

# Jahresbericht

## Exklusiv Portfolio SICAV

### zum 30. Juni 2023

Exklusiv Portfolio SICAV - Renten  
Exklusiv Portfolio SICAV - Ertrag  
Exklusiv Portfolio SICAV - Wachstum  
Exklusiv Portfolio SICAV - Chance  
Exklusiv Portfolio SICAV - Aktien  
Exklusiv Portfolio SICAV - Multi-Währungsfonds  
Exklusiv Portfolio SICAV - Flexible Strategie  
Exklusiv Portfolio SICAV - Renten kurze Laufzeiten

R.C.S. Luxembourg B-134425

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

**IP**Concept

**DZ PRIVATBANK**

R.C.S. Luxembourg B 82183

# Inhaltsverzeichnis

|   |       |
|---|-------|
| Zusammengefasster Jahresbericht der Exklusiv Portfolio SICAV    | 3     |
| <b>Teilfonds Exklusiv Portfolio SICAV - Renten</b>              |       |
| Bericht zum Geschäftsverlauf                                    | 5     |
| Geografische Länderaufteilung / Wirtschaftliche Aufteilung      | 6-7   |
| Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens                    | 8     |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung                                   | 9     |
| Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023                          | 11    |
| <b>Teilfonds Exklusiv Portfolio SICAV - Ertrag</b>              |       |
| Bericht zum Geschäftsverlauf                                    | 17    |
| Geografische Länderaufteilung / Wirtschaftliche Aufteilung      | 18-19 |
| Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens                    | 20    |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung                                   | 21    |
| Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023                          | 22    |
| <b>Teilfonds Exklusiv Portfolio SICAV - Wachstum</b>            |       |
| Bericht zum Geschäftsverlauf                                    | 26    |
| Geografische Länderaufteilung / Wirtschaftliche Aufteilung      | 27-28 |
| Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens                    | 29    |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung                                   | 30    |
| Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023                          | 31    |
| <b>Teilfonds Exklusiv Portfolio SICAV - Chance</b>              |       |
| Bericht zum Geschäftsverlauf                                    | 35    |
| Geografische Länderaufteilung / Wirtschaftliche Aufteilung      | 36-37 |
| Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens                    | 38    |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung                                   | 39    |
| Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023                          | 40    |
| <b>Teilfonds Exklusiv Portfolio SICAV - Aktien</b>              |       |
| Bericht zum Geschäftsverlauf                                    | 44    |
| Geografische Länderaufteilung / Wirtschaftliche Aufteilung      | 45-46 |
| Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens                    | 47    |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung                                   | 48    |
| Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023                          | 49    |
| <b>Teilfonds Exklusiv Portfolio SICAV - Multi-Währungsfonds</b> |       |
| Bericht zum Geschäftsverlauf                                    | 52    |
| Geografische Länderaufteilung / Wirtschaftliche Aufteilung      | 53    |
| Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens                    | 54    |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung                                   | 55    |
| Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023                          | 56    |
| <b>Teilfonds Exklusiv Portfolio SICAV - Flexible Strategie</b>  |       |
| Bericht zum Geschäftsverlauf                                    | 58    |
| Geografische Länderaufteilung / Wirtschaftliche Aufteilung      | 59-60 |
| Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens                    | 61    |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung                                   | 62    |
| Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023                          | 63    |

## Teilfonds Exklusiv Portfolio SICAV - Renten kurze Laufzeit

|   |       |
|---|-------|
| Bericht zum Geschäftsverlauf                                  | 69    |
| Geografische Länderaufteilung / Wirtschaftliche Aufteilung    | 70-71 |
| Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens                  | 72    |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung                                 | 73    |
| Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023                        | 74    |
| <br>  |       |
| Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. Juni 2023 (Anhang)    | 76    |
| Prüfungsvermerk   | 81    |
| Zusätzliche Erläuterungen (ungeprüft)                         | 84    |
| Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft) | 85    |
| Verwaltung, Vertrieb und Beratung                             | 107   |

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 Zahlstellen und der Vertriebsstelle der jeweiligen Vertriebsländer kostenlos per Post, per Telefax oder per E-Mail erhältlich. Weitere Informationen sind jederzeit während der üblichen Geschäftszeiten bei der Investmentgesellschaft oder der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

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

# Zusammengefasster Jahresbericht des Exklusiv Portfolio SICAV mit den Teilfonds

Exklusiv Portfolio SICAV - Renten, Exklusiv Portfolio SICAV - Ertrag,  
Exklusiv Portfolio SICAV - Wachstum, Exklusiv Portfolio SICAV - Chance,  
Exklusiv Portfolio SICAV - Aktien, Exklusiv Portfolio SICAV - Multi-Währungsfonds,  
Exklusiv Portfolio SICAV - Flexible Strategie und  
Exklusiv Portfolio SICAV - Renten kurze Laufzeit

## Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 30. Juni 2023

|   | EUR                   |
|---|-----------------------|
| Wertpapiervermögen<br>(Wertpapiereinstandskosten: EUR 438.015.631,60) | 426.581.643,81        |
| Bankguthaben <sup>1)</sup>  | 13.001.462,27         |
| Zinsforderungen   | 1.351.577,95          |
| Dividendenforderungen   | 62.661,52             |
| Forderungen aus Absatz von Aktien                                     | 67.957,12             |
| Forderungen aus Wertpapiergeschäften                                  | 2.718.606,00          |
| Sonstige Forderungen <sup>2)</sup>                                    | 9.000,00              |
| Sonstige Aktiva <sup>3)</sup>   | 1.066,69              |
|   | <b>443.793.975,36</b> |
| Optionen  | -375.699,47           |
| Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien                           | -193.323,27           |
| Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten                       | -211.115,76           |
| Sonstige Passiva <sup>4)</sup>  | -368.553,38           |
|   | <b>-1.148.691,88</b>  |
| <b>Netto-Fondsvermögen</b>  | <b>442.645.283,48</b> |

## Veränderung des Netto-Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

|  | EUR                   |
|--|-----------------------|
| Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes       | 370.843.111,16        |
| Ordentlicher Nettoertrag                                   | 1.124.688,35          |
| Ertrags- und Aufwandsausgleich                             | -249.105,74           |
| Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen                         | 165.589.583,53        |
| Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen                        | -95.665.483,54        |
| Realisierte Gewinne  | 10.955.320,47         |
| Realisierte Verluste                                       | -21.101.358,38        |
| Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne                | 2.911.847,86          |
| Nettoveränderung nicht realisierter Verluste               | 8.706.108,31          |
| Ausschüttung   | -469.428,54           |
| <b>Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b> | <b>442.645.283,48</b> |

<sup>1)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

<sup>2)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Forderungen in Zusammenhang mit Terminkontrakten.

<sup>3)</sup> Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

<sup>4)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Anlageberatervergütung und Prüfungskosten.

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

|  | EUR                  |
|--|----------------------|
| <b>Erträge</b>   |                      |
| Dividenden   | 1.476.305,05         |
| Erträge aus Investmentanteilen                                     | 804.704,83           |
| Zinsen auf Anleihen  | 1.340.314,61         |
| Bankzinsen   | 244.259,99           |
| Bestandsprovisionen  | 18.855,96            |
| Sonstige Erträge   | 4.088,43             |
| Ertragsausgleich   | 228.513,50           |
| <b>Erträge insgesamt</b>   | <b>4.117.042,37</b>  |
| <b>Aufwendungen</b>  |                      |
| Zinsaufwendungen   | -2.334,47            |
| Verwaltungsvergütung / Anlageberatervergütung                      | -2.180.731,29        |
| Verwahrstellenvergütung  | -272.137,60          |
| Zentralverwaltungsstellenvergütung                                 | -146.737,14          |
| Taxe d'abonnement  | -126.219,03          |
| Veröffentlichungs- und Prüfungskosten                              | -92.099,39           |
| Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte | -28.344,80           |
| Register- und Transferstellenvergütung                             | -1.376,38            |
| Staatliche Gebühren  | -22.528,49           |
| Gründungskosten  | -616,84              |
| Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>                                | -139.820,83          |
| Aufwandsausgleich  | 20.592,24            |
| <b>Aufwendungen insgesamt</b>                                      | <b>-2.992.354,02</b> |
| <b>Ordentlicher Nettoertrag</b>                                    | <b>1.124.688,35</b>  |

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

# Bericht zum Geschäftsverlauf

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

## Marktumfeld

Die Entwicklung der Finanzmärkte im zurückliegenden Geschäftsjahr wurde insbesondere von den großen Notenbanken und deren entschiedenen Kampf gegen die Inflation geprägt. Die US-Notenbank Fed setzte ihren im ersten Halbjahr 2022 begonnenen Zinserhöhungszyklus fort und erhöhte die Leitzinsen mehrfach. Die EZB folgte mit ihrer Zinswende im Juli 2022 und begann ebenfalls mit großen Zinsschritten von 75 Basispunkten. Insgesamt strafften die Zentralbanken weltweit die Geldpolitik in historisch hohem Tempo, das sie jedoch zum Ende des Berichtszeitraums wieder verringerten. Im Verlauf des ersten Halbjahres ließ der Preisdruck weniger deutlicher nach, als zuvor erwartet worden war. Im Zuge der zwischenzeitlichen Bankenkrise, die durch die Schieflage der Silicon Valley Bank in den USA Anfang März ausgelöst worden war, hatte sich bei den Marktteilnehmern zuvor noch die Annahme verbreitet, dass die Notenbanken ihre Geldpolitik weniger restriktiv als zuvor erwartet gestalten könnten. Mit dem Ende der Bankenkrise und der wieder aggressiveren Zentralbankrhetorik passten sich die geldpolitischen Erwartungen der Marktteilnehmer entsprechend an und zuvor erwartete Leitzinssenkungen der Fed im zweiten Halbjahr wurden an den Märkten ausgepreist.

Die anhaltende Belastung durch hohe Inflationsraten und steigende Zinsen schwächt die konjunkturelle Entwicklung immer weiter ab. Entsprechend ist die Stimmung von Konsumenten und Produzenten im Jahresverlauf 2022 deutlich rückläufig. Die Immobilienmärkte, die in den letzten Jahren beständig kräftige Wachstumsimpulse gegeben haben, kommen zunehmend in Bedrängnis. Die Summe der Indikatoren machte eine Rezession in den USA und der Eurozone sehr wahrscheinlich. Diese dürfte allerdings relativ milde verlaufen, da die Konjunktur unter anderem durch die weiterhin sehr robuste Situation an den Arbeitsmärkten gestützt wurde.

## Rentenmärkte

Die US-Notenbank Fed erhöhte ihre Leitzinsen in 2023 in deutlich kleineren Schritten als noch im vorigen Jahr. Die EZB behielt dagegen einen vergleichsweise aggressiveren geldpolitischen Kurs bei und hob ihre Leitzinsen im ersten Halbjahr stärker an, als ihr US-Gegenstück. Die Inflation ging zwar in den ersten zwei Quartalen weiter zurück, aber weniger stark als am Markt erwartet worden war. Zum Jahresbeginn gaben die Renditen der Anleihen im Zuge der sinkenden Energiepreise und damit auch Inflationsraten zunächst nach. Enttäuschende Inflationsdaten sorgten im Februar jedoch wieder für steigende Renditen. Risikobehaftete Anleihen wie beispielsweise Unternehmensanleihen wurden zwar durch den Zinsanstieg belastet, die verbesserte Konjunktur begrenzte hier aber die Kursverluste. Im März kehrte sich die Renditebewegung an den Anleihemärkten wieder um. Die Möglichkeit einer weniger restriktiven Geldpolitik aufgrund der Turbulenzen im Bankensektor führte zu einem erheblichen Renditerückgang sowie einem sprunghaften Anstieg der Risikoaufschläge. Nach einer volatilen Seitwärtsbewegung folgte ab Mai ein erneuter Renditeanstieg, da mit dem Ende der Bankenkrise und der wieder aggressiveren Zentralbankrhetorik sich die geldpolitischen Erwartungen der Marktteilnehmer entsprechend anpassten und zuvor erwartete Leitzinssenkungen der Fed im zweiten Halbjahr an den Märkten ausgepreist wurden.

Die Wertentwicklung für die Periode 30.06.2022 bis zum 30.06.2023 betrug:

|                                     |        |
|-------------------------------------|--------|
| Exklusiv Portfolio SICAV - Renten R | -4,12% |
| Exklusiv Portfolio SICAV - Renten I | -2,75% |
| Exklusiv Portfolio SICAV - Renten B | -3,21% |

Luxemburg, im September 2023

Der Verwaltungsrat der  
Exklusiv Portfolio SICAV

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# Exklusiv Portfolio SICAV - Renten

Jahresbericht  
1. Juli 2022 - 30. Juni 2023

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.<br>50 Euro p.M. Fixum | 0,01 % p.a.    | keine          |
| Mindestfolgeanlage:   | keine                                   | keine          | keine          |
| Ertragsverwendung:    | ausschüttend                            | ausschüttend   | ausschüttend   |
| Währung:              | EUR                                     | EUR            | EUR            |

## Geografische Länderaufteilung <sup>1)</sup>

|   | in %            |
|---|-----------------|
| Deutschland   | 19,15 %         |
| Niederlande   | 15,40 %         |
| Österreich  | 7,03 %          |
| Europäische Gemeinschaft                              | 6,39 %          |
| Irland  | 6,14 %          |
| Belgien   | 5,87 %          |
| Finnland  | 5,83 %          |
| Frankreich  | 5,73 %          |
| Vereinigte Staaten von Amerika                        | 5,72 %          |
| Supranationale Institutionen                          | 4,94 %          |
| Luxemburg   | 3,33 %          |
| Spanien   | 2,57 %          |
| Norwegen  | 1,30 %          |
| Kanada  | 1,25 %          |
| Italien   | 1,20 %          |
| Europäische Finanzstabilisierungsfazilität            | 0,97 %          |
| Südkorea  | 0,79 %          |
| Schweiz   | 0,66 %          |
| Dänemark  | 0,64 %          |
| Mexiko  | 0,36 %          |
| Polen   | 0,35 %          |
| Schweden  | 0,34 %          |
| Slowenien   | 0,33 %          |
| Chile   | 0,32 %          |
| Portugal  | 0,20 %          |
| Estland   | 0,16 %          |
| Litauen   | 0,10 %          |
| <b>Wertpapiervermögen</b>                             | <b>97,07 %</b>  |
| Terminkontrakte                                       | -0,05 %         |
| Bankguthaben <sup>2)</sup>                            | 1,61 %          |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | 1,37 %          |
|   | <b>100,00 %</b> |

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

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## Wirtschaftliche Aufteilung <sup>1)</sup>

|   | in %            |
|---|-----------------|
| Staatsanleihen  | 46,22 %         |
| Banken  | 16,09 %         |
| Sonstiges   | 6,72 %          |
| Investmentfondsanteile                                | 4,58 %          |
| Automobile & Komponenten                              | 3,55 %          |
| Lebensmittel, Getränke & Tabak                        | 3,06 %          |
| Versorgungsbetriebe                                   | 2,88 %          |
| Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe                         | 2,24 %          |
| Telekommunikationsdienste                             | 1,66 %          |
| Diversifizierte Finanzdienste                         | 1,61 %          |
| Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte               | 1,60 %          |
| Transportwesen  | 1,20 %          |
| Gebrauchsgüter & Bekleidung                           | 1,14 %          |
| Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion          | 1,13 %          |
| Investitionsgüter                                     | 0,82 %          |
| Software & Dienste                                    | 0,81 %          |
| Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften     | 0,42 %          |
| Groß- und Einzelhandel                                | 0,35 %          |
| Media & Entertainment                                 | 0,34 %          |
| Immobilien  | 0,33 %          |
| Hardware & Ausrüstung                                 | 0,32 %          |
| <b>Wertpapiervermögen</b>                             | <b>97,07 %</b>  |
| Terminkontrakte                                       | -0,05 %         |
| Bankguthaben <sup>2)</sup>                            | 1,61 %          |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | 1,37 %          |
|   | <b>100,00 %</b> |

## Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

### Aktienklasse R

| Datum      | Netto-<br>Teilfondsvermögen<br>Mio. EUR | Umlaufende<br>Aktien | Netto-<br>Mittelaufkommen<br>Tsd. EUR | Aktienwert<br>EUR |
|------------|---|----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 30.06.2021 | 57,53                                   | 586.136              | -11.822,76                            | 98,15             |
| 30.06.2022 | 42,46                                   | 492.955              | -8.597,53                             | 86,14             |
| 30.06.2023 | 35,65                                   | 431.587              | -5.127,88                             | 82,59             |

### Aktienklasse I

| Datum      | Netto-<br>Teilfondsvermögen<br>Mio. EUR | Umlaufende<br>Aktien | Netto-<br>Mittelaufkommen<br>Tsd. EUR | Aktienwert<br>EUR |
|------------|---|----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 30.06.2021 | 39,50                                   | 358.920              | -8.192,40                             | 110,06            |
| 30.06.2022 | 29,36                                   | 299.687              | -6.359,14                             | 97,97             |
| 30.06.2023 | 16,74                                   | 175.682              | -11.936,78                            | 95,28             |

### Aktienklasse B

| Datum      | Netto-<br>Teilfondsvermögen<br>Mio. EUR | Umlaufende<br>Aktien | Netto-<br>Mittelaufkommen<br>Tsd. EUR | Aktienwert<br>EUR |
|------------|---|----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 30.06.2021 | 32,51                                   | 322.336              | 32.479,50                             | 100,87            |
| 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             |

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

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.



## Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2023

|   | EUR                   |
|---|-----------------------|
| Wertpapiervermögen                              | 240.494.716,28        |
| (Wertpapiereinstandskosten: EUR 256.735.172,04) |                       |
| Bankguthaben <sup>1)</sup>                      | 3.997.402,92          |
| Zinsforderungen                                 | 943.790,55            |
| Forderungen aus Absatz von Aktien               | 67.957,12             |
| Forderungen aus Wertpapiergeschäften            | 2.718.606,00          |
| Sonstige Forderungen <sup>2)</sup>              | 9.000,00              |
|   | <b>248.231.472,87</b> |
| Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien     | -187.739,17           |
| Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten | -135.993,13           |
| Sonstige Passiva <sup>3)</sup>                  | -114.761,38           |
|   | <b>-438.493,68</b>    |
| <b>Netto-Teilfondsvermögen</b>                  | <b>247.792.979,19</b> |

## Zurechnung auf die Aktienklassen

### Aktienklasse R

|                                    |                   |
|------------------------------------|-------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 35.645.735,52 EUR |
| Umlaufende Aktien                  | 431.587,150       |
| Aktienwert                         | 82,59 EUR         |

### Aktienklasse I

|                                    |                   |
|------------------------------------|-------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 16.739.054,21 EUR |
| Umlaufende Aktien                  | 175.682,000       |
| Aktienwert                         | 95,28 EUR         |

### Aktienklasse B

|                                    |                    |
|------------------------------------|--------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 195.408.189,46 EUR |
| Umlaufende Aktien                  | 2.259.544,000      |
| Aktienwert                         | 86,48 EUR          |

## Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

|  | Total<br>EUR          | Aktienklasse R<br>EUR | Aktienklasse I<br>EUR | Aktienklasse B<br>EUR |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes       | 163.020.105,04        | 42.460.939,02         | 29.359.415,26         | 91.199.750,76         |
| Ordentlicher Nettoertrag/Nettoaufwand                          | 595.837,79            | -357.116,49           | 73.681,00             | 879.273,28            |
| Ertrags- und Aufwandsausgleich                                 | -345.966,84           | -33.256,23            | 19.638,33             | -332.348,94           |
| Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen                             | 152.493.680,14        | 70.332,88             | 95,17                 | 152.423.252,09        |
| Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen                            | -61.339.097,95        | -5.198.208,91         | -11.936.873,36        | -44.204.015,68        |
| Realisierte Gewinne  | 2.188.022,06          | 540.353,27            | 366.195,94            | 1.281.472,85          |
| Realisierte Verluste   | -6.822.586,58         | -1.742.370,10         | -1.117.102,76         | -3.963.113,72         |
| Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne                    | 9.574,46              | 56.427,80             | 42.043,72             | -88.897,06            |
| Nettoveränderung nicht realisierter Verluste                   | -1.537.160,39         | -151.365,72           | -68.039,09            | -1.317.755,58         |
| Ausschüttung   | -469.428,54           | 0,00                  | 0,00                  | -469.428,54           |
| <b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b> | <b>247.792.979,19</b> | <b>35.645.735,52</b>  | <b>16.739.054,21</b>  | <b>195.408.189,46</b> |

<sup>1)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

<sup>2)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Forderungen in Zusammenhang mit Terminkontrakten.

<sup>3)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Taxe d'Abonnement und Anlageberatervergütung.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## Entwicklung der Anzahl der Aktien im Umlauf

|  | Aktienklasse R<br>Stück | Aktienklasse I<br>Stück | Aktienklasse B<br>Stück |
|--|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes       | 492.954,747             | 299.687,165             | 1.020.739,000           |
| Ausgegebene Aktien                                       | 837,247                 | 1,000                   | 1.746.142,000           |
| Zurückgenommene Aktien                                   | -62.204,844             | -124.006,165            | -507.337,000            |
| <b>Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes</b> | <b>431.587,150</b>      | <b>175.682,000</b>      | <b>2.259.544,000</b>    |

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

|  | Total<br>EUR        | Aktienklasse R<br>EUR | Aktienklasse I<br>EUR | Aktienklasse B<br>EUR |
|--|---------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Erträge</b>   |                     |                       |                       |                       |
| Erträge aus Investmentanteilen                                     | 55.635,00           | 13.946,48             | 9.294,99              | 32.393,53             |
| Zinsen auf Anleihen  | 924.135,75          | 200.391,81            | 112.997,78            | 610.746,16            |
| Bankzinsen   | 125.052,83          | 24.867,39             | 11.904,06             | 88.281,38             |
| Bestandsprovisionen  | 4.077,33            | 1.037,43              | 690,24                | 2.349,66              |
| Ertragsausgleich   | 435.081,22          | -17.154,32            | -30.783,57            | 483.019,11            |
| <b>Erträge insgesamt</b>   | <b>1.543.982,13</b> | <b>223.088,79</b>     | <b>104.103,50</b>     | <b>1.216.789,84</b>   |
| <b>Aufwendungen</b>  |                     |                       |                       |                       |
| Zinsaufwendungen   | -521,35             | -87,56                | -40,19                | -393,60               |
| Verwaltungsvergütung / Anlageberatervergütung                      | -576.396,75         | -565.703,97           | -7.566,49             | -3.126,29             |
| Verwahrstellenvergütung  | -112.526,50         | -25.726,55            | -14.965,72            | -71.834,23            |
| Zentralverwaltungsstellenvergütung                                 | -31.621,40          | -7.343,93             | -4.267,53             | -20.009,94            |
| Taxe d'abonnement  | -73.907,62          | -17.361,23            | -1.933,91             | -54.612,48            |
| Veröffentlichungs- und Prüfungskosten                              | -12.343,71          | -2.946,69             | -1.735,97             | -7.661,05             |
| Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte | -9.577,32           | -2.321,06             | -1.257,61             | -5.998,65             |
| Register- und Transferstellenvergütung                             | -52,00              | -12,66                | -6,93                 | -32,41                |
| Staatliche Gebühren  | -11.439,73          | -2.731,33             | -1.362,43             | -7.345,97             |
| Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>                                | -30.643,58          | -6.380,85             | -8.430,96             | -15.831,77            |
| Aufwandsausgleich  | -89.114,38          | 50.410,55             | 11.145,24             | -150.670,17           |
| <b>Aufwendungen insgesamt</b>                                      | <b>-948.144,34</b>  | <b>-580.205,28</b>    | <b>-30.422,50</b>     | <b>-337.516,56</b>    |
| <b>Ordentlicher Nettoertrag/Nettoaufwand</b>                       | <b>595.837,79</b>   | <b>-357.116,49</b>    | <b>73.681,00</b>      | <b>879.273,28</b>     |

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>2)</sup> 8.278,04

Total Expense Ratio in Prozent <sup>2)</sup> 1,60 0,18 0,17

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Zahlstellengebühr.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

## Wertentwicklung in Prozent\*

Stand: 30.06.2023

| Fonds  | ISIN<br>WKN            | Anteilklassen-<br>währung | 6 Monate | 1 Jahr | 3 Jahre               | 10 Jahre |
|--|------------------------|---------------------------|----------|--------|-----------------------|----------|
| Exklusiv Portfolio SICAV - Renten - B<br>seit 07.07.2020 | LU2085925480<br>A2PVHV | EUR                       | 0,63%    | -3,21% | -12,68% <sup>1)</sup> | ---      |
| Exklusiv Portfolio SICAV - Renten I<br>seit 09.04.2008   | LU0329748726<br>A0M8FH | EUR                       | 0,63%    | -2,75% | -12,50%               | -3,61%   |
| Exklusiv Portfolio SICAV - Renten R<br>seit 30.06.2009   | LU0329748486<br>A0M8FG | EUR                       | -0,08%   | -4,12% | -16,15%               | -16,46%  |

\* Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (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 Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

<sup>1)</sup> seit Auflegung

# Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

## Exklusiv Portfolio SICAV - Renten

|                                     |   |                                   |                                   |           |          |                 |                                       | zum 30. Juni 2023 |
|-------------------------------------|---|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------|----------|-----------------|---------------------------------------|-------------------|
| ISIN                                | Wertpapiere   | Zugänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Abgänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Bestand   | Kurs     | Kurswert<br>EUR | %-Anteil<br>vom<br>NTFV <sup>1)</sup> |                   |
| <b>Anleihen</b>                     |   |                                   |                                   |           |          |                 |                                       |                   |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b> |   |                                   |                                   |           |          |                 |                                       |                   |
| <b>EUR</b>                          |   |                                   |                                   |           |          |                 |                                       |                   |
| XS1935139995                        | 0,875% ABN AMRO Bank NV EMTN Reg.S. v.19(2024)  | 1.000.000                         | 0                                 | 2.000.000 | 98,4120  | 1.968.240,00    | 0,79                                  |                   |
| XS2240505268                        | 0,000% adidas AG Reg.S. v.20(2028)  | 0                                 | 0                                 | 1.000.000 | 83,9410  | 839.410,00      | 0,34                                  |                   |
| FR0013312774                        | 1,000% Agence Française de Développement EMTN Reg.S. v.18(2028)   | 0                                 | 0                                 | 1.000.000 | 90,3160  | 903.160,00      | 0,36                                  |                   |
| FR0014001LQ5                        | 0,000% Agence France Locale EMTN Reg.S. v.21(2031)  | 0                                 | 0                                 | 1.000.000 | 77,5780  | 775.780,00      | 0,31                                  |                   |
| XS2410368042                        | 0,750% A.P.Moeller-Maersk A/S EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2031)   | 0                                 | 0                                 | 1.000.000 | 77,4530  | 774.530,00      | 0,31                                  |                   |
| FR0013464815                        | 0,750% Arkema S.A. Reg.S. v.19(2029)  | 0                                 | 0                                 | 1.000.000 | 82,9790  | 829.790,00      | 0,33                                  |                   |
| XS2051362072                        | 0,800% AT & T Inc. v.19(2030)   | 0                                 | 0                                 | 1.000.000 | 81,2830  | 812.830,00      | 0,33                                  |                   |
| XS2322289385                        | 0,125% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Reg.S. Fix-to-Float v.21(2027)                         | 1.000.000                         | 0                                 | 2.000.000 | 89,0820  | 1.781.640,00    | 0,72                                  |                   |
| XS2063247915                        | 0,300% Banco Santander S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2026)   | 1.000.000                         | 0                                 | 1.000.000 | 88,8980  | 888.980,00      | 0,36                                  |                   |
| BE0000342510                        | 0,500% Belgien Reg.S. v.17(2024)  | 0                                 | 0                                 | 1.500.000 | 96,3010  | 1.444.515,00    | 0,58                                  |                   |
| BE0000345547                        | 0,800% Belgien Reg.S. v.18(2028)  | 5.000.000                         | 0                                 | 5.000.000 | 90,4610  | 4.523.050,00    | 1,83                                  |                   |
| BE0000347568                        | 0,900% Belgien Reg.S. v.19(2029)  | 5.000.000                         | 0                                 | 5.000.000 | 89,2920  | 4.464.600,00    | 1,80                                  |                   |
| BE0000349580                        | 0,100% Belgien Reg.S. v.20(2030)  | 3.000.000                         | 0                                 | 5.000.000 | 82,4850  | 4.124.250,00    | 1,66                                  |                   |
| DE000BHY0HW9                        | 0,250% Berlin Hyp AG EMTN Reg.S. Pfe. v.21(2033)  | 0                                 | 0                                 | 1.000.000 | 75,6480  | 756.480,00      | 0,31                                  |                   |
| XS2176558620                        | 1,500% Bertelsmann SE & Co. KGaA EMTN v.20(2030)  | 0                                 | 0                                 | 1.000.000 | 85,4860  | 854.860,00      | 0,34                                  |                   |
| XS2609431031                        | 3,500% BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.23(2025)  | 2.000.000                         | 0                                 | 2.000.000 | 99,5480  | 1.990.960,00    | 0,80                                  |                   |
| XS2573952517                        | 3,000% BNG Bank NV Social Bond v.23(2033)   | 2.000.000                         | 0                                 | 2.000.000 | 98,7650  | 1.975.300,00    | 0,80                                  |                   |
| FR0013444759                        | 0,125% BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. v.19(2026)  | 0                                 | 0                                 | 1.300.000 | 88,9270  | 1.156.051,00    | 0,47                                  |                   |
| DE0001030716                        | 0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. Green Bond v.20(2025)  | 4.000.000                         | 0                                 | 4.000.000 | 93,5270  | 3.741.080,00    | 1,51                                  |                   |
| DE0001030740                        | 1,300% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. Green Bond v.22(2027)  | 5.000.000                         | 0                                 | 5.000.000 | 94,8320  | 4.741.600,00    | 1,91                                  |                   |
| DE0001104883                        | 0,200% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.22(2024)   | 2.000.000                         | 0                                 | 4.000.000 | 97,0020  | 3.880.080,00    | 1,57                                  |                   |
| DE0001104891                        | 0,400% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.22(2024)   | 5.000.000                         | 0                                 | 5.000.000 | 96,4760  | 4.823.800,00    | 1,95                                  |                   |
| XS2133071774                        | 0,625% Carlsberg Breweries A/S EMTN Reg.S. v.20(2030)   | 0                                 | 0                                 | 1.000.000 | 81,1100  | 811.100,00      | 0,33                                  |                   |
| XS1843433639                        | 0,830% Chile Green Bond v.19(2031)  | 400.000                           | 0                                 | 1.000.000 | 78,7500  | 787.500,00      | 0,32                                  |                   |
| XS2082345955                        | 0,625% Coca Cola HBC Finance BV Reg.S. v.19(2029)   | 0                                 | 0                                 | 1.000.000 | 82,1860  | 821.860,00      | 0,33                                  |                   |
| DE000CZ40M21                        | 0,500% Commerzbank AG EMTN Reg.S. v.18(2023)  | 0                                 | 0                                 | 2.000.000 | 99,5110  | 1.990.220,00    | 0,80                                  |                   |
| XS0525602339                        | 4,125% Coöperatieve Rabobank U.A. v.10(2025)  | 2.000.000                         | 0                                 | 2.000.000 | 100,6570 | 2.013.140,00    | 0,81                                  |                   |
| FR0013465010                        | 0,050% Crédit Agricole Home Loan SFH EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.19(2029)                               | 0                                 | 0                                 | 1.000.000 | 81,0160  | 810.160,00      | 0,33                                  |                   |
| FR0014006FE2                        | 0,520% Danone S.A. EMTN Reg.S. v.21(2030)   | 0                                 | 0                                 | 1.000.000 | 80,6030  | 806.030,00      | 0,33                                  |                   |
| XS2240063730                        | 0,125% Diageo Capital BV EMTN Reg.S. v.20(2028)   | 0                                 | 0                                 | 1.000.000 | 84,3170  | 843.170,00      | 0,34                                  |                   |
| XS2079723552                        | 0,050% DNB Bank ASA EMTN Reg.S. v.19(2023)  | 1.000.000                         | 0                                 | 2.000.000 | 98,5860  | 1.971.720,00    | 0,80                                  |                   |
| XS2289593670                        | 0,010% DNB Boligkredit A.S. Reg.S. Pfe. Green Bond v.21(2031)   | 0                                 | 0                                 | 500.000   | 77,9840  | 389.920,00      | 0,16                                  |                   |
| DE000A3MP619                        | 0,750% DZ HYP AG EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.22(2029)   | 0                                 | 0                                 | 1.000.000 | 85,8910  | 858.910,00      | 0,35                                  |                   |
| XS2075937370                        | 0,625% Eli Lilly and Company v.19(2031)   | 300.000                           | 0                                 | 1.300.000 | 79,6150  | 1.034.995,00    | 0,42                                  |                   |
| AT0000A2N837                        | 0,250% Erste Group Bank AG EMTN Reg.S. v.21(2031)   | 0                                 | 0                                 | 1.000.000 | 75,8790  | 758.790,00      | 0,31                                  |                   |
| XS2181347183                        | 0,125% Estland Reg.S. v.20(2030)  | 0                                 | 0                                 | 500.000   | 79,9070  | 399.535,00      | 0,16                                  |                   |
| XS2176621253                        | 0,100% EUROFIMA Europäische Gesellschaft für die Finanzierung von Eisen EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2030) | 0                                 | 0                                 | 1.000.000 | 80,9260  | 809.260,00      | 0,33                                  |                   |

