

Jahresbericht

zum 30. Juni 2024

Exklusiv Portfolio SICAV - Renten
Exklusiv Portfolio SICAV - Multi-Währungsfonds (in Liquidation)
Exklusiv Portfolio SICAV - Renten kurze Laufzeit
Exklusiv Portfolio SICAV - Aktiensatellit
(Teilfonds der Exklusiv Portfolio SICAV)

R.C.S. Luxembourg B-134425

Auszugsbericht für die Schweiz

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

Hinweis für die Anleger	2
Teilfonds Exklusiv Portfolio SICAV - Renten	
Bericht zum Geschäftsverlauf	3
Geografische Länderaufteilung / Wirtschaftliche Aufteilung	4-5
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	6
Ertrags- und Aufwandsrechnung	7
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024	9
Teilfonds Exklusiv Portfolio SICAV - Multi-Währungsfonds (in Liquidation)	
Bericht zum Geschäftsverlauf	17
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	18
Ertrags- und Aufwandsrechnung für Periode vom 1. Juli 2023 bis zum 21. Februar 2024	20
Teilfonds Exklusiv Portfolio SICAV - Renten kurze Laufzeit	
Bericht zum Geschäftsverlauf	23
Geografische Länderaufteilung / Wirtschaftliche Aufteilung	24-25
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	25
Ertrags- und Aufwandsrechnung	27
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024	29
Teilfonds Exklusiv Portfolio SICAV - Aktiensatellit	
Bericht zum Geschäftsverlauf	32
Geografische Länderaufteilung / Wirtschaftliche Aufteilung	33-34
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	35
Ertrags- und Aufwandsrechnung für Periode vom 31. Januar 2024 bis zum 30. Juni 2024	36
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024	38
Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. Juni 2024 (Anhang)	42
Prüfungsvermerk	46
Zusätzliche Erläuterungen (ungeprüft)	50
Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)	52
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	74

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 sowie beim Vertreter in der Schweiz kostenlos per Post, per Telefax 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.

Hinweise für die Anleger

Einleitung

Dieser Jahresbericht wurde speziell für die Teilfonds Exklusiv Portfolio SICAV - Renten, Exklusiv Portfolio SICAV - Multi-Währungsfonds (in Liquidation), Exklusiv Portfolio SICAV - Renten kurze Laufzeit und Exklusiv Portfolio SICAV - Aktiensatellit erstellt. Der Fonds Exklusiv Portfolio SICAV (nachfolgend „Fonds“ genannt) wurde gemäß dem Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner derzeit gültigen Fassung (nachfolgend als „Gesetz vom 17. Dezember 2010“ genannt) als offener Investmentfonds in Form einer Aktiengesellschaft mit variablem Kapital („Société d'Investissement à Capital Variable“) aufgelegt. Unter ein und demselben Fonds werden dem Anleger verschiedene Teilfonds angeboten. Die Teilfonds stellen keine separate Einheit dar. Neben diesen Teilfonds bestehen weitere Teilfonds der Exklusiv Portfolio SICAV, welche gemeinsam ein- und dieselbe Einheit bilden. Die Beziehung der Aktionäre der verschiedenen Teilfonds untereinander ist derart gestaltet, dass jeder Teilfonds gesondert behandelt wird und demzufolge eigene Einlagen, Mehr- und Minderbeträge sowie eigene Kosten hat.

Wichtig

Ein globaler Jahresbericht der Exklusiv Portfolio SICAV, welcher die Aufstellungen aller Teilfonds enthält, ist am Sitz der Investmentgesellschaft und der Verwaltungsgesellschaft, 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxemburg erhältlich.

Der Verkaufsprospekt mit integriertem Verwaltungsreglement, die wesentlichen Anlegerinformationen sowie der Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds sind bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos erhältlich.

Hinweise für die Anleger

Aus der Fondsmanagementvergütung können Vergütungen für den Vertrieb des Anlagefonds (Bestandespflegekommissionen) an Vertriebssträger und Vermögensverwalter ausgerichtet werden. Aus der Verwaltungskommission können institutionellen Anlegern, welche die Fondsanteile wirtschaftlich für Dritte halten, Rückvergütungen gewährt werden.

Bericht zum Geschäftsverlauf

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

Marktumfeld

Das Geschäftsjahr war geprägt durch ein sich abschwächendes konjunkturelles Umfeld, rückläufige Inflationszahlen und die damit einhergehenden steigenden Erwartungen an mögliche Zinssenkungen. Den Zyklus steigender Leitzinsen haben die Notenbanken im Jahresverlauf beendet und ihren Fokus von Inflations- zu Konjunktursorgen verschoben. Die weltweite Konjunktur schwächte sich im Berichtszeitraum merklich ab. Ein Grund hierfür waren die zuvor schnell gestiegenen Zinsen, ein daraus resultierender Abschwung auf den Immobilienmärkten sowie eine schwache Industrieproduktion. 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. Dazu beigetragen hat auch eine weiterhin schwächelnde Konjunktur in China. Nicht zuletzt der Konsum hat sich dort trotz Öffnung nach der Coronapandemie nicht wieder erholt. Hinzu kommt eine Immobilienkrise.

Die anfangs noch sehr hohen Inflationsraten gingen im Verlauf des Berichtsjahres zunächst merklich, dann langsamer zurück. Insbesondere die Kerninflation ohne Energie und Nahrungsmittel zeigte sich recht starr. An den Märkten stieg zunächst die Erwartung einer Zinswende. Die EZB hatte die Zinsen bis September 2023 noch zweimal erhöht bis auf 4,5%. Eine erste Zinssenkung um 25 Basispunkte auf 4,25% erfolgte dann im Juni 2024, wodurch die EZB den Zinssenkungszyklus vor der FED einläutete. Die letzte Zinserhöhung der US-amerikanischen Notenbank FED erfolgte gleich zu Beginn im Juli 2024. Seitdem verharrte der Leitzins am oberen Ende bei 5,5%. In den USA zeigte sich die Preisentwicklung durch die besser laufende Konjunktur hartnäckiger als in Europa. Die zunächst steigende Erwartung schneller Zinssenkungen hatte der Markt daher zwischenzeitlich wieder ausgepreist.

Rentenmärkte

Die zuvor schnellen Anstiege der Leitzinsen fanden im Verlauf des Geschäftsjahres ein Ende. Während die EZB bis September 2023 noch zwei Erhöhungsschritte vornahm, erhöhte die US-Notenbank FED nur noch einmal gleich zu Beginn der Berichtsperiode im Juli 2023. Die Anleiherenditen stiegen im Zuge des hohen Zinsniveaus zunächst weiter an. Durch eine nachlassende Inflation und zunehmend schwächer werdende konjunkturelle Indikatoren stieg allerdings die Erwartung an Leitzinssenkungen im Berichtszeitraum deutlich und schnell an. Die Renditen der Anleihen gaben in dessen Zuge kurzfristig deutlich nach, die Kurse stiegen rasant an. Ab Anfang 2024 drehte sich die Entwicklung dann aber wieder um. Zunehmende Zweifel am Umfang der Leitzinssenkungen durch die großen Notenbanken bescherten den Anleiherenditen einen Aufwärtstrend unter hoher Volatilität. Die Anleihekurse waren durch das Auspreisen der Leitzinssenkungsphantasien entsprechend unter Druck. Weiterhin anhaltend zu beobachten war zudem eine inverse Zinsstrukturkurve, wonach Zinsen auf der kurzen Frist höher waren als die mit längerer Frist. Durch die insbesondere im Vergleich zu den vorangegangenen Jahren positiven Renditen war eine insgesamt freundliche Risikostimmung zu beobachten, die das Segment der Unternehmensanleihen stützte. Rückläufige Risikoauflage wirkten dem allgemeinen Renditeanstieg teilweise entgegen.

Die Wertentwicklung für die Periode 30.06.2023 bis zum 30.06.2024 betrug:

Exklusiv Portfolio SICAV - Renten R	+0,79%
Exklusiv Portfolio SICAV - Renten I	+2,23%
Exklusiv Portfolio SICAV - Renten B	+2,24%

Strassen, im September 2024

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 2023 - 30. Juni 2024

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⁾

	in %
Deutschland	19,82 %
Niederlande	16,47 %
Frankreich	7,65 %
Supranationale Institutionen	7,45 %
Vereinigte Staaten von Amerika	6,97 %
Europäische Gemeinschaft	5,41 %
Belgien	4,53 %
Österreich	4,21 %
Luxemburg	4,16 %
Finnland	4,14 %
Irland	2,70 %
Spanien	2,08 %
Vereinigtes Königreich	1,91 %
Kanada	1,15 %
Norwegen	0,74 %
Schweden	0,65 %
Italien	0,44 %
Schweiz	0,39 %
Dänemark	0,38 %
Slowakei	0,23 %
Mexiko	0,21 %
Polen	0,21 %
Asien Development Bank	0,20 %
Slowenien	0,20 %
Chile	0,19 %
Portugal	0,12 %
Estland	0,09 %
Litauen	0,06 %
Wertpapiervermögen	92,76 %
Terminkontrakte	-0,02 %
Bankguthaben ²⁾	6,34 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,92 %
	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 %
Staatsanleihen	35,92 %
Banken	13,40 %
Sonstiges	8,79 %
Investmentfondsanteile	6,56 %
Versorgungsbetriebe	3,25 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,83 %
Automobile & Komponenten	2,62 %
Telekommunikationsdienste	2,32 %
Diversifizierte Finanzdienste	2,28 %
Investitionsgüter	2,14 %
Transportwesen	2,04 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	1,70 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,68 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1,52 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,14 %
Software & Dienste	0,89 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	0,88 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,64 %
Hardware & Ausrüstung	0,60 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,53 %
Groß- und Einzelhandel	0,42 %
Immobilien	0,41 %
Media & Entertainment	0,20 %
Wertpapiervermögen	92,76 %
Terminkontrakte	-0,02 %
Bankguthaben ²⁾	6,34 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,92 %
	100,00 %

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Aktienklasse R

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
30.06.2022	42,46	492.955	-8.597,53	86,14
30.06.2023	35,65	431.587	-5.127,88	82,59
30.06.2024	30,48	366.133	-5.390,95	83,24

Aktienklasse I

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
30.06.2022	29,36	299.687	-6.359,14	97,97
30.06.2023	16,74	175.682	-11.936,78	95,28
30.06.2024	15,65	160.666	-1.453,70	97,40

Aktienklasse B

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
30.06.2022	91,20	1.020.739	66.821,80	89,35
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

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 2024

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 414.983.783,64)	408.030.288,85
Bankguthaben ¹⁾	27.885.824,14
Zinsforderungen	3.246.965,08
Forderungen aus Absatz von Aktien	1.404.629,36
	440.567.707,43
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien	-221.511,62
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-73.551,52
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-365.761,00
Sonstige Passiva ²⁾	-122.251,17
	-783.075,31
Netto-Teilfondsvermögen	439.784.632,12

Zurechnung auf die Aktienklassen

Aktienklasse R

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	30.476.130,36 EUR
Umlaufende Aktien	366.133,169
Aktienwert	83,24 EUR

Aktienklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	15.648.503,98 EUR
Umlaufende Aktien	160.666,000
Aktienwert	97,40 EUR

Aktienklasse B

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	393.659.997,78 EUR
Umlaufende Aktien	4.452.030,000
Aktienwert	88,42 EUR

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024

	Total EUR	Aktienklasse R EUR	Aktienklasse I EUR	Aktienklasse B EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	247.792.979,19	35.645.735,52	16.739.054,21	195.408.189,46
Ordentlicher Nettoertrag	7.181.057,64	100.605,30	268.353,29	6.812.099,05
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-698.189,30	3.857,87	15.766,17	-717.813,34
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	243.045.554,49	10.693,29	10.580,06	243.024.281,14
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-60.578.357,16	-5.401.647,42	-1.464.284,23	-53.712.425,51
Realisierte Gewinne	2.904.087,36	309.591,76	203.111,47	2.391.384,13
Realisierte Verluste	-3.288.857,01	-360.911,27	-226.870,14	-2.701.075,60
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	4.092.211,23	350.091,01	181.009,71	3.561.110,51
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	5.257.191,35	405.424,54	215.806,26	4.635.960,55
Ausschüttung	-5.923.045,67	-587.310,24	-294.022,82	-5.041.712,61
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	439.784.632,12	30.476.130,36	15.648.503,98	393.659.997,78

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.

Entwicklung der Anzahl der Aktien im Umlauf

	Aktienklasse R Stück	Aktienklasse I Stück	Aktienklasse B Stück
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	431.587,150	175.682,000	2.259.544,000
Ausgegebene Aktien	130,488	112,000	2.807.143,000
Zurückgenommene Aktien	-65.584,469	-15.128,000	-614.657,000
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	366.133,169	160.666,000	4.452.030,000

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024

	Total EUR	Aktienklasse R EUR	Aktienklasse I EUR	Aktienklasse B EUR
Erträge				
Erträge aus Investmentanteilen	669.894,20	55.494,06	28.313,75	586.086,39
Zinsen auf Anleihen	5.543.579,92	450.689,74	228.281,29	4.864.608,89
Bankzinsen	1.317.468,76	108.446,30	55.001,07	1.154.021,39
Sonstige Erträge	371,49	25,93	13,24	332,32
Ertragsausgleich	739.469,92	-37.881,79	-17.446,51	794.798,22
Erträge insgesamt	8.270.784,29	576.774,24	294.162,84	7.399.847,21
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-7.131,44	-593,30	-303,29	-6.234,85
Verwaltungsvergütung / Anlageberatervergütung	-472.493,10	-463.061,67	-5.109,63	-4.321,80
Verwahrstellenvergütung	-251.054,12	-21.102,93	-10.647,78	-219.303,41
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-52.749,48	-4.484,02	-2.259,50	-46.005,96
Taxe d'abonnement	-191.889,00	-15.375,82	-1.566,54	-174.946,64
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-12.300,39	-1.100,70	-551,27	-10.648,42
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-7.699,03	-599,06	-301,17	-6.798,80
Register- und Transferstellenvergütung	-147,00	-13,33	-6,65	-127,02
Staatliche Gebühren	-11.704,78	-871,96	-446,00	-10.386,82
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-41.277,69	-2.990,07	-6.298,06	-31.989,56
Aufwandsausgleich	-41.280,62	34.023,92	1.680,34	-76.984,88
Aufwendungen insgesamt	-1.089.726,65	-476.168,94	-25.809,55	-587.748,16
Ordentlicher Nettoertrag	7.181.057,64	100.605,30	268.353,29	6.812.099,05

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾ **19.516,75**

Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾ **1,57** **0,17** **0,15**
(für den Zeitraum vom 1. Juli 2023 bis 30. Juni 2024)

Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾ **1,57** **0,17** **0,15**
(für den Zeitraum vom 1. Juli 2023 bis 30. Juni 2024)

Schweizer Performancevergütung in Prozent ²⁾ **-** **-** **-**
(für den Zeitraum vom 1. Juli 2023 bis 30. Juni 2024)

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Wertentwicklung in Prozent*

Stand: 30. Juni 2024

Fonds	ISIN WKN	Aktienklassenwährung	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
Exklusiv Portfolio SICAV - Renten B seit 07.07.2020	LU2085925480 A2PVHV	EUR	-0,43%	4,09%	-9,88%	---
Exklusiv Portfolio SICAV - Renten I seit 09.04.2008	LU0329748726 A0M8FH	EUR	-0,43%	4,07%	-9,91%	-3,80%
Exklusiv Portfolio SICAV - Renten R seit 30.06.2009	LU0329748486 A0M8FG	EUR	-1,14%	2,62%	-13,65%	-16,60%

* Auf Basis veröffentlichter Aktienwerte (BVI-Methode und AMAS-Richtlinie zur Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen vom 16. Mai 2008 (Fassung vom 5. August 2021)).

