICAV - Aktien, Exklusiv Portfolio SICAV - Flexible Strategie und Exklusiv Portfolio SICAV - Aktiensatellit fördern keine nachhaltigen Merkmale bzw. haben nicht das Ziel einer nachhaltigen Investition im Sinne des Artikel 8 bzw. Artikel 9 der Verordnung (EU) 2019/2088. Entsprechend den Bestimmungen des Artikels 7 der Verordnung (EU) 2020/852 (EU-Taxonomie) wird in diesem Zusammenhang auf Folgendes hingewiesen: Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Prüfungsvermerk

An die Aktionäre der
Exklusiv Portfolio SICAV

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Exklusiv Portfolio SICAV (der „Fonds“) und ihrer jeweiligen Teilfonds zum 30. Juni 2025 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Fonds und der Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens der Teilfonds zum 30. Juni 2025;
- der Veränderung des Netto-Fondsvermögens des Fonds und der Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds und der Ertrags- und Aufwandsrechnung der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Vermögensaufstellung der Teilfonds zum 30. Juni 2025; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISAs) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs wird im Abschnitt „Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung“ weitergehend beschrieben.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungs nachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommen, sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Abschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Abschluss und unseren Prüfungsvermerk zu diesem Abschluss.

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

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

Verantwortung des Verwaltungsrats des Fonds für den Abschluss

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

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

Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung

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

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

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsysteem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsysteams des Fonds abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Verwaltungsrat des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Verwaltungsrat des Fonds sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder eines seiner Teilfonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangsangaben, und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.



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

Luxemburg, 27. Oktober 2025

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative
Vertreten durch

Björn Ebert

Zusätzliche Erläuterungen (ungeprüft)

1. ANGABEN ZUM VERGÜTUNGSSYSTEM

Die Verwaltungsgesellschaft IPCConcept (Luxemburg) S.A. hat durch ihren Aufsichtsrat eine Vergütungspolitik festgelegt, welche den gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorschriften entspricht. Das Aufsichtsgremium legt die allgemeinen Grundsätze der Vergütungssystematik fest, die der Größe und internen Organisation und Art, Umfang und Komplexität der Geschäfte der IPCConcept (Luxemburg) S.A. angemessen sind. Er überwacht deren Umsetzung und überprüft sie mindestens jährlich.

Die IPCConcept (Luxemburg) S.A. hat einen Vergütungsausschuss eingerichtet, der kompetent und unabhängig über die Vergütungspolitik und -praxis sowie die für das Risikomanagement geschaffenen Anreize urteilt. Der Vergütungsausschuss ist für die Ausarbeitung von Empfehlungen bzgl. der Vergütung zuständig, einschließlich Entscheidungen mit Auswirkungen auf das Risiko und das Risikomanagement der IPCConcept (Luxemburg) S.A. oder der von ihr verwalteten Organisationen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (nachfolgend OGAW), die vom Aufsichtsrat der Gesellschaft zu fassen sind. Der Vergütungsausschuss ist insbesondere für die unmittelbare Überprüfung der Vergütung höherer Führungskräfte in den Bereichen Risikomanagement und Compliance zuständig.

Die Vergütungspolitik steht im Einklang mit den strategischen Zielen, Werten und Interessen der DZ PRIVATBANK, der IPCConcept (Luxemburg) S.A. als Verwaltungsgesellschaft und der betreffenden OGAW sowie ihrer Anleger. Sie ist mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar und diesem förderlich und umfasst Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten. Sie ermutigt nicht zur unverhältnismäßigen Übernahme von Risiken, die mit den Risikoprofilen, Vertragsbedingungen oder Satzungen der von ihr verwalteten OGAW nicht vereinbar sind und sie hindert die IPCConcept (Luxemburg) S.A. nicht daran, pflichtgemäß im besten Interesse der OGAW zu handeln. Die Vergütungspolitik ist sowohl den Prinzipien Transparenz und Grundsicherung als auch der Leistungs- und Ergebnisabhängigkeit verpflichtet.

Die Vergütungspolitik gilt für alle Mitarbeiter der IPCConcept (Luxemburg) S.A. und ist geschlechtsneutral. Sie berücksichtigt die verschiedenen Kategorien von Mitarbeitern, einschließlich Vorstand, Risikoträger, Mitarbeiter mit einer Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe wie Vorstand und Risikoträger, Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der IPCConcept (Luxemburg) S.A. oder der von ihr verwalteten Sondervermögen haben.

Die IPCConcept (Luxemburg) S.A. unterscheidet neben der Vergütung auf Grundlage des individualvertraglich in Bezug genommenen Kollektivvertrages für Bankangestellte in der jeweils gültigen Fassung die Vergütungssysteme für außertarifliche Mitarbeiter und für Identifizierte Mitarbeiter. Allen ist gemein, dass der Schwerpunkt auf der Fixvergütung liegt. Die Vergütungssysteme umfassen grundsätzlich fixe und variable Vergütungselemente sowie ggfs. Nebenleistungen.

Vergütung nach dem Bankenkollektivvertrag:

Wird individualvertraglich auf den Bankenkollektivvertrag Bezug genommen, erhält der Mitarbeiter die der ihm zugeordneten Tarifgruppe entsprechende Fixvergütung und ggfs. weitere tarifliche Vergütungsbestandteile, welche ebenfalls der Fixvergütung zuzuordnen sind.

Vergütungssystem für außertarifliche Mitarbeiter:

Die Vergütung der außertariflichen Mitarbeiter setzt sich aus einem angemessenen Jahresfestgehalt und einem leistungs- und ergebnisorientierten Bonus zusammen. Das Festgehalt und der korrespondierende Referenzbonus leiten sich aus dem System der Verantwortungsstufen ab. Die Zuordnung erfolgt kriterienbasiert.

Das Bonussystem verknüpft den vertraglich vereinbarten Referenzbonus mit der Leistung auf mehreren Ebenen. Bei der Bonusberechnung wird nicht nur die individuelle Leistung, sondern auch das Ergebnis der jeweiligen

Organisationseinheit sowie der Erfolg der DZ PRIVATBANK bzw. der IPCConcept (Luxemburg) S.A. inkl. der Leistung der betreuten OGAW berücksichtigt. Die individuelle Leistung wird auf der Grundlage einer transparenten und nachvollziehbaren Leistungsbeurteilung auf Basis einer geschlossenen Zielvereinbarung im Rahmen des jährlichen Mitarbeitergesprächs festgestellt und in einen individuellen Leistungsfaktor überführt. Vereinbart werden grundsätzlich quantitative und qualitative Ziele in einem ausgeglichenen Verhältnis zueinander. Die dem Bonussystem zugrundeliegenden Leistungsparameter leiten sich aus den Zielen der Geschäfts- und Risikostrategie ab und unterstützen damit das Erreichen der strategischen Ziele der IPCConcept (Luxemburg) S.A. sowie der DZ PRIVATBANK.

Wur ein Mitarbeiter für negative Erfolgsbeiträge verantwortlich oder maßgeblich beteiligt, kann zudem im Einzelfall eine Kürzung oder Streichung der variablen Vergütung erfolgen.

Für Mitarbeiter in Kontrolleinheiten existieren aufgrund regulatorischer Vorgaben spezielle Regelungen, die sicherstellen, dass deren Vergütung der besonderen Bedeutung ihrer Funktion nicht zuwiderläuft.