<sup>1)</sup> 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 2023

## Exklusiv Portfolio SICAV - Renten

| ISIN                     | Wertpapiere | zum 30. Juni 2023  |                                   |         |           |                 |                                       |      |
|--------------------------|-------------|--|-----------------------------------|---------|-----------|-----------------|---------------------------------------|------|
|                          |             | Zugänge<br>im<br>Berichtszeitraum  | Abgänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Bestand | Kurs      | Kurswert<br>EUR | %-Anteil<br>vom<br>NTFV <sup>1)</sup> |      |
| <b>EUR (Fortsetzung)</b> |             |  |                                   |         |           |                 |                                       |      |
| EU000A285VM2             | 0,000%      | Europäische Union EMTN Reg.S. Social Bond v.20(2035)                     | 1.000.000                         | 0       | 3.500.000 | 68,8380         | 2.409.330,00                          | 0,97 |
| EU000A287074             | 0,000%      | Europäische Union Reg.S. Social Bond v.21(2028)                          | 5.000.000                         | 0       | 5.000.000 | 85,8160         | 4.290.800,00                          | 1,73 |
| EU000A3K4DD8             | 1,000%      | Europäische Union Reg.S. v.22(2032)                                      | 5.000.000                         | 0       | 5.000.000 | 84,2090         | 4.210.450,00                          | 1,70 |
| EU000A3K4D82             | 2,750%      | Europäische Union Reg.S. v.23(2026)                                      | 5.000.000                         | 0       | 5.000.000 | 98,4020         | 4.920.100,00                          | 1,99 |
| EU000A1G0DQ6             | 0,375%      | European Financial Stability Facility [EFSF] EMTN Reg.S. v.17(2024)      | 0                                 | 0       | 2.500.000 | 96,0240         | 2.400.600,00                          | 0,97 |
| FI4000197959             | 0,500%      | Finnland Reg.S. v.16(2026)   | 5.000.000                         | 0       | 5.000.000 | 93,0670         | 4.653.350,00                          | 1,88 |
| FI4000391529             | 0,000%      | Finnland Reg.S. v.19(2024)   | 0                                 | 0       | 1.500.000 | 95,7810         | 1.436.715,00                          | 0,58 |
| FI4000369467             | 0,500%      | Finnland Reg.S. v.19(2029)   | 5.000.000                         | 0       | 5.000.000 | 86,4000         | 4.320.000,00                          | 1,74 |
| FI4000415153             | 0,125%      | Finnland Reg.S. v.20(2036)   | 500.000                           | 0       | 3.000.000 | 68,7880         | 2.063.640,00                          | 0,83 |
| IE00BDHDP44              | 0,900%      | Irland Reg.S. v.18(2028)   | 5.000.000                         | 0       | 5.000.000 | 91,1260         | 4.556.300,00                          | 1,84 |
| IE00BH3SQ895             | 1,100%      | Irland Reg.S. v.19(2029)   | 5.000.000                         | 0       | 5.000.000 | 90,7050         | 4.535.250,00                          | 1,83 |
| IE00BKFC899              | 0,200%      | Irland Reg.S. v.20(2030)   | 4.000.000                         | 0       | 5.000.000 | 82,6440         | 4.132.200,00                          | 1,67 |
| IT0005482309             | 0,000%      | Italien Reg.S. v.22(2023)  | 2.000.000                         | 0       | 2.000.000 | 98,5890         | 1.971.780,00                          | 0,80 |
| XS1999841445             | 0,010%      | Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2027)         | 3.000.000                         | 0       | 3.000.000 | 88,5100         | 2.655.300,00                          | 1,07 |
| XS2498154207             | 2,000%      | Kreditanstalt für Wiederaufbau Reg.S. Green Bond v.22(2029)              | 3.000.000                         | 0       | 3.000.000 | 94,1540         | 2.824.620,00                          | 1,14 |
| XS2171210862             | 0,375%      | Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale EMTN Reg.S. v.20(2025)          | 0                                 | 0       | 1.200.000 | 92,9970         | 1.115.964,00                          | 0,45 |
| DE000A289CL2             | 0,010%      | Landeskreditbank Baden-Württemberg - Förderbank Reg.S. v.21(2031)        | 0                                 | 0       | 2.500.000 | 79,5030         | 1.987.575,00                          | 0,80 |
| XS2415386726             | 0,625%      | LANXESS AG EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2029)                             | 0                                 | 0       | 1.000.000 | 78,1050         | 781.050,00                            | 0,32 |
| XS2168038847             | 0,750%      | Litauen EMTN Reg.S. v.20(2030)   | 0                                 | 0       | 300.000   | 81,7930         | 245.379,00                            | 0,10 |
| FR001400HX73             | 3,125%      | L'Oréal S.A. EMTN Reg.S. v.23(2025)                                      | 2.000.000                         | 0       | 2.000.000 | 98,8550         | 1.977.100,00                          | 0,80 |
| LU1556942974             | 0,625%      | Luxemburg Reg.S. v.17(2027)  | 0                                 | 0       | 1.000.000 | 90,6900         | 906.900,00                            | 0,37 |
| FR001400HJE7             | 3,375%      | LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE Reg.S. v.23(2025)                    | 2.000.000                         | 0       | 2.000.000 | 99,4330         | 1.988.660,00                          | 0,80 |
| DE000A3LH6T7             | 3,500%      | Mercedes-Benz International Finance BV EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2026) | 2.000.000                         | 0       | 2.000.000 | 99,2390         | 1.984.780,00                          | 0,80 |
| XS2057845518             | 0,000%      | Nederlandse Waterschapsbank NV EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2034)         | 0                                 | 0       | 500.000   | 70,2290         | 351.145,00                            | 0,14 |
| XS1648298559             | 0,875%      | Nestlé Holdings Inc. EMTN Reg.S. v.17(2025)                              | 0                                 | 0       | 3.600.000 | 94,2820         | 3.394.152,00                          | 1,37 |
| NL0010071189             | 2,500%      | Niederlande Reg.S. v.12(2033)  | 4.000.000                         | 0       | 4.000.000 | 98,2520         | 3.930.080,00                          | 1,59 |
| NL0011220108             | 0,250%      | Niederlande Reg.S. v.15(2025)  | 3.500.000                         | 0       | 5.000.000 | 94,2690         | 4.713.450,00                          | 1,90 |
| NL0014555419             | 0,000%      | Niederlande Reg.S. v.20(2030)  | 500.000                           | 0       | 2.000.000 | 82,9490         | 1.658.980,00                          | 0,67 |
| NL00150006U0             | 0,000%      | Niederlande Reg.S. v.21(2031)  | 500.000                           | 0       | 2.500.000 | 80,8190         | 2.020.475,00                          | 0,82 |
| DE000NWB0AL1             | 0,000%      | NRW.Bank EMTN Green Bond v.21(2031)                                      | 0                                 | 0       | 500.000   | 79,0910         | 395.455,00                            | 0,16 |
| DE000NWB0AN7             | 0,000%      | NRW.Bank EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2031)                               | 0                                 | 0       | 1.000.000 | 78,1530         | 781.530,00                            | 0,32 |
| XS2613838296             | 3,125%      | OP-Asuntoluottopankki Oyj Reg.S. Pfe. v.23(2028)                         | 2.000.000                         | 0       | 2.000.000 | 98,6080         | 1.972.160,00                          | 0,80 |
| FR0013534484             | 0,125%      | Orange S.A. Sustainability Bond v.20(2029)                               | 0                                 | 0       | 900.000   | 81,6240         | 734.616,00                            | 0,30 |
| AT0000A1K9C8             | 0,750%      | Österreich Reg.S. v.16(2026)   | 0                                 | 0       | 1.000.000 | 92,5730         | 925.730,00                            | 0,37 |
| AT0000A2CQD2             | 0,000%      | Österreich Reg.S. v.20(2030)   | 3.000.000                         | 0       | 5.000.000 | 82,4770         | 4.123.850,00                          | 1,66 |
| AT0000A2NW83             | 0,000%      | Österreich Reg.S. v.21(2031)   | 2.500.000                         | 0       | 5.000.000 | 79,6060         | 3.980.300,00                          | 1,61 |
| AT0000A2VB47             | 0,000%      | Österreich Reg.S. v.22(2028)   | 2.500.000                         | 0       | 4.000.000 | 85,5940         | 3.423.760,00                          | 1,38 |
| AT0000A2WSC8             | 0,900%      | Österreich Reg.S. v.22(2032)   | 5.000.000                         | 0       | 5.000.000 | 84,1720         | 4.208.600,00                          | 1,70 |
| XS1958534528             | 1,000%      | Polen EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2029)                                  | 400.000                           | 0       | 1.000.000 | 87,7750         | 877.750,00                            | 0,35 |

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

# Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

## Exklusiv Portfolio SICAV - Renten

|                                     |  |                                   |                                   |           |          |                       | zum 30. Juni 2023                     |  |
|-------------------------------------|--|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------|----------|-----------------------|---------------------------------------|--|
| ISIN                                | Wertpapiere  | Zugänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Abgänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Bestand   | Kurs     | Kurswert<br>EUR       | %-Anteil<br>vom<br>NTFV <sup>1)</sup> |  |
| <b>EUR (Fortsetzung)</b>            |  |                                   |                                   |           |          |                       |                                       |  |
| PTOTELOE0028                        | 0,475% Portugal Reg.S. v.20(2030)  | 0                                 | 0                                 | 600.000   | 83,5680  | 501.408,00            | 0,20                                  |  |
| XS2411720233                        | 0,375% Sandvik AB EMTN Reg.S. v.21(2028)   | 0                                 | 0                                 | 1.000.000 | 83,2000  | 832.000,00            | 0,34                                  |  |
| XS1888206627                        | 1,125% Santander Consumer Finance S.A. EMTN Reg.S. v.18(2023)  | 0                                 | 0                                 | 600.000   | 99,2670  | 595.602,00            | 0,24                                  |  |
| DE000A2TSTG3                        | 1,625% SAP SE Reg.S. v.18(2031)  | 0                                 | 0                                 | 1.300.000 | 88,4190  | 1.149.447,00          | 0,46                                  |  |
| SI0002103966                        | 0,275% Slowenien Reg.S. v.20(2030)   | 0                                 | 0                                 | 1.000.000 | 82,4290  | 824.290,00            | 0,33                                  |  |
| FR0013507647                        | 0,625% SNCF S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2030)   | 0                                 | 0                                 | 1.000.000 | 83,4540  | 834.540,00            | 0,34                                  |  |
| FR0014001GA9                        | 0,500% Société Générale S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.21(2029)  | 0                                 | 0                                 | 900.000   | 81,1240  | 730.116,00            | 0,29                                  |  |
| ES0000012B62                        | 0,350% Spanien Reg.S. v.18(2023)   | 0                                 | 0                                 | 1.000.000 | 99,7570  | 997.570,00            | 0,40                                  |  |
| ES0000012F43                        | 0,600% Spanien Reg.S. v.19(2029)   | 0                                 | 0                                 | 2.000.000 | 85,2320  | 1.704.640,00          | 0,69                                  |  |
| ES0000012H41                        | 0,100% Spanien Reg.S. v.21(2031)   | 0                                 | 0                                 | 500.000   | 78,3810  | 391.905,00            | 0,16                                  |  |
| XS2117452156                        | 0,250% Telenor ASA EMTN Reg.S. v.20(2028)  | 0                                 | 0                                 | 1.000.000 | 85,0950  | 850.950,00            | 0,34                                  |  |
| XS1632897762                        | 0,750% TenneT Holding BV EMTN Reg.S. Green Bond v.17(2025)   | 2.000.000                         | 0                                 | 2.000.000 | 94,4200  | 1.888.400,00          | 0,76                                  |  |
| XS2549543143                        | 3,875% TenneT Holding BV EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2028)   | 2.000.000                         | 0                                 | 2.000.000 | 101,2490 | 2.024.980,00          | 0,82                                  |  |
| XS1858912915                        | 1,000% Terna Rete Elettrica Nazionale S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.18(2023)                                 | 1.000.000                         | 0                                 | 1.000.000 | 99,8650  | 998.650,00            | 0,40                                  |  |
| XS2043678841                        | 0,125% The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. v.19(2024)   | 0                                 | 0                                 | 830.000   | 95,7310  | 794.567,30            | 0,32                                  |  |
| XS2617256065                        | 3,250% The Procter & Gamble Co. v.23(2026)   | 2.000.000                         | 0                                 | 2.000.000 | 98,8140  | 1.976.280,00          | 0,80                                  |  |
| CH0595205524                        | 0,250% UBS Group AG Reg.S. v.21(2028)  | 0                                 | 0                                 | 1.000.000 | 81,5070  | 815.070,00            | 0,33                                  |  |
| DE000HV2AYA1                        | 0,010% UniCredit Bank AG Reg.S. Pfe. v.20(2030)  | 0                                 | 0                                 | 500.000   | 80,2300  | 401.150,00            | 0,16                                  |  |
| 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   | 86,5200  | 432.600,00            | 0,17                                  |  |
| FR0014002C30                        | 0,000% Veolia Environnement S.A. EMTN Reg.S. v.21(2026)  | 2.500.000                         | 0                                 | 2.500.000 | 89,5050  | 2.237.625,00          | 0,90                                  |  |
| XS2320759538                        | 0,375% Verizon Communications Inc. v.21(2029)  | 0                                 | 0                                 | 1.000.000 | 81,9910  | 819.910,00            | 0,33                                  |  |
| XS2491738352                        | 3,125% Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Green Bond v.22(2025)                                       | 2.000.000                         | 0                                 | 2.000.000 | 97,9330  | 1.958.660,00          | 0,79                                  |  |
| DE000A2R8ND3                        | 0,625% Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.19(2027)   | 0                                 | 0                                 | 1.000.000 | 82,5630  | 825.630,00            | 0,33                                  |  |
| XS2056400299                        | 0,625% Wells Fargo & Co. EMTN Reg.S. v.19(2030)  | 0                                 | 0                                 | 1.300.000 | 77,8270  | 1.011.751,00          | 0,41                                  |  |
|                                     |  |                                   |                                   |           |          | <b>188.614.913,30</b> | <b>76,13</b>                          |  |
| <b>USD</b>                          |  |                                   |                                   |           |          |                       |                                       |  |
| US045167EU38                        | 0,625% Asian Development Bank (ADB) v.20(2025)   | 0                                 | 0                                 | 1.000.000 | 92,2430  | 847.276,57            | 0,34                                  |  |
| US298785HD17                        | 2,125% European Investment Bank (EIB) Green Bond v.16(2026)  | 2.000.000                         | 0                                 | 2.000.000 | 93,5400  | 1.718.379,72          | 0,69                                  |  |
| US298785JH03                        | 0,750% European Investment Bank (EIB) Green Bond v.20(2030)  | 500.000                           | 0                                 | 1.500.000 | 79,6300  | 1.097.134,20          | 0,44                                  |  |
| US298785GS94                        | 1,875% European Investment Bank (EIB) v.15(2025)   | 2.000.000                         | 0                                 | 2.000.000 | 95,3000  | 1.750.711,86          | 0,71                                  |  |
| US298785JF47                        | 0,250% European Investment Bank (EIB) v.20(2023)   | 2.000.000                         | 0                                 | 2.000.000 | 98,9630  | 1.818.003,12          | 0,73                                  |  |
| US298785JD98                        | 0,625% European Investment Bank (EIB) v.20(2025)   | 1.000.000                         | 0                                 | 2.000.000 | 91,7060  | 1.684.688,16          | 0,68                                  |  |
| US459058KA05                        | 1,625% International Bank for Reconstruction and Development Sustainability Bond v.21(2031)                    | 2.000.000                         | 0                                 | 2.000.000 | 83,2330  | 1.529.034,63          | 0,62                                  |  |
| US459058GQ03                        | 2,500% International Bank for Reconstruction and Development v.19(2024)  | 2.000.000                         | 0                                 | 2.000.000 | 97,8050  | 1.796.730,05          | 0,73                                  |  |
| US500769GQ12                        | 2,000% Kreditanstalt für Wiederaufbau v.15(2025)   | 0                                 | 0                                 | 1.000.000 | 94,6610  | 869.486,54            | 0,35                                  |  |
| US500769JV79                        | 3,375% Kreditanstalt für Wiederaufbau v.22(2024)   | 2.000.000                         | 0                                 | 2.000.000 | 97,6550  | 1.793.974,47          | 0,72                                  |  |
| US15110BX12                         | 0,500% Landwirtschaftliche Rentenbank v.20(2025)   | 0                                 | 0                                 | 1.000.000 | 91,7390  | 842.647,19            | 0,34                                  |  |
|                                     |  |                                   |                                   |           |          | <b>15.748.066,51</b>  | <b>6,35</b>                           |  |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b> |  |                                   |                                   |           |          | <b>204.362.979,81</b> | <b>82,48</b>                          |  |