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Aktien erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024

Exklusiv Portfolio SICAV - Renten

							zum 30. Juni 2024	
ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾	
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
EUR								
XS1218821756	1,000% ABN AMRO Bank NV EMTN Reg.S. v.15(2025)	2.000.000	0	2.000.000	97,9320	1.958.640,00	0,45	
XS2240505268	0,000% adidas AG Reg.S. v.20(2028)	0	0	1.000.000	87,3510	873.510,00	0,20	
FR0013312774	1,000% Agence Française de Développement EMTN Reg.S. v.18(2028)	0	0	1.000.000	92,3790	923.790,00	0,21	
FR0014001LQ5	0,000% Agence France Locale EMTN Reg.S. v.21(2031)	0	0	1.000.000	79,8330	798.330,00	0,18	
XS1134519120	1,750% Akzo Nobel NV EMTN Reg.S. v.14(2024)	2.000.000	0	2.000.000	99,2440	1.984.880,00	0,45	
XS2410368042	0,750% A.P.Moeller-Maersk A/S EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2031)	0	0	1.000.000	81,8380	818.380,00	0,19	
FR0013464815	0,750% Arkema S.A. Reg.S. v.19(2029)	0	0	1.000.000	86,4110	864.110,00	0,20	
XS2051362072	0,800% AT & T Inc. v.19(2030)	0	0	1.000.000	85,8400	858.400,00	0,20	
XS2322289385	0,125% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Reg.S. Fix-to-Float v.21(2027)	0	0	2.000.000	94,1640	1.883.280,00	0,43	
XS2063247915	0,300% Banco Santander S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2026)	500.000	0	1.500.000	93,2310	1.398.465,00	0,32	
BE0000342510	0,500% Belgien Reg.S. v.17(2024)	0	0	1.500.000	99,0950	1.486.425,00	0,34	
BE0000345547	0,800% Belgien Reg.S. v.18(2028)	0	0	5.000.000	92,5450	4.627.250,00	1,05	
BE0000347568	0,900% Belgien Reg.S. v.19(2029)	0	0	5.000.000	91,1550	4.557.750,00	1,04	
BE0000349580	0,100% Belgien Reg.S. v.20(2030)	0	0	5.000.000	85,0150	4.250.750,00	0,97	
BE0000357666	3,000% Belgien Reg.S. v.23(2033)	5.000.000	0	5.000.000	99,7740	4.988.700,00	1,13	
DE000BHY0HW9	0,250% Berlin Hyp AG EMTN Reg.S. Pfe. v.21(2033)	0	0	1.000.000	77,9720	779.720,00	0,18	
XS2176558620	1,500% Bertelsmann SE & Co. KGaA EMTN v.20(2030)	0	0	1.000.000	89,5970	895.970,00	0,20	
XS2609431031	3,500% BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.23(2025)	0	0	2.000.000	99,8330	1.996.660,00	0,45	
XS2573952517	3,000% BNG Bank NV Social Bond v.23(2033)	0	0	2.000.000	99,5670	1.991.340,00	0,45	
FR0013444759	0,125% BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. v.19(2026)	0	0	1.300.000	93,0940	1.210.222,00	0,28	
XS1377679961	1,750% British Telecommunications Plc. EMTN Reg.S. v.16(2026)	2.000.000	0	2.000.000	97,0660	1.941.320,00	0,44	
DE0001030716	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. Green Bond v.20(2025)	0	0	4.000.000	96,3200	3.852.800,00	0,88	
DE0001030740	1,300% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. Green Bond v.22(2027)	0	0	5.000.000	96,2700	4.813.500,00	1,09	
DE0001030567	0,100% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. ILB v.15(2026) ²⁾	9.000.000	0	9.000.000	97,5900	11.094.899,75	2,52	
DE000BU2Z015	2,600% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.23(2033)	7.500.000	0	7.500.000	101,4400	7.608.000,00	1,73	
XS2133071774	0,625% Carlsberg Breweries A/S EMTN Reg.S. v.20(2030)	0	0	1.000.000	85,2290	852.290,00	0,19	
XS1843433639	0,830% Chile Green Bond v.19(2031)	0	0	1.000.000	82,9160	829.160,00	0,19	
XS2082345955	0,625% Coca Cola HBC Finance BV Reg.S. v.19(2029)	0	0	1.000.000	86,2020	862.020,00	0,20	
DE000CZ43Z72	3,375% Commerzbank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2028)	2.500.000	0	2.500.000	101,0590	2.526.475,00	0,57	

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

²⁾ Bei diesem Wertpapier handelt es sich um eine inflationsindexierte Anleihe mit einem Inflationsfaktor von 1,26321.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024

Exklusiv Portfolio SICAV - Renten

							zum 30. Juni 2024	
ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾	
EUR (Fortsetzung)								
XS0525602339	4,125% Coöperatieve Rabobank U.A. v.10(2025)	0	0	2.000.000	100,5640	2.011.280,00	0,46	
FR0013465010	0,050% Crédit Agricole Home Loan SFH EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.19(2029)	0	0	1.000.000	84,6490	846.490,00	0,19	
FR001400KZZ2	4,125% Crédit Mutuel Arkéa EMTN Reg.S. v.23(2031)	2.500.000	0	2.500.000	102,1640	2.554.100,00	0,58	
FR0014006FE2	0,520% Danone S.A. EMTN Reg.S. v.21(2030)	0	0	1.000.000	83,6760	836.760,00	0,19	
XS2240063730	0,125% Diageo Capital BV EMTN Reg.S. v.20(2028)	0	0	1.000.000	87,6740	876.740,00	0,20	
XS2289593670	0,010% DNB Boligkredit A.S. Reg.S. Pfe. Green Bond v.21(2031)	0	0	500.000	81,6790	408.395,00	0,09	
DE000A351ZT4	3,875% Dte. Börse AG Reg.S. v.23(2033)	2.500.000	0	2.500.000	103,1410	2.578.525,00	0,59	
XS2265369657	3,000% Dte. Lufthansa AG EMTN Reg.S. v.20(2026)	2.000.000	0	2.000.000	98,2990	1.965.980,00	0,45	
DE000A3MP619	0,750% DZ HYP AG EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.22(2029)	0	0	1.000.000	88,4600	884.600,00	0,20	
XS2075937370	0,625% Eli Lilly and Company v.19(2031)	0	0	1.300.000	83,0300	1.079.390,00	0,25	
XS2722717472	3,850% EnBW International Finance BV EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2030)	3.000.000	0	3.000.000	101,5310	3.045.930,00	0,69	
XS2673536541	3,750% E.ON SE EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2029)	3.000.000	0	3.000.000	101,6770	3.050.310,00	0,69	
AT0000A2N837	0,250% Erste Group Bank AG EMTN Reg.S. v.21(2031)	0	0	1.000.000	81,7230	817.230,00	0,19	
XS2181347183	0,125% Estland Reg.S. v.20(2030)	0	0	500.000	83,1390	415.695,00	0,09	
XS2176621253	0,100% EUROFIMA Europäische Gesellschaft für die Finanzierung von Eisen EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2030)	0	0	1.000.000	84,8410	848.410,00	0,19	
EU000A285VM2	0,000% Europäische Union EMTN Reg.S. Social Bond v.20(2035)	0	0	3.500.000	71,4230	2.499.805,00	0,57	
EU000A287074	0,000% Europäische Union Reg.S. Social Bond v.21(2028)	0	0	5.000.000	89,4060	4.470.300,00	1,02	
EU000A3K4DD8	1,000% Europäische Union Reg.S. v.22(2032)	0	0	5.000.000	86,1340	4.306.700,00	0,98	
EU000A3K4D82	2,750% Europäische Union Reg.S. v.23(2026)	0	0	5.000.000	99,3320	4.966.600,00	1,13	
EU000A3K4D41	3,250% Europäische Union Reg.S. v.23(2034)	5.000.000	0	5.000.000	101,3220	5.066.100,00	1,15	
EU000A1G0DQ6	0,375% European Financial Stability Facility [EFSF] EMTN Reg.S. v.17(2024)	0	0	2.500.000	99,1270	2.478.175,00	0,56	
FI4000391529	0,000% Finnland Reg.S. v.19(2024)	0	0	1.500.000	99,2480	1.488.720,00	0,34	
FI4000369467	0,500% Finnland Reg.S. v.19(2029)	0	0	5.000.000	88,7590	4.437.950,00	1,01	
FI4000415153	0,125% Finnland Reg.S. v.20(2036)	1.000.000	0	4.000.000	70,7100	2.828.400,00	0,64	
FI4000550249	3,000% Finnland Reg.S. v.23(2033)	5.500.000	0	5.500.000	99,8510	5.491.805,00	1,25	
FR0013234333	1,750% Frankreich Reg.S. Green Bond v.16(2039)	10.000.000	0	10.000.000	80,5540	8.055.400,00	1,83	
XS2482872418	1,875% Fresenius SE & Co. KGaA EMTN Reg.S. v.22(2025)	2.000.000	0	2.000.000	98,2160	1.964.320,00	0,45	
XS2599731473	3,875% Heineken NV EMTN Reg.S. v.23(2024)	2.500.000	0	2.500.000	99,9740	2.499.350,00	0,57	
XS2719096831	3,625% Heineken NV EMTN Reg.S. v.23(2026)	3.000.000	0	3.000.000	100,3040	3.009.120,00	0,68	
XS1485597329	0,875% HSBC Holdings Plc. Reg.S. v.16(2024)	2.000.000	0	2.000.000	99,4540	1.989.080,00	0,45	
IE00BH3SQ895	1,100% Irland Reg.S. v.19(2029)	0	0	5.000.000	92,6070	4.630.350,00	1,05	

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

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024

Exklusiv Portfolio SICAV - Renten

								zum 30. Juni 2024
ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾	
EUR (Fortsetzung)								
IE00BKFVC899	0,200% Irland Reg.S. v.20(2030)	0	0	5.000.000	85,2400	4.262.000,00	0,97	
FR001400KHZ0	3,625% Kering S.A. EMTN Reg.S. v.23(2027)	2.000.000	0	2.000.000	100,2620	2.005.240,00	0,46	
XS1999841445	0,010% Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2027)	0	0	3.000.000	92,1310	2.763.930,00	0,63	
XS2498154207	2,000% Kreditanstalt für Wiederaufbau Reg.S. Green Bond v.22(2029)	0	0	3.000.000	95,8390	2.875.170,00	0,65	
XS2171210862	0,375% Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale EMTN Reg.S. v.20(2025)	0	0	1.200.000	97,1370	1.165.644,00	0,27	
DE000A289CL2	0,010% Landeskreditbank Baden-Württemberg - Förderbank Reg.S. v.21(2031)	0	0	2.500.000	82,7990	2.069.975,00	0,47	
XS2415386726	0,625% LANXESS AG EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2029)	0	0	1.000.000	82,8590	828.590,00	0,19	
XS2168038847	0,750% Litauen EMTN Reg.S. v.20(2030)	0	0	300.000	86,1230	258.369,00	0,06	
XS1167204699	1,250% Lloyds Bank Plc. EMTN Reg.S. v.15(2025)	2.000.000	0	2.000.000	98,6820	1.973.640,00	0,45	
FR001400HX73	3,125% L'Oréal S.A. EMTN Reg.S. v.23(2025)	0	0	2.000.000	99,4980	1.989.960,00	0,45	
LU1556942974	0,625% Luxemburg Reg.S. v.17(2027)	0	0	1.000.000	94,0220	940.220,00	0,21	
FR001400KJ00	3,500% LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE EMTN Reg.S. v.23(2033)	2.500.000	0	2.500.000	100,6730	2.516.825,00	0,57	
FR001400HJE7	3,375% LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE Reg.S. v.23(2025)	0	0	2.000.000	99,7900	1.995.800,00	0,45	
DE000A3LH6T7	3,500% Mercedes-Benz International Finance BV EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2026)	0	0	2.000.000	100,3770	2.007.540,00	0,46	
XS2057845518	0,000% Nederlandse Waterschapsbank NV EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2034)	500.000	0	1.000.000	73,0340	730.340,00	0,17	
NL0010071189	2,500% Niederlande Reg.S. v.12(2033)	2.000.000	0	6.000.000	98,4700	5.908.200,00	1,34	
NL0011220108	0,250% Niederlande Reg.S. v.15(2025)	0	0	5.000.000	97,0800	4.854.000,00	1,10	
NL0014555419	0,000% Niederlande Reg.S. v.20(2030)	4.000.000	0	6.000.000	85,3690	5.122.140,00	1,16	
NL00150006U0	0,000% Niederlande Reg.S. v.21(2031)	3.500.000	0	6.000.000	83,0170	4.981.020,00	1,13	
XS1189263400	1,125% Nordea Bank Abp EMTN Reg.S. v.15(2025)	2.000.000	0	2.000.000	98,4300	1.968.600,00	0,45	
DE000NWB0AL1	0,000% NRW.Bank EMTN Green Bond v.21(2031)	0	0	500.000	82,2610	411.305,00	0,09	
DE000NWB0AN7	0,000% NRW.Bank EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2031)	0	0	1.000.000	81,3880	813.880,00	0,19	
XS2613838296	3,125% OP-Asuntoluottopankki Oyj Reg.S. Pfe. v.23(2028)	0	0	2.000.000	99,9410	1.998.820,00	0,45	
FR0013534484	0,125% Orange S.A. Sustainability Bond v.20(2029)	0	0	900.000	84,6820	762.138,00	0,17	
AT0000A2CQD2	0,000% Österreich Reg.S. v.20(2030)	0	0	5.000.000	85,1960	4.259.800,00	0,97	
AT0000A2NW83	0,000% Österreich Reg.S. v.21(2031)	0	0	5.000.000	82,6260	4.131.300,00	0,94	
AT0000A2WSC8	0,900% Österreich Reg.S. v.22(2032)	0	0	5.000.000	86,2120	4.310.600,00	0,98	
AT0000A324S8	2,900% Österreich Reg.S. v.23(2033)	5.000.000	0	5.000.000	99,3790	4.968.950,00	1,13	
XS1958534528	1,000% Polen EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2029)	0	0	1.000.000	91,1690	911.690,00	0,21	
PTOTEL0E0028	0,475% Portugal Reg.S. v.20(2030)	0	0	600.000	86,5310	519.186,00	0,12	
XS2681384041	3,875% Reckitt Benckiser Treasury Services Plc. EMTN Reg.S. v.23(2033)	2.500.000	0	2.500.000	100,5420	2.513.550,00	0,57	