Vergütungssystem für Identifizierte Mitarbeiter:

Die Vergütung der Identifizierten Mitarbeiter (auch „Risikoträger“), deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder verwalteter OGAW auswirkt, setzt sich ebenfalls aus einem angemessenen Jahresfestgehalt und einem leistungs- und ergebnisorientierten Bonus zusammen. Das Vergütungssystem entspricht in weiten Teilen dem Vergütungssystem für außertarifliche Mitarbeiter, sieht jedoch im Bereich der variablen Vergütung einen Maximalbonus vor. Ein Anspruch auf einen Mindestbonus besteht nicht. Die Zielvereinbarungssystematik berücksichtigt quantitative und qualitative Ziele in Form von Unternehmens-, Segment- und Individualzielen. 60 Prozent der Ziele sind mehrjährig über einen Bemessungszeitraum von drei Jahren angelegt, die übrigen Ziele haben eine einjährige Bemessungsgrundlage. Wurde kein ausreichender Bonuspool festgestellt, darf ebenfalls kein Bonus ausgezahlt werden. Wur ein identifizierter Mitarbeiter für negative Erfolgsbeiträge verantwortlich oder maßgeblich beteiligt, wird die variable Vergütung gekürzt, bzw. sie entfällt vollständig. Auch kann die Aufsichtsbehörde die Auszahlung variabler Vergütung ganz oder teilweise untersagen.

Überschreitet die variable Vergütung den festgelegten Schwellenwert von 50.000 EUR oder ein Drittel der Gesamtjahresvergütung, wird diese in Teilen zurückbehalten und mit einer Sperrfrist versehen. Während des Zurückbehaltungszeitraums ist die variable Vergütung nicht verdient und hängt zu 100 Prozent von der nachhaltigen Entwicklung ab. Bei Vorliegen negativer Erfolgsbeiträge kann die variable Vergütung gekürzt oder gestrichen werden. Zudem hat die IPCConcept (Luxemburg) S.A. unter bestimmten Voraussetzungen bereits ausgezahlte variable Vergütungen zurückzufordern (Clawback).

Mindestens einmal jährlich findet eine zentrale und unabhängige interne Prüfung statt, ob die Vergütungspolitik gemäß den vom Aufsichtsrat der IPCConcept (Luxemburg) S.A. festgelegten Vergütungsvorschriften und -verfahren umgesetzt wird. Die Überprüfung hat ergeben, dass die Vergütungssysteme der IPCConcept (Luxemburg) S.A. in Bezug auf die definierten Prüfungsgegenstände angemessen ausgestaltet sind. Der Aufsichtsrat hat den Bericht über die zentrale und unabhängige Überprüfung der Umsetzung der Vergütungspolitik 2024 zur Kenntnis genommen.

Im Jahr 2024 wurden die Vergütungssysteme der IPCConcept (Luxemburg) S.A. auf Aktualität überprüft und angepasst. Die Vergütungssysteme entsprechen den Vorschriften des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organisationen für gemeinsame Anlagen („OGAW-Gesetz“) sowie des Gesetzes vom 12. Juli 2013 über die Verwalter alternativer Investmentfonds („AIFM-Gesetz“). Darüber hinaus werden die Richtlinie 2009/65/EG (OGAW-Richtlinie), Richtlinie 2011/61/EU (AIFM-Richtlinie), die ESMA Leitlinien für solide Vergütungspolitiken (ESMA/GL/2016/575, ESMA/GL/2016/579) und - ausgehend von der Zugehörigkeit zum DZ PRIVATBANK Konzern - die Regelungen der Institutsvergütungsverordnung („InstitutsVergV“) beachtet.

Zusätzliche Erläuterungen (ungeprüft)

Die Gesamtvergütung der 43 Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. als Verwaltungsgesellschaft beläuft sich zum 31. Dezember 2024 auf 5.582.161,22 EUR. Diese unterteilt sich in:

Fixe Vergütungen:	5.093.371,22 EUR
Variable Vergütung:	488.790,00 EUR

Für Führungskräfte der Verwaltungsgesellschaft deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der OGAWs auswirkt: 1.182.334,35 EUR

Für Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft, deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der OGAWs auswirkt: 0,00 EUR

Die oben genannte Vergütung bezieht sich auf die Gesamtheit der OGAWs und alternativen Investmentfonds, die von der IPConcept (Luxemburg) S.A. verwaltet werden. Alle Mitarbeiter sind ganzheitlich mit der Verwaltung aller Fonds befasst, so dass eine Aufteilung pro Fonds nicht möglich ist.

Weitere Einzelheiten zur aktuellen Vergütungspolitik können auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.ipconcept.com unter der Rubrik „Anlegerinformationen“ abgerufen werden.

2.) TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN UND DEREN WEITERVERWENDUNG

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

Im Geschäftsjahr des Investmentfonds kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im Jahresabschluss 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 www.ipconcept.com unter der Rubrik „Anlegerinformationen“ abgerufen werden.

3) RISIKOMANAGEMENT

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

Commitment Approach:

Bei der Methode „Commitment Approach“ werden die Positionen aus derivativen Finanzinstrumenten in ihre entsprechenden (ggf. delta-gewichteten) Basiswertäquivalente oder Nominale umgerechnet. Dabei werden Netting- und Hedgingeffekte zwischen derivativen Finanzinstrumenten und ihren

Basiswerten berücksichtigt. Die Summe dieser Basiswertäquivalente darf den Gesamtnettowert des Fondsportfolios nicht überschreiten.

VaR-Ansatz:

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

- Relativer VaR-Ansatz:

Bei dem relativen VaR-Ansatz darf der VaR des Fonds den VaR eines Referenzportfolios um einen von der Höhe des Risikoprofils des Fonds abhängigen Faktor nicht übersteigen. Der aufsichtsrechtlich maximal zulässige Faktor beträgt 200%. Dabei ist das Referenzportfolio grundsätzlich ein korrektes Abbild der Anlagepolitik des Fonds.

- Absoluter VaR-Ansatz:

Bei dem absoluten VaR-Ansatz darf der VaR (99% Konfidenzniveau, 20 Tage Haltedauer) des Fonds einen von der Höhe des Risikoprofils des Fonds abhängigen Anteil des Fondsvermögens nicht überschreiten. Das aufsichtsrechtlich maximal zulässige Limit beträgt 20% des Fondsvermögens.

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

Gemäß dem zum Geschäftsjahresende gültigen Verkaufsprospekt unterliegen die einzelnen Teilfonds folgenden Risikomanagement-Verfahren:

Exklusiv Portfolio SICAV	Angewendetes Risikomanagementverfahren
Exklusiv Portfolio SICAV - Renten	Commitment Approach
Exklusiv Portfolio SICAV - Ertrag	Relativer VaR-Ansatz
Exklusiv Portfolio SICAV - Wachstum	Relativer VaR-Ansatz
Exklusiv Portfolio SICAV - Chance	Relativer VaR-Ansatz
Exklusiv Portfolio SICAV - Aktien	Relativer VaR-Ansatz
Exklusiv Portfolio SICAV - Rentenfonds Sicherheit	Commitment Approach
Exklusiv Portfolio SICAV - Flexible Strategie	Absoluter VaR-Ansatz
Exklusiv Portfolio SICAV - Aktiensatellit	Commitment Approach

Commitment Approach für den Teifonds Exklusiv Portfolio SICAV - Renten

Im Zeitraum vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos für den Teifonds Exklusiv Portfolio SICAV - Renten der Commitment Approach verwendet.

Relativer VaR-Ansatz für den Teifonds Exklusiv Portfolio SICAV - Ertrag

Im Zeitraum vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos der relative VaR-Ansatz verwendet. Das dazugehörige Referenzportfolio setzt sich zusammen aus 65% iBoxx € Eurozone 1-5, 17,5% MSCI Europe Net EUR und 17,5% MSCI USA LARGE VALUE zusammen. Als interne Obergrenze (Limit) wurde ein zum Referenzportfolio relativer Wert von 150% verwendet. Die VaR Auslastung auf diese interne Obergrenze bezogen, wies im entsprechenden Zeitraum einen Mindeststand von 64,99%, einen Höchststand von 73,30% sowie einen Durchschnitt von 69,47% auf. Dabei wurde der VaR jeweils mit einem (parametrischen) Varianz-Kovarianz-Ansatz berechnet unter Verwendung der

Zusätzliche Erläuterungen (ungeprüft)

Berechnungsstandards eines einseitigen Konfidenzintervalls von 99%, einer Haltedauer von 20 Tagen sowie einem (historischem) Betrachtungszeitraum von 1 Jahr (252 Handelstage).

