

Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2024

Exklusiv Portfolio SICAV - Renten
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

Hinweise für die Anleger	2
Teilfonds Exklusiv Portfolio SICAV - Renten	
Geografische Länderaufteilung / Wirtschaftliche Aufteilung	3-4
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	6
Ertrags- und Aufwandsrechnung	8
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024	9
Teilfonds Exklusiv Portfolio SICAV - Aktiensatellit	
Geografische Länderaufteilung / Wirtschaftliche Aufteilung	17-18
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	19
Ertrags- und Aufwandsrechnung	20
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024	21
Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2024 (Anhang)	24
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	28

Der Verkaufsprospekt mit integrierter Satzung, die Basisinformationsblätter und die Aufstellung der Zu- und Abgänge des Fonds 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 dem Vertreter in der Schweiz kostenlos per Post oder per E-Mail erhältlich. Weitere Informationen sind jederzeit während der üblichen Geschäftszeiten bei der Investmentgesellschaft oder der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

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

Hinweise für die Anleger

Einleitung

Dieser Halbjahresbericht wurde speziell für die Teilfonds Exklusiv Portfolio SICAV - Renten 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 Halbjahresbericht 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 Basisinformationsblätter 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.

Exklusiv Portfolio SICAV - Renten

Halbjahresbericht
1. Juli 2024 - 31. Dezember 2024

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

Derzeit bestehen die folgenden Aktienklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

	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	18,03 %
Niederlande	16,29 %
Supranationale Institutionen	9,36 %
Frankreich	8,70 %
Vereinigte Staaten von Amerika	8,50 %
Europäische Gemeinschaft	5,37 %
Österreich	4,68 %
Belgien	4,64 %
Luxemburg	4,52 %
Finnland	2,84 %
Spanien	2,57 %
Irland	1,72 %
Vereinigtes Königreich	1,61 %
Schweden	1,45 %
Italien	1,33 %
Kanada	1,28 %
Schweiz	0,90 %
Norwegen	0,82 %
Dänemark	0,43 %
Slowakei	0,25 %
Mexiko	0,23 %
Polen	0,23 %
Chile	0,21 %
Portugal	0,13 %
Estland	0,11 %
Litauen	0,07 %
Wertpapiervermögen	96,27 %
Terminkontrakte	-0,17 %
Bankguthaben ²⁾	3,09 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,81 %
	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 %
Geschäfts- und öffentliche Dienstleistungen ²⁾	37,54 %
Banken	13,41 %
Sonstiges	6,56 %
Investmentfondsanteile	6,44 %
Versorgungsbetriebe	3,61 %
Automobile & Komponenten	3,60 %
Telekommunikationsdienste	2,81 %
Diversifizierte Finanzdienste	2,78 %
Investitionsgüter	2,60 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,50 %
Transportwesen	2,47 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	1,87 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,84 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	1,41 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,24 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1,17 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	0,98 %
Software & Dienste	0,77 %
Groß- und Einzelhandel	0,71 %
Hardware & Ausrüstung	0,68 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,59 %
Immobilien	0,46 %
Media & Entertainment	0,23 %
Wertpapiervermögen	96,27 %
Terminkontrakte	-0,17 %
Bankguthaben ³⁾	3,09 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,81 %
	100,00 %

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

²⁾ Inkl. Staatsanleihen.

³⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Aktienklasse R

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
30.06.2023	35,65	431.587	-5.127,88	82,59
30.06.2024	30,48	366.133	-5.390,95	83,24
31.12.2024	28,33	340.164	-2.175,81	83,27

Aktienklasse I

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
30.06.2023	16,74	175.682	-11.936,78	95,28
30.06.2024	15,65	160.666	-1.453,70	97,40
31.12.2024	15,02	153.026	-754,04	98,13

Aktienklasse B

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
30.06.2023	195,41	2.259.544	108.219,24	86,48
30.06.2024	393,66	4.452.030	189.311,86	88,42
31.12.2024	362,91	4.072.608	-34.019,41	89,11

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2024

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 389.832.248,94)	391.140.001,86
Bankguthaben ¹⁾	12.562.152,71
Zinsforderungen	3.352.373,22
Forderungen aus Absatz von Aktien	83.549,90
	407.138.077,69
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien	-94.055,56
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-675.782,06
Sonstige Passiva ²⁾	-117.210,67
	-887.048,29
Netto-Teilfondsvermögen	406.251.029,40

Zurechnung auf die Aktienklassen

Aktienklasse R

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	28.325.288,44 EUR
Umlaufende Aktien	340.163,949
Aktienwert	83,27 EUR

Aktienklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	15.016.552,86 EUR
Umlaufende Aktien	153.026,000
Aktienwert	98,13 EUR

Aktienklasse B

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	362.909.188,10 EUR
Umlaufende Aktien	4.072.608,000
Aktienwert	89,11 EUR

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2024 bis zum 31. Dezember 2024

	Total EUR	Aktienklasse R EUR	Aktienklasse I EUR	Aktienklasse B EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	439.784.632,12	30.476.130,36	15.648.503,98	393.659.997,78
Ordentlicher Nettoertrag	3.872.886,40	78.614,22	146.514,58	3.647.757,60
Ertrags- und Aufwandsausgleich	222.354,65	3.310,74	924,58	218.119,33
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	25.905.425,72	29.021,07	323.937,14	25.552.467,51
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-62.854.688,97	-2.204.835,42	-1.077.976,95	-59.571.876,60
Realisierte Gewinne	3.151.355,35	290.771,96	197.153,02	2.663.430,37
Realisierte Verluste	-4.608.668,40	-395.218,66	-254.699,45	-3.958.750,29
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	4.221.722,52	284.240,78	146.203,96	3.791.277,78
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	3.437.294,65	240.242,45	123.914,51	3.073.137,69
Ausschüttung	-6.881.284,64	-476.989,06	-237.922,51	-6.166.373,07
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	406.251.029,40	28.325.288,44	15.016.552,86	362.909.188,10