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

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024

Exklusiv Portfolio SICAV - Renten

							zum 30. Juni 2024	
ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾	
EUR (Fortsetzung)								
XS2411720233	0,375% Sandvik AB EMTN Reg.S. v.21(2028)	0	0	1.000.000	87,6990	876.990,00	0,20	
DE000A2TSTG3	1,625% SAP SE Reg.S. v.18(2031)	0	0	1.300.000	91,0640	1.183.832,00	0,27	
XS2526839175	2,250% Siemens Financieringsmaatschappij NV EMTN Reg.S. v.22(2025)	3.000.000	0	3.000.000	99,0260	2.970.780,00	0,68	
XS2526839506	3,000% Siemens Financieringsmaatschappij NV EMTN Reg.S. v.22(2033)	2.500.000	0	2.500.000	96,8910	2.422.275,00	0,55	
XS2558953621	3,250% Skandinaviska Enskilda Banken Reg.S. v.22(2025)	2.000.000	0	2.000.000	99,5240	1.990.480,00	0,45	
SK4000023230	3,625% Slowakei Reg.S. v.23(2033)	1.000.000	0	1.000.000	100,7000	1.007.000,00	0,23	
SI0002103966	0,275% Slowenien Reg.S. v.20(2030)	0	0	1.000.000	86,4550	864.550,00	0,20	
FR0013507647	0,625% SNCF S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2030)	0	0	1.000.000	85,9120	859.120,00	0,20	
FR001400OR98	3,125% SNCF S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2034)	4.000.000	0	4.000.000	96,9490	3.877.960,00	0,88	
FR0014001GA9	0,500% Société Générale S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.21(2029)	0	0	900.000	87,3330	785.997,00	0,18	
ES0000012F43	0,600% Spanien Reg.S. v.19(2029)	0	0	2.000.000	88,2140	1.764.280,00	0,40	
ES0000012H41	0,100% Spanien Reg.S. v.21(2031)	4.500.000	0	5.000.000	81,8260	4.091.300,00	0,93	
XS0933241456	2,500% Telenor ASA EMTN Reg.S. v.13(2025)	2.000.000	0	2.000.000	98,9430	1.978.860,00	0,45	
XS2117452156	0,250% Telenor ASA EMTN Reg.S. v.20(2028)	0	0	1.000.000	89,4930	894.930,00	0,20	
XS1632897762	0,750% TenneT Holding BV EMTN Reg.S. Green Bond v.17(2025)	0	0	2.000.000	97,3240	1.946.480,00	0,44	
XS2549543143	3,875% TenneT Holding BV EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2028)	0	0	2.000.000	102,1900	2.043.800,00	0,46	
XS2033351995	0,125% Terna Rete Elettrica Nazionale S.p.A. EMTN Reg.S. v.19(2025)	2.000.000	0	2.000.000	96,3770	1.927.540,00	0,44	
XS2043678841	0,125% The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. v.19(2024)	0	0	830.000	99,4990	825.841,70	0,19	
XS2617256065	3,250% The Procter & Gamble Co. v.23(2026)	1.000.000	0	3.000.000	99,8910	2.996.730,00	0,68	
CH0595205524	0,250% UBS Group AG Reg.S. v.21(2028)	0	0	1.000.000	88,7680	887.680,00	0,20	
DE000HV2AYA1	0,010% UniCredit Bank GmbH Reg.S. Pfe. v.20(2030)	0	0	500.000	83,3470	416.735,00	0,09	
FR0013410008	0,500% Union Nationale Interprofessionnelle pour l'Emploi dans l'Industrie et le Commer EMTN Reg.S. v.19(2029)	0	0	500.000	88,5890	442.945,00	0,10	
FR0014002C30	0,000% Veolia Environnement S.A. EMTN Reg.S. v.21(2026)	0	0	2.500.000	93,3600	2.334.000,00	0,53	
XS2320759538	0,375% Verizon Communications Inc. v.21(2029)	0	0	1.000.000	86,8100	868.100,00	0,20	
XS2491738352	3,125% Volkswagen International Finance NV-Reg.S. Green Bond v.22(2025)	1.000.000	0	3.000.000	99,5720	2.987.160,00	0,68	
XS2694872081	4,500% Volkswagen Leasing GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2026)	2.500.000	0	2.500.000	101,1370	2.528.425,00	0,57	
DE000A2R8ND3	0,625% Vonovia SE EMTN Reg.S. v.19(2027)	1.000.000	0	2.000.000	90,5850	1.811.700,00	0,41	
XS2056400299	0,625% Wells Fargo & Co. EMTN Reg.S. v.19(2030)	0	0	1.300.000	84,3260	1.096.238,00	0,25	
						281.429.197,45	63,98	

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

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024

Exklusiv Portfolio SICAV - Renten

							zum 30. Juni 2024	
ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾	
USD								
US045167EU38	0,625% Asian Development Bank (ADB) v.20(2025)	0	0	1.000.000	96,2780	898.870,32	0,20	
US29874QFB59	4,250% European Bank for Reconstruction and Development v.24(2034)	8.000.000	0	8.000.000	98,5640	7.361.702,92	1,67	
US298785HD17	2,125% European Investment Bank (EIB) Green Bond v.16(2026)	0	0	2.000.000	95,2460	1.778.470,73	0,40	
US298785JH03	0,750% European Investment Bank (EIB) Green Bond v.20(2030)	0	0	1.500.000	80,5240	1.127.681,82	0,26	
US298785JN70	1,625% European Investment Bank (EIB) Green Bond v.21(2031)	2.000.000	0	2.000.000	84,0210	1.568.873,12	0,36	
US298785JV96	3,750% European Investment Bank (EIB) Green Bond v.23(2033)	6.000.000	0	6.000.000	95,5270	5.351.153,02	1,22	
US298785GS94	1,875% European Investment Bank (EIB) v.15(2025)	0	0	2.000.000	97,9380	1.828.736,81	0,42	
US298785JD98	0,625% European Investment Bank (EIB) v.20(2025)	0	0	2.000.000	95,3730	1.780.842,12	0,40	
US459058KA05	1,625% International Bank for Reconstruction and Development Sustainability Bond v.21(2031)	6.000.000	0	8.000.000	82,7370	6.179.591,07	1,41	
US24422EWP05	4,800% John Deere Capital Corporation v.23(2026)	2.000.000	0	2.000.000	99,4320	1.856.633,37	0,42	
US500769JV79	3,375% Kreditanstalt für Wiederaufbau v.22(2024)	2.000.000	0	4.000.000	99,6580	3.721.706,66	0,85	
US515110BX12	0,500% Landwirtschaftliche Rentenbank v.20(2025)	0	0	1.000.000	95,7920	894.332,93	0,20	
US515110CE22	5,000% Landwirtschaftliche Rentenbank v.23(2033)	6.000.000	0	6.000.000	104,1720	5.835.421,53	1,33	
US94106LBV09	4,875% Waste Management Inc. v.23(2029)	2.500.000	0	2.500.000	99,9450	2.332.765,38	0,53	
						42.516.781,80	9,67	
Börsengehandelte Wertpapiere						323.945.979,25	73,65	
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	83,9980	1.259.970,00	0,29	
XS1808478710	0,625% Alberta Reg.S. v.18(2025)	0	0	1.000.000	97,7490	977.490,00	0,22	
XS2006277508	0,750% América Móvil S.A.B. de C.V. EMTN v.19(2027)	0	0	1.000.000	92,4610	924.610,00	0,21	
XS2079716937	0,500% Apple Inc. Green Bond v.19(2031)	0	0	1.000.000	83,4500	834.500,00	0,19	
XS2631416950	3,500% ASML Holding NV EMTN Reg.S. v.23(2025)	0	0	2.000.000	99,9350	1.998.700,00	0,45	
XS2010032378	0,250% ASML Holding NV Reg.S. v.20(2030)	0	0	1.000.000	85,1160	851.160,00	0,19	
XS2152308727	0,250% CPPIB Capital Inc. EMTN Reg.S. v.20(2027)	0	0	500.000	92,4240	462.120,00	0,11	
XS2484327999	1,875% Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v.22(2030)	0	0	1.500.000	93,6730	1.405.095,00	0,32	
XS2258452478	0,250% ING Groep NV Reg.S. Fix-to-Float v.20(2029)	0	0	1.500.000	88,1040	1.321.560,00	0,30	
XS2634593854	3,625% Linde Plc. Reg.S. v.23(2025)	1.000.000	0	3.000.000	99,8460	2.995.380,00	0,68	

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

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024

Exklusiv Portfolio SICAV - Renten

								zum 30. Juni 2024	
ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾	
EUR (Fortsetzung)									
XS2613821300	3,000%	Niederlande Waterschapsbank NV Reg.S. Green Bond v.23(2033)	0	0	2.000.000	99,8100	1.996.200,00	0,45	
XS1648298559	0,875%	Nestlé Holdings Inc. EMTN Reg.S. v.17(2025)	0	0	3.600.000	97,2990	3.502.764,00	0,80	
NL0015001XZ6	2,500%	Niederlande Reg.S. v.24(2034)	6.000.000	0	6.000.000	97,5200	5.851.200,00	1,33	
XS2153608141	0,375%	Ontario EMTN Reg.S. v.20(2027)	0	0	1.000.000	92,6760	926.760,00	0,21	
XS2065939469	0,000%	Quebec EMTN Reg.S. v.19(2029)	0	0	1.000.000	85,1330	851.330,00	0,19	
XS2629470506	3,625%	Robert Bosch GmbH EMTN Reg.S. v.23(2027)	0	0	2.000.000	100,4830	2.009.660,00	0,46	
XS2678111050	4,250%	Sartorius Finance B.V. Reg.S. v.23(2026)	3.000.000	0	3.000.000	101,0530	3.031.590,00	0,69	
XS1030900242	3,250%	Verizon Communications Inc. EMTN v.14(2026)	2.000.000	0	2.000.000	99,7650	1.995.300,00	0,45	
							33.195.389,00	7,54	
USD									
US00287YAAQ26	3,600%	AbbVie Inc. v.15(2025)	1.500.000	0	1.500.000	98,3910	1.377.896,55	0,31	
US031162DM91	5,250%	Amgen Inc. v.23(2025)	1.500.000	0	1.500.000	99,7550	1.396.998,41	0,32	
US037833BY53	3,250%	Apple Inc. v.16(2026)	2.000.000	0	2.000.000	97,2550	1.815.983,57	0,41	
US459058KY80	4,750%	International Bank for Reconstruction and Development v.23(2033)	6.000.000	0	6.000.000	102,6370	5.749.435,16	1,31	
US500769JD71	1,750%	Kreditanstalt für Wiederaufbau Green Bond v.19(2029)	0	0	2.500.000	87,7850	2.048.945,01	0,47	
US6174468C63	4,000%	Morgan Stanley v.15(2025)	2.000.000	0	2.000.000	98,4930	1.839.099,99	0,42	
US68389XBT19	2,500%	Oracle Corporation v.20(2025)	2.000.000	0	2.000.000	97,6630	1.823.601,90	0,41	
US79466LAG95	0,625%	Salesforce Inc. v.21(2024)	0	0	1.000.000	99,7630	931.406,96	0,21	
US855244BE89	4,750%	Starbucks Corporation v.23(2026)	2.000.000	0	2.000.000	99,1450	1.851.274,39	0,42	
US38141GXI83	3,500%	The Goldman Sachs Group Inc. v.20(2025)	1.500.000	0	1.500.000	98,4230	1.378.344,69	0,31	
US89115A2A98	3,766%	The Toronto-Dominion Bank v.22(2025)	2.000.000	0	2.000.000	98,4250	1.837.830,27	0,42	
							22.050.816,90	5,01	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							55.246.205,90	12,55	
Anleihen							379.192.185,15	86,20	
Investmentfondsanteile ²⁾									
Deutschland									
DE000A2DTL86	Aramea Rendite Plus Nachhaltig	EUR	79.150	0	125.200	91,8500	11.499.620,00	2,61	
							11.499.620,00	2,61	

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.

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024

Exklusiv Portfolio SICAV - Renten

							zum 30. Juni 2024	
ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Luxemburg								
LU1944462503	Aviva Investors - Emerging Markets Bond Fund	EUR	920.600	0	1.360.600	7,9395	10.802.483,70	2,46
LU2548079073	Exklusiv Portfolio SICAV - Renten Kurze Laufzeit	EUR	0	0	10.000	100,4500	1.004.500,00	0,23
LU1134536728	SKY Harbor Global Funds - US Short Duration Responsible High Yield Fund	EUR	74.750	0	74.750	74,0000	5.531.500,00	1,26
							17.338.483,70	3,95
Investmentfondsanteile ²⁾							28.838.103,70	6,56
Wertpapiervermögen							408.030.288,85	92,76
Terminkontrakte								
Long-Positionen								
EUR								
EUX 10YR Euro-Bund Future September 2024			120	40	80		135.200,00	0,03
							135.200,00	0,03
USD								
EUR/USD Future September 2024			225	0	225		-208.751,52	-0,05
							-208.751,52	-0,05
Long-Positionen							-73.551,52	-0,02
Terminkontrakte							-73.551,52	-0,02
Bankguthaben - Kontokorrent ³⁾							27.885.824,14	6,34
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							3.942.070,65	0,92
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							439.784.632,12	100,00

Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Long-Positionen			
EUR			
EUX 10YR Euro-Bund Future September 2024	80	10.563.200,00	2,40
		10.563.200,00	2,40
USD			
EUR/USD Future September 2024	225	28.231.345,11	6,42
		28.231.345,11	6,42
Long-Positionen		38.794.545,11	8,82
Terminkontrakte		38.794.545,11	8,82

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 2024 in Euro umgerechnet.

Japanischer Yen	JPY	1	171,9972
US-Dollar	USD	1	1,0711

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Bericht zum Geschäftsverlauf

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

Marktumfeld

Das Geschäftsjahr war geprägt durch ein sich abschwächendes konjunkturelles Umfeld, rückläufige Inflationszahlen und die damit einhergehenden steigenden Erwartungen an mögliche Zinssenkungen. Den Zyklus steigender Leitzinsen haben die Notenbanken im Jahresverlauf beendet und ihren Fokus von Inflations- zu Konjunktursorgen verschoben. Die weltweite Konjunktur schwächte sich im Berichtszeitraum merklich ab. Ein Grund hierfür waren die zuvor schnell gestiegenen Zinsen, ein daraus resultierender Abschwung auf den Immobilienmärkten sowie eine schwache Industrieproduktion. 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. Dazu beigetragen hat auch eine weiterhin schwächelnde Konjunktur in China. Nicht zuletzt der Konsum hat sich dort trotz Öffnung nach der Coronapandemie nicht wieder erholt. Hinzu kommt eine Immobilienkrise.

Die anfangs noch sehr hohen Inflationsraten gingen im Verlauf des Berichtsjahres zunächst merklich, dann langsamer zurück. Insbesondere die Kerninflation ohne Energie und Nahrungsmittel zeigte sich recht starr. An den Märkten stieg zunächst die Erwartung einer Zinswende. Die EZB hatte die Zinsen bis September 2023 noch zweimal erhöht bis auf 4,5%. Eine erste Zinssenkung um 25 Basispunkte auf 4,25% erfolgte dann im Juni 2024, wodurch die EZB den Zinssenkungszyklus vor der FED einläutete. Die letzte Zinserhöhung der US-amerikanischen Notenbank FED erfolgte gleich zu Beginn im Juli 2024. Seitdem verharrte der Leitzins am oberen Ende bei 5,5%. In den USA zeigte sich die Preisentwicklung durch die besser laufende Konjunktur hartnäckiger als in Europa. Die zunächst steigende Erwartung schneller Zinssenkungen hatte der Markt daher zwischenzeitlich wieder ausgepreist.