Hebelwirkung für den Teilfonds Exklusiv Portfolio SICAV - Ertrag

Die Hebelwirkung wies im Zeitraum 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025 die folgenden Werte auf:

Kleinste Hebelwirkung:	0,00 %
Größte Hebelwirkung:	0,00 %
Durchschnittliche Hebelwirkung (Median):	0,00 % (0,00 %)
Berechnungsmethode:	Nominalwertmethode

Relativer VaR-Ansatz für den Teilfonds Exklusiv Portfolio SICAV - Wachstum

Im Zeitraum vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos der relative VaR-Ansatz verwendet. Das dazugehörige Referenzportfolio setzt sich zusammen aus 40% iBoxx € Eurozone 1-5, 30% MSCI Europe Net EUR und 30% MSCI USA LARGE VALUE. Als interne Obergrenze (Limit) wurde ein zum Referenzportfolio relativer Wert von 175% verwendet. Die VaR Auslastung auf diese interne Obergrenze bezogen, wies im entsprechenden Zeitraum einen Mindeststand von 55,69%, einen Höchststand von 64,84% sowie einen Durchschnitt von 60,37% auf. Dabei wurde der VaR jeweils mit einem (parametrischen) Varianz-Kovarianz-Ansatz berechnet unter Verwendung der Berechnungsstandards eines einseitigen Konfidenzintervalls von 99%, einer Haltedauer von 20 Tagen sowie einem (historischem) Betrachtungszeitraum von 1 Jahr (252 Handelstage).

Hebelwirkung für den Teilfonds Exklusiv Portfolio SICAV - Wachstum

Die Hebelwirkung wies im Zeitraum 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025 die folgenden Werte auf:

Kleinste Hebelwirkung:	0,00 %
Größte Hebelwirkung:	0,00 %
Durchschnittliche Hebelwirkung (Median):	0,00 % (0,00 %)
Berechnungsmethode:	Nominalwertmethode

Relativer VaR-Ansatz für den Teilfonds Exklusiv Portfolio SICAV - Chance

Im Zeitraum vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos der relative VaR-Ansatz verwendet. Das dazugehörige Referenzportfolio setzt sich zusammen aus 15% iBoxx € Eurozone 1-5, 42,5% MSCI Europe Net EUR und 42,5% MSCI USA LARGE VALUE. Als interne Obergrenze (Limit) wurde ein zum Referenzportfolio relativer Wert von 175% verwendet. Die VaR Auslastung auf diese interne Obergrenze bezogen, wies im entsprechenden Zeitraum einen Mindeststand von 57,71%, einen Höchststand von 66,67% sowie einen Durchschnitt von 62,08% auf. Dabei wurde der VaR jeweils mit einem (parametrischen) Varianz-Kovarianz-Ansatz berechnet unter Verwendung der Berechnungsstandards eines einseitigen Konfidenzintervalls von 99%, einer Haltedauer von 20 Tagen sowie einem (historischem) Betrachtungszeitraum von 1 Jahr (252 Handelstage).

Hebelwirkung für den Teilfonds Exklusiv Portfolio SICAV - Chance

Die Hebelwirkung wies im Zeitraum 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025 die folgenden Werte auf:

Kleinste Hebelwirkung:	0,00 %
Größte Hebelwirkung:	0,00 %
Durchschnittliche Hebelwirkung (Median):	0,00 % (0,00 %)
Berechnungsmethode:	Nominalwertmethode

Relativer VaR-Ansatz für den Teilfonds Exklusiv Portfolio SICAV - Aktien

Im Zeitraum vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos der relative VaR-Ansatz verwendet. Das dazugehörige Referenzportfolio setzt sich zusammen aus 50% MSCI USA LARGE VALUE und 50% MSCI Europe Net EUR. Als interne Obergrenze (Limit) wurde ein zum Referenzportfolio relativer Wert von 175% verwendet. Die VaR Auslastung auf diese interne Obergrenze bezogen, wies im entsprechenden Zeitraum einen Mindeststand von 62,21%, einen Höchststand von 72,56% sowie einen Durchschnitt von 66,88% auf. Dabei wurde der VaR jeweils mit einem (parametrischen) Varianz-Kovarianz-Ansatz berechnet unter Verwendung der Berechnungsstandards eines einseitigen Konfidenzintervalls von 99%, einer Haltedauer von 20 Tagen sowie einem (historischem) Betrachtungszeitraum von 1 Jahr (252 Handelstage).

Hebelwirkung für den Teilfonds Exklusiv Portfolio SICAV - Aktien

Die Hebelwirkung wies im Zeitraum 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025 die folgenden Werte auf:

Kleinste Hebelwirkung:	0,00 %
Größte Hebelwirkung:	0,00 %
Durchschnittliche Hebelwirkung (Median):	0,00 % (0,00 %)
Berechnungsmethode:	Nominalwertmethode

Commitment Approach für den Teilfonds Exklusiv Portfolio SICAV - Rentenfonds Sicherheit

Im Zeitraum vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos für den Teilfonds Exklusiv Portfolio SICAV - Renten der Commitment Approach verwendet.

Absoluter VaR-Ansatz für den Teilfonds Exklusiv Portfolio SICAV - Flexible Strategie

Im Zeitraum vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos der absolute VaR-Ansatz verwendet. Als interne Obergrenze (Limit) wurde ein zum Referenzportfolio relativer Wert von 15% verwendet. Die VaR Auslastung auf diese interne Obergrenze bezogen, wies im entsprechenden Zeitraum einen Mindeststand von 28,14%, einen Höchststand von 36,60% sowie einen Durchschnitt von 32,12% auf. Dabei wurde der VaR jeweils mit einem (parametrischen) Varianz-Kovarianz-Ansatz berechnet unter Verwendung der Berechnungsstandards eines einseitigen Konfidenzintervalls von 99%, einer Haltedauer von 20 Tagen sowie einem (historischem) Betrachtungszeitraum von 1 Jahr (252 Handelstage).

Hebelwirkung für den Teilfonds Exklusiv Portfolio SICAV - Flexible Strategie

Die Hebelwirkung wies im Zeitraum 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025 die folgenden Werte auf:

Kleinste Hebelwirkung:	17,80 %
Größte Hebelwirkung:	34,03 %
Durchschnittliche Hebelwirkung (Median):	22,95 % (22,06 %)
Berechnungsmethode:	Nominalwertmethode

Commitment Approach für den Teilfonds Exklusiv Portfolio SICAV - Aktiensatellit

Im Zeitraum vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos für den Teilfonds Exklusiv Portfolio SICAV - Aktiensatellit der Commitment Approach verwendet.

Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

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

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

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



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

Name des Produkts: **Exklusiv Portfolio SICAV - Renten**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **529900LJHC5Z67ZABA78**

Ökologische und/ oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

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

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

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

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

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 27,95% an nachhaltigen Investitionen

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

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

mit einem sozialen Ziel

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

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

Das Teil-Fondsvermögen wird mindestens zu 75 % in Wertpapiere investiert, deren Emittenten auf Basis ökologischer, sozialer sowie Merkmalen einer verantwortungsvollen Unternehmensführung ausgewählt wurden. Darunter zählen u.a. Verringerung der Treibhausgasemissionen, Abbau sozialer Ungleichheit und an Nachhaltigkeitszielen ausgerichtete Unternehmensführung. Die Bewertung der Nachhaltigkeitskriterien für Direktinvestitionen in Unternehmens- und Staatsemittente (Aktien und Anleihen) werden auf Basis der Daten eines externen Anbieters berücksichtigt. Beim Einsatz von Kollektivanlagen bzw. Dritt-fonds wird zunächst geprüft, ob aktiv oder passiv gemanagte Fonds mit Berücksichtigung von ESG-Kriterien im Investmentprozess verfügbar sind. Die Nachhaltigkeitsbewertung von Kollektivanlagen erfolgt auf Basis von Angaben der Fondsgesellschaften (via Morningstar, WM-Datenservice oder European ESG Templates).