Entwicklung der Anzahl der Aktien im Umlauf

	Aktienklasse R Stück	Aktienklasse I Stück	Aktienklasse B Stück
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	366.133,169	160.666,000	4.452.030,000
Ausgegebene Aktien	347,733	3.302,000	285.677,000
Zurückgenommene Aktien	-26.316,953	-10.942,000	-665.099,000
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	340.163,949	153.026,000	4.072.608,000

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024

Exklusiv Portfolio SICAV - Renten

							zum 31. Dezember 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)	0	0	2.000.000	99,4850	1.989.700,00	0,49	
XS2240505268	0,000% adidas AG Reg.S. v.20(2028)	0	0	1.000.000	90,4590	904.590,00	0,22	
FR0013312774	1,000% Agence Française de Développement EMTN Reg.S. v.18(2028)	0	0	1.000.000	95,0250	950.250,00	0,23	
XS2410368042	0,750% A.P.Moeller-Maersk A/S EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2031)	0	0	1.000.000	85,4890	854.890,00	0,21	
FR0013464815	0,750% Arkema S.A. Reg.S. v.19(2029)	0	0	1.000.000	89,6700	896.700,00	0,22	
XS2051362072	0,800% AT & T Inc. v.19(2030)	0	0	1.000.000	89,4000	894.000,00	0,22	
XS2322289385	0,125% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Reg.S. Fix-to-Float v.21(2027)	1.000.000	0	3.000.000	96,9620	2.908.860,00	0,72	
XS2063247915	0,300% Banco Santander S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2026)	0	0	1.500.000	95,8960	1.438.440,00	0,35	
BE0000345547	0,800% Belgien Reg.S. v.18(2028)	0	0	5.000.000	94,8660	4.743.300,00	1,17	
BE0000347568	0,900% Belgien Reg.S. v.19(2029)	0	0	5.000.000	93,3720	4.668.600,00	1,15	
BE0000349580	0,100% Belgien Reg.S. v.20(2030)	0	0	5.000.000	87,5420	4.377.100,00	1,08	
BE0000357666	3,000% Belgien Reg.S. v.23(2033)	0	0	5.000.000	100,9140	5.045.700,00	1,24	
DE000BHY0HW9	0,250% Berlin Hyp AG EMTN Reg.S. Pfe. v.21(2033)	0	0	1.000.000	80,9000	809.000,00	0,20	
XS2176558620	1,500% Bertelsmann SE & Co. KGaA EMTN v.20(2030)	0	0	1.000.000	93,2810	932.810,00	0,23	
XS2609431031	3,500% BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.23(2025)	0	0	2.000.000	100,1160	2.002.320,00	0,49	
XS2573952517	3,000% BNG Bank NV EMTN Reg.S. Social Bond v.23(2033)	0	0	2.000.000	101,2560	2.025.120,00	0,50	
FR0013444759	0,125% BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. v.19(2026)	0	0	1.300.000	95,4800	1.241.240,00	0,31	
XS1377679961	1,750% British Telecommunications Plc. EMTN Reg.S. v.16(2026)	0	0	2.000.000	98,8220	1.976.440,00	0,49	
DE0001030716	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. Green Bond v.20(2025)	0	0	4.000.000	98,3460	3.933.840,00	0,97	
DE0001030740	1,300% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. Green Bond v.22(2027)	0	2.500.000	2.500.000	98,1270	2.453.175,00	0,60	
DE0001102515	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.20(2035)	11.000.000	3.000.000	8.000.000	77,8520	6.228.160,00	1,53	
DE000BU2Z015	2,600% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.23(2033)	0	0	7.500.000	102,0290	7.652.175,00	1,88	
XS2133071774	0,625% Carlsberg Breweries A/S EMTN Reg.S. v.20(2030)	0	0	1.000.000	88,4280	884.280,00	0,22	
XS1843433639	0,830% Chile Green Bond v.19(2031)	0	0	1.000.000	84,9570	849.570,00	0,21	
XS2082345955	0,625% Coca Cola HBC Finance BV Reg.S. v.19(2029)	0	0	1.000.000	89,7930	897.930,00	0,22	
DE000CZ43Z72	3,375% Commerzbank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2028)	0	0	2.500.000	102,8420	2.571.050,00	0,63	
XS0525602339	4,125% Coöperatieve Rabobank U.A. v.10(2025)	0	0	2.000.000	100,8310	2.016.620,00	0,50	
FR0013465010	0,050% Crédit Agricole Home Loan SFH EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.19(2029)	0	0	1.000.000	87,4760	874.760,00	0,22	
FR001400KZZ2	4,125% Crédit Mutuel Arkéa EMTN Reg.S. v.23(2031)	0	0	2.500.000	104,8920	2.622.300,00	0,65	
FR0014006FE2	0,520% Danone S.A. EMTN Reg.S. v.21(2030)	0	0	1.000.000	86,7920	867.920,00	0,21	
XS2240063730	0,125% Diageo Capital BV EMTN Reg.S. v.20(2028)	0	0	1.000.000	90,8440	908.440,00	0,22	