Die Wertentwicklung für die Periode 30.06.2023 bis zum 21.02.2024 betrug:

Exklusiv Portfolio SICAV – Multi-Währungsfonds -0,74%

Strassen, im September 2024

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 - Multi-Währungsfonds (in Liquidation)

Liquidationsbericht
1. Juli 2023 - 21. Februar 2024

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.:	A1J0NX
ISIN-Code:	LU0793508853
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,41 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
30.06.2022	4,42	51.845	-935,92	85,21
30.06.2023	3,38	42.881	-739,33	78,78
21.02.2024 (Tag der In-Liquidationssetzung)	3,13	40.024	-224,33	78,20

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 21. Februar 2024

	EUR
Bankguthaben ¹⁾	3.170.867,58
Forderungen aus Devisengeschäften	1.837,66
Sonstige Forderungen ²⁾	4.138,17
	3.176.843,41
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-1.831,34
Sonstige Passiva ³⁾	-45.149,49
	-46.980,83
Netto-Teilfondsvermögen	3.129.862,58
Umlaufende Aktien	40.024,000
Aktienwert	78,20 EUR

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 sonstigen Kosten und Prüfungskosten.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Liquidationsberichtes.

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2023 bis zum 21. Februar 2024

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	3.378.065,64
Ordentlicher Nettoaufwand	-62.735,24
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-696,34
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-224.329,79
Realisierte Gewinne	46.253,35
Realisierte Verluste	-137.559,79
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-4.896,50
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	195.508,83
Ausschüttung	-59.747,58
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	3.129.862,58

Entwicklung der Anzahl der Aktien im Umlauf

	Stück
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	42.881,000
Ausgegebene Aktien	0,000
Zurückgenommene Aktien	-2.857,000
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	40.024,000

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2023 bis zum 21. Februar 2024

	EUR
Erträge	
Zinsen auf Anleihen	31.661,74
Bankzinsen	9.947,91
Ertragsausgleich	-963,95
Erträge insgesamt	40.645,70
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen	-1.175,57
Verwaltungsvergütung / Anlageberatervergütung	-19.480,26
Verwahrstellenvergütung	-11.560,62
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-9.477,05
Taxe d'abonnement	-1.029,74
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-20.319,78
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-32,55
Register- und Transferstellenvergütung	-8,50
Staatliche Gebühren	-822,38
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-41.134,78
Aufwandsausgleich	1.660,29
Aufwendungen insgesamt	-103.380,94
Ordentlicher Nettoaufwand	-62.735,24

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾ -

Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾ 4,21
(für den Zeitraum vom 22. Februar 2023 bis 21. Februar 2024)

Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾ 4,21
(für den Zeitraum vom 22. Februar 2023 bis 21. Februar 2024)

Schweizer Performancevergütung in Prozent ²⁾ -
(für den Zeitraum vom 22. Februar 2023 bis 21. Februar 2024)

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Wertentwicklung in Prozent*

Stand: 21. Februar 2024

Fonds	ISIN WKN	Aktienklassenwährung	6 Monate ¹⁾	1 Jahr ²⁾	3 Jahre ³⁾	10 Jahre ⁴⁾
Exklusiv Portfolio SICAV - Multi-Währungsfonds A seit 31.08.2012	LU0793508853 A1J0NX	EUR	0,92%	1,08%	-4,08%	-7,44%

* Auf Basis veröffentlichter Aktienwerte (BVI-Methode und AMAS-Richtlinie zur Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen vom 16. Mai 2008 (Fassung vom 5. August 2021)).

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Aktien erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

¹⁾ Zeitraum vom 01.01.2024 bis zum 21.02.2024

²⁾ Zeitraum vom 01.07.2023 bis zum 21.02.2024

³⁾ Zeitraum vom 01.07.2021 bis zum 21.02.2024

⁴⁾ Zeitraum vom 01.07.2014 bis zum 21.02.2024

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 21. Februar 2024 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,6472
Britisches Pfund	GBP	1	0,8545
China Renminbi Offshore	CNH	1	7,7922
Chinesischer Renminbi Yuan	CNY	1	7,7901
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4619
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	1,7503
Norwegische Krone	NOK	1	11,3318
Schwedische Krone	SEK	1	11,1993
US-Dollar	USD	1	1,0822

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Liquidationsberichtes.

Bericht zum Geschäftsverlauf

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

Marktumfeld

Das Geschäftsjahr war geprägt durch ein sich abschwächendes konjunkturelles Umfeld, rückläufige Inflationszahlen und die damit einhergehenden steigenden Erwartungen an mögliche Zinssenkungen. Den Zyklus steigender Leitzinsen haben die Notenbanken im Jahresverlauf beendet und ihren Fokus von Inflations- zu Konjunktursorgen verschoben. Die weltweite Konjunktur schwächte sich im Berichtszeitraum merklich ab. Ein Grund hierfür waren die zuvor schnell gestiegenen Zinsen, ein daraus resultierender Abschwung auf den Immobilienmärkten sowie eine schwache Industrieproduktion. 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. Dazu beigetragen hat auch eine weiterhin schwächelnde Konjunktur in China. Nicht zuletzt der Konsum hat sich dort trotz Öffnung nach der Coronapandemie nicht wieder erholt. Hinzu kommt eine Immobilienkrise.

Die anfangs noch sehr hohen Inflationsraten gingen im Verlauf des Berichtsjahres zunächst merklich, dann langsamer zurück. Insbesondere die Kerninflation ohne Energie und Nahrungsmittel zeigte sich recht starr. An den Märkten stieg zunächst die Erwartung einer Zinswende. Die EZB hatte die Zinsen bis September 2023 noch zweimal erhöht bis auf 4,5%. Eine erste Zinssenkung um 25 Basispunkte auf 4,25% erfolgte dann im Juni 2024, wodurch die EZB den Zinssenkungszyklus vor der FED einläutete. Die letzte Zinserhöhung der US-amerikanischen Notenbank FED erfolgte gleich zu Beginn im Juli 2024. Seitdem verharrte der Leitzins am oberen Ende bei 5,5%. In den USA zeigte sich die Preisentwicklung durch die besser laufende Konjunktur hartnäckiger als in Europa. Die zunächst steigende Erwartung schneller Zinssenkungen hatte der Markt daher zwischenzeitlich wieder ausgepreist.

Rentenmärkte

Die zuvor schnellen Anstiege der Leitzinsen fanden im Verlauf des Geschäftsjahres ein Ende. Während die EZB bis September 2023 noch zwei Erhöhungsschritte vornahm, erhöhte die US-Notenbank FED nur noch einmal gleich zu Beginn der Berichtsperiode im Juli 2023. Die Anleiherenditen stiegen im Zuge des hohen Zinsniveaus zunächst weiter an. Durch eine nachlassende Inflation und zunehmend schwächer werdende konjunkturelle Indikatoren stieg allerdings die Erwartung an Leitzinssenkungen im Berichtszeitraum deutlich und schnell an. Die Renditen der Anleihen gaben in dessen Zuge kurzfristig deutlich nach, die Kurse stiegen rasant an. Ab Anfang 2024 drehte sich die Entwicklung dann aber wieder um. Zunehmende Zweifel am Umfang der Leitzinssenkungen durch die großen Notenbanken bescherten den Anleiherenditen einen Aufwärtstrend unter hoher Volatilität. Die Anleihekurse waren durch das Auspreisen der Leitzinssenkungsphantasien entsprechend unter Druck. Weiterhin anhaltend zu beobachten war zudem eine inverse Zinsstrukturkurve, wonach Zinsen auf der kurzen Frist höher waren als die mit längerer Frist. Durch die insbesondere im Vergleich zu den vorangegangenen Jahren positiven Renditen war eine insgesamt freundliche Risikostimmung zu beobachten, die das Segment der Unternehmensanleihen stützte. Rückläufige Risikoaufschläge wirkten dem allgemeinen Renditeanstieg teilweise entgegen.

Die Wertentwicklung für die Periode 30.06.2023 bis zum 30.06.2024 betrug:

Exklusiv Portfolio SICAV – Renten kurze Laufzeit +1,01%

Strassen, im September 2024

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 kurze Laufzeit

Jahresbericht
1. Juli 2023 - 30. Juni 2024

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:	0,01 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

	in %
Deutschland	20,13 %
Niederlande	19,48 %
Österreich	12,66 %
Vereinigte Staaten von Amerika	7,51 %
Frankreich	4,99 %
Kanada	4,26 %
Spanien	4,24 %
Vereinigtes Königreich	4,15 %
Europäische Gemeinschaft	4,09 %
Belgien	0,85 %
Irland	0,85 %
Finnland	0,84 %
Italien	0,82 %
Luxemburg	0,82 %
Wertpapiervermögen	85,69 %
Bankguthaben ²⁾	13,53 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,78 %
	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	40,37 %
Banken	14,28 %
Versorgungsbetriebe	5,03 %
Automobile & Komponenten	3,39 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	2,53 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	2,52 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,51 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	2,50 %
Investitionsgüter	2,50 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	1,70 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1,70 %
Telekommunikationsdienste	1,64 %
Groß- und Einzelhandel	0,86 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,84 %
Transportwesen	0,84 %
Hardware & Ausrüstung	0,83 %
Media & Entertainment	0,83 %
Software & Dienste	0,82 %
Wertpapiervermögen	85,69 %
Bankguthaben ²⁾	13,53 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,78 %
	100,00 %

Entwicklung seit Auflegung

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
27.01.2023	Auflegung	-	-	100,00
30.06.2023	12,01	120.780	12.050,85	99,46
30.06.2024	11,72	116.630	-415,13	100,46

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2024

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 9.966.744,50)	10.045.435,00
Bankguthaben ²⁾	1.585.493,74
Zinsforderungen	102.382,33
	11.733.311,07
Sonstige Passiva ³⁾	-16.485,94
	-16.485,94
Netto-Teilfondsvermögen	11.716.825,13
Umlaufende Aktien	116.630,000
Aktienwert	100,46 EUR

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	12.013.053,16
Ordentlicher Nettoertrag	125.757,27
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-431,85
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	3.493.288,10
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-3.908.416,20
Realisierte Gewinne	64.083,70
Realisierte Verluste	-402,70
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	76.279,50
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	59.043,50
Ausschüttung	-205.429,35
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	11.716.825,13

Entwicklung der Anzahl der Aktien im Umlauf

	Stück
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	120.780.000
Ausgegebene Aktien	35.000.000
Zurückgenommene Aktien	-39.150.000
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	116.630.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024

	EUR
Erträge	
Zinsen auf Anleihen	188.525,97
Bankzinsen	20.105,74
Ertragsausgleich	628,00
Erträge insgesamt	209.259,71
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung / Anlageberatervergütung	-1.153,47
Verwahrstellenvergütung	-17.936,91
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-21.358,88
Taxe d'abonnement	-5.776,25
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-12.705,95
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.174,55
Register- und Transferstellenvergütung	-3.003,64
Staatliche Gebühren	-2.796,26
Gründungskosten	-1.066,69
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-16.333,69
Aufwandsausgleich	-196,15
Aufwendungen insgesamt	-83.502,44
Ordentlicher Nettoertrag	125.757,27
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾	0,00
Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Juli 2023 bis 30. Juni 2024)	0,72
Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Juli 2023 bis 30. Juni 2024)	0,72
Schweizer Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Juli 2023 bis 30. Juni 2024)	-

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Wertentwicklung in Prozent*

Stand: 30. Juni 2024

Fonds	ISIN WKN	Aktienklassenwährung	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
Exklusiv Portfolio SICAV - Renten kurze Laufzeit A	LU2548079073 A3DXVA	EUR	0,87%	2,84%	2,29% ¹⁾	---

* Auf Basis veröffentlichter Aktienwerte (BVI-Methode und AMAS-Richtlinie zur Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen vom 16. Mai 2008 (Fassung vom 5. August 2021)).

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Aktien erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

¹⁾ seit Auflegung

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024

Exklusiv Portfolio SICAV - Renten kurze Laufzeit

							zum 30. Juni 2024	
ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾	
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
EUR								
XS2613658470	3,750% ABN AMRO Bank NV EMTN Reg.S. v.23(2025)	0	0	100.000	100,0330	100.033,00	0,85	
BE6243179650	2,875% Anheuser-Busch InBev S.A./NV EMTN Reg.S. v.12(2024)	100.000	0	100.000	99,7600	99.760,00	0,85	
XS2607350985	3,375% Bank of Montreal Reg.S. Pfe. v.23(2026)	100.000	0	500.000	99,8860	499.430,00	4,26	
DE000BHY0SP0	3,000% Berlin Hyp AG Pfe. Social Bond v.23(2026)	0	0	500.000	99,5250	497.625,00	4,25	
XS1888229249	1,250% Bertelsmann SE & Co. KGaA EMTN Reg.S. v.18(2025)	100.000	0	100.000	97,0220	97.022,00	0,83	
XS1548436473	0,750% BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.17(2024)	0	0	100.000	99,8990	99.899,00	0,85	
DE000A3LT431	3,000% BMW US Capital LLC EMTN Reg.S. v.24(2027)	100.000	0	100.000	98,8360	98.836,00	0,84	
XS1637333748	1,500% British Telecommunications Plc. EMTN Reg.S. v.17(2027)	100.000	0	100.000	94,3340	94.334,00	0,81	
DE0001030716	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. Green Bond v.20(2025)	0	200.000	800.000	96,3200	770.560,00	6,58	
DE000BU22056	2,900% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.24(2026)	500.000	0	500.000	100,1690	500.845,00	4,27	
XS2757515882	3,375% Coca Cola HBC Finance BV EMTN Reg.S. v.24(2028)	100.000	0	100.000	99,5800	99.580,00	0,85	
DE000CZ40NS9	1,000% Commerzbank AG EMTN Reg.S. v.19(2026)	100.000	0	100.000	96,0290	96.029,00	0,82	
XS1627193359	1,375% Compagnie de Saint-Gobain S.A. EMTN Reg.S. v.17(2027)	100.000	0	100.000	94,6900	94.690,00	0,81	
FR0013511227	0,875% Crédit Mutuel Arkéa EMTN Reg.S. v.20(2027)	100.000	0	100.000	92,8370	92.837,00	0,79	
XS2265369657	3,000% Dte. Lufthansa AG EMTN Reg.S. v.20(2026)	100.000	0	100.000	98,2990	98.299,00	0,84	
XS1550149204	1,000% ENEL Finance International NV EMTN Reg.S. Green Bond v.17(2024)	0	0	100.000	99,3550	99.355,00	0,85	
FR0011911247	2,375% Engie S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.14(2026)	100.000	0	100.000	98,0190	98.019,00	0,84	
XS2047500769	0,000% E.ON SE EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2024)	0	0	100.000	99,3700	99.370,00	0,85	
EU000A284451	0,000% Europäische Union Social Bond v.20(2025)	0	0	500.000	95,8920	479.460,00	4,09	
XS2482872418	1,875% Fresenius SE & Co. KGaA EMTN Reg.S. v.22(2025)	100.000	0	100.000	98,2160	98.216,00	0,84	
XS1147605791	1,375% GlaxoSmithKline Capital Plc. EMTN Reg.S. v.14(2024)	0	0	100.000	99,0060	99.006,00	0,84	
XS1379184473	2,500% HSBC Holdings Plc. EMTN Reg.S. v.16(2027)	100.000	0	100.000	97,3210	97.321,00	0,83	
XS2823909143	3,250% Illinois Tool Works Inc. v.24(2028)	100.000	0	100.000	99,9790	99.979,00	0,85	
XS2767979052	3,375% Infineon Technologies AG EMTN Reg.S. v.24(2027)	100.000	0	100.000	99,9020	99.902,00	0,85	
XS1933820372	2,125% ING Groep NV EMTN Reg.S. v.19(2026)	100.000	0	100.000	97,7530	97.753,00	0,83	
FR001400KI02	3,750% Kering S.A. EMTN Reg.S. v.23(2025)	100.000	0	100.000	100,0150	100.015,00	0,85	