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Zum Stichtag 30.06.2025:

ESG Overall Score (Gesamtportfolio): 38,50

ESG Overall Score (nur für Einzeltitel von Unternehmensemittente): 72,67

Exklusiv Portfolio SICAV - Renten

ESG Governance Score (Gesamtportfolio): 31,69

ESG Governance Score (nur für Einzeltitel von Unternehmensemittlern): 60,76

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

● ***...und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?***

Zum Stichtag 30.06.2024:

ESG Overall Score (Gesamtportfolio): 26,17

ESG Overall Score (nur für Einzeltitel von Unternehmensemittlern): 49,28

ESG Governance Score (Gesamtportfolio): 26,43

ESG Governance Score (nur für Einzeltitel von Unternehmensemittlern): 49,76

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

Die nachhaltigen Investitionen haben als Ziel zu einem oder mehreren ökologischen oder sozialen Zielen beizutragen. Diese sind an die 17 Sustainable Development Goals (SDG) der Vereinten Nationen und die sechs Umweltziele der EU-Taxonomieverordnung angelehnt.

Die Klassifizierung der Geschäftsfelder, die in soziale oder ökologische Ziele einzahlen, folgt der im Rahmen der MSCI Sustainable Impact Metrics angewandten Methodik des Datenanbieters MSCI Inc. Eine Investition in Unternehmensemittlern trägt damit zu einem sozialen oder ökologischen Ziel bei, wenn mind. 20 % ihrer Umsätze aus Wirtschaftstätigkeiten resultieren, die zu einem oder mehreren der folgenden sozialen oder ökologischen Ziele beitragen:

- » Klimaschutz
- » Anpassung an den Klimawandel
- » Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung
- » Bereitstellung von Bildungsdienstleistungen
- » Energieeffizienz
- » Nachhaltige Bewirtschaftung
- » Lebensmittel und Ernährung
- » Gesundheit
- » Verantwortungsvolle Finanzdienstleistungen
- » Zugang zu digitalen Dienstleistungen in am wenigsten entwickelten Ländern.

Darüber hinaus kann auch der Investitionszweck eines Instruments zu den Zielen der nachhaltigen Investitionen beitragen (z.B. Green Bonds).

Kollektivanlagen sind nachhaltige Investitionen, wenn sie als Art. 9 Fonds im Sinne der Verordnung (EU) 2019/2088 klassifiziert werden oder wenn sie nachhaltige Investitionen gemäß Offenlegungsverordnung (MiFID II, Art. 2 Nr. 7b) oder ökologisch nachhaltige Investitionen gemäß Taxonomie Verordnung (MiFID II, Art. 2 Nr. 7a) tätigen und dem deutschen Zielmarktkonzept entsprechen. Als Datengrundlage dienen die Angaben der Fondsgesellschaften (via Morningstar, WM-Datenservice und European ESG Templates).

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

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

Die Einstufung einer Investition als nachhaltige Investition im Sinne des Art. 2 Nr. 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 bedingt, dass diese die „Do-not-significant-harm“-Prüfung (DNSH) besteht und somit keinem ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziel erheblich schadet. In diesem Zusammenhang werden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren ("Principal Adverse Impact" oder "PAI") aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 überprüft.

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

Für Unternehmensemittenten werden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch explizite Messung und Bewertung der folgenden PAIs berücksichtigt:

- PAI 1 THG-Emissionen
- PAI 2 CO2-Fußabdruck
- PAI 3 THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird
- PAI 4 Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind
- PAI 5 Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen
- PAI 6 Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren
- PAI 7 Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken
- PAI 8 Emissionen in Wasser
- PAI 9 Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle
- PAI 10 Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit
- PAI 11 Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen
- PAI 12 Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle
- PAI 13 Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
- PAI 14 Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streu-munition, chemische und biologische Waffen)

Zudem werden aus Annex I Tabelle 2 (Umwelt) und Tabelle 3 (Soziales) je ein additionaler PAI Indikator berücksichtigt.

Anstelle der indirekten Ermittlung von Principle Adverse Impacts über themenbezogene Datenfelder (bspw. Sustainable Development Goals) erfolgt die explizite Prüfung mittels spezifischer Messgrößen über welche die Einhaltung der genannten Indikatoren abgeprüft wird.

Bei der Auswahl der expliziten Messgrößen orientieren wir uns an dem speziell für die PAI-Prüfung von MSCI Inc. entwickelten Leitfaden mit Datenfeld-Empfehlungen aus ihrem Universum.

Für Kollektivanlagen wird durch den Anlageberater auf Basis der Daten der Fondsanbieter (via Morningstar, WM-Datenservice oder European ESG Templates) geprüft, ob ein Fonds Be-standteil der Nachhaltigkeitspräferenzen gemäß der MiFID III ist. Hierdurch wird sichergestellt, dass ein Fonds die Umwelt- oder Sozialziele nicht wesentlich beeinträchtigt.

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

Für den Anteil der nachhaltigen Investitionen werden die OECD-Leitsätze für multinationale

Unternehmen sowie die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte eingehalten. Die betroffenen Unternehmensemittenten (Direktinvestments in Anleihen oder Aktien) dürfen anhand der Daten von MSCI Inc. keine kritischen Verstöße in den Themen der OECD Guidelines aufweisen.

Kollektivanlagen, die gemäß Offenlegungsverordnung (MiFID II, Art. 2 Nr. 7b) nachhaltige Investitionen oder ökologische nachhaltige Investitionen gemäß Taxonomie Verordnung (MiFID II, Art. 2 Nr. 7a) tätigen und dem deutschen Zielmarktkonzept gemäß Fondsanbieter (via Morningstar, WM-Datenservice oder European ESG Templates) entsprechen, weisen keine kritischen Verstöße gegen die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte auf.

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

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

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

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

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen werden durch den Anlageberater im Rahmen der DNSH-Prüfung für nachhaltige Investitionen berücksichtigt, indem sichergestellt ist, dass jede PAI-Gruppe von mindestens 40% der jeweils anwendbaren Anlagegruppe des Portfolios erfüllt wird. Hierfür werden nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (PAI - Principal Adverse Impact) implizit über umsatzbasierte Ausschlusskriterien sowie einem kontroversen Screening wie folgt in den fünf PAI-Gruppen berücksichtigt:

- Treibhausgasemission: Ausschluss von Unternehmensemittenten mit substantiellem Anteil am Kohleabbau, an fossilen Brennstoffen, an Nuklearenergie, am Abbau von Ölsanden/Ölschiefer und an atmosphärischen Emissionen; bei Staatsemittenten keine gravierenden Verstöße gegen Klimaschutzkonventionen; bei kollektivanlagen Berücksichtigung mindestens eines PAI-Indikators für Treibhausemissionen.
- Biodiversität: Ausschluss von Unternehmensemittenten mit substantiellem Anteil an der Produktion von bedenklichen Chemikalien und kritischem Einfluss auf die Biodiversität; bei kollektivanlagen Berücksichtigung PAI-indikator negative Aktivitäten für Biodiversität.
- Gewässerschutz: Ausschluss von Unternehmensemittenten mit signifikanter Beteiligung an der Wasserverschmutzung und Wasserverschwendungen, mit substantiellem Anteil an der Produktion von bedenklichen Chemikalien; bei kollektivanlagen Berücksichtigung PAI-Indikator Wasserverschmutzung.
- Abfall: Ausschluss von Unternehmensemittenten mit substantiellem Umsatzanteil in Nuklearenergie und erheblichem Anteil an der Produktion gefährlicher Abfälle bzw. exzessive Abfallproduktion; bei kollektivanlagen Berücksichtigung PAI-Indikator gefährliche Abfälle.
- Soziales und Beschäftigung: Ausschluss von Unternehmensemittenten mit kritischen Verstößen gegen die UN Global Compact und Produktion von kontroversen Waffen; bei Staatsemittenten Ausschluss von Ländern, die gemäß Freedom House Index als nicht frei gelten; bei kollektivanlagen Berücksichtigung mindestens eines PAI-Indikators für Soziales und Beschäftigung.