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

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024

Exklusiv Portfolio SICAV - Renten

							zum 31. Dezember 2024	
ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾	
EUR (Fortsetzung)								
XS2289593670	0,010% DNB Boligkredit A.S. Reg.S. Pfe. Green Bond v.21(2031)	0	0	500.000	84,8010	424.005,00	0,10	
DE000A351ZT4	3,875% Dte. Börse AG Reg.S. v.23(2033)	0	0	2.500.000	104,8660	2.621.650,00	0,65	
XS2265369657	3,000% Dte. Lufthansa AG EMTN Reg.S. v.20(2026)	0	0	2.000.000	99,8930	1.997.860,00	0,49	
DE000A3MP619	0,750% DZ HYP AG EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.22(2029)	0	0	1.000.000	91,2510	912.510,00	0,22	
XS2075937370	0,625% Eli Lilly and Company v.19(2031)	0	0	1.300.000	86,2100	1.120.730,00	0,28	
XS2722717472	3,850% EnBW International Finance BV EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2030)	0	0	3.000.000	103,6500	3.109.500,00	0,77	
XS2673536541	3,750% E.ON SE EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2029)	0	0	3.000.000	103,4310	3.102.930,00	0,76	
AT0000A2N837	0,250% Erste Group Bank AG EMTN Reg.S. v.21(2031)	0	0	1.000.000	85,1810	851.810,00	0,21	
XS2181347183	0,125% Estland Reg.S. v.20(2030)	0	0	500.000	87,1500	435.750,00	0,11	
XS2176621253	0,100% EUROFIMA Europäische Gesellschaft für die Finanzierung von Eisen EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2030)	0	0	1.000.000	87,7100	877.100,00	0,22	
EU000A285VM2	0,000% Europäische Union Reg.S. Social Bond v.20(2035)	0	0	3.500.000	73,5110	2.572.885,00	0,63	
EU000A287074	0,000% Europäische Union Reg.S. Social Bond v.21(2028)	0	0	5.000.000	92,2470	4.612.350,00	1,14	
EU000A3K4DD8	1,000% Europäische Union Reg.S. v.22(2032)	0	0	5.000.000	88,3430	4.417.150,00	1,09	
EU000A3K4D82	2,750% Europäische Union Reg.S. v.23(2026)	0	0	5.000.000	100,8750	5.043.750,00	1,24	
EU000A3K4D41	3,250% Europäische Union Reg.S. v.23(2034)	0	0	5.000.000	102,8930	5.144.650,00	1,27	
FI4000415153	0,125% Finnland Reg.S. v.20(2036)	0	0	4.000.000	73,2500	2.930.000,00	0,72	
FI4000550249	3,000% Finnland Reg.S. v.23(2033)	0	1.000.000	4.500.000	101,6640	4.574.880,00	1,13	
FR0013234333	1,750% Frankreich Reg.S. Green Bond v.16(2039)	0	0	10.000.000	81,3440	8.134.400,00	2,00	
XS2482872418	1,875% Fresenius SE & Co. KGaA EMTN Reg.S. v.22(2025)	0	0	2.000.000	99,5480	1.990.960,00	0,49	
XS2719096831	3,625% Heineken NV EMTN Reg.S. v.23(2026)	0	0	3.000.000	101,8750	3.056.250,00	0,75	
IE00BKFCV899	0,200% Irland Reg.S. v.20(2030)	0	500.000	4.500.000	88,2540	3.971.430,00	0,98	
IT0005436693	0,600% Italien Reg.S. v.21(2031)	4.000.000	0	4.000.000	85,3470	3.413.880,00	0,84	
FR001400KHZ0	3,625% Kering S.A. EMTN Reg.S. v.23(2027)	0	0	2.000.000	101,7210	2.034.420,00	0,50	
XS1999841445	0,010% Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2027)	0	0	3.000.000	94,8570	2.845.710,00	0,70	
XS2498154207	2,000% Kreditanstalt für Wiederaufbau Reg.S. Green Bond v.22(2029)	0	0	3.000.000	97,8830	2.936.490,00	0,72	
XS2171210862	0,375% Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale EMTN Reg.S. v.20(2025)	0	0	1.200.000	99,0420	1.188.504,00	0,29	
DE000A289CL2	0,010% Landeskreditbank Baden-Württemberg - Förderbank Reg.S. v.21(2031)	0	0	2.500.000	86,0480	2.151.200,00	0,53	
XS2415386726	0,625% LANXESS AG EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2029)	0	0	1.000.000	86,8180	868.180,00	0,21	
XS2168038847	0,750% Litauen EMTN Reg.S. v.20(2030)	0	0	300.000	89,6430	268.929,00	0,07	
XS1167204699	1,250% Lloyds Bank Plc. EMTN Reg.S. v.15(2025)	0	0	2.000.000	99,9300	1.998.600,00	0,49	
FR001400HX73	3,125% L'Oréal S.A. EMTN Reg.S. v.23(2025)	0	0	2.000.000	99,9530	1.999.060,00	0,49	
LU1556942974	0,625% Luxemburg Reg.S. v.17(2027)	0	0	1.000.000	96,5790	965.790,00	0,24	
FR001400KJ00	3,500% LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE EMTN Reg.S. v.23(2033)	0	0	2.500.000	102,1820	2.554.550,00	0,63	