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 2024

Exklusiv Portfolio SICAV - Renten kurze Laufzeit

								zum 30. Juni 2024	
ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾		
EUR (Fortsetzung)									
FR001400HX73	3,125% L'Oréal S.A. EMTN Reg.S. v.23(2025)	0	0	100.000	99,4980	99.498,00	0,85		
FR001400HJE7	3,375% LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE Reg.S. v.23(2025)	0	0	100.000	99,7900	99.790,00	0,85		
DE000A3LSYG8	3,000% Mercedes-Benz International Finance BV EMTN Reg.S. v.24(2027)	100.000	0	100.000	99,1270	99.127,00	0,85		
XS1513055555	0,500% Merck & Co. Inc. v.16(2024)	0	0	100.000	98,9000	98.900,00	0,84		
XS2104915033	0,190% National Grid Electricity Transmission Plc. Reg.S. Green Bond v.20(2025)	100.000	0	100.000	98,0660	98.066,00	0,84		
NL0010733424	2,000% Niederlande Reg.S. v.14(2024)	0	0	1.000.000	99,9380	999.380,00	8,53		
XS1189263400	1,125% Nordea Bank Abp EMTN Reg.S. v.15(2025)	0	0	100.000	98,4300	98.430,00	0,84		
XS2820449945	3,375% Novo Nordisk Finance [Netherlands] BV EMTN Reg.S. v.24(2026)	100.000	0	100.000	100,0210	100.021,00	0,85		
AT0000A185T1	1,650% Österreich Reg.S. v.14(2024)	0	0	1.000.000	99,4100	994.100,00	8,48		
AT0000A308C5	2,000% Österreich Reg.S. v.22(2026)	500.000	0	500.000	98,0000	490.000,00	4,18		
XS2177013252	0,375% Reckitt Benckiser Treasury Services [Nederland] BV Reg.S. v.20(2026)	100.000	0	100.000	94,3190	94.319,00	0,80		
XS1789751531	1,000% Richemont International Holding S.A. Reg.S. v.18(2026)	100.000	0	100.000	95,8510	95.851,00	0,82		
XS2526839258	2,500% Siemens Financieringsmaatschappij NV EMTN Reg.S. v.22(2027)	100.000	0	100.000	98,0160	98.016,00	0,84		
ES0000012L29	2,800% Spanien v.23(2026)	500.000	0	500.000	99,3760	496.880,00	4,24		
XS1632897762	0,750% TenneT Holding BV EMTN Reg.S. Green Bond v.17(2025)	0	0	100.000	97,3240	97.324,00	0,83		
XS2033351995	0,125% Terna Rete Elettrica Nazionale S.p.A. EMTN Reg.S. v.19(2025)	100.000	0	100.000	96,3770	96.377,00	0,82		
XS2617256065	3,250% The Procter & Gamble Co. v.23(2026)	0	0	100.000	99,8910	99.891,00	0,85		
XS2479941499	1,500% VISA Inc. v.22(2026)	100.000	0	100.000	96,6240	96.624,00	0,82		
XS1372839214	2,200% Vodafone Group Plc. EMTN Reg.S. v.16(2026)	100.000	0	100.000	97,8060	97.806,00	0,83		
XS2491738352	3,125% Volkswagen International Finance NV-Reg.S. Green Bond v.22(2025)	0	0	100.000	99,5720	99.572,00	0,85		
XS1400169931	1,375% Wells Fargo & Co. EMTN Reg.S. v.16(2026)	100.000	0	100.000	94,9280	94.928,00	0,81		
						9.453.075,00	80,64		
Börsengehandelte Wertpapiere						9.453.075,00	80,64		

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

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024

Exklusiv Portfolio SICAV - Renten kurze Laufzeit

								zum 30. Juni 2024	
ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾		
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere									
EUR									
XS1292389415	2,000% Apple Inc. v.15(2027)	100.000	0	100.000	96,7940	96.794,00	0,83		
XS2631416950	3,500% ASML Holding NV EMTN Reg.S. v.23(2025)	100.000	0	100.000	99,9350	99.935,00	0,85		
XS2802928775	3,750% Brenntag Finance BV EMTN Reg.S. v.24(2028)	100.000	0	100.000	99,9070	99.907,00	0,85		
XS2634593854	3,625% Linde Plc. Reg.S. v.23(2025)	0	0	100.000	99,8460	99.846,00	0,85		
XS2726262863	3,625% McDonald's Corporation Reg.S. v.23(2027)	100.000	0	100.000	100,5620	100.562,00	0,86		
XS1197270819	1,625% Mondelez International Inc. v.15(2027)	100.000	0	100.000	95,3160	95.316,00	0,81		
						592.360,00	5,05		
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								592.360,00	5,05
Anleihen								10.045.435,00	85,69
Wertpapiervermögen								10.045.435,00	85,69
Bankguthaben - Kontokorrent ²⁾								1.585.493,74	13,53
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten								85.896,39	0,78
Netto-Teilfondsvermögen in EUR								11.716.825,13	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 2024 existierten ausschließlich Vermögenswerte in der Teilfondswährung Euro.

Bericht zum Geschäftsverlauf

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

Marktumfeld

Das Geschäftsjahr war geprägt durch ein sich abschwächendes konjunkturelles Umfeld, rückläufige Inflationszahlen und die damit einhergehenden steigenden Erwartungen an mögliche Zinssenkungen. Den Zyklus steigender Leitzinsen haben die Notenbanken im Jahresverlauf beendet und ihren Fokus von Inflations- zu Konjunktursorgen verschoben. Die weltweite Konjunktur schwächte sich im Berichtszeitraum merklich ab. Ein Grund hierfür waren die zuvor schnell gestiegenen Zinsen, ein daraus resultierender Abschwung auf den Immobilienmärkten sowie eine schwache Industrieproduktion. 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. Dazu beigetragen hat auch eine weiterhin schwächelnde Konjunktur in China. Nicht zuletzt der Konsum hat sich dort trotz Öffnung nach der Coronapandemie nicht wieder erholt. Hinzu kommt eine Immobilienkrise.

Die anfangs noch sehr hohen Inflationsraten gingen im Verlauf des Berichtsjahres zunächst merklich, dann langsamer zurück. Insbesondere die Kerninflation ohne Energie und Nahrungsmittel zeigte sich recht starr. An den Märkten stieg zunächst die Erwartung einer Zinswende. Die EZB hatte die Zinsen bis September 2023 noch zweimal erhöht bis auf 4,5%. Eine erste Zinssenkung um 25 Basispunkte auf 4,25% erfolgte dann im Juni 2024, wodurch die EZB den Zinssenkungszyklus vor der FED einläutete. Die letzte Zinserhöhung der US-amerikanischen Notenbank FED erfolgte gleich zu Beginn im Juli 2024. Seitdem verharrte der Leitzins am oberen Ende bei 5,5%. In den USA zeigte sich die Preisentwicklung durch die besser laufende Konjunktur hartnäckiger als in Europa. Die zunächst steigende Erwartung schneller Zinssenkungen hatte der Markt daher zwischenzeitlich wieder ausgepreist.

Aktienmärkte

Die Aktienmärkte dies- und jenseits des Atlantiks verzeichneten ab Ende Oktober 2023 einen deutlichen Aufschwung, der bis zum Ende des Berichtszeitraums anhielt. Zu Beginn war die Entwicklung an den Aktienmärkten noch verhalten. Hohe Leitzinsen, zunächst noch hohe Inflationsraten, eine sich abschwächende Konjunktur und nicht zuletzt die Eskalation der Gewalt in Nahost sorgten für Vorsicht an den Märkten. Diese zerstreute sich zusehends und der Markt ging in eine lange Aufwärtsphase über. Dies- und jenseits des Atlantiks befanden sich die Aktienleitindizes dabei in einer regelrechten Rekordjagd. Angetrieben wurde der Markt unter anderem durch die Aussicht auf Leitzinssenkungen sowie durch positive Unternehmensberichte. Die US-Märkte wurden dabei insbesondere von wenigen großen Technologiewerten und den Perspektiven rund um das Thema Künstliche Intelligenz getragen und zusätzlich befeuert. Andere Sektoren wie Versorger und Gesundheit blieben dagegen in der Performance noch zurück. Zwischenzeitlich führten Sorgen um die Stabilität von US-Regionalbanken und damit Erinnerungen an die Insolvenz mehrerer US-Banken und der Credit Suisse ein Jahr zuvor zu Dämpfern und erhöhter Unsicherheit. Auch die schwindende Erwartung schneller Zinssenkungen wegen einer höheren US-Inflation und besseren Konjunkturdaten sorgte für kleinere Rückschläge, die jedoch nicht nachhaltig waren. Die asiatischen Märkte hingegen konnten an der positiven Entwicklung nur teilweise partizipieren. Insbesondere die Entwicklung der chinesischen Börsen blieb verhalten, die durch eine schwache Konjunktur und eine anhaltende Immobilienmarktkrise weiterhin schwach performten.

Die Wertentwicklung für die Periode 31.01.2024 bis zum 30.06.2024 betrug:

Exklusiv Portfolio SICAV - Aktiensatellit +3,71%

Strassen, im September 2024

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
31. Januar 2024 - 30. Juni 2024

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	35,89 %
Vereinigte Staaten von Amerika	27,33 %
Deutschland	8,02 %
Luxemburg	5,77 %
Frankreich	5,07 %
Vereinigtes Königreich	4,68 %
Taiwan	2,59 %
Spanien	2,16 %
Schweden	2,03 %
Dänemark	1,95 %
Kanada	1,87 %
Niederlande	1,69 %
Wertpapiervermögen	99,05 %
Bankguthaben ²⁾	1,37 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,42 %
	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	43,77 %
Investitionsgüter	8,27 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	7,00 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	6,80 %
Diversifizierte Finanzdienste	4,89 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3,90 %
Energie	3,88 %
Software & Dienste	3,87 %
Verbraucherdienste	2,67 %
Banken	2,63 %
Telekommunikationsdienste	2,28 %
Groß- und Einzelhandel	2,20 %
Automobile & Komponenten	1,69 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,69 %
Lebensmittel- und Basisartikele Einzelhandel	1,52 %
Hardware & Ausrüstung	1,30 %
Transportwesen	0,69 %
Wertpapiervermögen	99,05 %
Bankguthaben ²⁾	1,37 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,42 %
	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

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 2024

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 298.120.301,98)	303.610.314,07
Bankguthaben ¹⁾	4.202.647,51
Zinsforderungen	48.482,31
Dividendenforderungen	32.644,09
Forderungen aus Absatz von Aktien	220.128,09
Forderungen aus Devisengeschäften	12.804,56
	308.127.020,63
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien	-1.596.529,61
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-12.772,50
Sonstige Passiva ²⁾	-74.136,91
	-1.683.439,02
Netto-Teilfondsvermögen	306.443.581,61
Umlaufende Aktien	2.954.930,000
Aktienwert	103,71 EUR

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 31. Januar 2024 bis zum 30. Juni 2024

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,00
Ordentlicher Nettoertrag	1.657.809,52
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-275.104,48
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	318.646.654,97
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-17.241.382,90
Realisierte Gewinne	5.117.375,64
Realisierte Verluste	-6.951.783,23
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	13.994.616,71
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-8.504.604,62
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	306.443.581,61

Entwicklung der Anzahl der Aktien im Umlauf

	Stück
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,000
Ausgegebene Aktien	3.120.954,000
Zurückgenommene Aktien	-166.024,000
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	2.954.930,000

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 31. Januar 2024 bis zum 30. Juni 2024

EUR	
Erträge	
Dividenden	1.390.325,26
Erträge aus Investmentanteilen	150.182,52
Bankzinsen	66.974,78
Ertragsausgleich	324.912,70
Erträge insgesamt	1.932.395,26
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen	-4.909,14
Verwaltungsvergütung / Anlageberatervergütung	-5.190,18
Verwahrstellenvergütung	-67.744,71
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-38.516,33
Taxe d'abonnement	-73.576,27
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-10.586,02
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-634,11
Register- und Transferstellenvergütung	-1.233,56
Staatliche Gebühren	-8.378,31
Gründungskosten	-198,85
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-13.810,04
Aufwandsausgleich	-49.808,22
Aufwendungen insgesamt	-274.585,74
Ordentlicher Nettoertrag	1.657.809,52
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾	618.109,25
Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾ (Hochgerechnet für den Zeitraum vom 1. Juli 2023 bis 30. Juni 2024)	0,23
Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾ (Hochgerechnet für den Zeitraum vom 1. Juli 2023 bis 30. Juni 2024)	0,23
Schweizer Performancevergütung in Prozent ²⁾ (Hochgerechnet für den Zeitraum vom 1. Juli 2023 bis 30. Juni 2024)	-

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Wertentwicklung in Prozent*

Stand: 30. Juni 2024

Fonds	ISIN WKN	Aktienklassenwährung	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
Exklusiv Portfolio SICAV - Aktiensatellit A seit 31.01.2024	LU2666582064 A3ETTF	EUR	3,71% ¹⁾	---	---	---

* Auf Basis veröffentlichter Aktienwerte (BVI-Methode und AMAS-Richtlinie zur Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen vom 16. Mai 2008 (Fassung vom 5. August 2021)).

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Aktien erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

¹⁾ seit Auflegung

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024

Exklusiv Portfolio SICAV - Aktiensatellit

								zum 30. Juni 2024	
ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾	
Aktien, Anrechte und Genussscheine									
Börsengehandelte Wertpapiere									
Dänemark									
DK0061539921	Vestas Wind Systems A/S	DKK	268.000	0	268.000	166,5500	5.984.902,12	1,95	
							5.984.902,12	1,95	
Deutschland									
DE000PAG9113	Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG -VZ-	EUR	74.300	0	74.300	69,8200	5.187.626,00	1,69	
DE0007236101	Siemens AG	EUR	35.600	0	35.600	173,5400	6.178.024,00	2,02	
							11.365.650,00	3,71	
Frankreich									
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A.	EUR	102.000	0	102.000	73,2000	7.466.400,00	2,44	
FR0000045072	Crédit Agricole S.A.	EUR	310.000	0	310.000	12,9300	4.008.300,00	1,31	
FR0000130809	Société Générale S.A.	EUR	182.000	0	182.000	22,1700	4.034.940,00	1,32	
							15.509.640,00	5,07	
Irland									
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	USD	91.000	0	91.000	79,3300	6.739.828,21	2,20	
							6.739.828,21	2,20	
Kanada									
CA0679011084	Barrick Gold Corporation	USD	364.000	0	364.000	16,8400	5.722.864,35	1,87	
							5.722.864,35	1,87	
Niederlande									
NL0012969182	Adyen NV	EUR	4.610	0	4.610	1.124,8000	5.185.328,00	1,69	
							5.185.328,00	1,69	
Schweden									
SE0020050417	Boliden AB	SEK	210.000	0	210.000	337,1000	6.232.479,93	2,03	
							6.232.479,93	2,03	
Spanien									
ES0173516115	Repsol S.A.	EUR	452.000	0	452.000	14,6400	6.617.280,00	2,16	
							6.617.280,00	2,16	
Taiwan									
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	USD	49.500	0	49.500	171,6300	7.931.738,40	2,59	
							7.931.738,40	2,59	
Vereinigte Staaten von Amerika									
US00724F1012	Adobe Inc.	USD	10.600	0	10.600	546,7600	5.410.938,29	1,77	
US0079031078	Advanced Micro Devices Inc.	USD	60.604	0	60.604	159,4700	9.022.985,60	2,94	
US0378331005	Apple Inc.	USD	20.000	0	20.000	214,1000	3.997.759,31	1,30	