Diese implizite Messung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren wird durch eine explizite Messung über die in den RTS zu der Verordnung (EU) 2019/2088 des europäischen Parlaments in Anhang I genannten Standardkennzahlen abgelöst, sobald am Markt eine ausreichende Datenverfügbarkeit für die erforderlichen Kennzahlen vorliegt.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?



Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der **größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
01.07.2024 - 30.06.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Aviva Investors - Emerging Markets Bond Fund	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,25	Luxemburg
Aramea Rendite Plus Nachhaltig	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,22	Deutschland
Impax Funds (Luxembourg) - US Short Duration Responsible High Yield Fund	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,00	Luxemburg
Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.23(2033)	ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	1,92	Deutschland
European Bank for Reconstruction and Development v.24(2034)	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,81	Supranationale Institutionen
Frankreich Reg.S. Green Bond v.16(2039)	ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	1,76	Frankreich
International Bank for Reconstruction and Development v.21(2031)	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,56	Weltbank
Niederlande Reg.S. v.12(2033)	ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	1,51	Niederlande
Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.20(2035)	ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	1,51	Deutschland
Niederlande Reg.S. v.24(2034)	ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	1,49	Niederlande
Landwirtschaftliche Rentenbank v.23(2033)	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,44	Deutschland
International Bank for Reconstruction and Development v.23(2033)	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,41	Weltbank
European Investment Bank (EIB) Green Bond v.23(2033)	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,33	Supranationale Institutionen
Niederlande Reg.S. v.21(2031)	ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	1,30	Niederlande
Europäische Union Reg.S. v.23(2034)	ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	1,29	Europa



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmalen getätigten werden. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 97,60%.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 2,40%.

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

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 27,95%.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 69,65%.

Berichtsperiode	2025	2024	2023
#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale	97,60%	92,03%	N/A
#1A Nachhaltige Investitionen	27,95%	25,33%	N/A
Andere ökologische Investitionen	20,43%	16,36%	N/A
Soziale	5,20%	6,51%	N/A

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigten?

Darüber hinaus wurden im Berichtszeitraum 0,0% der Investitionen im Bereich Fossile Brennstoffe getätigten. Der Anteil beinhaltet Unternehmen, die Umsätze im Bereich der fossilen Brennstoffe, einschließlich der Förderung, Verarbeitung, Lagerung und dem Transport von Erdölprodukten, Erdgas sowie thermischer und metallurgischer Kohle erwirtschaften.

Sektor	Sub-Sektor	In % der Vermögenswerte
ENERGIEVERSORGUNG	Elektrizitätsübertragung	0,50
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Beteiligungsgesellschaften	5,28
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Effekten- und Warenbörsen	0,66
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Fondsmanagement	6,51

ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Institutionen für Finanzierungsleasing	0,64
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Kreditinstitute (ohne Spezialkreditinstitute)	15,84
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Sonstige Finanzdienstleistungen a. n. g.	8,73
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Spezialkreditinstitute	0,38
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Treuhand- und sonstige Fonds und ähnliche Finanzinstitutionen	2,01
ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben	10,42
ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN	Erbringung sonstiger wirtschaftlicher Dienstleistungen für Unternehmen und Privatpersonen a. n. g.	0,61
GASTGEWERBE/BEHERBERGUNG UND GASTRONOMIE	Restaurants, Gaststätten, Imbissstuben, Cafés, Eis-salons u. Ä.	0,69
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Einzelhandel mit Datenverarbeitungsgeräten, peripheren Geräten und Software	0,67
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Drahtlose Telekommunikation	0,60
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Leitungsgebundene Telekommunikation	1,90
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Programmierungstätigkeiten	0,31
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Telekommunikation	0,28
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Verlegen von Software	0,34
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Bier	0,23
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Industriegasen	0,55
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Körperpflegemitteln und Duftstoffen	0,76
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Schuhen	0,23
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Werkzeugmaschinen für die Metallbearbeitung	0,23
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von elektronischen Bauelementen	0,67
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von pharmazeutischen Spezialitäten und sonstigen pharmazeutischen Erzeugnissen	0,84
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von sonstigen Teilen und sonstigem Zubehör für Kraftwagen	0,24
VERKEHR UND LAGEREI	Personenbeförderung in der Luftfahrt	0,50
WASSERVERSORGUNG; ABWASSER- UND ABFALLENTSORGUNG UND BESEITIGUNG VON UMWELTVERSCHMUTZUNGEN	Sammlung nicht gefährlicher Abfälle	0,58
ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	Allgemeine öffentliche Verwaltung	2,78
ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	Sozialversicherung	0,05
ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	Öffentliche Verwaltung	31,62

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für fossiles Gas die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für Kernenergie beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichte Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglicht darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln



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

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

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

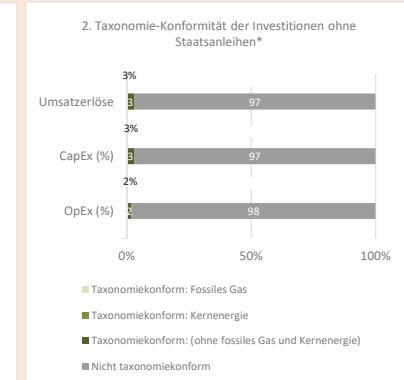
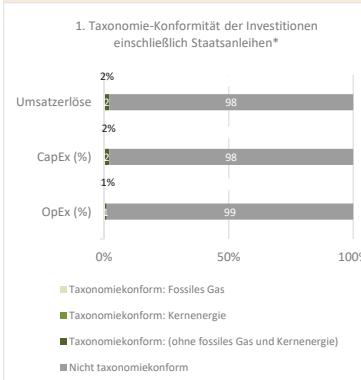
Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

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



Diese Grafik gibt 72,53% der Gesamtinvestitionen wieder.

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

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

Ermöglichte Tätigkeiten: keine Angabe

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

Übergangstätigkeiten: keine Angabe

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

Berichtsperiode	2025	2024	2023
Taxonomiekonform	2,33%	2,46%	N/A



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

Es werden mindestens 15% nachhaltige Investitionen getätigt. Von diesen 15% sind wiederum mindestens 1%, gemessen an den Investitionen des Finanzprodukts, taxonomiekonform. Die restlichen nachhaltigen Investitionen folgen einem Umweltziel oder einem sozialen Ziel, sind jedoch nicht taxonomiekonform. Der Mindestanteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind beläuft sich auf 1%. Der Anteil beträgt zum Berichtsstichtag 20,43%.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Es werden mindestens 15% nachhaltige Investitionen getätigt. Von diesen 15% sind wiederum mindestens 1%, gemessen an den Investitionen des Finanzprodukts, taxonomiekonform. Die restlichen nachhaltigen Investitionen folgen einem Umweltziel oder einem sozialen Ziel, sind jedoch nicht taxonomiekonform. Der Mindestanteil sozial nachhaltiger Investitionen beläuft sich auf 1%. Der Anteil beträgt zum Berichtsstichtag 5,20%.



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

Unter #2 fallen alle Investitionen, die sich anhand der E/S-Kriterien nicht der Kategorie "#1" zuordnen lassen oder Investitionen, die aufgrund ihrer Charakteristik automatisch der Kategorie #2 zugeordnet werden wie bspw. Liquidität oder Rohstoffe. Für diese Investitionen gilt kein ökologischer oder sozialer Mindestschutz, weil diese Vermögensgegenstände hinsichtlich dieser Kriterien nicht bewertbar sind.