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024

Exklusiv Portfolio SICAV - Renten

							zum 31. Dezember 2024	
ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾	
EUR (Fortsetzung)								
FR001400HJE7	3,375% LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE Reg.S. v.23(2025)	0	0	2.000.000	100,5020	2.010.040,00	0,49	
DE000A3LH6T7	3,500% Mercedes-Benz International Finance BV EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2026)	0	0	2.000.000	101,0400	2.020.800,00	0,50	
XS2057845518	0,000% Nederlandse Waterschapsbank NV EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2034)	500.000	0	1.500.000	75,3640	1.130.460,00	0,28	
NL0010071189	2,500% Niederlande Reg.S. v.12(2033)	0	0	6.000.000	99,9080	5.994.480,00	1,48	
NL0011220108	0,250% Niederlande Reg.S. v.15(2025)	0	0	5.000.000	98,8460	4.942.300,00	1,22	
NL0014555419	0,000% Niederlande Reg.S. v.20(2030)	0	4.000.000	2.000.000	87,9140	1.758.280,00	0,43	
NL00150006U0	0,000% Niederlande Reg.S. v.21(2031)	0	0	6.000.000	85,5470	5.132.820,00	1,26	
XS1189263400	1,125% Nordea Bank Abp EMTN Reg.S. v.15(2025)	0	0	2.000.000	99,7970	1.995.940,00	0,49	
XS2613838296	3,125% OP-Asuntoluottopankki Oyj Reg.S. Pfe. v.23(2028)	0	0	2.000.000	101,8510	2.037.020,00	0,50	
FR0013534484	0,125% Orange S.A. Sustainability Bond v.20(2029)	1.100.000	0	2.000.000	88,0380	1.760.760,00	0,43	
AT0000A2CQD2	0,000% Österreich Reg.S. v.20(2030)	0	0	5.000.000	88,1050	4.405.250,00	1,08	
AT0000A2NW83	0,000% Österreich Reg.S. v.21(2031)	0	0	5.000.000	85,4970	4.274.850,00	1,05	
AT0000A2WSC8	0,900% Österreich Reg.S. v.22(2032)	0	0	5.000.000	88,6380	4.431.900,00	1,09	
AT0000A324S8	2,900% Österreich Reg.S. v.23(2033)	0	0	5.000.000	101,2490	5.062.450,00	1,25	
XS1958534528	1,000% Polen EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2029)	0	0	1.000.000	94,0140	940.140,00	0,23	
PTOTELOE0028	0,475% Portugal Reg.S. v.20(2030)	0	0	600.000	89,8550	539.130,00	0,13	
XS2681384041	3,875% Reckitt Benckiser Treasury Services Plc. EMTN Reg.S. v.23(2033)	0	0	2.500.000	103,1600	2.579.000,00	0,63	
XS2411720233	0,375% Sandvik AB EMTN Reg.S. v.21(2028)	0	0	1.000.000	90,5220	905.220,00	0,22	
DE000A2TSTG3	1,625% SAP SE Reg.S. v.18(2031)	0	0	1.300.000	93,9320	1.221.116,00	0,30	
XS2526839175	2,250% Siemens Financieringsmaatschappij NV EMTN Reg.S. v.22(2025)	0	0	3.000.000	99,8480	2.995.440,00	0,74	
XS2526839506	3,000% Siemens Financieringsmaatschappij NV EMTN Reg.S. v.22(2033)	0	0	2.500.000	99,3470	2.483.675,00	0,61	
XS2558953621	3,250% Skandinaviska Enskilda Banken Reg.S. v.22(2025)	0	0	2.000.000	100,4650	2.009.300,00	0,49	
SK4000023230	3,625% Slowakei Reg.S. v.23(2033)	0	0	1.000.000	102,5400	1.025.400,00	0,25	
FR0013507647	0,625% SNCF S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2030)	0	0	1.000.000	88,4820	884.820,00	0,22	
FR001400OR98	3,125% SNCF S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2034)	1.000.000	0	5.000.000	97,6300	4.881.500,00	1,20	
ES0000012F43	0,600% Spanien Reg.S. v.19(2029)	0	0	2.000.000	91,1400	1.822.800,00	0,45	
ES0000012H41	0,100% Spanien Reg.S. v.21(2031)	0	0	5.000.000	85,0010	4.250.050,00	1,05	
XS0933241456	2,500% Telenor ASA EMTN Reg.S. v.13(2025)	0	0	2.000.000	99,8630	1.997.260,00	0,49	
XS2117452156	0,250% Telenor ASA EMTN Reg.S. v.20(2028)	0	0	1.000.000	92,4830	924.830,00	0,23	
XS1632897762	0,750% TenneT Holding BV EMTN Reg.S. Green Bond v.17(2025)	0	0	2.000.000	98,9970	1.979.940,00	0,49	
XS2549543143	3,875% TenneT Holding BV EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2028)	0	0	2.000.000	103,0340	2.060.680,00	0,51	
XS2033351995	0,125% Terna Rete Elettrica Nazionale S.p.A. EMTN Reg.S. v.19(2025)	0	0	2.000.000	98,5320	1.970.640,00	0,49	
XS2617256065	3,250% The Procter & Gamble Co. v.23(2026)	0	0	3.000.000	101,1720	3.035.160,00	0,75	
CH0595205524	0,250% UBS Group AG Reg.S. v.21(2028)	2.000.000	0	3.000.000	91,8230	2.754.690,00	0,68	
DE000HV2AYA1	0,010% UniCredit Bank GmbH Reg.S. Pfe. v.20(2030)	0	0	500.000	86,3450	431.725,00	0,11	