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

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024

Exklusiv Portfolio SICAV - Aktiensatellit

								zum 30. Juni 2024
ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)								
US0533321024	AutoZone Inc.	USD	2.440	0	2.440	2.955,4000	6.732.495,57	2,20
US09857L1089	Booking Holdings Inc.	USD	2.189	0	2.189	4.009,4000	8.193.984,32	2,67
US22788C1053	CrowdStrike Holdings Inc.	USD	17.800	0	17.800	387,2900	6.436.151,62	2,10
US2521311074	DexCom Inc.	USD	50.900	0	50.900	114,5400	5.443.082,81	1,78
US55087P1049	Lyft Inc.	USD	170.000	0	170.000	13,3900	2.125.198,39	0,69
US56585A1025	Marathon Petroleum Corporation	USD	32.700	0	32.700	172,9100	5.278.832,04	1,72
US6541061031	NIKE Inc.	USD	59.000	0	59.000	94,1900	5.188.320,42	1,69
US67066G1040	NVIDIA Corporation	USD	39.000	0	39.000	123,9900	4.514.620,48	1,47
US78409V1044	S&P Global Inc.	USD	10.900	0	10.900	448,9100	4.568.312,02	1,49
US87612E1064	Target Corporation	USD	34.100	0	34.100	146,7200	4.671.040,99	1,52
US92343V1044	Verizon Communications Inc.	USD	183.000	0	183.000	40,8200	6.974.194,75	2,28
US92826C8394	VISA Inc.	USD	21.100	0	21.100	266,5900	5.251.656,24	1,71
							83.809.572,85	27,33
Vereinigtes Königreich								
GB0000536739	Ashtead Group Plc.	GBP	92.000	0	92.000	52,5400	5.709.520,43	1,86
GB0009223206	Smith & Nephew Plc.	GBP	749.000	0	749.000	9,7660	8.640.129,93	2,82
							14.349.650,36	4,68
Börsengehandelte Wertpapiere							169.448.934,22	55,28
Aktien, Anrechte und Genussscheine							169.448.934,22	55,28
Investmentfondsanteile ²⁾								
Deutschland								
DE000A0F5UK5	iShares (DE) I Investmentaktiengesellschaft mit TGV-iShares STOXX Europe 600 Basic Resources UCITS ETF (DE)	EUR	272.000	51.000	221.000	59,7300	13.200.330,00	4,31
							13.200.330,00	4,31
Irland								
IE00BYXVGY31	Fidelity US Quality Income UCITS ETF	USD	510.780	0	510.780	12,1025	5.771.370,51	1,88
IE0032077012	Invesco EQQQ Nasdaq-100 UCITS ETF	USD	20.722	0	20.722	482,0500	9.325.964,06	3,04
IE00B1YZSC51	iShares Core MSCI Europe UCITS ETF	EUR	421.996	0	421.996	32,1750	13.577.721,30	4,43
IE00BJ5JPG56	iShares MSCI China UCITS ETF	EUR	3.280.000	0	3.280.000	3,8495	12.626.360,00	4,12
IE00BJ38QD84	SPDR Russell 2000 U.S. Small Cap UCITS ETF	EUR	273.021	0	273.021	54,0300	14.751.324,63	4,81
IE00BGQYRS42	Xtrackers MSCI USA Information Technology UCITS ETF	USD	353.830	0	353.830	106,7200	35.254.166,37	11,50
IE00BL25JL35	Xtrackers MSCI World Quality UCITS ETF	EUR	185.158	0	185.158	64,6300	11.966.761,54	3,91
							103.273.668,41	33,69

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.

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024

Exklusiv Portfolio SICAV - Aktiensatellit

								zum 30. Juni 2024	
ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾	
Luxemburg									
LU1681046931	AMUNDI CAC 40 ESG	EUR	73.000	0	73.000	125,1400	9.135.220,00	2,98	
LU0380865021	Xtrackers Euro Stoxx 50 UCITS ETF	EUR	103.512	0	103.512	82,6200	8.552.161,44	2,79	
							17.687.381,44	5,77	
Investmentfondsanteile ²⁾							134.161.379,85	43,77	
Wertpapiervermögen							303.610.314,07	99,05	
Bankguthaben - Kontokorrent ³⁾							4.202.647,51	1,37	
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-1.369.379,97	-0,42	
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							306.443.581,61	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 2024 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8466
Dänische Krone	DKK	1	7,4580
Schwedische Krone	SEK	1	11,3584
US-Dollar	USD	1	1,0711

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. Juni 2024 (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 Teilfonds.

Dieser Jahresbericht wurde speziell für die Teilfonds Exklusiv Portfolio SICAV - Renten und Exklusiv Portfolio SICAV - Multi-Währungsfonds (in Liquidation) und Exklusiv Portfolio SICAV - Aktiensatellit erstellt. Neben diesen Teilfonds bestehen weitere Teilfonds der Exklusiv Portfolio SICAV, welche gemeinsam ein- und dieselbe Einheit bilden. Die Beziehung der Aktionäre der verschiedenen Teilfonds untereinander ist derart gestaltet, dass jeder Teilfonds gesondert behandelt wird und demzufolge eigene Einlagen, Mehr- und Minderbeträge sowie eigene Kosten hat.

Ein globaler Jahresbericht der Exklusiv Portfolio SICAV, welcher die Aufstellungen aller Teilfonds enthält, ist am Sitz der Investmentgesellschaft, 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxemburg erhältlich.

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 BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE

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 Unternehmensfortführung - mit Ausnahme des Teilfonds Exklusiv Portfolio SICAV - Multiwährungsfonds (in Liquidation) - 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 („Teilfondswährung“), sofern nicht für etwaige weitere Aktienklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt eine von der Teilfondswährung 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 Teilfonds 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 Teilfonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Teilfonds („Netto-Teilfondsvermögen“) an jedem Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Aktien des jeweiligen Teilfonds geteilt.

Die Investmentgesellschaft 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 Nettoinventarwertes 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 Teilfonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

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

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

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

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. Juni 2024 (Anhang)

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

- c) OTC-Derivate werden auf einer von der Investmentgesellschaft festzulegenden und überprüfaren 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 nachprüfaren Bewertungsregeln festlegt.
- e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind, falls die unter b) genannten Finanzinstrumente nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden und falls für andere als die unter den Buchstaben a) bis d) genannten Finanzinstrumente keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Finanzinstrumente, ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln (z.B. geeignete Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten) festlegt.
- f) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.
- g) Forderungen, z.B. abgegrenzte Zinsansprüche und Verbindlichkeiten, werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.
- h) Der Marktwert von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) und sonstigen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, wird zu dem unter Zugrundelegung des WM/Reuters-Fixings um 17.00 Uhr (16.00 Uhr Londoner Zeit) ermittelten Devisenkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen, werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.

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

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

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

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

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 Teilfonds oder Aktienklassen, deren Aktien ausschließlich an institutionelle Aktionäre im Sinne des Artikel 174 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 ausgegeben werden, (ii) Teilfonds, deren ausschließlicher Zweck die Anlage in Geldmarktinstrumente, in Termingelder bei Kreditinstituten oder beides ist. Die „taxe d'abonnement“ ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Gesellschaftsvermögen zahlbar. Die Höhe der „taxe d'abonnement“ ist für den jeweiligen Teilfonds 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 Teilfondsvermögen 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.

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. Juni 2024 (Anhang)

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 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:

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

Die TER gibt an, wie stark das Netto-Teilfondsvermögen mit Kosten belastet wird. Berücksichtigt werden neben der Verwaltungs- und Verwahrstellenvergütung sowie der "taxe d'abonnement" alle übrigen Kosten mit Ausnahme der im Teilfonds angefallenen Transaktionskosten. Sie weist den Gesamtbetrag dieser Kosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Teilfondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus. (Etwaige performanceabhängige Vergütungen werden in direktem Zusammenhang mit der TER gesondert ausgewiesen.) Sofern der Teilfonds 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 Geschäftsjahres angefallene Nettoerträge, die der Aktienkäufer im Ausgabepreis mitbezahlt und der Aktienverkäufer im Rücknahmepreis vergütet erhält.

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

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

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 Geschäftsjahres getätigten Käufe und Verkäufe erhältlich.

11.) WESENTLICHE EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

Schließung von Teilfonds

Der Verwaltungsrat der Exklusiv Portfolio SICAV hat mit Wirkung zum 2. Februar 2024 in Übereinstimmung mit Artikel 7 der Satzung die Liquidation und Auflösung des Teilfonds Exklusiv Portfolio SICAV - Multi-Währungsfonds (in Liquidation) beschlossen.

Hintergrund der Auflösung und Liquidation der Investmentgesellschaft war, dass eine Fortführung des Teilfonds auf lange Sicht aus strategischen und wirtschaftlichen Gründen nicht sinnvoll erschien.

Um die Gleichbehandlung aller Aktionäre zu gewährleisten, wurden in Übereinstimmung mit Artikeln 15 und 16 der Satzung die Ausgaben und die Rücknahmen der Aktien des Teilfonds ab dem 2. Februar 2024 (Schlusstag) ausgesetzt.

Der Teilfonds Exklusiv Portfolio SICAV - Multi-Währungsfonds wurde mit Wirkung zum 21. Februar 2024 liquidiert.

Mit Wirkung zum 15. Januar 2024 wurde der Verkaufsprospekt aktualisiert; folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- Auflage des neuen Teilfonds Exklusiv Portfolio SICAV - Aktiensatellit

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 Teilfonds, 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 Teilfonds 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 Teilfonds zeitnah zu beurteilen.

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

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. Juni 2024 (Anhang)

12.) WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

Nach dem Berichtszeitraum ergaben sich keine wesentlichen Änderungen sowie sonstige wesentliche Ereignisse für die Teilfonds.

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

Auf die Teilfonds Exklusiv Portfolio SICAV - Renten und Exklusiv Portfolio SICAV - Renten kurze Laufzeit 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)).

Der Teilfonds Exklusiv Portfolio SICAV - Aktiensatellit und Exklusiv Portfolio SICAV - Multi-Währungsfonds (in Liquidation) berücksichtigt 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 - Renten
Exklusiv Portfolio SICAV - Renten kurze Laufzeit
Exklusiv Portfolio SICAV - Multi-Währungsfonds (in Liquidation)
Exklusiv Portfolio SICAV - Aktiensatellit

(Teilfonds 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 - Renten, Exklusiv Portfolio SICAV - Renten kurze Laufzeit, Exklusiv Portfolio SICAV - Multi-Währungsfonds (in Liquidation) und Exklusiv Portfolio SICAV - Aktiensatellit (die „Teilfonds“), vier Teilfonds der Exklusiv Portfolio SICAV (der „Fonds“) zum 30. Juni 2024 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss der Teilfonds besteht aus:

- der Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens zum 30. Juni 2024;
- der Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Vermögensaufstellung der Teilfonds zum 30. Juni 2024; 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 Prüfungsnachweise 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.

*PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg
T : +352 494848 1, F : +352 494848 2900, www.pwc.lu*

*Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°10028256)
R.C.S. Luxembourg B 65 477 - TVA LU25482518*

Hervorhebung eines Sachverhalts

Wir möchten Sie auf die Erläuterung 1 im Anhang des Abschlusses hinweisen, in der dargelegt wird, dass die Teilfonds Exklusiv Portfolio SICAV - Renten, Exklusiv Portfolio SICAV - Renten kurze Laufzeit, Exklusiv Portfolio SICAV - Multi-Währungsfonds (in Liquidation) und Exklusiv Portfolio SICAV - Aktiensatellit nicht als eigenständige juristische Person aufgetreten sind. Die Angaben im Abschluss, die sich auf die Exklusiv Portfolio SICAV - Renten, Exklusiv Portfolio SICAV - Renten kurze Laufzeit, Exklusiv Portfolio SICAV - Multi-Währungsfonds (in Liquidation) und Exklusiv Portfolio SICAV - Aktiensatellit beziehen, stellen deshalb nicht notwendigerweise Hinweise dafür dar, welche Ergebnisse erzielt worden wären, wenn die Exklusiv Portfolio SICAV - Renten, Exklusiv Portfolio SICAV - Renten kurze Laufzeit, Exklusiv Portfolio SICAV - Multi-Währungsfonds (in Liquidation) und Exklusiv Portfolio SICAV - Aktiensatellit während des Berichtszeitraums eine eigenständige juristische Person gewesen wäre, oder dafür, wie sich die Teilfonds künftig entwickeln werden. Unser Prüfungsurteil ist im Hinblick auf den Sachverhalt nicht modifiziert.

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 durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Verwaltungsrats 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 zur 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 Teilfonds 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 Teilfonds 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 Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Verwaltungsrat 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 (abgesehen vom Teilfonds Exklusiv Portfolio SICAV - Multi-Währungsfonds (in Liquidation), der im Geschäftsjahr liquidiert wurde) 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 Kontrollsystem, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.



Beschränkung der Verbreitung und Verwendung

Dieser Prüfungsvermerk einschließlich des Prüfungsurteils wurde gemäß unserem Auftragschreiben erstellt und ist ausschließlich für die Aktionäre in der Schweiz und den Verwaltungsrat des Fonds bestimmt und ist nicht für andere Zwecke geeignet. Wir übernehmen keine Haftung gegenüber Dritten, an welche er möglicherweise kommuniziert wird.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 25. Oktober 2024

Björn Ebert

Zusätzliche Erläuterungen (ungeprüft)

1.) ANGABEN ZUM VERGÜTUNGSSYSTEM

Die Verwaltungsgesellschaft IPConcept (Luxemburg) S.A. hat eine Vergütungssystematik festgelegt, welche den gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorschriften entspricht. Sie ist mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar und diesem förderlich und ermutigt weder zur Übernahme von Risiken, die mit den Risikoprofilen, Vertragsbedingungen oder Satzungen der verwalteten Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (nachfolgend „OGAW“) nicht vereinbar sind, noch hindert sie die IPConcept (Luxemburg) S.A. daran, pflichtgemäß im besten Interesse des OGAW zu handeln.

Die Vergütungssystematik steht im Einklang mit der Geschäftsstrategie, den Zielen, den Werten und den Interessen der IPConcept (Luxemburg) S.A. und der von ihr verwalteten OGAW und ihrer Anleger und berücksichtigt dabei den Grundsatz zur Vermeidung von Interessenkonflikten.

Die IPConcept (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.

Außertarifliche Mitarbeiter unterliegen dem Vergütungssystem für Mitarbeiter im außertariflichen Bereich der IPConcept (Luxemburg) S.A. Die Vergütung der außertariflichen Mitarbeiter setzt sich aus einem angemessenen Jahresfestgehalt und einer variablen leistungs- und ergebnisorientierten Vergütung zusammen, wobei der Schwerpunkt auf der fixen Vergütung liegt. Jede außertarifliche Stelle wird anhand festgelegter Kriterien bewertet und einer von vier Verantwortungsstufen zugeordnet. Die außertariflichen Mitarbeiter erhalten einen individuellen Referenzbonus, der an die jeweils relevante Verantwortungsstufe gekoppelt ist. Das Bonussystem für außertarifliche Mitarbeiter verknüpft den Referenzbonus sowohl mit der individuellen Leistung des Mitarbeiters, der Entwicklung des jeweiligen Segmentes sowie dem Erfolg der IPConcept (Luxemburg) S.A.