<sup>1)</sup> 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 2023

## Exklusiv Portfolio SICAV - Renten

| ISIN  | Wertpapiere                                      | zum 30. Juni 2023   |                                   |         |           |                 |                                       |              |
|---|--|---|-----------------------------------|---------|-----------|-----------------|---------------------------------------|--------------|
|   |  | Zugänge<br>im<br>Berichtszeitraum                           | Abgänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Bestand | Kurs      | Kurswert<br>EUR | %-Anteil<br>vom<br>NTFV <sup>1)</sup> |              |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |  |   |                                   |         |           |                 |                                       |              |
| <b>EUR</b>  |  |   |                                   |         |           |                 |                                       |              |
| XS2286044370  | 0,000%   | ABB Finance BV EMTN Reg.S. v.21(2030)                       | 500.000                           | 0       | 1.500.000 | 79,2990         | 1.189.485,00                          | 0,48         |
| XS1808478710  | 0,625%   | Alberta Reg.S. v.18(2025)                                   | 0                                 | 0       | 1.000.000 | 94,5810         | 945.810,00                            | 0,38         |
| XS2006277508  | 0,750%   | América Móvil S.A.B. de C.V. EMTN v.19(2027)                | 0                                 | 0       | 1.000.000 | 88,3860         | 883.860,00                            | 0,36         |
| XS2079716937  | 0,500%   | Apple Inc. Green Bond v.19(2031)                            | 0                                 | 0       | 1.000.000 | 80,2300         | 802.300,00                            | 0,32         |
| XS2631416950  | 3,500%   | ASML Holding NV EMTN Reg.S. v.23(2025)                      | 2.000.000                         | 0       | 2.000.000 | 99,3020         | 1.986.040,00                          | 0,80         |
| XS2010032378  | 0,250%   | ASML Holding NV Reg.S. v.20(2030)                           | 0                                 | 0       | 1.000.000 | 81,4120         | 814.120,00                            | 0,33         |
| XS2152308727  | 0,250%   | CPPIB Capital Inc. EMTN Reg.S. v.20(2027)                   | 0                                 | 0       | 500.000   | 88,5490         | 442.745,00                            | 0,18         |
| XS2484327999  | 1,875%   | Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v.22(2030)               | 1.500.000                         | 0       | 1.500.000 | 90,8840         | 1.363.260,00                          | 0,55         |
| XS2258452478  | 0,250%   | ING Groep NV Reg.S. Fix-to-Float v.20(2029)                 | 400.000                           | 0       | 1.500.000 | 81,7980         | 1.226.970,00                          | 0,50         |
| XS2613821300  | 3,000%   | Nederlandse Waterschapsbank NV Reg.S. Green Bond v.23(2033) | 2.000.000                         | 0       | 2.000.000 | 98,9410         | 1.978.820,00                          | 0,80         |
| XS2153608141  | 0,375%   | Ontario EMTN Reg.S. v.20(2027)                              | 0                                 | 0       | 1.000.000 | 88,9750         | 889.750,00                            | 0,36         |
| XS2103230152  | 0,500%   | POSCO Holdings Inc. Reg.S. v.20(2024)                       | 1.000.000                         | 0       | 2.000.000 | 97,6830         | 1.953.660,00                          | 0,79         |
| XS2065939469  | 0,000%   | Quebec EMTN Reg.S. v.19(2029)                               | 0                                 | 0       | 1.000.000 | 81,0800         | 810.800,00                            | 0,33         |
| XS2629470506  | 3,625%   | Robert Bosch GmbH EMTN Reg.S. v.23(2027)                    | 2.000.000                         | 0       | 2.000.000 | 99,4600         | 1.989.200,00                          | 0,80         |
|   |  |   |                                   |         |           |                 | <b>17.276.820,00</b>                  | <b>6,98</b>  |
| <b>USD</b>  |  |   |                                   |         |           |                 |                                       |              |
| US023135BW50  | 0,450%   | Amazon.com Inc. v.21(2024)                                  | 400.000                           | 0       | 1.000.000 | 95,5850         | 877.973,73                            | 0,35         |
| US500769JD71  | 1,750%   | Kreditanstalt für Wiederaufbau Green Bond v.19(2029)        | 1.500.000                         | 0       | 2.500.000 | 87,1025         | 2.000.149,26                          | 0,81         |
| USU74078CE15  | 0,375%   | Nestlé Holdings Inc. Reg.S. v.20(2024)                      | 400.000                           | 0       | 1.000.000 | 97,2290         | 893.074,31                            | 0,36         |
| US79466LAG95  | 0,625%   | Salesforce Inc. v.21(2024)                                  | 400.000                           | 0       | 1.000.000 | 95,2400         | 874.804,81                            | 0,35         |
| US89236THU25  | 0,450%   | Toyota Motor Credit Corporation v.21(2024)                  | 400.000                           | 0       | 1.000.000 | 97,3480         | 894.167,36                            | 0,36         |
|   |  |   |                                   |         |           |                 | <b>5.540.169,47</b>                   | <b>2,23</b>  |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |  |   |                                   |         |           |                 | <b>22.816.989,47</b>                  | <b>9,21</b>  |
| <b>Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind</b> |  |   |                                   |         |           |                 |                                       |              |
| <b>EUR</b>  |  |   |                                   |         |           |                 |                                       |              |
| XS2634593854  | 3,625%   | Linde Plc. Reg.S. v.23(2025)                                | 2.000.000                         | 0       | 2.000.000 | 99,6100         | 1.992.200,00                          | 0,80         |
|   |  |   |                                   |         |           |                 | <b>1.992.200,00</b>                   | <b>0,80</b>  |
| <b>Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind</b> |  |   |                                   |         |           |                 | <b>1.992.200,00</b>                   | <b>0,80</b>  |
| <b>Anleihen</b>   |  |   |                                   |         |           |                 | <b>229.172.169,28</b>                 | <b>92,49</b> |
| <b>Investmentfondsanteile <sup>2)</sup></b>                                       |  |   |                                   |         |           |                 |                                       |              |
| <b>Deutschland</b>  |  |   |                                   |         |           |                 |                                       |              |
| DE00A2DTL86   | Aramea Rendite Plus Nachhaltig                   | EUR   | 36.000                            | 8.400   | 46.050    | 86,9400         | 4.003.587,00                          | 1,62         |
|   |  |   |                                   |         |           |                 | <b>4.003.587,00</b>                   | <b>1,62</b>  |
| <b>Luxemburg</b>  |  |   |                                   |         |           |                 |                                       |              |
| LU1944462503  | Aviva Investors - Emerging Markets Bond Fund     | EUR   | 440.000                           | 0       | 440.000   | 7,9140          | 3.482.160,00                          | 1,41         |
| LU2548079073  | Exklusiv Portfolio SICAV - Renten Kurze Laufzeit | EUR   | 10.000                            | 0       | 10.000    | 99,5200         | 995.200,00                            | 0,40         |

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

<sup>2)</sup> 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 2023

## Exklusiv Portfolio SICAV - Renten

| ISIN   | Wertpapiere  |                                   |                                   | zum 30. Juni 2023 |         |                       |                                       |
|--|--|-----------------------------------|-----------------------------------|-------------------|---------|-----------------------|---------------------------------------|
|  |  | Zugänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Abgänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Bestand           | Kurs    | Kurswert<br>EUR       | %-Anteil<br>vom<br>NTFV <sup>1)</sup> |
| LU2081486560   | Vontobel Fund-Twentyfour Sustainable Short Term Bond<br>Income | 0                                 | 0                                 | 30.000            | 94,7200 | 2.841.600,00          | 1,15                                  |
|  |  |                                   |                                   |                   |         | <b>7.318.960,00</b>   | <b>2,96</b>                           |
| <b>Investmentfondsanteile <sup>2)</sup></b>                  |  |                                   |                                   |                   |         | <b>11.322.547,00</b>  | <b>4,58</b>                           |
| <b>Wertpapiervermögen</b>                                    |  |                                   |                                   |                   |         | <b>240.494.716,28</b> | <b>97,07</b>                          |
| <b>Terminkontrakte</b>                                       |  |                                   |                                   |                   |         |                       |                                       |
| <b>Long-Positionen</b>                                       |  |                                   |                                   |                   |         |                       |                                       |
| <b>EUR</b>   |  |                                   |                                   |                   |         |                       |                                       |
| EUX 10YR Euro-Bund Future September 2023                     |  | 80                                | 40                                | 40                |         | -25.600,00            | -0,01                                 |
|  |  |                                   |                                   |                   |         | <b>-25.600,00</b>     | <b>-0,01</b>                          |
| <b>USD</b>   |  |                                   |                                   |                   |         |                       |                                       |
| EUR/USD Future September 2023                                |  | 172                               | 0                                 | 172               |         | -110.393,13           | -0,04                                 |
|  |  |                                   |                                   |                   |         | <b>-110.393,13</b>    | <b>-0,04</b>                          |
| <b>Long-Positionen</b>                                       |  |                                   |                                   |                   |         | <b>-135.993,13</b>    | <b>-0,05</b>                          |
| <b>Terminkontrakte</b>                                       |  |                                   |                                   |                   |         | <b>-135.993,13</b>    | <b>-0,05</b>                          |
| <b>Bankguthaben - Kontokorrent <sup>3)</sup></b>             |  |                                   |                                   |                   |         | <b>3.997.402,92</b>   | <b>1,61</b>                           |
| <b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b> |  |                                   |                                   |                   |         | <b>3.436.853,12</b>   | <b>1,37</b>                           |
| <b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>                        |  |                                   |                                   |                   |         | <b>247.792.979,19</b> | <b>100,00</b>                         |

### Terminkontrakte

|  | Bestand | Verpflichtungen<br>EUR | %-Anteil<br>vom<br>NTFV <sup>1)</sup> |
|--|---------|------------------------|---------------------------------------|
| <b>Long-Positionen</b>                   |         |                        |                                       |
| <b>EUR</b>                               |         |                        |                                       |
| EUX 10YR Euro-Bund Future September 2023 | 40      | 5.345.600,00           | 2,16                                  |
|  |         | <b>5.345.600,00</b>    | <b>2,16</b>                           |
| <b>USD</b>                               |         |                        |                                       |
| EUR/USD Future September 2023            | 172     | 21.586.892,62          | 8,71                                  |
|  |         | <b>21.586.892,62</b>   | <b>8,71</b>                           |
| <b>Long-Positionen</b>                   |         | <b>26.932.492,62</b>   | <b>10,87</b>                          |
| <b>Terminkontrakte</b>                   |         | <b>26.932.492,62</b>   | <b>10,87</b>                          |

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

<sup>2)</sup> 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.

<sup>3)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.



## Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2023 in Euro umgerechnet.

|                 |     |   |          |
|-----------------|-----|---|----------|
| Japanischer Yen | JPY | 1 | 157,4369 |
| US-Dollar       | USD | 1 | 1,0887   |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# Bericht zum Geschäftsverlauf

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

## Marktumfeld

Die Entwicklung der Finanzmärkte im zurückliegenden Geschäftsjahr wurde insbesondere von den großen Notenbanken und deren entschiedenen Kampf gegen die Inflation geprägt. Die US-Notenbank Fed setzte ihren im ersten Halbjahr 2022 begonnenen Zinserhöhungszyklus fort und erhöhte die Leitzinsen mehrfach. Die EZB folgte mit ihrer Zinswende im Juli 2022 und begann ebenfalls mit großen Zinsschritten von 75 Basispunkten. Insgesamt strafften die Zentralbanken weltweit die Geldpolitik in historisch hohem Tempo, das sie jedoch zum Ende des Berichtszeitraums wieder verringerten. Im Verlauf des ersten Halbjahres ließ der Preisdruck weniger deutlicher nach, als zuvor erwartet worden war. Im Zuge der zwischenzeitlichen Bankenkrise, die durch die Schieflage der Silicon Valley Bank in den USA Anfang März ausgelöst worden war, hatte sich bei den Marktteilnehmern zuvor noch die Annahme verbreitet, dass die Notenbanken ihre Geldpolitik weniger restriktiv als zuvor erwartet gestalten könnten. Mit dem Ende der Bankenkrise und der wieder aggressiveren Zentralbankrhetorik passten sich die geldpolitischen Erwartungen der Marktteilnehmer entsprechend an und zuvor erwartete Leitzinssenkungen der Fed im zweiten Halbjahr wurden an den Märkten ausgepreist.

Die anhaltende Belastung durch hohe Inflationsraten und steigende Zinsen schwächt die konjunkturelle Entwicklung immer weiter ab. Entsprechend ist die Stimmung von Konsumenten und Produzenten im Jahresverlauf 2022 deutlich rückläufig. Die Immobilienmärkte, die in den letzten Jahren beständig kräftige Wachstumsimpulse gegeben haben, kommen zunehmend in Bedrängnis. Die Summe der Indikatoren machte eine Rezession in den USA und der Eurozone sehr wahrscheinlich. Diese dürfte allerdings relativ milde verlaufen, da die Konjunktur unter anderem durch die weiterhin sehr robuste Situation an den Arbeitsmärkten gestützt wurde.