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

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024

Exklusiv Portfolio SICAV - Renten

							zum 31. Dezember 2024	
ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾	
EUR (Fortsetzung)								
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	91,2170	456.085,00	0,11	
FR0014002C30	0,000% Veolia Environnement S.A. EMTN Reg.S. v.21(2026)	0	0	2.500.000	96,2160	2.405.400,00	0,59	
XS2320759538	0,375% Verizon Communications Inc. v.21(2029)	0	0	1.000.000	89,9800	899.800,00	0,22	
XS2491738352	3,125% Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Green Bond v.22(2025)	0	0	3.000.000	100,0120	3.000.360,00	0,74	
XS2694872081	4,500% Volkswagen Leasing GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2026)	0	0	2.500.000	101,6790	2.541.975,00	0,63	
XS2887185127	3,125% Volvo Treasury AB EMTN Reg.S. v.24(2027)	3.000.000	0	3.000.000	100,6740	3.020.220,00	0,74	
DE000A2R8ND3	0,625% Vonovia SE EMTN Reg.S. v.19(2027)	0	0	2.000.000	93,9430	1.878.860,00	0,46	
XS2056400299	0,625% Wells Fargo & Co. EMTN Reg.S. v.19(2030)	0	0	1.300.000	87,3080	1.135.004,00	0,28	
						260.534.713,00	64,13	
USD								
US045167EU38	0,625% Asian Development Bank (ADB) v.20(2025)	0	0	1.000.000	98,7370	947.481,05	0,23	
US29874QFB59	4,250% European Bank for Reconstruction and Development v.24(2034)	0	0	8.000.000	96,4220	7.402.130,31	1,82	
US298785HD17	2,125% European Investment Bank (EIB) Green Bond v.16(2026)	0	0	2.000.000	97,1540	1.864.581,13	0,46	
US298785JH03	0,750% European Investment Bank (EIB) Green Bond v.20(2030)	0	0	1.500.000	81,0560	1.166.721,04	0,29	
US298785JN70	1,625% European Investment Bank (EIB) Green Bond v.21(2031)	0	0	2.000.000	83,7860	1.608.022,26	0,40	
US298785JV96	3,750% European Investment Bank (EIB) Green Bond v.23(2033)	0	0	6.000.000	93,9110	5.407.024,28	1,33	
US298785GS94	1,875% European Investment Bank (EIB) v.15(2025)	0	0	2.000.000	99,7010	1.913.463,20	0,47	
US298785JD98	0,625% European Investment Bank (EIB) v.20(2025)	0	0	2.000.000	97,8860	1.878.629,69	0,46	
US4581X0EP90	4,375% Inter-American Development Bank v.24(2034)	4.000.000	0	4.000.000	97,2580	3.733.154,21	0,92	
US459058KA05	1,625% International Bank for Reconstruction and Development Sustainability Bond v.21(2031)	0	0	8.000.000	82,5560	6.337.664,33	1,56	
US24422EWP05	4,800% John Deere Capital Corporation v.23(2026)	1.000.000	0	3.000.000	100,2890	2.887.122,16	0,71	
US515110BX12	0,500% Landwirtschaftliche Rentenbank v.20(2025)	0	0	1.000.000	98,4220	944.458,31	0,23	
US515110CE22	5,000% Landwirtschaftliche Rentenbank v.23(2033)	0	0	6.000.000	102,1310	5.880.299,40	1,45	
US94106LVB09	4,875% Waste Management Inc. v.23(2029)	0	0	2.500.000	100,1960	2.403.704,06	0,59	
						44.374.455,43	10,92	
Börsengehandelte Wertpapiere						304.909.168,43	75,05	
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	86,5220	1.297.830,00	0,32	
XS1808478710	0,625% Alberta Reg.S. v.18(2025)	0	0	1.000.000	99,3500	993.500,00	0,24	
XS2006277508	0,750% América Móvil S.A.B. de C.V. EMTN v.19(2027)	0	0	1.000.000	95,3690	953.690,00	0,23	
XS2079716937	0,500% Apple Inc. Green Bond v.19(2031)	0	0	1.000.000	86,3900	863.900,00	0,21	
XS2631416950	3,500% ASML Holding NV EMTN Reg.S. v.23(2025)	0	0	2.000.000	100,6510	2.013.020,00	0,50	
XS2010032378	0,250% ASML Holding NV Reg.S. v.20(2030)	0	0	1.000.000	88,2150	882.150,00	0,22	
XS2152308727	0,250% CPPIB Capital Inc. EMTN Reg.S. v.20(2027)	0	0	500.000	95,1420	475.710,00	0,12	

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024

Exklusiv Portfolio SICAV - Renten

								zum 31. Dezember 2024	
ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾		
EUR (Fortsetzung)									
XS2484327999	1,875% Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v.22(2030)	0	0	1.500.000	95,3070	1.429.605,00	0,35		
XS2258452478	0,250% ING Groep NV Reg.S. Fix-to-Float v.20(2029)	0	0	1.500.000	91,4430	1.371.645,00	0,34		
XS2634593854	3,625% Linde Plc. Reg.S. v.23(2025)	0	0	3.000.000	100,2530	3.007.590,00	0,74		
XS2613821300	3,000% Nederlandse Waterschapsbank NV Reg.S. Green Bond v.23(2033)	0	0	2.000.000	101,4430	2.028.860,00	0,50		
XS1648298559	0,875% Nestlé Holdings Inc. EMTN Reg.S. v.17(2025)	0	0	3.600.000	98,9890	3.563.604,00	0,88		
NL0015001XZ6	2,500% Niederlande Reg.S. v.24(2034)	0	0	6.000.000	98,9690	5.938.140,00	1,46		
XS2153608141	0,375% Ontario EMTN Reg.S. v.20(2027)	0	0	1.000.000	95,3460	953.460,00	0,23		
XS2065939469	0,000% Quebec EMTN Reg.S. v.19(2029)	0	0	1.000.000	87,8930	878.930,00	0,22		
XS2629470506	3,625% Robert Bosch GmbH EMTN Reg.S. v.23(2027)	0	0	2.000.000	101,7660	2.035.320,00	0,50		
XS2678111050	4,250% Sartorius Finance B.V. Reg.S. v.23(2026)	0	0	3.000.000	102,1960	3.065.880,00	0,75		
FR0014001GA9	0,500% Société Générale S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.21(2029)	0	0	900.000	90,4530	814.077,00	0,20		
XS1030900242	3,250% Verizon Communications Inc. EMTN v.14(2026)	0	0	2.000.000	100,6870	2.013.740,00	0,50		
						34.580.651,00	8,51		
USD									
US00287YAAQ26	3,600% AbbVie Inc. v.15(2025)	0	0	1.500.000	99,6020	1.433.672,39	0,35		
US031162DM91	5,250% Amgen Inc. v.23(2025)	0	0	1.500.000	100,0760	1.440.495,15	0,35		
US037833BY53	3,250% Apple Inc. v.16(2026)	0	0	2.000.000	98,7070	1.894.386,34	0,47		
US458140BY59	3,750% Intel Corporation v.22(2027)	3.000.000	0	3.000.000	96,8910	2.789.300,45	0,69		
US459058KY80	4,750% International Bank for Reconstruction and Development v.23(2033)	0	0	6.000.000	100,3020	5.774.992,80	1,42		
US500769JD71	1,750% Kreditanstalt für Wiederaufbau Green Bond v.19(2029)	0	0	2.500.000	88,4880	2.122.828,90	0,52		
US6174468C63	4,000% Morgan Stanley v.15(2025)	0	0	2.000.000	99,6590	1.912.657,13	0,47		
US68389XBT19	2,500% Oracle Corporation v.20(2025)	0	0	2.000.000	99,3800	1.907.302,56	0,47		
US855244BE89	4,750% Starbucks Corporation v.23(2026)	1.000.000	0	3.000.000	100,0310	2.879.694,85	0,71		
US38141GXJ83	3,500% The Goldman Sachs Group Inc. v.20(2025)	0	0	1.500.000	99,6630	1.434.550,43	0,35		
US89115A2A98	3,766% The Toronto-Dominion Bank v.22(2025)	0	0	2.000.000	99,6000	1.911.524,81	0,47		
						25.501.405,81	6,27		
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						60.082.056,81	14,78		
Anleihen						364.991.225,24	89,83		
Investmentfondsanteile ²⁾									
Deutschland									
DE000A2DTL86	Aramea Rendite Plus Nachhaltig	EUR	0	30.800	94.400	92,7700	8.757.488,00	2,16	
						8.757.488,00	2,16		