Die identifizierten Mitarbeiter unterliegen dem Vergütungssystem für identifizierte Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. Dieses leitet sich aus dem Vergütungssystem der außertariflichen Mitarbeiter ab, sieht jedoch im Bereich der variablen Vergütung einen Maximalbonus vor. Die Zielvereinbarungssystematik berücksichtigt quantitative und qualitative Ziele. Die variable Vergütung von identifizierten Mitarbeitern wird bei Erreichen eines festgelegten Schwellenwertes in Teilen zurückbehalten und mit einer Sperrfrist versehen.

Die Gesamtvergütung der 50 Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. als Verwaltungsgesellschaft beläuft sich zum 31. Dezember 2023 auf 6.535.175,29 EUR. Diese unterteilt sich in:

Fixe Vergütungen:	5.964.761,69 EUR
Variable Vergütung:	570.413,60 EUR
Für Führungskräfte der Verwaltungsgesellschaft deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der OGAWs auswirkt:	1.234.472,80 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.

Mindestens einmal jährlich findet eine zentrale und unabhängige interne Prüfung statt, ob die Vergütungspolitik gemäß den vom Aufsichtsrat der IPConcept (Luxemburg) S.A. festgelegten Vergütungsvorschriften und -verfahren umgesetzt wird. Die Überprüfung hat ergeben, dass die Vergütungssysteme der IPConcept (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 2023 zur Kenntnis genommen.

Gegenüber dem Vorjahr wurde keine Änderung der Vergütungssystematik vorgenommen.

2.) INFORMATIONEN FÜR SCHWEIZER ANLEGER

a) Allgemeines

Der ausführliche Verkaufsprospekt mit integrierter Satzung, das Basisinformationsblatt und die Aufstellung der Zu- und Abgänge des jeweiligen Teilfonds sowie der Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds sind bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos erhältlich.

b) Valorenummer

Exklusiv Portfolio SICAV - Renten:	
Aktienklasse B	51316595
Aktienklasse I	3576888
Aktienklasse R	3576889
Exklusiv Portfolio SICAV - Multi-Währungsfonds (in Liquidation):	
Aktienklasse A	18966006
Exklusiv Portfolio SICAV - Aktiensatellit	
Aktienklasse	129127855
Exklusiv Portfolio SICAV - Renten kurze Laufzeit	122760197

c) Total Expense Ratio (TER)

Die bei der Verwaltung der kollektiven Kapitalanlage angefallenen Kommissionen und Kosten sind international unter dem Begriff „Total Expense Ratio (TER)“ bekannten Kennziffer offen zu legen. Diese Kennziffer drückt die Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten, die laufend dem Vermögen der Kollektivanlage belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem Prozentsatz des Nettovermögens aus und ist grundsätzlich nach folgender Formel zu berechnen:

$$TER = \frac{\text{Total Betriebsaufwand in RE}^*}{\text{Durchschnittliches Nettovermögen in RE}^*} \times 100$$

* RE = Einheiten in Rechnungswährung der kollektiven Kapitalanlage

Zusätzliche Erläuterungen (ungeprüft)

Nach Richtlinie der Swiss Funds & Asset Management Association (AMAS) vom 16. Mai 2008 (aktualisiert zum 5. August 2021) wurde für den Zeitraum vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024 folgende TER in Prozent ermittelt:

	TER in %	Performance- gebühr in %	TER unter Einbezug der Performancegebühr in %
Exklusiv Portfolio SICAV - Renten - Aktienklasse B	0,15	0,00	0,15
Exklusiv Portfolio SICAV - Renten - Aktienklasse I	0,17	0,00	1,17
Exklusiv Portfolio SICAV - Renten - Aktienklasse R	1,57	0,00	1,57
Exklusiv Portfolio SICAV - Multi-Währungsfonds - Aktienklasse A (in Liquidation)	4,21	0,00	4,21
Exklusiv Portfolio SICAV - Renten kurze Laufzeit	0,72	0,00	0,72
Exklusiv Portfolio SICAV - Aktiensatellit	0,23	0,00	0,23

d) Hinweise für Anleger

Aus der Fondsmanagementvergütung können Vergütungen für den Vertrieb des Anlagefonds (Bestandespflegekommissionen) an Vertriebsräger und Vermögensverwalter ausgerichtet werden. Aus der Verwaltungskommission können institutionellen Anlegern, welche die Fondsanteile wirtschaftlich für Dritte halten, Rückvergütungen gewährt werden.

e) Prospektänderungen im Geschäftsjahr

Publikationen zu Prospektänderungen im Geschäftsjahr werden auf www.swissfunddata.ch zum Abruf zur Verfügung gestellt.

3.) 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 Gesamttrendite-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.

4.) 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 Gesamtnettwert 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 Gesamtnettwert 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 teilfondsspezifischen Anhang des Verkaufsprospektes angegeben.

Commitment Approach für die Teilfonds Exklusiv Portfolio SICAV - Renten und Exklusiv Portfolio SICAV - Multi-Währungsfonds (in Liquidation) und Exklusiv Portfolio SICAV - Aktiensatellit

Gemäß dem zum Geschäftsjahresende gültigen Verkaufsprospekt wurde für die Teilfonds Exklusiv Portfolio - Renten, Exklusiv Portfolio SICAV - Renten kurze Laufzeit sowie für den Teilfonds Exklusiv Portfolio SICAV - Multi-Währungsfonds (in Liquidation) und Exklusiv Portfolio SICAV - Aktiensatellit im Zeitraum vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024 zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos 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.

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

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

Ökologische und/ oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: % <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind 	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 26,57% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: %	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

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

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



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 Staatsemittenten (Aktien und Anleihen) werden auf Basis der Daten eines externen Anbieters berücksichtigt. Beim Einsatz von Kollektivanlagen bzw. Drittfonds 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).

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

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

ESG Overall Score (Gesamtportfolio): 26,17

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

ESG Governance Score (Gesamtportfolio): 26,43

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

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?**

Berichtsperiode	2023/2024	2022/2023
#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale	92,03%	NaN%
#1A Nachhaltige Investitionen	66,70%	NaN%
Andere Investitionen	16,36%	NaN%
Soziale	25,33%	NaN%

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

Die nachhaltigen Investitionen haben als Ziel zu einem oder mehreren der 17 Sustainable Development Goals (SDG) der Vereinten Nationen sowie zu einem oder mehreren der sechs Umweltziele der EU-Taxonomieverordnung beizutragen. Eine Investition in Unternehmensemittenten trägt zu den 17 SDGs bei, wenn hinsichtlich der Wirtschaftstätigkeit des Unternehmens umsatznahe Beiträge in mindestens einem der folgenden Geschäftsfelder gemäß der Klassifizierung des Datenanbieters Moody's ESG Solutions vorliegen:

Zugang zu Informationen

Bildung / Entwicklung von Kompetenzen und Potenzialen

Energie und Klimawandel

Lebensmittel und Ernährung

Gesundheit

Infrastruktur

Verantwortungsvolle Finanzdienstleistungen

Wasser und sanitäre Anlagen

Schutz von Ökosystemen

Ein Investment von Unternehmensemittenten trägt zur EU-Taxonomieverordnung bei, wenn eine Wirtschaftstätigkeit Umsätze zu mindestens einem der folgenden sechs Umweltziele aufweist:

Klimaschutz

Anpassung an den Klimawandel

Nachhaltige Nutzung von Wasser- und Meeresressourcen

Wandel zu einer Kreislaufwirtschaft

Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung

Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität/Ökosystem

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 deutschem Zielmarkt-konzept entsprechen. Als

Exklusiv Portfolio SICAV - Renten

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

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

Datengrundlage dienen die Angaben der Fondsgesellschaften (via Morningstar, WM-Datenservice und European ESG Templates).

Die Überprüfung, dass nachhaltige Investitionen von Unternehmensemittenten keinen der im vorherigen Abschnitt genannten ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlagezielen erheblich schaden, erfolgt durch den Anlageberater in zwei Stufen.

In der ersten Stufe werden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren mittels umsatzbasierter Schwellenwerten als Ausschlusskriterien und einem Kontroversen-Screening berücksichtigt.

In der zweiten Stufe wird zur Überprüfung der Nachhaltigkeit von Investments von Unternehmensemittenten auf das SDG-Assessment von Moody's ESG Solutions zurückgegriffen. Hierbei erfolgt ein Screening des SDG-Alignments, auf Basis einer qualitativen 7-stufigen Skala (Highly Adverse; Adverse; Neutral; Marginal; Favourable; Highly Favourable; Not Rated; NULL) wodurch. Es wird sichergestellt, dass die nachhaltigen Investitionen keinem der ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziele erheblich schaden. Konkret werden nur solche Investments akzeptiert, die sich nicht auffallend negativ oder nachteilig (Highly Adverse) bzgl. der 17 SDGs verhalten.

Diese implizite Messung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren wird durch eine explizite Messung über die in den technischen Regulierungsstandards (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.

Für Kollektivanlagen wird auf Basis der Daten von WM-Datenservice geprüft, ob die Umwelt- oder Sozialziele nicht wesentlich beeinträchtigt werden.

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

Nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (PAI - Principal Adverse Impact) werden implizit durch den Anlageberater über umsatzbasierte Ausschlusskriterien sowie einem Kontroversen-Screening wie folgt in den fünf PAI-Gruppen berücksichtigt:

PAI-Prüfung Stufe 1:

» Treibhausgas-Emission: Ausschluss von Unternehmensemittenten mit substantiellem Anteil am Kohleabbau, an fossilen Brennstoffen, an Nuklearenergie, am Abbau von Ölsanden/Ölschiefer und an atmosphärischen Emissionen; bei Staatsemitenten keine gravierenden Verstöße gegen Klimaschutzkonventionen; bei Kollektivanlagen Berücksichtigung mindestens eines PAI-Indikators für Treibhausgasemissionen.

» 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 Wasserverschwendung, 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 Staatsemitenten Ausschluss von Ländern, die gemäß Freedom House Index als nicht frei gelten; bei Kollektivanlagen Berücksichtigung mindestens eines PAI-Indikators für Soziales und Beschäftigung.

PAI-Prüfung Stufe 2:

Für Unternehmensemittenten erfolgt durch den Anlageberater ein Screening des SDG-

Alignments, wodurch sichergestellt wird, dass die nachhaltigen Investitionen keinem der ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziele erheblich schaden. Konkret werden nur solche Investments akzeptiert, die sich nicht auffallend negativ oder nachteilig bzgl. der 17 SDGs verhalten.

Für Kollektivanlagen wird durch den Anlageberater auf Basis der Daten der Fondsanbieter (via Morningstar, WM-Datenservice oder European ESG Templates) geprüft, ob ein Fonds Bestandteil 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 Unternehmensemittelen (Direktinvestments in Anleihen oder Aktien) dürfen anhand der Daten von Moody's ESG Solutions keine kritischen Verstöße in folgenden Kategorien aufweisen:

Grundlegende Menschenrechte
Grundlegende Arbeitsrechte und arbeitsrechtliche Standards
Diskriminierung
Kinderarbeit
Umwelt- und Sozialstandards in der Lieferkette
Korruption
Lobbyismus
Unternehmensführung
Umweltstrategie
Umweltunfälle
Grüne Produkte
Biodiversität
Wasser
Energie
Emissionen in die Atmosphäre
Abfallmanagement
Örtliche Umweltbelastung
Transport
Produktsicherheit
Nachhaltige Kundenbeziehung
Förderung sozialer und ökonomischer Entwicklung
Wettbewerbskonformes Verhalten

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 Zielmarkt-konzept 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 jeweilig 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 Treibhausgasemissionen.
- 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 Wasserverschwendung, 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.



Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
01.07.2023 - 30.06.2024

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

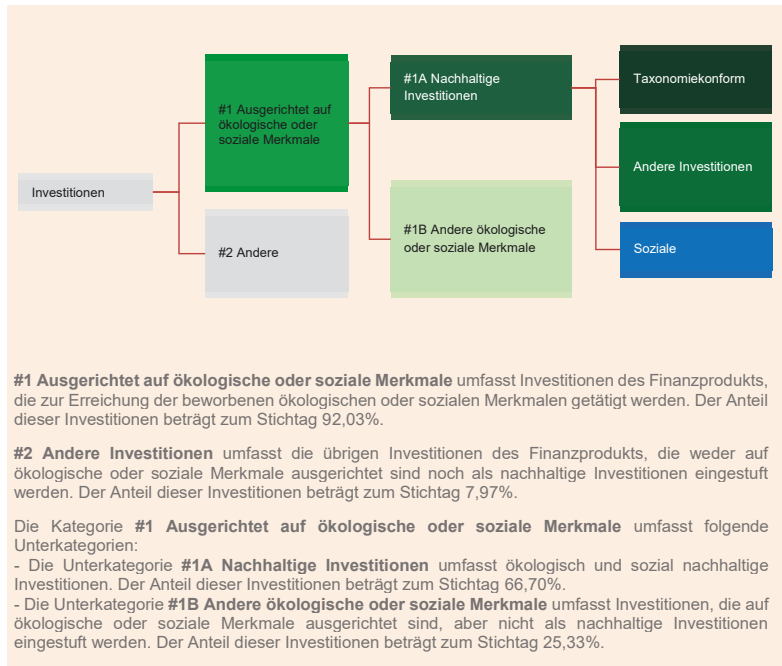
Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Aramea Rendite Plus Nachhaltig	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,22	Deutschland
Aviva Investors - Emerging Markets Bond Fund	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,12	Luxemburg
Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.23(2033)	ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	1,69	Deutschland
Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.22(2024)	ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	1,67	Deutschland
Finnland Reg.S. v.23(2033)	ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	1,32	Finnland
Niederlande Reg.S. v.12(2033)	ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	1,31	Niederlande
Europäische Union Reg.S. v.23(2034)	ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	1,24	EG
Belgien Reg.S. v.23(2033)	ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	1,23	Belgien
Österreich Reg.S. v.23(2033)	ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	1,22	Österreich
Europäische Union Reg.S. v.23(2026)	ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	1,22	EG
Bundesrepublik Deutschland Reg.S. Green Bond v.22(2027)	ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	1,18	Deutschland
Niederlande Reg.S. v.15(2025)	ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	1,18	Niederlande
International Bank for Reconstruction and Development Sustainability Bond v.21(2031)	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,16	Weltbank
Irland Reg.S. v.19(2029)	ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	1,13	Irland
Belgien Reg.S. v.18(2028)	ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	1,13	Belgien



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.



● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Darüber hinaus wurden im Berichtszeitraum 0,0 % der Investitionen im Bereich Fossile Brennstoffe getätigt. 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
N/A	N/A	0,02
ENERGIEVERSORGUNG	Elektrizitätsübertragung	0,47
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Beteiligungsgesellschaften	4,54
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Effekten- und Warenbörsen	0,63
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Fondsmanagement	5,60
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Institutionen für Finanzierungsleasing	0,62
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Kreditinstitute (ohne Spezialkreditinstitute)	16,91
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Sonstige Finanzdienstleistungen a. n. g.	4,59
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Sonstige mit Finanzdienstleistungen	0,34

Exklusiv Portfolio SICAV - Renten

N	verbundene Tätigkeiten	
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Spezialkreditinstitute	0,23
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Treuhand- und sonstige Fonds und ähnliche Finanzinstitutionen	1,57
ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben	8,67
ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN	Erbringung sonstiger wirtschaftlicher Dienstleistungen für Unternehmen und Privatpersonen a. n. g.	0,57
GASTGEWERBE/BEHERBERGUNG UND GASTRONOMIE	Restaurants, Gaststätten, Imbissstuben, Cafés, Eisalons u. Ä.	0,11
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Einzelhandel mit Datenverarbeitungsgeräten , peripheren Geräten und Software	0,51
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Versand- und Internet-Einzelhandel	0,17
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Drahtlose Telekommunikation	0,70
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Leitungsgebundene Telekommunikation	1,56
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Programmierungstätigkeiten	0,29
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Verlegen von Software	0,21
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Verlegen von sonstiger Software	0,23
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Erzeugung von Roheisen, Stahl und Ferrolegierungen	0,26
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Bier	0,21
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Industriegasen	0,66
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Körperpflegemitteln und Duftstoffen	0,66
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Schuhen	0,21
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Werkzeugmaschinen für die Metallbearbeitung	0,21
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von pharmazeutischen Spezialitäten und sonstigen pharmazeutischen Erzeugnissen	0,73
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von sonstigen Teilen und sonstigem Zubehör für Kraftwagen	0,49
VERKEHR UND LAGEREI	Personenbeförderung im Nahverkehr zu Lande (ohne Taxis)	0,43
VERKEHR UND LAGEREI	Personenbeförderung in der Luftfahrt	0,23
WASSERVERSORGUNG; ABWASSER- UND ABFALLENTSORGUNG UND BESEITIGUNG VON UMWELTVERSCHMUTZUNGEN	Sammlung nicht gefährlicher Abfälle	0,40
ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	Allgemeine öffentliche Verwaltung	4,84
ÖFFENTLICHE VERWALTUNG,	Sozialversicherung	0,11

Exklusiv Portfolio SICAV - Renten

VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	
ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	Öffentliche Verwaltung 32,40

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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



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

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

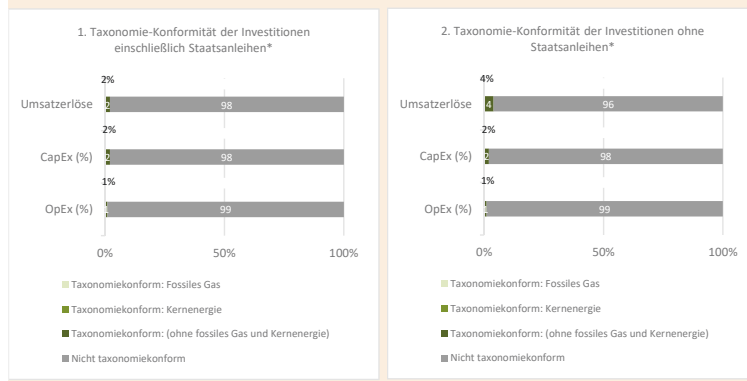
● Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?¹

Ja

In fossiles Gas In Kernenergie

Nein

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



Diese Grafik gibt 68,66% der Gesamtinvestitionen wieder.

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

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


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


Ermöglichende 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	2023/2024	2022/2023
Taxonomiekonform	2,46%	NaN%


 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?**

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie nicht berücksichtigen. sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie nicht berücksichtigen. 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%.

 **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%.

 **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 Moody's ESG Solutions, 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 8.000 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.

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

Unternehmenskennung (LEI-Code): **529900VVJM49JDR50448**

Ökologische und/ oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: % <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind 	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 22,51% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: %	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

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

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



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

Mit Nachhaltigkeits-indikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden. Mit Nachhaltigkeits-indikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden. 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 Staatsemissionen (Aktien und Anleihen) werden auf Basis der Daten eines externen Anbieters berücksichtigt. Beim Einsatz von Kollektivanlagen bzw. Drittfonds 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-

Exklusiv Portfolio SICAV - Renten kurze Laufzeit

Datenservice oder European ESG Templates).

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

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

ESG Overall Score (Gesamtportfolio): 24,11

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

ESG Governance Score (Gesamtportfolio): 23,98

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

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?**

Berichtsperiode	2023/2024	2022/2023
#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale	84,05%	NaN%
#1A Nachhaltige Investitionen	59,71%	NaN%
Andere Investitionen	11,27%	NaN%
Soziale	11,35%	NaN%

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

Die nachhaltigen Investitionen haben als Ziel zu einem oder mehreren der 17 Sustainable Development Goals (SDG) der Vereinten Nationen sowie zu einem oder mehreren der sechs Umweltziele der EU-Taxonomieverordnung beizutragen. Eine Investition in Unternehmensemittenten trägt zu den 17 SDGs bei, wenn hinsichtlich der Wirtschaftstätigkeit des Unternehmens umsatznahe Beiträge in mindestens einem der folgenden Geschäftsfelder gemäß der Klassifizierung des Datenanbieters Moody's ESG Solutions vorliegen:

Zugang zu Informationen

Bildung / Entwicklung von Kompetenzen und Potenzialen

Energie und Klimawandel

Lebensmittel und Ernährung

Gesundheit

Infrastruktur

Verantwortungsvolle Finanzdienstleistungen

Wasser und sanitäre Anlagen

Schutz von Ökosystemen

Ein Investment von Unternehmensemittenten trägt zur EU-Taxonomieverordnung bei, wenn eine Wirtschaftstätigkeit Umsätze zu mindestens einem der folgenden sechs Umweltziele aufweist:

Klimaschutz

Anpassung an den Klimawandel

Nachhaltige Nutzung von Wasser- und Meeresressourcen

Wandel zu einer Kreislaufwirtschaft

Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung

Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität/Ökosystem

Exklusiv Portfolio SICAV - Renten kurze Laufzeit

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

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

Die Überprüfung, dass nachhaltige Investitionen von Unternehmensemittenten keinen der im vorherigen Abschnitt genannten ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlagezielen erheblich schaden, erfolgt durch den Anlageberater in zwei Stufen.

In der ersten Stufe werden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren mittels umsatzbasierten Schwellenwerten als Ausschlusskriterien und einem Kontroversen-Screening berücksichtigt.

In der zweiten Stufe wird zur Überprüfung der Nachhaltigkeit von Investments von Unternehmensemittenten auf das SDG-Assessment von Moody's ESG Solutions zurückgegriffen. Hierbei erfolgt ein Screening des SDG-Alignments, auf Basis einer qualitativen 7-stufigen Skala (Highly Adverse; Adverse; Neutral; Marginal; Favourable; Highly Favourable; Not Rated; NULL) wodurch. Es wird sichergestellt, dass die nachhaltigen Investitionen keinem der ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziele erheblich schaden. Konkret werden nur solche Investments akzeptiert, die sich nicht auffallend negativ oder nachteilig (Highly Adverse) bzgl. der 17 SDGs verhalten.

Diese implizite Messung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren wird durch eine explizite Messung über die in den technischen Regulierungsstandards (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.

Für Kollektivanlagen wird auf Basis der Daten von WM-Datenservice geprüft, ob die Umwelt- oder Sozialziele nicht wesentlich beeinträchtigt werden.

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

Nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (PAI - Principal Adverse Impact) werden implizit durch den Anlageberater über umsatzbasierte Ausschlusskriterien sowie einem Kontroversen-Screening wie folgt in den fünf PAI-Gruppen berücksichtigt:

PAI-Prüfung Stufe 1:

» Treibhausgas-Emission: 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 Wasserverschwendung, 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

Exklusiv Portfolio SICAV - Renten kurze Laufzeit

gelten; bei Kollektivanlagen Berücksichtigung mindestens eines PAI-Indikators für Soziales und Beschäftigung.

PAI-Prüfung Stufe 2:

Für Unternehmensemittenten erfolgt durch den Anlageberater ein Screening des SDG-Alignments, wodurch sichergestellt wird, dass die nachhaltigen Investitionen keinem der ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziele erheblich schaden. Konkret werden nur solche Investments akzeptiert, die sich nicht auffallend negativ oder nachteilig bzgl. der 17 SDGs verhalten.

Für Kollektivanlagen wird durch den Anlageberater auf Basis der Daten der Fondsanbieter (via Morningstar, WM-Datenservice oder European ESG Templates) geprüft, ob ein Fonds Bestandteil 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 Moody's ESG Solutions keine kritischen Verstöße in folgenden Kategorien aufweisen:

Grundlegende Menschenrechte

Grundlegende Arbeitsrechte und arbeitsrechtliche Standards

Diskriminierung

Kinderarbeit

Umwelt- und Sozialstandards in der Lieferkette

Korruption

Lobbyismus

Unternehmensführung

Umweltstrategie

Umweltunfälle

Grüne Produkte

Biodiversität

Wasser

Energie

Emissionen in die Atmosphäre

Abfallmanagement

Örtliche Umweltbelastung

Transport

Produktsicherheit

Nachhaltige Kundenbeziehung

Förderung sozialer und ökonomischer Entwicklung

Wettbewerbskonformes Verhalten

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 Zielmarkt-konzept gemäß Fondsanbieter (via Morningstar, WM-Datenservice oder European ESG Templates) entsprechen, weisen keine kritischen Verstöße gegen die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und

Exklusiv Portfolio SICAV - Renten kurze Laufzeit

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 jeweilig 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 Wasserverschwendung, 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.



Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel:
01.07.2023 - 30.06.2024

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

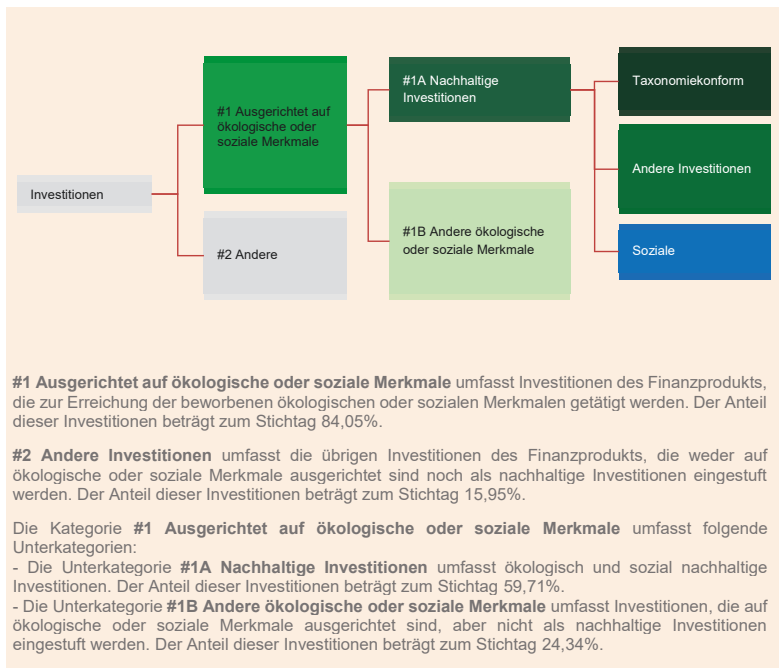
Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.14(2024)	ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	10,77	Deutschland
Niederlande Reg.S. v.14(2024)	ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	8,54	Niederlande
Österreich Reg.S. v.14(2024)	ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	8,50	Österreich
Bundesrepublik Deutschland Reg.S. Green Bond v.20(2025)	ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	6,78	Deutschland
Bank of Montreal Reg.S. Pfe. v.23(2026)	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	4,30	Kanada
Berlin Hyp AG Pfe. Social Bond v.23(2026)	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	4,29	Deutschland
Europäische Union Social Bond v.20(2025)	ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	4,09	EG
Kreditanstalt für Wiederaufbau v.17(2027)	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	3,62	Deutschland
Belgien Reg.S. v.14(2024)	ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	3,22	Belgien
Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.22(2025)	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	3,20	Deutschland
Kreditanstalt für Wiederaufbau v.14(2024)	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	3,20	Deutschland
Österreich Reg.S. v.22(2026)	ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	2,08	Österreich
Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.24(2026)	ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	1,07	Deutschland
Spanien v.23(2026)	ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	1,06	Spanien
Kering S.A. EMTN Reg.S. v.23(2025)	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	0,86	Frankreich



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.



● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Darüber hinaus wurden im Berichtszeitraum 0,0 % der Investitionen im Bereich Fossile Brennstoffe getätigt. 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	0,63
ENERGIEVERSORGUNG	Elektrizitätsübertragung	0,82
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Beteiligungsgesellschaften	3,99
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Kreditinstitute (ohne Spezialkreditinstitute)	21,34
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Sonstige Finanzdienstleistungen a. n. g.	1,88
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Sonstige mit Finanzdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	0,62
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Treuhand- und sonstige Fonds und ähnliche Finanzinstitutionen	2,14
ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben	6,34

GASTGEWERBE/BEHERBERGUNG UND GASTRONOMIE	Restaurants, Gaststätten, Imbissstuben, Cafés, Eissalons u. Ä.	0,43
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Einzelhandel mit Datenverarbeitungsgeräten, peripheren Geräten und Software	0,41
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Leitungsgebundene Telekommunikation	1,27
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Sonstige Telekommunikation	0,21
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Bier	0,86
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Industriegasen	0,86
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Körperpflegemitteln und Duftstoffen	0,86
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von elektronischen Bauelementen	0,42
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von pharmazeutischen Spezialitäten und sonstigen pharmazeutischen Erzeugnissen	1,48
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von sonstigen nicht wirtschaftszweigspezifischen Maschinen a. n. g.	0,21
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Milchverarbeitung (ohne Herstellung von Speiseeis)	0,41
VERKEHR UND LAGEREI	Personenbeförderung in der Luftfahrt	0,42
ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG, SOZIALVERSICHERUNG	Öffentliche Verwaltung	46,53

Ermöglichende 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 Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



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

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

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

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

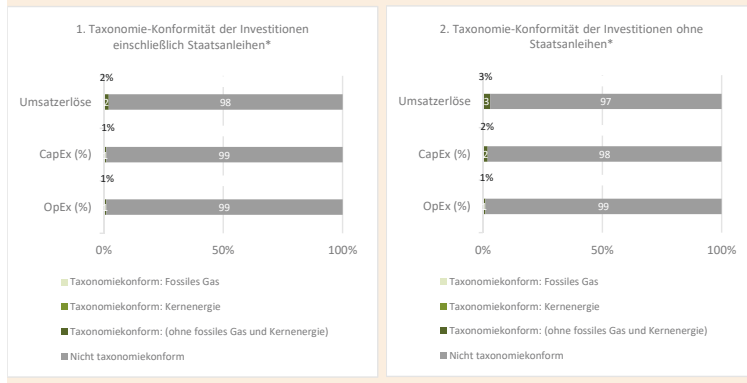
Nein

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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



Diese Grafik gibt 63,71% der Gesamtinvestitionen wieder.

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


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

Ermöglichende Tätigkeiten: keine 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?**

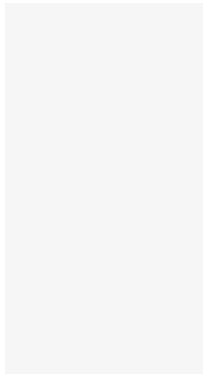
Berichtsperiode	2023/2024	2022/2023
Taxonomiekonform	1,72%	NaN%

 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?

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie nicht berücksichtigen. sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie nicht berücksichtigen. 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%.



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%.



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 Moody's ESG Solutions, 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 8.000 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.

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Investmentgesellschaft

Exklusiv Portfolio SICAV
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft

Verwaltungsratsvorsitzender

Nikolaus Rummler
IPConcept (Luxemburg) S.A.

Verwaltungsratsmitglieder

Marco Onischschenko
IPConcept (Luxemburg) S.A.

Jörg Hügel
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 Onischschenko

Vorstandsmitglieder

Silvia Mayers (bis zum 30. September 2023)
Jörg Hügel (ab dem 30. Januar 2024)
Nikolaus Rummler (bis zum 30. September 2024)
Felix Graf von Hardenberg (ab dem 1. Oktober 2024)

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

Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft

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

Zusätzliche Angaben für die Schweiz

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