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

Die Erfüllung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale wird regelmäßig im Rahmen unseres nachhaltigen Investmentprozesses überwacht. Hierfür verwenden wir entsprechende Daten von MSCI, einem auf ESG spezialisierten globalen Partner mit mehr als 30 Jahren Erfahrung sowie ESG-Daten weiterer Datenanbieter. Mit Hilfe dieser Daten erfolgt eine systematische Auswertung eines Universums von rund 12.000 Emittenten auf Übereinstimmung mit unseren nachhaltigen Strategien. Hierdurch wird regelmäßig überprüft, welche Titel investierbar sind und ob erforderliche Anpassungen an den getätigten Investitionen vorgenommen werden müssen. Die Einhaltung der Merkmale bzw. Auswahlkriterien wird regelmäßig überwacht und erforderliche Anpassungen wurden unter Beachtung des Anlegerinteresses umgesetzt.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

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

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

Es wurde kein Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob der (Teil-)Fonds auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.

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

Es gibt keinen festgelegten Referenzwert.

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

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

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

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

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

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

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

Name des Produkts: **Exklusiv Portfolio SICAV – Rentenfonds Sicherheit**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **529900VVJM49JDR5O448**

Ökologische und/ oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

   Ja

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

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

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

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

   Nein

 Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 60,11% an nachhaltigen Investitionen

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

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

 mit einem sozialen Ziel

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

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

Das Teil-Fondsvermögen wird mindestens zu 75 % in Wertpapiere investiert, deren Emittenten auf Basis ökologischer, sozialer sowie Merkmalen einer verantwortungsvollen Unternehmensführung ausgewählt wurden. Darunter zählen u.a. Verringerung der Treibhausgasemissionen, Abbau sozialer Ungleichheit und an Nachhaltigkeitszielen ausgerichtete Unternehmensführung. Die Bewertung der Nachhaltigkeitskriterien für Direktinvestitionen in Unternehmens- und Staatsemittrenten (Aktien und Anleihen) werden auf Basis der Daten eines externen Anbieters berücksichtigt. Beim Einsatz von Kollektivanlagen bzw. Dritt-fonds wird zunächst geprüft, ob aktiv oder passiv gemanagte Fonds mit Berücksichtigung von ESG-Kriterien im Investmentprozess verfügbar sind. Die Nachhaltigkeitsbewertung von Kollektivanlagen erfolgt auf Basis von Angaben der Fondsgesellschaften (via Morningstar, WM-Datenservice oder European ESG Templates).

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Zum Stichtag 30.06.2025:

ESG Overall Score (Gesamtportfolio): 19,65

Exklusiv Portfolio SICAV – Rentenfonds Sicherheit

ESG Overall Score (nur für Einzeltitel von Unternehmensemittlern): 81,31

ESG Governance Score (Gesamtportfolio): 15,41

ESG Governance Score (nur für Einzeltitel von Unternehmensemittlern): 66,42

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

● **...und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Zum Stichtag 30.06.2024:

ESG Overall Score (Gesamtportfolio): 24,11

ESG Overall Score (nur für Einzeltitel von Unternehmensemittlern): 52,84

ESG Governance Score (Gesamtportfolio): 23,98

ESG Governance Score (nur für Einzeltitel von Unternehmensemittlern): 52,52

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

Die nachhaltigen Investitionen haben als Ziel zu einem oder mehreren ökologischen oder sozialen Zielen beizutragen. Diese sind an die 17 Sustainable Development Goals (SDG) der Vereinten Nationen und die sechs Umweltziele der EU-Taxonomieverordnung angelehnt.

Die Klassifizierung der Geschäftsfelder, die in soziale oder ökologische Ziele einzahlen, folgt der im Rahmen der MSCI Sustainable Impact Metrics angewandten Methodik des Datenanbieters MSCI Inc. Eine Investition in Unternehmensemittlern trägt damit zu einem sozialen oder ökologischen Ziel bei, wenn mind. 20% ihrer Umsätze aus Wirtschaftstätigkeiten resultieren, die zu einem oder mehreren der folgenden sozialen oder ökologischen Ziele beitragen:

- » Klimaschutz
- » Anpassung an den Klimawandel
- » Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung
- » Bereitstellung von Bildungsdienstleistungen
- » Energieeffizienz
- » Nachhaltige Bewirtschaftung
- » Lebensmittel und Ernährung
- » Gesundheit
- » Verantwortungsvolle Finanzdienstleistungen
- » Zugang zu digitalen Dienstleistungen in am wenigsten entwickelten Ländern.

Darüber hinaus kann auch der Investitionszweck eines Instruments zu den Zielen der nachhaltigen Investitionen beitragen (z.B. Green Bonds).

Kollektivanlagen sind nachhaltige Investitionen, wenn sie als Art. 9 Fonds im Sinne der Verordnung (EU) 2019/2088 klassifiziert werden oder wenn sie nachhaltige Investitionen gemäß Offenlegungsverordnung (MiFID II, Art. 2 Nr. 7b) oder ökologisch nachhaltige Investitionen gemäß Taxonomie Verordnung (MiFID II, Art. 2 Nr. 7a) tätigen und dem deutschen Zielmarktkonzept entsprechen. Als Datengrundlage dienen die Angaben der Fondsgesellschaften (via Morningstar, WM-Datenservice und European ESG Templates).

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

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

Die Einstufung einer Investition als nachhaltige Investition im Sinne des Art. 2 Nr. 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 bedingt, dass diese die „Do-not-significant-harm“-Prüfung (DNSH) besteht und somit keinem ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziel erheblich schadet. In diesem Zusammenhang werden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren ("Principal Adverse Impact" oder "PAI") aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 überprüft.

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

Für Unternehmensemittenten werden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch explizite Messung und Bewertung der folgenden PAIs berücksichtigt:

PAI 1 THG-Emissionen
PAI 2 CO2-Fußabdruck
PAI 3 THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird
PAI 4 Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind
PAI 5 Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen
PAI 6 Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren
PAI 7 Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken
PAI 8 Emissionen in Wasser
PAI 9 Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle
PAI 10 Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit.
PAI 11 Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen
PAI 12 Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle
PAI 13 Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
PAI 14 Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)

Zudem werden aus Annex I Tabelle 2 (Umwelt) und Tabelle 3 (Soziales) je ein additionaler PAI Indikator berücksichtigt.

Anstelle der indirekten Ermittlung von Principle Adverse Impacts über themenbezogene Datenfelder (bspw. Sustainable Development Goals) erfolgt die explizite Prüfung mittels spezifischer Messgrößen über welche die Einhaltung der genannten Indikatoren abgeprüft wird.

Bei der Auswahl der expliziten Messgrößen orientieren wir uns an dem speziell für die PAI-Prüfung von MSCI Inc. entwickelten Leitfaden mit Datenfeld-Empfehlungen aus ihrem Universum.

Für Kollektivanlagen wird durch den Anlageberater auf Basis der Daten der Fondsanbieter (via Morningstar, WM-Datenservice oder European ESG Templates) geprüft, ob ein Fonds Be-standteil der Nachhaltigkeitspräferenzen gemäß der MiFID III ist. Hierdurch wird sichergestellt, dass ein Fonds die Umwelt- oder Sozialziele nicht wesentlich beeinträchtigt.

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

Für den Anteil der nachhaltigen Investitionen werden die OECD-Leitsätze für multinationale

Unternehmen sowie die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte eingehalten. Die betroffenen Unternehmensemittenten (Direktinvestments in Anleihen oder Aktien) dürfen anhand der Daten von MSCI Inc. keine kritischen Verstöße in den Themen der OECD Guidelines aufweisen.

Kollektivanlagen, die gemäß Offenlegungsverordnung (MiFID II, Art. 2 Nr. 7b) nachhaltige Investitionen oder ökologische nachhaltige Investitionen gemäß Taxonomie Verordnung (MiFID II, Art. 2 Nr. 7a) tätigen und dem deutschen Zielmarktkonzept gemäß Fondsanbieter (via Morningstar, WM-Datenservice oder European ESG Templates) entsprechen, weisen keine kritischen Verstöße gegen die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte auf.