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 31. Dezember 2024

Exklusiv Portfolio SICAV - Renten

								zum 31. Dezember 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	0	270.000	1.090.600	8,2427	8.989.488,62	2,21	
LU1134536728	SKY Harbor Global Funds - US Short Duration Responsible High Yield Fund	EUR	39.250	0	114.000	73,7000	8.401.800,00	2,07	
							17.391.288,62	4,28	
Investmentfondsanteile ²⁾							26.148.776,62	6,44	
Wertpapiervermögen							391.140.001,86	96,27	
Terminkontrakte									
Long-Positionen									
EUR									
EUX 10YR Euro-Bund Future März 2025			20	0	20		-69.800,00	-0,02	
EUX 2YR Euro-Schatz Future März 2025			106	0	106		-35.510,00	-0,01	
							-105.310,00	-0,03	
USD									
EUR/USD Future März 2025			562	0	562		-639.672,06	-0,16	
							-639.672,06	-0,16	
Long-Positionen							-744.982,06	-0,19	
Short-Positionen									
EUR									
EUX 10YR Euro-Bund Future März 2025			0	20	-20		69.200,00	0,02	
							69.200,00	0,02	
Short-Positionen							69.200,00	0,02	
Terminkontrakte							-675.782,06	-0,17	
Bankguthaben - Kontokorrent ³⁾							12.562.152,71	3,09	
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							3.224.656,89	0,81	
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							406.251.029,40	100,00	

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

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

³⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Long-Positionen			
EUR			
EUX 10YR Euro-Bund Future März 2025	20	2.660.400,00	0,65
EUX 2YR Euro-Schatz Future März 2025	106	11.336.700,00	2,79
		13.997.100,00	3,44
USD			
EUR/USD Future März 2025	562	70.526.389,02	17,36
		70.526.389,02	17,36
Long-Positionen		84.523.489,02	20,80
Short-Positionen			
EUR			
EUX 10YR Euro-Bund Future März 2025	-20	-2.660.400,00	-0,65
		-2.660.400,00	-0,65
Short-Positionen		-2.660.400,00	-0,65
Terminkontrakte		81.863.089,02	20,15

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

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2024 in Euro umgerechnet.

Japanischer Yen	JPY	1	164,1724
US-Dollar	USD	1	1,0421

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Exklusiv Portfolio SICAV - Aktiensatellit

Halbjahresbericht
1. Juli 2024 - 31. Dezember 2024

Die Investmentgesellschaft ist berechtigt, Aktienklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Aktien zu bilden.
Derzeit besteht die folgende Aktienklasse mit den Ausstattungsmerkmalen:

	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	42,73 %
Vereinigte Staaten von Amerika	23,96 %
Deutschland	14,98 %
Niederlande	4,04 %
Frankreich	3,98 %
Vereinigtes Königreich	3,95 %
Spanien	2,35 %
Schweiz	1,53 %
Taiwan	1,41 %
Wertpapiervermögen	98,93 %
Bankguthaben ²⁾	1,07 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,00 %
	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	41,83 %
Software & Dienste	9,56 %
Diversifizierte Finanzdienste	7,72 %
Investitionsgüter	6,89 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	3,97 %
Groß- und Einzelhandel	3,81 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	3,48 %
Verbraucherdienste	3,32 %
Versicherungen	3,18 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	2,73 %
Real Estate Management & Development	2,58 %
Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	2,32 %
Energie	2,25 %
Automobile & Komponenten	1,48 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1,35 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1,24 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	1,22 %
Wertpapiervermögen	98,93 %
Bankguthaben ²⁾	1,07 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,00 %
	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
31.12.2024	319,01	2.972.705	1.772,45	107,31

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2024

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 291.638.218,59)	315.539.742,61
Bankguthaben ¹⁾	3.405.753,85
Zinsforderungen	20.676,48
Dividendenforderungen	80.808,89
Forderungen aus Absatz von Aktien	55.939,20
Forderungen aus Devisengeschäften	24.119,58
	319.127.040,61
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien	-21.059,30
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-24.137,17
Sonstige Passiva ²⁾	-76.396,03
	-121.592,50
Netto-Teilfondsvermögen	319.005.448,11
Umlaufende Aktien	2.972.705,000
Aktienwert	107,31 EUR

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2024 bis zum 31. Dezember 2024

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	306.443.581,61
Ordentlicher Nettoertrag	1.257.223,15
Ertrags- und Aufwandsausgleich	98.520,64
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	53.927.867,49
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-52.155.415,11
Realisierte Gewinne	12.765.507,87
Realisierte Verluste	-16.508.941,62
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	18.117.428,73
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	294.083,20
Ausschüttung	-5.234.407,85
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	319.005.448,11

Entwicklung der Anzahl der Aktien im Umlauf

	Stück
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	2.954.930,000
Ausgegebene Aktien	512.654,000
Zurückgenommene Aktien	-494.879,000
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	2.972.705,000

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 1. Juli 2024 bis zum 31. Dezember 2024