## Rentenmärkte

Die US-Notenbank Fed erhöhte ihre Leitzinsen in 2023 in deutlich kleineren Schritten als noch im vorigen Jahr. Die EZB behielt dagegen einen vergleichsweise aggressiveren geldpolitischen Kurs bei und hob ihre Leitzinsen im ersten Halbjahr stärker an, als ihr US-Gegenstück. Die Inflation ging zwar in den ersten zwei Quartalen weiter zurück, aber weniger stark als am Markt erwartet worden war. Zum Jahresbeginn gaben die Renditen der Anleihen im Zuge der sinkenden Energiepreise und damit auch Inflationsraten zunächst nach. Enttäuschende Inflationsdaten sorgten im Februar jedoch wieder für steigende Renditen. Risikobehaftete Anleihen wie beispielsweise Unternehmensanleihen wurden zwar durch den Zinsanstieg belastet, die verbesserte Konjunktur begrenzte hier aber die Kursverluste. Im März kehrte sich die Renditebewegung an den Anleihemärkten wieder um. Die Möglichkeit einer weniger restriktiven Geldpolitik aufgrund der Turbulenzen im Bankensektor führte zu einem erheblichen Renditerückgang sowie einem sprunghaften Anstieg der Risikoaufschläge. Nach einer volatilen Seitwärtsbewegung folgte ab Mai ein erneuter Renditeanstieg, da mit dem Ende der Bankenkrise und der wieder aggressiveren Zentralbankrhetorik sich die geldpolitischen Erwartungen der Marktteilnehmer entsprechend anpassten und zuvor erwartete Leitzinssenkungen der Fed im zweiten Halbjahr an den Märkten ausgepreist wurden.

## Aktienmärkte

Vor dem Hintergrund des verbesserten Risikoumfelds erholten sich die Aktienmärkte im Berichtszeitraum spürbar von ihren Kursverlusten nach dem Beginn des Angriffskrieges Russlands auf die Ukraine. Aufgrund der Verringerung vor allem europäischer Risiken, stiegen die europäischen Aktienmärkte dabei kräftiger als die breiten US- und die ostasiatischen Börsen. Allerdings legte auch die US-Technologiebörse unter hohen Schwankungen kräftig zu. Im Zuge der steigenden Zinsängste kamen die Aktienmärkte zwischenzeitlich wieder unter Druck. Durch Sorgen um die Stabilität des Bankensystems auf beiden Seiten des Atlantiks setzte ein zwischenzeitlicher Abwärtstrend ein, wobei besonders Bankaktien Verluste zu verzeichnen hatten. Während sich die europäischen Märkte gegenüber ihren US-Pendants im Umfeld steigender Zinsen noch robuster zeigten, wirkte sich die erhöhte Unsicherheit in Bezug auf den Bankensektor stärker negativ auf die Leitindizes Europas aus. Die ostasiatischen Börsen wiederum wurden durch die anhaltenden geopolitischen Spannungen zwischen den USA und China belastet. Während Aktien aus Ostasien aufgrund einer nur schleppenden Konjunkturerholung Chinas auch im weiteren Verlauf des ersten Halbjahres eine schwache Performance aufwiesen, stärkte eine überraschend positive Berichtssaison für das erste Quartal die Kurse von Aktien der Industriestaaten. Die Märkte in den USA und Europa zeigten sich auch gegenüber einer erhöhten Unsicherheit vor dem Hintergrund des US-Schuldenstreits sowie einem erneut deutlichen Zinsanstieg gegen Ende der Berichtsperiode robust. Die Performance der US-Märkte wurde hierbei vor allem durch den Technologiesektor getragen, dessen Stärke sich auf gestiegene Erwartungen in Bezug auf das Wachstumsfeld Künstliche Intelligenz zurückführen ließ.

## Andere Anlagen

Gold war im Berichtszeitraum relativ volatil. Zunächst belasteten steigende Zinsen den Preis des gelben Edelmetalls, der bis ins vierte Quartal 2022 fiel. Nachdem sich abzeichnete, dass die Notenbanken den Kampf gegen die Inflation ernst nehmen und die Inflationsraten auch tatsächlich wieder deutlich fielen, erholte sich der Goldpreis wieder. Gegen Ende der Berichtsperiode gaben die Goldnotierungen jedoch wieder nach.

Die Preise für Rohöl gaben von ihren Höchstständen nach dem Einmarsch Russlands in die Ukraine wieder deutlich nach und sanken kontinuierlich über den Berichtszeitraum. Die schwache und im Verlaufe weiter nachgebende Weltkonjunktur und eine damit einhergehende Nachfragezurückhaltung ließen die Kurse fallen. Auch die Kurse von Industriemetallen wurden durch steigende Sorgen in Bezug auf die nachlassende Wirtschaftsentwicklung belastet.

Die Wertentwicklung für die Periode 30.06.2022 bis zum 30.06.2023 betrug:

|                                     |   |
|-------------------------------------|---|
| Exklusiv Portfolio SICAV - Ertrag R | -0,51%  |
| Exklusiv Portfolio SICAV - Ertrag I | 1,14%   |
| Luxemburg, im September 2023        | Der Verwaltungsrat der Exklusiv Portfolio SICAV |

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# Exklusiv Portfolio SICAV - Ertrag

Jahresbericht  
1. Juli 2022 - 30. Juni 2023

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

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

## Geografische Länderaufteilung <sup>1)</sup>

|   | in %            |
|---|-----------------|
| Deutschland   | 19,65 %         |
| Irland  | 12,34 %         |
| Frankreich  | 12,27 %         |
| Niederlande   | 10,67 %         |
| Vereinigte Staaten von Amerika                        | 9,68 %          |
| Luxemburg   | 8,03 %          |
| Europäische Gemeinschaft                              | 6,62 %          |
| Österreich  | 5,82 %          |
| Finnland  | 4,73 %          |
| Belgien   | 2,71 %          |
| Spanien   | 2,30 %          |
| Schweiz   | 1,47 %          |
| Italien   | 0,97 %          |
| <b>Wertpapiervermögen</b>                             | <b>97,26 %</b>  |
| Bankguthaben <sup>2)</sup>                            | 2,57 %          |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | 0,17 %          |
|   | <b>100,00 %</b> |

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

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

## Wirtschaftliche Aufteilung <sup>1)</sup>

|   | in %            |
|---|-----------------|
| Staatsanleihen  | 46,62 %         |
| Investmentfondsanteile                                | 19,23 %         |
| Banken  | 6,06 %          |
| Versorgungsbetriebe                                   | 5,07 %          |
| Lebensmittel, Getränke & Tabak                        | 2,83 %          |
| Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften     | 2,14 %          |
| Automobile & Komponenten                              | 2,04 %          |
| Diversifizierte Finanzdienste                         | 1,96 %          |
| Investitionsgüter                                     | 1,85 %          |
| Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe                         | 1,69 %          |
| Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte               | 1,55 %          |
| Software & Dienste                                    | 0,97 %          |
| Groß- und Einzelhandel                                | 0,91 %          |
| Transportwesen  | 0,85 %          |
| Media & Entertainment                                 | 0,79 %          |
| Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion          | 0,77 %          |
| Versicherungen  | 0,73 %          |
| Energie   | 0,65 %          |
| Telekommunikationsdienste                             | 0,55 %          |
| <b>Wertpapiervermögen</b>                             | <b>97,26 %</b>  |
| Bankguthaben <sup>2)</sup>                            | 2,57 %          |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | 0,17 %          |
|   | <b>100,00 %</b> |

## Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

### Aktienklasse R

| Datum      | Netto-<br>Teilfondsvermögen<br>Mio. EUR | Umlaufende<br>Aktien | Netto-<br>Mittelaufkommen<br>Tsd. EUR | Aktienwert<br>EUR |
|------------|---|----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 30.06.2021 | 16,66                                   | 162.496              | -1.138,05                             | 102,50            |
| 30.06.2022 | 11,90                                   | 130.661              | -3.046,40                             | 91,08             |
| 30.06.2023 | 10,19                                   | 112.416              | -1.648,91                             | 90,62             |

### Aktienklasse I

| Datum      | Netto-<br>Teilfondsvermögen<br>Mio. EUR | Umlaufende<br>Aktien | Netto-<br>Mittelaufkommen<br>Tsd. EUR | Aktienwert<br>EUR |
|------------|---|----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 30.06.2021 | 53,70                                   | 449.571              | -4.274,68                             | 119,44            |
| 30.06.2022 | 42,96                                   | 398.278              | -6.019,30                             | 107,87            |
| 30.06.2023 | 35,15                                   | 322.154              | -8.220,04                             | 109,10            |

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

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

## Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2023

|  | EUR                  |
|--|----------------------|
| Wertpapiervermögen<br>(Wertpapiereinstandskosten: EUR 44.440.023,80) | 44.083.257,65        |
| Bankguthaben <sup>1)</sup>   | 1.163.576,12         |
| Zinsforderungen  | 113.006,98           |
| Dividendenforderungen  | 6.680,59             |
|  | <b>45.366.521,34</b> |
| Sonstige Passiva <sup>2)</sup>                                       | -33.437,18           |
|  | <b>-33.437,18</b>    |
| <b>Netto-Teilfondsvermögen</b>                                       | <b>45.333.084,16</b> |

## Zurechnung auf die Aktienklassen

### Aktienklasse R

|                                    |                   |
|------------------------------------|-------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 10.187.472,02 EUR |
| Umlaufende Aktien                  | 112.415,588       |
| Aktienwert                         | 90,62 EUR         |

### Aktienklasse I

|                                    |                   |
|------------------------------------|-------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 35.145.612,14 EUR |
| Umlaufende Aktien                  | 322.154,001       |
| Aktienwert                         | 109,10 EUR        |

## Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

|  | Total<br>EUR         | Aktienklasse R<br>EUR | Aktienklasse I<br>EUR |
|--|----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes       | 54.861.450,77        | 11.900.049,08         | 42.961.401,69         |
| Ordentlicher Nettoertrag/Nettoaufwand                          | 183.466,32           | -86.915,37            | 270.381,69            |
| Ertrags- und Aufwandsausgleich                                 | 19.605,51            | -7.969,20             | 27.574,71             |
| Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen                            | -9.868.950,45        | -1.648.909,42         | -8.220.041,03         |
| Realisierte Gewinne  | 1.777.275,27         | 604.194,46            | 1.173.080,81          |
| Realisierte Verluste   | -5.362.369,05        | -1.384.589,68         | -3.977.779,37         |
| Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne                    | 371.844,78           | 81.014,88             | 290.829,90            |
| Nettoveränderung nicht realisierter Verluste                   | 3.350.761,01         | 730.597,27            | 2.620.163,74          |
| <b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b> | <b>45.333.084,16</b> | <b>10.187.472,02</b>  | <b>35.145.612,14</b>  |

<sup>1)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

<sup>2)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Prüfungskosten und Anlageberatervergütung.

## Entwicklung der Anzahl der Aktien im Umlauf

|  | Aktienklasse R<br>Stück | Aktienklasse I<br>Stück |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes       | 130.661,347             | 398.278,001             |
| Ausgegebene Aktien                                       | 0,000                   | 0,000                   |
| Zurückgenommene Aktien                                   | -18.245,759             | -76.124,000             |
| <b>Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes</b> | <b>112.415,588</b>      | <b>322.154,001</b>      |

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

|  | Total<br>EUR       | Aktienklasse R<br>EUR | Aktienklasse I<br>EUR |
|--|--------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Erträge</b>   |                    |                       |                       |
| Dividenden   | 194.119,73         | 42.930,26             | 151.189,47            |
| Erträge aus Investmentanteilen                                     | 154.239,86         | 33.483,09             | 120.756,77            |
| Zinsen auf Anleihen  | 122.867,78         | 27.091,19             | 95.776,59             |
| Bankzinsen   | 13.775,30          | 3.072,74              | 10.702,56             |
| Bestandsprovisionen  | 6.427,76           | 1.393,35              | 5.034,41              |
| Ertragsausgleich   | -43.302,25         | -6.700,53             | -36.601,72            |
| <b>Erträge insgesamt</b>   | <b>448.128,18</b>  | <b>101.270,10</b>     | <b>346.858,08</b>     |
| <b>Aufwendungen</b>  |                    |                       |                       |
| Zinsaufwendungen   | -37,00             | -8,21                 | -28,79                |
| Verwaltungsvergütung / Anlageberatervergütung                      | -196.275,08        | -180.641,24           | -15.633,84            |
| Verwahrstellenvergütung  | -32.733,71         | -7.175,74             | -25.557,97            |
| Zentralverwaltungsstellenvergütung                                 | -19.408,83         | -4.258,03             | -15.150,80            |
| Taxe d'abonnement  | -8.129,98          | -4.751,35             | -3.378,63             |
| Veröffentlichungs- und Prüfungskosten                              | -11.555,31         | -2.534,59             | -9.020,72             |
| Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte | -2.973,41          | -661,45               | -2.311,96             |
| Register- und Transferstellenvergütung                             | -6,00              | -1,34                 | -4,66                 |
| Staatliche Gebühren  | -2.551,77          | -566,78               | -1.984,99             |
| Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>                                | -14.687,51         | -2.256,47             | -12.431,04            |
| Aufwandsausgleich  | 23.696,74          | 14.669,73             | 9.027,01              |
| <b>Aufwendungen insgesamt</b>                                      | <b>-264.661,86</b> | <b>-188.185,47</b>    | <b>-76.476,39</b>     |
| <b>Ordentlicher Nettoertrag/Nettoaufwand</b>                       | <b>183.466,32</b>  | <b>-86.915,37</b>     | <b>270.381,69</b>     |