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

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

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

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



Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen werden durch den Anlageberater im Rahmen der DNSH-Prüfung für nachhaltige Investitionen berücksichtigt, indem sichergestellt ist, dass jede PAI-Gruppe von mindestens 40% der jeweils anwendbaren Anlagegruppe des Portfolios erfüllt wird. Hierfür werden nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (PAI - Principal Adverse Impact) implizit über umsatzbasierte Ausschlusskriterien sowie einem kontroversen Screening wie folgt in den fünf PAI-Gruppen berücksichtigt:

- Treibhausgasemission: Ausschluss von Unternehmensemittenten mit substantiellem Anteil am Kohleabbau, an fossilen Brennstoffen, an Nuklearenergie, am Abbau von Ölsanden/Ölschiefer und an atmosphärischen Emissionen; bei Staatsemittenten keine gravierenden Verstöße gegen Klimaschutzkonventionen; bei kollektivanlagen Berücksichtigung mindestens eines PAI-Indikators für Treibhausemissionen.
- Biodiversität: Ausschluss von Unternehmensemittenten mit substantiellem Anteil an der Produktion von bedenklichen Chemikalien und kritischem Einfluss auf die Biodiversität; bei kollektivanlagen Berücksichtigung PAI-indikator negative Aktivitäten für Biodiversität.
- Gewässerschutz: Ausschluss von Unternehmensemittenten mit signifikanter Beteiligung an der Wasserverschmutzung und Wasserverschwendungen, mit substantiellem Anteil an der Produktion von bedenklichen Chemikalien; bei kollektivanlagen Berücksichtigung PAI-Indikator Wasserverschmutzung.
- Abfall: Ausschluss von Unternehmensemittenten mit substantiellem Umsatzanteil in Nuklearenergie und erheblichem Anteil an der Produktion gefährlicher Abfälle bzw. exzessive Abfallproduktion; bei kollektivanlagen Berücksichtigung PAI-Indikator gefährliche Abfälle.
- Soziales und Beschäftigung: Ausschluss von Unternehmensemittenten mit kritischen Verstößen gegen die UN Global Compact und Produktion von kontroversen Waffen; bei Staatsemittenten Ausschluss von Ländern, die gemäß Freedom House Index als nicht frei gelten; bei kollektivanlagen Berücksichtigung mindestens eines PAI-Indikators für Soziales und Beschäftigung.

Diese implizite Messung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren wird durch eine explizite Messung über die in den RTS zu der Verordnung (EU) 2019/2088 des europäischen Parlaments in Anhang I genannten Standardkennzahlen abgelöst, sobald am Markt eine ausreichende Datenverfügbarkeit für die erforderlichen Kennzahlen vorliegt.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?



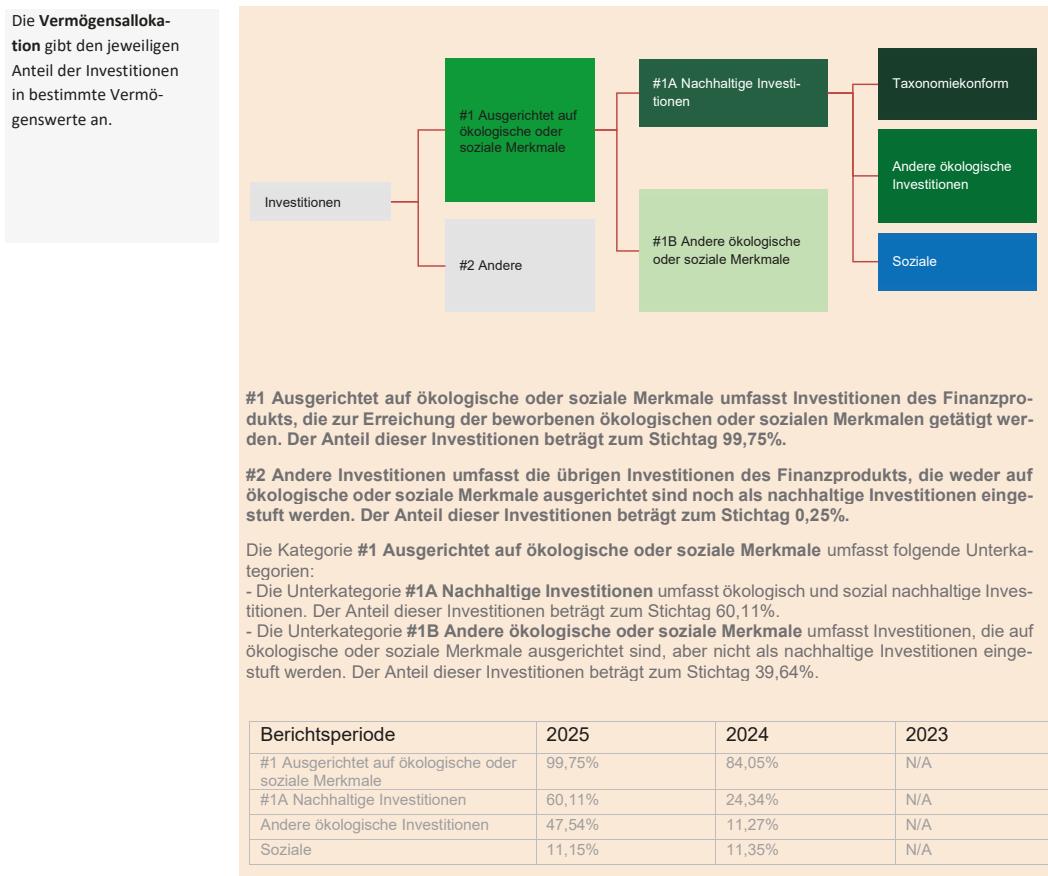
Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der **größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
01.07.2024 - 30.06.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Kreditanstalt für Wiederaufbau Reg.S. Green Bond v.22(2032)	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	6,38	Deutschland
Österreich Reg.S. Green Bond v.23(2029)	ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	6,09	Österreich
Irland Reg.S. Green Bond v.18(2031)	ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	5,60	Irland
European Investment Bank (EIB) Reg.S. v.24(2034)	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	4,94	Supranationale Institutionen
Belgien Reg.S. Green Bond v.18(2033)	ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	4,84	Belgien
Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.16(2026)	ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	3,81	Deutschland
Europäische Union Reg.S. Social Bond v.20(2025)	ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	2,90	Europa
Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.22(2038)	ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	2,81	Deutschland
Bundesrepublik Deutschland Reg.S. Green Bond v.20(2030)	ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	2,66	Deutschland
Europäische Union Reg.S. Social Bond v.21(2036)	ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	2,53	Europa
Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.15(2025)	ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	2,50	Deutschland
Bundesrepublik Deutschland Reg.S. Green Bond v.20(2025)	ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	2,46	Deutschland
Frankreich Reg.S. Green Bond v.16(2039)	ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	2,40	Frankreich
Niederlande Reg.S. v.21(2029)	ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	2,30	Niederlande
Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.20(2025)	ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	2,30	Deutschland



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigter?

Darüber hinaus wurden im Berichtszeitraum 0% der Investitionen im Bereich Fossile Brennstoffe getätigter. Der Anteil beinhaltet Unternehmen, die Umsätze im Bereich der fossilen Brennstoffe, einschließlich der Förderung, Verarbeitung, Lagerung und dem Transport von Erdölprodukten, Erdgas sowie thermischer und metallurgischer Kohle erwirtschaften.