	EUR
Erträge	
Dividenden	949.998,90
Erträge aus Investmentanteilen	666.988,91
Bankzinsen	41.339,20
Ertragsausgleich	-119.881,30
Erträge insgesamt	1.538.445,71
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen	-1.780,03
Verwaltungsvergütung / Anlageberatervergütung	-8.382,50
Verwahrstellenvergütung	-109.511,04
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-59.285,86
Taxe d'abonnement	-83.098,70
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-6.265,00
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.721,70
Register- und Transferstellenvergütung	-1.540,20
Staatliche Gebühren	-696,11
Gründungskosten	-245,25
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-30.056,83
Aufwandsausgleich	21.360,66
Aufwendungen insgesamt	-281.222,56
Ordentlicher Nettoertrag	1.257.223,15

Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾ **0,20**
 (Hochgerechnet für den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)

Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾ **0,20**
 (Hochgerechnet für den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)

Schweizer Performancevergütung in Prozent ²⁾ -
 (Hochgerechnet für den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024

Exklusiv Portfolio SICAV - Aktiensatellit

								zum 31. Dezember 2024	
ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾	
Aktien, Anrechte und Genussscheine									
Börsengehandelte Wertpapiere									
Deutschland									
DE0008404005	Allianz SE	EUR	34.344	0	34.344	295,1000	10.134.914,40	3,18	
DE0007164600	SAP SE	EUR	47.000	0	47.000	239,5000	11.256.500,00	3,53	
DE0007236101	Siemens AG	EUR	19.700	0	55.300	189,6000	10.484.880,00	3,29	
DE000A1ML7J1	Vonovia SE	EUR	279.015	0	279.015	29,4900	8.228.152,35	2,58	
							40.104.446,75	12,58	
Frankreich									
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A.	EUR	0	0	102.000	86,2000	8.792.400,00	2,76	
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	11.341	0	11.341	344,5000	3.906.974,50	1,22	
							12.699.374,50	3,98	
Irland									
IE00B4BNMY34	Accenture Plc.	USD	10.172	0	10.172	356,1800	3.476.694,14	1,09	
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	USD	0	0	91.000	80,7400	7.050.513,39	2,21	
							10.527.207,53	3,30	
Niederlande									
NL0012969182	Adyen NV	EUR	0	1.700	2.910	1.436,6000	4.180.506,00	1,31	
NL0000395903	Wolters Kluwer NV	EUR	54.000	0	54.000	161,0000	8.694.000,00	2,73	
							12.874.506,00	4,04	
Schweiz									
CH0244767585	UBS Group AG	CHF	166.274	0	166.274	27,6500	4.895.098,06	1,53	
							4.895.098,06	1,53	
Spanien									
ES0148396007	Industria de Diseño Textil S.A.	EUR	91.861	0	91.861	49,8300	4.577.433,63	1,43	
ES0173516115	Repsol S.A.	EUR	0	192.500	259.500	11,2850	2.928.457,50	0,92	
							7.505.891,13	2,35	
Taiwan									
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	USD	0	26.300	23.200	201,6300	4.488.836,00	1,41	
							4.488.836,00	1,41	
Vereinigte Staaten von Amerika									
US0533321024	AutoZone Inc.	USD	0	0	2.440	3.241,6200	7.590.013,24	2,38	
US09857L1089	Booking Holdings Inc.	USD	0	0	2.189	5.037,3900	10.581.370,99	3,32	
US11135F1012	Broadcom Inc.	USD	42.733	14.293	28.440	241,7500	6.597.610,59	2,07	
US22160K1051	Costco Wholesale Corporation	USD	8.200	0	8.200	939,7000	7.394.242,40	2,32	
US22788C1053	CrowdStrike Holdings Inc.	USD	0	0	17.800	354,9900	6.063.546,68	1,90	
US56585A1025	Marathon Petroleum Corporation	USD	0	0	32.700	135,6700	4.257.181,65	1,33	
US6516391066	Newmont Corporation	USD	108.800	0	108.800	37,8400	3.950.668,84	1,24	
US68389X1054	Oracle Corporation	USD	39.114	0	39.114	168,9600	6.341.715,23	1,99	

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024

Exklusiv Portfolio SICAV - Aktiensatellit

								zum 31. Dezember 2024	
ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾	
Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)									
US81762P1021	ServiceNow Inc.	USD	3.241	0	3.241	1.081,4600	3.363.412,21	1,05	
US78409V1044	S&P Global Inc.	USD	0	0	10.900	501,8000	5.248.651,76	1,65	
US88160R1014	Tesla Inc.	USD	17.300	5.872	11.428	431,6600	4.733.720,83	1,48	
US92826C8394	VISA Inc.	USD	12.600	0	33.700	318,6600	10.305.001,44	3,23	
							76.427.135,86	23,96	
Vereinigtes Königreich									
GB0000536739	Ashtead Group Plc.	GBP	0	47.100	44.900	49,4200	2.679.253,80	0,84	
GB0009895292	AstraZeneca Plc.	GBP	34.000	0	34.000	104,6000	4.294.131,85	1,35	
GB0009223206	Smith & Nephew Plc.	GBP	0	275.000	474.000	9,8280	5.624.815,26	1,76	
							12.598.200,91	3,95	
Börsengehandelte Wertpapiere							182.120.696,74	57,10	
Aktien, Anrechte und Genusscheine							182.120.696,74	57,10	
Investmentfondsanteile ²⁾									
Deutschland									
DE00A0F5UK5	iShares (DE) I Investmentaktiengesellschaft mit TGV-iShares STOXX Europe 600 Basic Resources UCITS ETF (DE)	EUR	144.000	218.803	146.197	52,3000	7.646.103,10	2,40	
							7.646.103,10	2,40	
Irland									
IE00BJ0KDR00	db x-trackers MSCI USA Index UCITS ETF DR - 1C	USD	53.000	0	53.000	173,9700	8.847.912,87	2,77	
IE00B1YZSC51	iShares Core MSCI Europe UCITS ETF	EUR	473.000	750.000	144.996	31,4600	4.561.574,16	1,43	
IE00B86MWN23	iShares Edge MSCI Europe Minimum Volatility UCITS ETF	EUR	269.917	43.000	226.917	61,1400	13.873.705,38	4,35	
IE00B6SPMN59	iShares Edge S&P 500 Minimum Volatility UCITS ETF	USD	114.300	0	114.300	98,7000	10.825.650,13	3,39	
IE00BJ5JPG56	iShares MSCI China UCITS ETF	EUR	2.000.000	1.666.000	3.614.000	4,5445	16.423.823,00	5,15	
IE00B4LN9N13	iShares S&P 500 Industrials Sector UCITS ETF	EUR	928.000	0	928.000	10,6740	9.905.472,00	3,11	
IE00BJ38QD84	SPDR Russell 2000 U.S. Small Cap UCITS ETF	EUR	0	0	273.021	61,9100	16.902.730,11	5,30	
IE00BGQYRS42	Xtrackers MSCI USA Information Technology UCITS ETF	USD	0	172.521	181.309	116,0800	20.196.093,20	6,33	
IE00BL25JL35	Xtrackers MSCI World Quality UCITS ETF	EUR	170.000	0	355.158	68,2400	24.235.981,92	7,60	
							125.772.942,77	39,43	
Investmentfondsanteile							133.419.045,87	41,83	
Wertpapiervermögen							315.539.742,61	98,93	
Bankguthaben - Kontokorrent ³⁾							3.405.753,85	1,07	
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							59.951,65	0,00	
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							319.005.448,11	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 31. Dezember 2024 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8282
Dänische Krone	DKK	1	7,4608
Schwedische Krone	SEK	1	11,4706
Schweizer Franken	CHF	1	0,9392
US-Dollar	USD	1	1,0421