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>2)</sup> 23.107,85

Total Expense Ratio in Prozent <sup>2)</sup> 1,85 0,22

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Out-Of-Pocket Kosten

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

# Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

## Exklusiv Portfolio SICAV - Ertrag

|  |   | zum 30. Juni 2023 |                                   |                                   |           |          |                     |                                       |  |
|--|---|-------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------|----------|---------------------|---------------------------------------|--|
| ISIN                                     | Wertpapiere   |                   | Zugänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Abgänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Bestand   | Kurs     | Kurswert<br>EUR     | %-Anteil<br>vom<br>NTFV <sup>1)</sup> |  |
| <b>Aktien, Anrechte und Genusscheine</b> |   |                   |                                   |                                   |           |          |                     |                                       |  |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>      |   |                   |                                   |                                   |           |          |                     |                                       |  |
| <b>Deutschland</b>                       |   |                   |                                   |                                   |           |          |                     |                                       |  |
| DE000BASF111                             | BASF SE   | EUR               | 7.515                             | 0                                 | 7.515     | 44,0400  | 330.960,60          | 0,73                                  |  |
| DE0005552004                             | Dte. Post AG  | EUR               | 8.670                             | 0                                 | 8.670     | 44,1950  | 383.170,65          | 0,85                                  |  |
| DE0005557508                             | Dte. Telekom AG                                     | EUR               | 0                                 | 11.350                            | 12.615    | 19,9300  | 251.416,95          | 0,55                                  |  |
|  |   |                   |                                   |                                   |           |          | <b>965.548,20</b>   | <b>2,13</b>                           |  |
| <b>Frankreich</b>                        |   |                   |                                   |                                   |           |          |                     |                                       |  |
| FR0000120628                             | AXA S.A.  | EUR               | 0                                 | 3.655                             | 12.305    | 26,7400  | 329.035,70          | 0,73                                  |  |
| FR0000120271                             | TotalEnergies SE                                    | EUR               | 0                                 | 1.705                             | 5.680     | 51,9300  | 294.962,40          | 0,65                                  |  |
|  |   |                   |                                   |                                   |           |          | <b>623.998,10</b>   | <b>1,38</b>                           |  |
| <b>Irland</b>                            |   |                   |                                   |                                   |           |          |                     |                                       |  |
| IE000S9YS762                             | Linde Plc.  | EUR               | 1.250                             | 0                                 | 1.250     | 347,5000 | 434.375,00          | 0,96                                  |  |
|  |   |                   |                                   |                                   |           |          | <b>434.375,00</b>   | <b>0,96</b>                           |  |
| <b>Italien</b>                           |   |                   |                                   |                                   |           |          |                     |                                       |  |
| IT0003128367                             | ENEL S.p.A.   | EUR               | 71.400                            | 0                                 | 71.400    | 6,1370   | 438.181,80          | 0,97                                  |  |
|  |   |                   |                                   |                                   |           |          | <b>438.181,80</b>   | <b>0,97</b>                           |  |
| <b>Niederlande</b>                       |   |                   |                                   |                                   |           |          |                     |                                       |  |
| NL0010273215                             | ASML Holding NV                                     | EUR               | 0                                 | 0                                 | 525       | 668,4000 | 350.910,00          | 0,77                                  |  |
| NL0011821202                             | ING Groep NV  | EUR               | 23.415                            | 29.441                            | 23.415    | 12,1840  | 285.288,36          | 0,63                                  |  |
|  |   |                   |                                   |                                   |           |          | <b>636.198,36</b>   | <b>1,40</b>                           |  |
| <b>Schweiz</b>                           |   |                   |                                   |                                   |           |          |                     |                                       |  |
| CH0038863350                             | Nestlé S.A.   | CHF               | 0                                 | 0                                 | 3.290     | 106,9200 | 360.232,26          | 0,79                                  |  |
| CH0012032048                             | Roche Holding AG Genusscheine                       | CHF               | 1.100                             | 0                                 | 1.100     | 273,2000 | 307.752,18          | 0,68                                  |  |
|  |   |                   |                                   |                                   |           |          | <b>667.984,44</b>   | <b>1,47</b>                           |  |
| <b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>    |   |                   |                                   |                                   |           |          |                     |                                       |  |
| US02079K1079                             | Alphabet Inc.                                       | USD               | 3.515                             | 450                               | 3.250     | 120,0100 | 358.255,26          | 0,79                                  |  |
| US0231351067                             | Amazon.com Inc.                                     | USD               | 3.520                             | 0                                 | 3.520     | 127,9000 | 413.528,06          | 0,91                                  |  |
| US58933Y1055                             | Merck & Co. Inc.                                    | USD               | 0                                 | 925                               | 4.310     | 113,5400 | 449.487,83          | 0,99                                  |  |
| US5949181045                             | Microsoft Corporation                               | USD               | 0                                 | 190                               | 1.423     | 335,0500 | 437.931,62          | 0,97                                  |  |
| US8835561023                             | Thermo Fisher Scientific Inc.                       | USD               | 450                               | 0                                 | 450       | 514,3900 | 212.616,42          | 0,47                                  |  |
|  |   |                   |                                   |                                   |           |          | <b>1.871.819,19</b> | <b>4,13</b>                           |  |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>      |   |                   |                                   |                                   |           |          | <b>5.638.105,09</b> | <b>12,44</b>                          |  |
| <b>Aktien, Anrechte und Genusscheine</b> |   |                   |                                   |                                   |           |          | <b>5.638.105,09</b> | <b>12,44</b>                          |  |
| <b>Anleihen</b>                          |   |                   |                                   |                                   |           |          |                     |                                       |  |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>      |   |                   |                                   |                                   |           |          |                     |                                       |  |
| <b>EUR</b>                               |   |                   |                                   |                                   |           |          |                     |                                       |  |
| BE0000334434                             | 0,800% Belgien Reg.S. v.15(2025)                    |                   | 1.288.000                         | 0                                 | 1.288.000 | 95,4290  | 1.229.125,52        | 2,71                                  |  |
| DE0001102374                             | 0,500% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.15(2025) |                   | 1.540.245                         | 260.000                           | 1.280.245 | 95,7250  | 1.225.514,53        | 2,70                                  |  |
| DE0001104883                             | 0,200% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.22(2024) |                   | 1.154.000                         | 257.900                           | 1.275.000 | 97,0020  | 1.236.775,50        | 2,73                                  |  |
| DE0001104875                             | 0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.22(2024) |                   | 1.284.300                         | 0                                 | 1.284.300 | 97,5960  | 1.253.425,43        | 2,76                                  |  |

<sup>1)</sup> 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 2023

## Exklusiv Portfolio SICAV - Ertrag

|   |   |   |                                   |                                   |           |          | zum 30. Juni 2023    |                                       |
|---|---|---|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------|----------|----------------------|---------------------------------------|
| ISIN  | Wertpapiere   |   | Zugänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Abgänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Bestand   | Kurs     | Kurswert<br>EUR      | %-Anteil<br>vom<br>NTFV <sup>1)</sup> |
| <b>EUR (Fortsetzung)</b>                    |   |   |                                   |                                   |           |          |                      |                                       |
| DE000CZ40M21                                | 0,500%  | Commerzbank AG EMTN Reg.S. v.18(2023)                         | 172.000                           | 634.000                           | 938.000   | 99,5110  | 933.413,18           | 2,06                                  |
| DE000CZ45VC5                                | 0,500%  | Commerzbank AG EMTN Reg.S. v.19(2026)                         | 0                                 | 334.000                           | 1.203.000 | 89,4390  | 1.075.951,17         | 2,37                                  |
| XS2306986782                                | 0,125%  | EnBW International Finance BV EMTN Reg.S. v.21(2028)          | 0                                 | 805.000                           | 1.065.000 | 86,3470  | 919.595,55           | 2,03                                  |
| EU000A3K4DD8                                | 1,000%  | Europäische Union Reg.S. v.22(2032)                           | 2.361.600                         | 176.600                           | 2.185.000 | 84,2090  | 1.839.966,65         | 4,06                                  |
| EU000A3K4D82                                | 2,750%  | Europäische Union Reg.S. v.23(2026)                           | 1.180.000                         | 0                                 | 1.180.000 | 98,4020  | 1.161.143,60         | 2,56                                  |
| FI4000197959                                | 0,500%  | Finnland Reg.S. v.16(2026)                                    | 1.583.000                         | 265.000                           | 1.318.000 | 93,0670  | 1.226.623,06         | 2,71                                  |
| FI4000369467                                | 0,500%  | Finnland Reg.S. v.19(2029)                                    | 1.058.000                         | 0                                 | 1.058.000 | 86,4000  | 914.112,00           | 2,02                                  |
| FR0013415627                                | 0,000%  | Frankreich Reg.S. v.19(2025)                                  | 1.557.400                         | 285.000                           | 1.272.400 | 94,4850  | 1.202.227,14         | 2,65                                  |
| FR0013516549                                | 0,000%  | Frankreich Reg.S. v.19(2030)                                  | 2.401.000                         | 0                                 | 2.401.000 | 81,2240  | 1.950.188,24         | 4,30                                  |
| FR001400BKZ3                                | 2,000%  | Frankreich Reg.S. v.21(2032)                                  | 2.140.400                         | 212.400                           | 1.928.000 | 92,5860  | 1.785.058,08         | 3,94                                  |
| IE00BDHDP44                                 | 0,900%  | Irland Reg.S. v.18(2028)                                      | 998.720                           | 0                                 | 998.720   | 91,1260  | 910.093,59           | 2,01                                  |
| DE000A30VUK5                                | 2,750%  | Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.23(2028)         | 461.000                           | 0                                 | 461.000   | 98,5720  | 454.416,92           | 1,00                                  |
| DE000A2R9ZU9                                | 0,625%  | Mercedes-Benz International Finance BV EMTN Reg.S. v.19(2027) | 0                                 | 765.000                           | 1.029.000 | 89,8830  | 924.896,07           | 2,04                                  |
| XS1648298559                                | 0,875%  | Nestlé Holdings Inc. EMTN Reg.S. v.17(2025)                   | 0                                 | 471.000                           | 979.000   | 94,2820  | 923.020,78           | 2,04                                  |
| NL0015031501                                | 0,000%  | Niederlande Reg.S. v.20(2027)                                 | 0                                 | 438.000                           | 1.679.660 | 90,3840  | 1.518.143,89         | 3,35                                  |
| AT0000A2NW83                                | 0,000%  | Österreich Reg.S. v.21(2031)                                  | 0                                 | 0                                 | 877.000   | 79,6060  | 698.144,62           | 1,54                                  |
| AT0000A2WSC8                                | 0,900%  | Österreich Reg.S. v.22(2032)                                  | 2.307.000                         | 0                                 | 2.307.000 | 84,1720  | 1.941.848,04         | 4,28                                  |
| XS2412044567                                | 0,500%  | RWE AG EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2028)                      | 0                                 | 477.000                           | 1.120.000 | 83,8340  | 938.940,80           | 2,07                                  |
| XS2118276026                                | 0,250%  | Siemens Financieringsmaatschappij NV EMTN Reg.S. v.20(2029)   | 0                                 | 700.000                           | 1.000.000 | 83,9470  | 839.470,00           | 1,85                                  |
| ES0000012F43                                | 0,600%  | Spanien Reg.S. v.19(2029)                                     | 140.000                           | 465.000                           | 1.225.000 | 85,2320  | 1.044.092,00         | 2,30                                  |
| XS2043678841                                | 0,125%  | The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. v.19(2024)           | 0                                 | 473.000                           | 927.000   | 95,7310  | 887.426,37           | 1,96                                  |
| XS2617256065                                | 3,250%  | The Procter & Gamble Co. v.23(2026)                           | 710.000                           | 0                                 | 710.000   | 98,8140  | 701.579,40           | 1,55                                  |
|   |   |   |                                   |                                   |           |          | <b>29.735.192,13</b> | <b>65,59</b>                          |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>         |   |   |                                   |                                   |           |          | <b>29.735.192,13</b> | <b>65,59</b>                          |
| <b>Anleihen</b>                             |   |   |                                   |                                   |           |          | <b>29.735.192,13</b> | <b>65,59</b>                          |
| <b>Investmentfondsanteile <sup>2)</sup></b> |   |   |                                   |                                   |           |          |                      |                                       |
| <b>Deutschland</b>                          |   |   |                                   |                                   |           |          |                      |                                       |
| DE000A141WC2                                | Aramea Rendite Plus                                   | EUR   | 0                                 | 2.741                             | 8.880     | 93,3400  | 828.859,20           | 1,83                                  |
|   |   |   |                                   |                                   |           |          | <b>828.859,20</b>    | <b>1,83</b>                           |
| <b>Irland</b>                               |   |   |                                   |                                   |           |          |                      |                                       |
| IE0032077012                                | Invesco EQQQ Nasdaq-100 UCITS ETF                     | EUR   | 1.860                             | 860                               | 1.000     | 336,0500 | 336.050,00           | 0,74                                  |
| IE00BKBF6H24                                | iShares Core MSCI World UCITS ETF                     | EUR   | 106.255                           | 0                                 | 106.255   | 6,7918   | 721.662,71           | 1,59                                  |
| IE00B86MWN23                                | iShares Edge MSCI Europe Minimum Volatility UCITS ETF | EUR   | 7.480                             | 0                                 | 7.480     | 53,0900  | 397.113,20           | 0,88                                  |
| IE00BQT3WG13                                | iShares MSCI China A UCITS ETF                        | EUR   | 91.210                            | 55.540                            | 91.210    | 4,0655   | 370.814,26           | 0,82                                  |
| IE00B441G979                                | iShares MSCI World EUR Hedged UCITS ETF Acc           | EUR   | 5.535                             | 3.650                             | 15.914    | 72,0480  | 1.146.571,87         | 2,53                                  |
| IE00BJ38QD84                                | SPDR Russell 2000 U.S. Small Cap UCITS ETF            | EUR   | 6.810                             | 0                                 | 6.810     | 48,9550  | 333.383,55           | 0,74                                  |
| IE00B6YX5C33                                | SPDR S&P 500 UCITS ETF                                | EUR   | 1.845                             | 1.595                             | 2.330     | 402,9700 | 938.920,10           | 2,07                                  |
|   |   |   |                                   |                                   |           |          | <b>4.244.515,69</b>  | <b>9,37</b>                           |

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.



# Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

## Exklusiv Portfolio SICAV - Ertrag

|  |  |     |                                   |                                   |         |          |                      | zum 30. Juni 2023                     |  |
|--|--|-----|-----------------------------------|-----------------------------------|---------|----------|----------------------|---------------------------------------|--|
| ISIN   | Wertpapiere  |     | Zugänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Abgänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Bestand | Kurs     | Kurswert<br>EUR      | %-Anteil<br>vom<br>NTFV <sup>1)</sup> |  |
| <b>Luxemburg</b>   |  |     |                                   |                                   |         |          |                      |                                       |  |
| LU1944462503   | Aviva Investors - Emerging Markets Bond Fund             | EUR | 130.115                           | 0                                 | 130.115 | 7,9140   | 1.029.730,11         | 2,27                                  |  |
| LU0480132876   | UBS Lux Fund Solutions - MSCI Emerging Markets UCITS ETF | EUR | 10.270                            | 2.020                             | 12.447  | 90,5240  | 1.126.752,23         | 2,49                                  |  |
| LU0147308422   | UBS Lux Fund Solutions - MSCI EMU UCITS ETF              | EUR | 0                                 | 3.985                             | 4.100   | 147,7200 | 605.652,00           | 1,34                                  |  |
| LU1734078238   | Vontobel Fund - TwentyFour Absolute Return Credit Fund   | EUR | 0                                 | 2.965                             | 9.170   | 95,3600  | 874.451,20           | 1,93                                  |  |
|  |  |     |                                   |                                   |         |          | <b>3.636.585,54</b>  | <b>8,03</b>                           |  |
| <b>Investmentfondsanteile <sup>2)</sup></b>                  |  |     |                                   |                                   |         |          | <b>8.709.960,43</b>  | <b>19,23</b>                          |  |
| <b>Wertpapiervermögen</b>                                    |  |     |                                   |                                   |         |          | <b>44.083.257,65</b> | <b>97,26</b>                          |  |
| <b>Bankguthaben - Kontokorrent <sup>3)</sup></b>             |  |     |                                   |                                   |         |          | <b>1.163.576,12</b>  | <b>2,57</b>                           |  |
| <b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b> |  |     |                                   |                                   |         |          | <b>86.250,39</b>     | <b>0,17</b>                           |  |
| <b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>                        |  |     |                                   |                                   |         |          | <b>45.333.084,16</b> | <b>100,00</b>                         |  |

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

<sup>2)</sup> 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.

<sup>3)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

## Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2023 in Euro umgerechnet.

|                   |     |   |        |
|-------------------|-----|---|--------|
| Britisches Pfund  | GBP | 1 | 0,8627 |
| Schweizer Franken | CHF | 1 | 0,9765 |
| US-Dollar         | USD | 1 | 1,0887 |

# Bericht zum Geschäftsverlauf

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

## Marktumfeld

Die Entwicklung der Finanzmärkte im zurückliegenden Geschäftsjahr wurde insbesondere von den großen Notenbanken und deren entschiedenen Kampf gegen die Inflation geprägt. Die US-Notenbank Fed setzte ihren im ersten Halbjahr 2022 begonnenen Zinserhöhungszyklus fort und erhöhte die Leitzinsen mehrfach. Die EZB folgte mit ihrer Zinswende im Juli 2022 und begann ebenfalls mit großen Zinsschritten von 75 Basispunkten. Insgesamt strafften die Zentralbanken weltweit die Geldpolitik in historisch hohem Tempo, das sie jedoch zum Ende des Berichtszeitraums wieder verringerten. Im Verlauf des ersten Halbjahres ließ der Preisdruck weniger deutlicher nach, als zuvor erwartet worden war. Im Zuge der zwischenzeitlichen Bankenkrise, die durch die Schieflage der Silicon Valley Bank in den USA Anfang März ausgelöst worden war, hatte sich bei den Marktteilnehmern zuvor noch die Annahme verbreitet, dass die Notenbanken ihre Geldpolitik weniger restriktiv als zuvor erwartet gestalten könnten. Mit dem Ende der Bankenkrise und der wieder aggressiveren Zentralbankrhetorik passten sich die geldpolitischen Erwartungen der Marktteilnehmer entsprechend an und zuvor erwartete Leitzinssenkungen der Fed im zweiten Halbjahr wurden an den Märkten ausgepreist.