Sektor	Sub-Sektor	In % der Vermögenswerte
ENERGIEVERSORGUNG	Elektrizitätserzeugung	0,25
ENERGIEVERSORGUNG	Elektrizitätsübertragung	0,31
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Beteiligungsgesellschaften	1,87
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Kreditinstitute (ohne Spezialkreditinstitute)	16,51
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Sonstige Finanzdienstleistungen a. n. g.	1,16

ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Sonstige mit Finanzdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	0,63
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Treuhand- und sonstige Fonds und ähnliche Finanzinstitutionen	0,57
ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben	4,72
GASTGEWERBE/BEHERBERGUNG UND GASTRONOMIE	Restaurants, Gaststätten, Imbissstuben, Cafés, Eis-Salons u. Ä.	0,32
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Einzelhandel mit Datenverarbeitungsgeräten, peripheren Geräten und Software	0,31
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Leistungsgebundene Telekommunikation	0,30
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Sonstige Telekommunikation	0,31
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Industriegasen	0,29
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Körperpflegemitteln und Duftstoffen	0,32
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von elektronischen Bauelementen	0,32
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von pharmazeutischen Spezialitäten und sonstigen pharmazeutischen Erzeugnissen	0,22
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von sonstigen nicht wirtschaftszweigspezifischen Maschinen a. n. g.	0,32
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Milchverarbeitung (ohne Herstellung von Speiseeis)	0,31
VERKEHR UND LAGEREI	Personenbeförderung in der Luftfahrt	0,31
ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	Allgemeine öffentliche Verwaltung	3,89
ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	Öffentliche Verwaltung	62,53

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für fossiles Gas die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für Kernenergie beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichte Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichten darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.



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

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

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

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

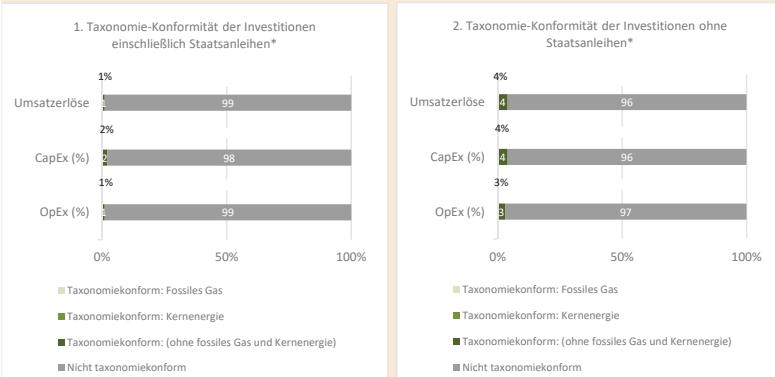
Nein

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

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
 - **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, wider-spiegeln
 - **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umwelt-freundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
 - **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umwelt-freundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unterneh-men, in die investiert wird, widerspiegeln

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



Diese Grafik gibt 35,54% der Gesamtinvestitionen wieder.

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

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

Ermöglichte Tätigkeiten: keine Angabe

Übergangstätigkeiten: keine Angabe

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

Berichtsperiode	2025	2024	2023
Taxonomiekonform	1,42%	1,72%	N/A

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

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

Es werden mindestens 15% nachhaltige Investitionen getätigt. Von diesen 15% sind wiederum mindestens 1%, gemessen an den Investitionen des Finanzprodukts, taxonomiekonform. Die restlichen nachhaltigen Investitionen folgen einem Umweltziel oder einem sozialen Ziel, sind jedoch nicht taxonomiekonform.

Der Mindestanteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind beläuft sich auf 1%. Der Anteil beträgt zum Berichtsstichtag 47,54%.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Es werden mindestens 15% nachhaltige Investitionen getätigt. Von diesen 15% sind wiederum mindestens 1%, gemessen an den Investitionen des Finanzprodukts, taxonomiekonform. Die restlichen nachhaltigen Investitionen folgen einem Umweltziel oder einem sozialen Ziel, sind jedoch nicht taxonomiekonform. Der Mindestanteil sozial nachhaltiger Investitionen beläuft sich auf 1%. Der Anteil beträgt zum Berichtsstichtag 11,15%.



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

Unter #2 fallen alle Investitionen, die sich anhand der E/S-Kriterien nicht der Kategorie "#1" zuordnen lassen oder Investitionen, die aufgrund ihrer Charakteristik automatisch der Kategorie #2 zugeordnet werden wie bspw. Liquidität oder Rohstoffe. Für diese Investitionen gilt kein ökologischer oder sozialer Mindestschutz, weil diese Vermögensgegenstände hinsichtlich dieser Kriterien nicht bewertbar sind.



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

Die Erfüllung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale wird regelmäßig im Rahmen unseres nachhaltigen Investmentprozesses überwacht. Hierfür verwenden wir entsprechende Daten von MSCI, einem auf ESG spezialisierten globalen Partner mit mehr als 30 Jahren Erfahrung sowie ESG-Daten weiterer Datenanbieter. Mit Hilfe dieser Daten erfolgt eine systematische Auswertung eines Universums von rund 12.000 Emittenten auf Übereinstimmung mit unseren nachhaltigen Strategien. Hierdurch wird regelmäßig überprüft, welche Titel investierbar sind und ob erforderliche Anpassungen an den getätigten Investitionen vorgenommen werden müssen. Die Einhaltung der Merkmale bzw. Auswahlkriterien wird regelmäßig überwacht und erforderliche Anpassungen wurden unter Beachtung des Anlegerinteresses umgesetzt.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

● Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

Es wurde kein Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob der (Teil-)Fonds auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.

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

Es gibt keinen festgelegten Referenzwert.

● Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

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

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Investmentgesellschaft

Exklusiv Portfolio SICAV

4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft

Verwaltungsratsvorsitzender

Nikolaus Rummel (bis zum 19. November 2024)
IPConcept (Luxemburg) S.A.

Marco Onischchenko (bis zum 31. August 2025)
IPConcept (Luxemburg) S.A.

Jörg Hügel (ab dem 1. September 2025)
IPConcept (Luxemburg) S.A.

Verwaltungsratsmitglieder

Felix Graf von Hardenberg (ab dem 19. November 2024)
IPConcept (Luxemburg) S.A.

Marco Onischchenko (bis zum 31. August 2025)
IPConcept (Luxemburg) S.A.

Jörg Hügel (bis zum 31. August 2025)
IPConcept (Luxemburg) S.A.

Michael Riefer (ab dem 1. September 2025)
IPConcept (Luxemburg) S.A.

Verwaltungsgesellschaft

IPConcept (Luxemburg) S.A.

4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Aufsichtsratsvorsitzender

Dr. Frank Müller
Mitglied des Vorstandes
DZ PRIVATBANK S.A.

Aufsichtsratsmitglieder

Bernhard Singer
Klaus-Peter Bräuer

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan)

Vorstandsvorsitzender

Marco Onischchenko (bis zum 31. August 2025)

Vorstandsmitglieder

Jörg Hügel
Nikolaus Rummel (bis zum 30. September 2024)
Felix Graf von Hardenberg (ab dem 1. Oktober 2024)
Michael Riefer (ab dem 1. Juni 2025)

Verwahrstelle

DZ PRIVATBANK S.A.

4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Zentralverwaltungsstelle sowie Register- und Transferstelle

DZ PRIVATBANK S.A.

4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Einrichtungen gemäß den Bestimmungen nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92 verantwortlich für das Großherzogtum Luxemburg

DZ PRIVATBANK S.A.

4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Vertriebsstelle

DZ PRIVATBANK S.A.

4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Anlageberater

DZ PRIVATBANK S.A.

4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Abschlussprüfer der Investmentgesellschaft

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative

2, rue Gerhard Mercator,
B.P. 1443
L-1014 Luxemburg

Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative

2, rue Gerhard Mercator
B.P. 1443
L-1014 Luxemburg

Zusätzliche Angaben für die Schweiz

(für die Teilfonds Exklusiv Portfolio SICAV - Renten und
Exklusiv Portfolio SICAV - Aktiensatellit)

Vertreter in der Schweiz

IPConcept (Schweiz) AG

Bellerivestrasse 36
CH-8008 Zürich

Informationsstelle

IPConcept (Schweiz) AG

Bellerivestrasse 36
CH-8008 Zürich

Zahlstelle

DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG

Bellerivestrasse 36
CH-8008 Zürich