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. Dezember 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. Luxemburg 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 Halbjahresbericht wurde speziell für die Teilfonds Exklusiv Portfolio SICAV - Renten 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 Halbjahresbericht 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. Luxemburg B82183 eingetragen.

2.) WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE

Dieser Bericht wird in der Verantwortung des Verwaltungsrates der Investmentgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Berichten unter Annahme der Unternehmensfortführung erstellt.

- Das Netto-Gesellschaftsvermögen der Investmentgesellschaft lautet auf Euro (EUR) („Referenzwährung“).
- 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“).

- 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 Nettoinventarwert pro Aktie mindestens zweimal im Monat zu berechnen ist.

- 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 Satz 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.

- 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:

- 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 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.

- 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 Halbjahresbericht zum 31. Dezember 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 des Verkaufsprospektes 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 Devisenkurses 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 des Verkaufsprospektes der betroffenen Teilfonds Erwähnung.

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 Artikels 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.

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 Luxembourg steuerlich ansässig sind, unterliegen mit den Einkünften aus den Fondsanteilen der Körperschaftsteuer.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2024 (Anhang)

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.) 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.

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

Sämtliche Kontokorrentkonten der jeweiligen Teilfonds (auch solche in unterschiedlichen Währungen), die tatsächlich und rechtlich nur Teile eines einheitlichen Kontokorrentkontos bilden, werden in der Zusammensetzung der 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.

8.) 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.

9.) WESENTLICHE EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

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 darüber hinaus keine weiteren wesentlichen Änderungen sowie sonstige wesentliche Ereignisse für den Teilfonds.

10.) WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

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

- Wechsel des ESG-Datenanbieters in Bezug auf die Teilfonds Exklusiv Portfolio SICAV - Renten

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

11.) INFORMATIONEN FÜR SCHWEIZER ANLEGER

a) Allgemeines

Der Verkaufsprospekt einschließlich der Basisinformationsblätter und der Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Aufstellung der Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum des Fonds sind kostenlos per Post oder E-Mail beim Vertreter in der Schweiz erhältlich.

b) Valorenummer

Exklusiv Portfolio SICAV - Renten:

Aktienklasse B 51316595

Aktienklasse I 3576888

Aktienklasse R 3576889

Exklusiv Portfolio SICAV - Aktiensatellit:

Aktienklasse 129127855

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)“ bekannt. Diese 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

Nach Richtlinie der Swiss Funds & Asset Management Association (AMAS) vom 16. Mai 2008 (Fassung vom 5. August 2021) wurde für den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024 folgende TER in Prozent ermittelt:

	TER in %	Performancegebühr in %	TER unter Einbezug der Performancegebühr in %
Exklusiv Portfolio SICAV - Renten - Aktienklasse B	0,14	0,00	0,14
Exklusiv Portfolio SICAV - Renten - Aktienklasse I	0,17	0,00	0,17
Exklusiv Portfolio SICAV - Renten - Aktienklasse R	1,58	0,00	1,58
Exklusiv Portfolio SICAV - Aktiensatellit - Aktienklasse A	0,20	0,00	0,20

d) Hinweise für 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.

e) Prospektänderungen im Geschäftsjahr

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

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2024 (Anhang)

12.) 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 Berichtszeitraum der Investmentgesellschaft kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im vorliegenden Halbjahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

Details zur Anlagestrategie und den eingesetzten Finanzinstrumenten der Investmentgesellschaft können jeweils aus dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen sowie kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.ipconcept.com unter der Rubrik „Anlegerinformationen“ abgerufen werden.

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Investmentgesellschaft

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

Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft

Verwaltungsratsvorsitzender

Nikolaus Rummel (bis zum 18. November 2024)
IPConcept (Luxemburg) S.A.

Verwaltungsratsmitglieder

Marco Onischschenko
IPConcept (Luxemburg) S.A.

Jörg Hügel
IPConcept (Luxemburg) S.A.

Felix von Hardenberg (seit dem 19. September 2024)
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

Jörg Hügel
Nikolaus Rummel (bis zum 30. September 2024)
Felix von Hardenberg (seit 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

Einrichtung gemäß den Bestimmungen nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92 verantwortlich für die Bundesrepublik Deutschland und 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