Die anhaltende Belastung durch hohe Inflationsraten und steigende Zinsen schwächt die konjunkturelle Entwicklung immer weiter ab. Entsprechend ist die Stimmung von Konsumenten und Produzenten im Jahresverlauf 2022 deutlich rückläufig. Die Immobilienmärkte, die in den letzten Jahren beständig kräftige Wachstumsimpulse gegeben haben, kommen zunehmend in Bedrängnis. Die Summe der Indikatoren machte eine Rezession in den USA und der Eurozone sehr wahrscheinlich. Diese dürfte allerdings relativ milde verlaufen, da die Konjunktur unter anderem durch die weiterhin sehr robuste Situation an den Arbeitsmärkten gestützt wurde.

## Rentenmärkte

Die US-Notenbank Fed erhöhte ihre Leitzinsen in 2023 in deutlich kleineren Schritten als noch im vorigen Jahr. Die EZB behielt dagegen einen vergleichsweise aggressiveren geldpolitischen Kurs bei und hob ihre Leitzinsen im ersten Halbjahr stärker an, als ihr US-Gegenstück. Die Inflation ging zwar in den ersten zwei Quartalen weiter zurück, aber weniger stark als am Markt erwartet worden war. Zum Jahresbeginn gaben die Renditen der Anleihen im Zuge der sinkenden Energiepreisen und damit auch Inflationsraten zunächst nach. Enttäuschende Inflationsdaten sorgten im Februar jedoch wieder für steigende Renditen. Risikobehaftete Anleihen wie beispielsweise Unternehmensanleihen wurden zwar durch den Zinsanstieg belastet, die verbesserte Konjunktur begrenzte hier aber die Kursverluste. Im März kehrte sich die Renditebewegung an den Anleihemärkten wieder um. Die Möglichkeit einer weniger restriktiven Geldpolitik aufgrund der Turbulenzen im Bankensektor führte zu einem erheblichen Renditerückgang sowie einem sprunghaften Anstieg der Risikoaufschläge. Nach einer volatilen Seitwärtsbewegung folgte ab Mai ein erneuter Renditeanstieg, da mit dem Ende der Bankenkrise und der wieder aggressiveren Zentralbankrhetorik sich die geldpolitischen Erwartungen der Marktteilnehmer entsprechend anpassten und zuvor erwartete Leitzinssenkungen der Fed im zweiten Halbjahr an den Märkten ausgepreist wurden.

## Aktienmärkte

Vor dem Hintergrund des verbesserten Risikoumfelds erholten sich die Aktienmärkte im Berichtszeitraum spürbar von ihren Kursverlusten nach dem Beginn des Angriffskrieges Russlands auf die Ukraine. Aufgrund der Verringerung vor allem europäischer Risiken, stiegen die europäischen Aktienmärkte dabei kräftiger als die breiten US- und die ostasiatischen Börsen. Allerdings legte auch die US-Technologiebörse unter hohen Schwankungen kräftig zu. Im Zuge der steigenden Zinsängste kamen die Aktienmärkte zwischenzeitlich wieder unter Druck. Durch Sorgen um die Stabilität des Bankensystems auf beiden Seiten des Atlantiks setzte ein zwischenzeitlicher Abwärtstrend ein, wobei besonders Bankaktien Verluste zu verzeichnen hatten. Während sich die europäischen Märkte gegenüber ihren US-Pendants im Umfeld steigender Zinsen noch robuster zeigten, wirkte sich die erhöhte Unsicherheit in Bezug auf den Bankensektor stärker negativ auf die Leitindizes Europas aus. Die ostasiatischen Börsen wiederum wurden durch die anhaltenden geopolitischen Spannungen zwischen den USA und China belastet. Während Aktien aus Ostasien aufgrund einer nur schleppenden Konjunkturerholung Chinas auch im weiteren Verlauf des ersten Halbjahres eine schwache Performance aufwiesen, stärkte eine überraschend positive Berichtssaison für das erste Quartal die Kurse von Aktien der Industriestaaten. Die Märkte in den USA und Europa zeigten sich auch gegenüber einer erhöhten Unsicherheit vor dem Hintergrund des US-Schuldenstreits sowie einem erneut deutlichen Zinsanstieg gegen Ende der Berichtsperiode robust. Die Performance der US-Märkte wurde hierbei vor allem durch den Technologiesektor getragen, dessen Stärke sich auf gestiegene Erwartungen in Bezug auf das Wachstumsfeld Künstliche Intelligenz zurückführen ließ.

## Andere Anlagen

Gold war im Berichtszeitraum relativ volatil. Zunächst belasteten steigende Zinsen den Preis des gelben Edelmetalls, der bis ins vierte Quartal 2022 fiel. Nachdem sich abzeichnete, dass die Notenbanken den Kampf gegen die Inflation ernst nehmen und die Inflationsraten auch tatsächlich wieder deutlich fielen, erholte sich der Goldpreis wieder. Gegen Ende der Berichtsperiode gaben die Goldnotierungen jedoch wieder nach.

Die Preise für Rohöl gaben von ihren Höchstständen nach dem Einmarsch Russlands in die Ukraine wieder deutlich nach und sanken kontinuierlich über den Berichtszeitraum. Die schwache und im Verlaufe weiter nachgebende Weltkonjunktur und eine damit einhergehende Nachfragezurückhaltung ließen die Kurse fallen. Auch die Kurse von Industriemetallen wurden durch steigende Sorgen in Bezug auf die nachlassende Wirtschaftsentwicklung belastet.

Die Wertentwicklung für die Periode 30.06.2022 bis zum 30.06.2023 betrug:

|                                       |   |
|---------------------------------------|---|
| Exklusiv Portfolio SICAV - Wachstum R | 3,23%   |
| Exklusiv Portfolio SICAV - Wachstum I | 5,02%   |
| Luxemburg, im September 2023          | Der Verwaltungsrat der Exklusiv Portfolio SICAV |

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# Exklusiv Portfolio SICAV - Wachstum

Jahresbericht  
1. Juli 2022 - 30. Juni 2023

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

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

## Geografische Länderaufteilung <sup>1)</sup>

|   | in %            |
|---|-----------------|
| Irland  | 21,95 %         |
| Deutschland   | 16,13 %         |
| Vereinigte Staaten von Amerika                        | 11,58 %         |
| Luxemburg   | 10,56 %         |
| Frankreich  | 9,82 %          |
| Niederlande   | 8,67 %          |
| Europäische Gemeinschaft                              | 4,10 %          |
| Österreich  | 3,66 %          |
| Finnland  | 3,19 %          |
| Schweiz   | 2,76 %          |
| Italien   | 1,87 %          |
| Belgien   | 1,70 %          |
| Spanien   | 1,46 %          |
| <b>Wertpapiervermögen</b>                             | <b>97,45 %</b>  |
| Bankguthaben <sup>2)</sup>                            | 2,45 %          |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | 0,10 %          |
|   | <b>100,00 %</b> |

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

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

## Wirtschaftliche Aufteilung <sup>1)</sup>

|   | in %            |
|---|-----------------|
| Investmentfondsanteile                                | 30,57 %         |
| Staatsanleihen  | 29,86 %         |
| Banken  | 5,06 %          |
| Versorgungsbetriebe                                   | 4,76 %          |
| Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften     | 4,41 %          |
| Lebensmittel, Getränke & Tabak                        | 2,92 %          |
| Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe                         | 2,87 %          |
| Software & Dienste                                    | 1,79 %          |
| Transportwesen  | 1,64 %          |
| Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion          | 1,58 %          |
| Investitionsgüter                                     | 1,49 %          |
| Groß- und Einzelhandel                                | 1,47 %          |
| Media & Entertainment                                 | 1,47 %          |
| Versicherungen  | 1,46 %          |
| Diversifizierte Finanzdienste                         | 1,37 %          |
| Energie   | 1,36 %          |
| Automobile & Komponenten                              | 1,23 %          |
| Telekommunikationsdienste                             | 1,23 %          |
| Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte               | 0,91 %          |
| <b>Wertpapiervermögen</b>                             | <b>97,45 %</b>  |
| Bankguthaben <sup>2)</sup>                            | 2,45 %          |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | 0,10 %          |
|   | <b>100,00 %</b> |

## Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

### Aktienklasse R

| Datum      | Netto-<br>Teilfondsvermögen<br>Mio. EUR | Umlaufende<br>Aktien | Netto-<br>Mittelaufkommen<br>Tsd. EUR | Aktienwert<br>EUR |
|------------|---|----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 30.06.2021 | 10,82                                   | 101.293              | -132,94                               | 106,87            |
| 30.06.2022 | 8,92                                    | 93.599               | -793,14                               | 95,31             |
| 30.06.2023 | 9,18                                    | 93.287               | -31,97                                | 98,39             |

### Aktienklasse I

| Datum      | Netto-<br>Teilfondsvermögen<br>Mio. EUR | Umlaufende<br>Aktien | Netto-<br>Mittelaufkommen<br>Tsd. EUR | Aktienwert<br>EUR |
|------------|---|----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 30.06.2021 | 44,49                                   | 347.907              | -2.848,14                             | 127,87            |
| 30.06.2022 | 38,07                                   | 328.119              | -2.548,99                             | 116,04            |
| 30.06.2023 | 35,91                                   | 294.640              | -4.002,92                             | 121,87            |

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

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

## Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2023

|  | EUR                  |
|--|----------------------|
| Wertpapiervermögen<br>(Wertpapiereinstandskosten: EUR 42.533.776,83) | 43.922.613,53        |
| Bankguthaben <sup>1)</sup>   | 1.103.858,52         |
| Zinsforderungen  | 79.267,84            |
| Dividendenforderungen  | 14.082,03            |
|  | <b>45.119.821,92</b> |
| Sonstige Passiva <sup>2)</sup>                                       | -32.874,36           |
|  | <b>-32.874,36</b>    |
| <b>Netto-Teilfondsvermögen</b>                                       | <b>45.086.947,56</b> |

## Zurechnung auf die Aktienklassen

### Aktienklasse R

|                                    |                  |
|------------------------------------|------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 9.178.313,76 EUR |
| Umlaufende Aktien                  | 93.287,448       |
| Aktienwert                         | 98,39 EUR        |

### Aktienklasse I

|                                    |                   |
|------------------------------------|-------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 35.908.633,80 EUR |
| Umlaufende Aktien                  | 294.640,000       |
| Aktienwert                         | 121,87 EUR        |

## Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

|  | Total<br>EUR         | Aktienklasse R<br>EUR | Aktienklasse I<br>EUR |
|--|----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes       | 46.994.942,96        | 8.921.125,59          | 38.073.817,37         |
| Ordentlicher Nettoertrag/Nettoaufwand                          | 356.513,07           | -51.024,88            | 407.537,95            |
| Ertrags- und Aufwandsausgleich                                 | 25.963,47            | -365,44               | 26.328,91             |
| Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen                             | 163.340,49           | 104.240,49            | 59.100,00             |
| Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen                            | -4.198.231,03        | -136.212,74           | -4.062.018,29         |
| Realisierte Gewinne  | 1.576.665,19         | 318.601,75            | 1.258.063,44          |
| Realisierte Verluste   | -3.233.166,82        | -634.700,71           | -2.598.466,11         |
| Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne                    | 868.004,08           | 168.028,88            | 699.975,20            |
| Nettoveränderung nicht realisierter Verluste                   | 2.532.916,15         | 488.620,82            | 2.044.295,33          |
| <b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b> | <b>45.086.947,56</b> | <b>9.178.313,76</b>   | <b>35.908.633,80</b>  |

<sup>1)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

<sup>2)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Prüfungskosten und Anlageberatervergütung.

## Entwicklung der Anzahl der Aktien im Umlauf

|  | Aktienklasse R<br>Stück | Aktienklasse I<br>Stück |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes       | 93.599,448              | 328.119,000             |
| Ausgegebene Aktien                                       | 1.087,000               | 500,000                 |
| Zurückgenommene Aktien                                   | -1.399,000              | -33.979,000             |
| <b>Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes</b> | <b>93.287,448</b>       | <b>294.640,000</b>      |

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

|  | Total<br>EUR       | Aktienklasse R<br>EUR | Aktienklasse I<br>EUR |
|--|--------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Erträge</b>   |                    |                       |                       |
| Dividenden   | 369.475,46         | 72.908,15             | 296.567,31            |
| Erträge aus Investmentanteilen                                     | 187.246,03         | 36.000,64             | 151.245,39            |
| Zinsen auf Anleihen  | 70.925,95          | 13.970,84             | 56.955,11             |
| Bankzinsen   | 13.779,92          | 2.748,94              | 11.030,98             |
| Bestandsprovisionen  | 3.782,76           | 722,26                | 3.060,50              |
| Ertragsausgleich   | -33.616,34         | -1.127,35             | -32.488,99            |
| <b>Erträge insgesamt</b>   | <b>611.593,78</b>  | <b>125.223,48</b>     | <b>486.370,30</b>     |
| <b>Aufwendungen</b>  |                    |                       |                       |
| Zinsaufwendungen   | -1,74              | -0,35                 | -1,39                 |
| Verwaltungsvergütung / Anlageberatervergütung                      | -173.960,18        | -158.652,18           | -15.308,00            |
| Verwahrstellenvergütung  | -30.514,14         | -5.934,91             | -24.579,23            |
| Zentralverwaltungsstellenvergütung                                 | -19.069,30         | -3.710,47             | -15.358,83            |
| Taxe d'abonnement  | -7.547,25          | -4.148,76             | -3.398,49             |
| Veröffentlichungs- und Prüfungskosten                              | -11.547,87         | -2.244,66             | -9.303,21             |
| Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte | -2.963,60          | -578,13               | -2.385,47             |
| Register- und Transferstellenvergütung                             | -1,50              | -0,30                 | -1,20                 |
| Staatliche Gebühren  | -2.495,33          | -485,72               | -2.009,61             |
| Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>                                | -14.632,67         | -1.985,67             | -12.647,00            |
| Aufwandsausgleich  | 7.652,87           | 1.492,79              | 6.160,08              |
| <b>Aufwendungen insgesamt</b>                                      | <b>-255.080,71</b> | <b>-176.248,36</b>    | <b>-78.832,35</b>     |
| <b>Ordentlicher Nettoertrag/Nettoaufwand</b>                       | <b>356.513,07</b>  | <b>-51.024,88</b>     | <b>407.537,95</b>     |

**Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>2)</sup>** **35.468,44**

**Total Expense Ratio in Prozent <sup>2)</sup>** **1,96** **0,23**

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

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

## Exklusiv Portfolio SICAV - Wachstum

|   |   |     |                                   |                                   |         |          |                      | zum 30. Juni 2023                     |  |
|---|---|-----|-----------------------------------|-----------------------------------|---------|----------|----------------------|---------------------------------------|--|
| ISIN                                      | Wertpapiere   |     | Zugänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Abgänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Bestand | Kurs     | Kurswert<br>EUR      | %-Anteil<br>vom<br>NTFV <sup>1)</sup> |  |
| <b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b> |   |     |                                   |                                   |         |          |                      |                                       |  |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>       |   |     |                                   |                                   |         |          |                      |                                       |  |
| <b>Deutschland</b>                        |   |     |                                   |                                   |         |          |                      |                                       |  |
| DE000BASF111                              | BASF SE   | EUR | 13.140                            | 0                                 | 13.140  | 44,0400  | 578.685,60           | 1,28                                  |  |
| DE0005552004                              | Dte. Post AG  | EUR | 16.690                            | 0                                 | 16.690  | 44,1950  | 737.614,55           | 1,64                                  |  |
| DE0005557508                              | Dte. Telekom AG                                     | EUR | 0                                 | 15.085                            | 27.815  | 19,9300  | 554.352,95           | 1,23                                  |  |
|   |   |     |                                   |                                   |         |          | <b>1.870.653,10</b>  | <b>4,15</b>                           |  |
| <b>Frankreich</b>                         |   |     |                                   |                                   |         |          |                      |                                       |  |
| FR000120628                               | AXA S.A.  | EUR | 0                                 | 0                                 | 24.610  | 26,7400  | 658.071,40           | 1,46                                  |  |
| FR000120271                               | TotalEnergies SE                                    | EUR | 0                                 | 1.705                             | 11.765  | 51,9300  | 610.956,45           | 1,36                                  |  |
|   |   |     |                                   |                                   |         |          | <b>1.269.027,85</b>  | <b>2,82</b>                           |  |
| <b>Irland</b>                             |   |     |                                   |                                   |         |          |                      |                                       |  |
| IE000S9YS762                              | Linde Plc.  | EUR | 2.060                             | 0                                 | 2.060   | 347,5000 | 715.850,00           | 1,59                                  |  |
|   |   |     |                                   |                                   |         |          | <b>715.850,00</b>    | <b>1,59</b>                           |  |
| <b>Italien</b>                            |   |     |                                   |                                   |         |          |                      |                                       |  |
| IT0003128367                              | ENEL S.p.A.   | EUR | 137.400                           | 0                                 | 137.400 | 6,1370   | 843.223,80           | 1,87                                  |  |
|   |   |     |                                   |                                   |         |          | <b>843.223,80</b>    | <b>1,87</b>                           |  |
| <b>Niederlande</b>                        |   |     |                                   |                                   |         |          |                      |                                       |  |
| NL0010273215                              | ASML Holding NV                                     | EUR | 0                                 | 0                                 | 1.065   | 668,4000 | 711.846,00           | 1,58                                  |  |
| NL0011821202                              | ING Groep NV  | EUR | 38.195                            | 48.166                            | 38.195  | 12,1840  | 465.367,88           | 1,03                                  |  |
|   |   |     |                                   |                                   |         |          | <b>1.177.213,88</b>  | <b>2,61</b>                           |  |
| <b>Schweiz</b>                            |   |     |                                   |                                   |         |          |                      |                                       |  |
| CH0038863350                              | Nestlé S.A.   | CHF | 0                                 | 0                                 | 5.920   | 106,9200 | 648.199,08           | 1,44                                  |  |
| CH0012032048                              | Roche Holding AG Genussscheine                      | CHF | 2.125                             | 0                                 | 2.125   | 273,2000 | 594.521,25           | 1,32                                  |  |
|   |   |     |                                   |                                   |         |          | <b>1.242.720,33</b>  | <b>2,76</b>                           |  |
| <b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>     |   |     |                                   |                                   |         |          |                      |                                       |  |
| US02079K1079                              | Alphabet Inc.                                       | USD | 5.719                             | 0                                 | 6.020   | 120,0100 | 663.598,97           | 1,47                                  |  |
| US0231351067                              | Amazon.com Inc.                                     | USD | 5.660                             | 0                                 | 5.660   | 127,9000 | 664.934,33           | 1,47                                  |  |
| US58933Y1055                              | Merck & Co. Inc.                                    | USD | 0                                 | 0                                 | 9.430   | 113,5400 | 983.450,17           | 2,18                                  |  |
| US5949181045                              | Microsoft Corporation                               | USD | 0                                 | 0                                 | 2.628   | 335,0500 | 808.773,22           | 1,79                                  |  |
| US8835561023                              | Thermo Fisher Scientific Inc.                       | USD | 870                               | 0                                 | 870     | 514,3900 | 411.058,42           | 0,91                                  |  |
|   |   |     |                                   |                                   |         |          | <b>3.531.815,11</b>  | <b>7,82</b>                           |  |
|   |   |     |                                   |                                   |         |          | <b>10.650.504,07</b> | <b>23,62</b>                          |  |
| <b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b> |   |     |                                   |                                   |         |          |                      |                                       |  |
|   |   |     |                                   |                                   |         |          | <b>10.650.504,07</b> | <b>23,62</b>                          |  |
| <b>Anleihen</b>                           |   |     |                                   |                                   |         |          |                      |                                       |  |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>       |   |     |                                   |                                   |         |          |                      |                                       |  |
| <b>EUR</b>                                |   |     |                                   |                                   |         |          |                      |                                       |  |
| BE0000334434                              | 0,800% Belgien Reg.S. v.15(2025)                    |     | 803.000                           | 0                                 | 803.000 | 95,4290  | 766.294,87           | 1,70                                  |  |
| DE0001102374                              | 0,500% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.15(2025) |     | 996.520                           | 155.000                           | 841.520 | 95,7250  | 805.545,02           | 1,79                                  |  |
| DE0001104883                              | 0,200% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.22(2024) |     | 585.000                           | 0                                 | 868.100 | 97,0020  | 842.074,36           | 1,87                                  |  |

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



# Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

## Exklusiv Portfolio SICAV - Wachstum

|   |  |                                   |                                   |           |         |                      | zum 30. Juni 2023                     |      |
|---|--|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------|---------|----------------------|---------------------------------------|------|
| ISIN  | Wertpapiere  | Zugänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Abgänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Bestand   | Kurs    | Kurswert<br>EUR      | %-Anteil<br>vom<br>NTFV <sup>1)</sup> |      |
| <b>EUR (Fortsetzung)</b>                    |  |                                   |                                   |           |         |                      |                                       |      |
| DE0001104875                                | 0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.22(2024)                  | 812.070                           | 0                                 | 812.070   | 97,5960 | 792.547,84           | 1,76                                  |      |
| DE000CZ40M21                                | 0,500% Commerzbank AG EMTN Reg.S. v.18(2023)                         | 0                                 | 0                                 | 700.000   | 99,5110 | 696.577,00           | 1,54                                  |      |
| DE000CZ45VC5                                | 0,500% Commerzbank AG EMTN Reg.S. v.19(2026)                         | 0                                 | 0                                 | 795.000   | 89,4390 | 711.040,05           | 1,58                                  |      |
| XS2306986782                                | 0,125% EnBW International Finance BV EMTN Reg.S. v.21(2028)          | 0                                 | 287.000                           | 693.000   | 86,3470 | 598.384,71           | 1,33                                  |      |
| EU000A3K4DD8                                | 1,000% Europäische Union Reg.S. v.22(2032)                           | 1.485.800                         | 0                                 | 1.485.800 | 84,2090 | 1.251.177,32         | 2,78                                  |      |
| EU000A3K4D82                                | 2,750% Europäische Union Reg.S. v.23(2026)                           | 603.445                           | 0                                 | 603.445   | 98,4020 | 593.801,95           | 1,32                                  |      |
| FI4000197959                                | 0,500% Finnland Reg.S. v.16(2026)                                    | 900.000                           | 0                                 | 900.000   | 93,0670 | 837.603,00           | 1,86                                  |      |
| FI4000369467                                | 0,500% Finnland Reg.S. v.19(2029)                                    | 692.000                           | 0                                 | 692.000   | 86,4000 | 597.888,00           | 1,33                                  |      |
| FR0013415627                                | 0,000% Frankreich Reg.S. v.19(2025)                                  | 922.600                           | 210.600                           | 712.000   | 94,4850 | 672.733,20           | 1,49                                  |      |
| FR0013516549                                | 0,000% Frankreich Reg.S. v.19(2030)                                  | 1.525.000                         | 0                                 | 1.525.000 | 81,2240 | 1.238.666,00         | 2,75                                  |      |
| FR001400BKZ3                                | 2,000% Frankreich Reg.S. v.21(2032)                                  | 1.341.750                         | 0                                 | 1.341.750 | 92,5860 | 1.242.272,66         | 2,76                                  |      |
| IE00BDHDP44                                 | 0,900% Irland Reg.S. v.18(2028)                                      | 652.120                           | 0                                 | 652.120   | 91,1260 | 594.250,87           | 1,32                                  |      |
| DE000A30VUK5                                | 2,750% Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.23(2028)         | 417.000                           | 0                                 | 417.000   | 98,5720 | 411.045,24           | 0,91                                  |      |
| DE000A2R9ZU9                                | 0,625% Mercedes-Benz International Finance BV EMTN Reg.S. v.19(2027) | 0                                 | 332.000                           | 618.000   | 89,8830 | 555.476,94           | 1,23                                  |      |
| XS1648298559                                | 0,875% Nestlé Holdings Inc. EMTN Reg.S. v.17(2025)                   | 0                                 | 0                                 | 710.000   | 94,2820 | 669.402,20           | 1,48                                  |      |
| NL0015031501                                | 0,000% Niederlande Reg.S. v.20(2027)                                 | 0                                 | 109.245                           | 1.003.000 | 90,3840 | 906.551,52           | 2,01                                  |      |
| AT0000A2NW83                                | 0,000% Österreich Reg.S. v.21(2031)                                  | 0                                 | 0                                 | 634.000   | 79,6060 | 504.702,04           | 1,12                                  |      |
| AT0000A2WSC8                                | 0,900% Österreich Reg.S. v.22(2032)                                  | 1.480.000                         | 120.000                           | 1.360.000 | 84,1720 | 1.144.739,20         | 2,54                                  |      |
| XS2412044567                                | 0,500% RWE AG EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2028)                      | 0                                 | 0                                 | 837.000   | 83,8340 | 701.690,58           | 1,56                                  |      |
| XS2118276026                                | 0,250% Siemens Financieringsmaatschappij NV EMTN Reg.S. v.20(2029)   | 0                                 | 0                                 | 800.000   | 83,9470 | 671.576,00           | 1,49                                  |      |
| ES0000012F43                                | 0,600% Spanien Reg.S. v.19(2029)                                     | 152.000                           | 322.000                           | 770.000   | 85,2320 | 656.286,40           | 1,46                                  |      |
| XS2043678841                                | 0,125% The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. v.19(2024)           | 0                                 | 105.000                           | 645.000   | 95,7310 | 617.464,95           | 1,37                                  |      |
| XS2617256065                                | 3,250% The Procter & Gamble Co. v.23(2026)                           | 415.000                           | 0                                 | 415.000   | 98,8140 | 410.078,10           | 0,91                                  |      |
|   |  |                                   |                                   |           |         | <b>19.489.870,02</b> | <b>43,26</b>                          |      |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>         |  |                                   |                                   |           |         | <b>19.489.870,02</b> | <b>43,26</b>                          |      |
| <b>Anleihen</b>                             |  |                                   |                                   |           |         | <b>19.489.870,02</b> | <b>43,26</b>                          |      |
| <b>Investmentfondsanteile <sup>2)</sup></b> |  |                                   |                                   |           |         |                      |                                       |      |
| <b>Deutschland</b>                          |  |                                   |                                   |           |         |                      |                                       |      |
| DE000A141WC2                                | Aramea Rendite Plus  | EUR                               | 0                                 | 2.175     | 4.662   | 93,3400              | 435.151,08                            | 0,97 |
|   |  |                                   |                                   |           |         | <b>435.151,08</b>    | <b>0,97</b>                           |      |

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

<sup>2)</sup> 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 2023

## Exklusiv Portfolio SICAV - Wachstum

|  |  |     |                                   |                                   |         |          |                      | zum 30. Juni 2023                     |  |
|--|--|-----|-----------------------------------|-----------------------------------|---------|----------|----------------------|---------------------------------------|--|
| ISIN   | Wertpapiere  |     | Zugänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Abgänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Bestand | Kurs     | Kurswert<br>EUR      | %-Anteil<br>vom<br>NTFV <sup>1)</sup> |  |
| <b>Irland</b>  |  |     |                                   |                                   |         |          |                      |                                       |  |
| IE0032077012   | Invesco EQQQ Nasdaq-100 UCITS ETF                        | EUR | 3.655                             | 1.520                             | 2.135   | 336,0500 | 717.466,75           | 1,59                                  |  |
| IE00BKBF6H24   | iShares Core MSCI World UCITS ETF                        | EUR | 211.960                           | 0                                 | 211.960 | 6,7918   | 1.439.589,93         | 3,19                                  |  |
| IE00B86MWN23   | iShares Edge MSCI Europe Minimum Volatility UCITS ETF    | EUR | 18.290                            | 0                                 | 18.290  | 53,0900  | 971.016,10           | 2,15                                  |  |
| IE00BQT3WG13   | iShares MSCI China A UCITS ETF                           | EUR | 185.550                           | 104.170                           | 185.550 | 4,0655   | 754.353,53           | 1,67                                  |  |
| IE00B441G979   | iShares MSCI World EUR Hedged UCITS ETF Acc              | EUR | 17.025                            | 13.835                            | 30.321  | 72,0480  | 2.184.567,41         | 4,85                                  |  |
| IE00BJ38QD84   | SPDR Russell 2000 U.S. Small Cap UCITS ETF               | EUR | 14.545                            | 0                                 | 14.545  | 48,9550  | 712.050,48           | 1,58                                  |  |
| IE00B6YX5C33   | SPDR S&P 500 UCITS ETF                                   | EUR | 3.190                             | 2.410                             | 4.485   | 402,9700 | 1.807.320,45         | 4,01                                  |  |
|  |  |     |                                   |                                   |         |          | <b>8.586.364,65</b>  | <b>19,04</b>                          |  |
| <b>Luxemburg</b>   |  |     |                                   |                                   |         |          |                      |                                       |  |
| LU1944462503   | Aviva Investors - Emerging Markets Bond Fund             | EUR | 81.745                            | 0                                 | 81.745  | 7,9140   | 646.929,93           | 1,43                                  |  |
| LU0480132876   | UBS Lux Fund Solutions - MSCI Emerging Markets UCITS ETF | EUR | 21.635                            | 4.580                             | 25.585  | 90,5240  | 2.316.056,54         | 5,14                                  |  |
| LU0147308422   | UBS Lux Fund Solutions - MSCI EMU UCITS ETF              | EUR | 0                                 | 6.039                             | 8.387   | 147,7200 | 1.238.927,64         | 2,75                                  |  |
| LU1734078238   | Vontobel Fund - TwentyFour Absolute Return Credit Fund   | EUR | 0                                 | 2.230                             | 5.860   | 95,3600  | 558.809,60           | 1,24                                  |  |
|  |  |     |                                   |                                   |         |          | <b>4.760.723,71</b>  | <b>10,56</b>                          |  |
| <b>Investmentfondsanteile <sup>2)</sup></b>                  |  |     |                                   |                                   |         |          | <b>13.782.239,44</b> | <b>30,57</b>                          |  |
| <b>Wertpapiervermögen</b>                                    |  |     |                                   |                                   |         |          | <b>43.922.613,53</b> | <b>97,45</b>                          |  |
| <b>Bankguthaben - Kontokorrent <sup>3)</sup></b>             |  |     |                                   |                                   |         |          | <b>1.103.858,52</b>  | <b>2,45</b>                           |  |
| <b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b> |  |     |                                   |                                   |         |          | <b>60.475,51</b>     | <b>0,10</b>                           |  |
| <b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>                        |  |     |                                   |                                   |         |          | <b>45.086.947,56</b> | <b>100,00</b>                         |  |

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

<sup>2)</sup> 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.

<sup>3)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

## Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2023 in Euro umgerechnet.

|                   |     |   |        |
|-------------------|-----|---|--------|
| Britisches Pfund  | GBP | 1 | 0,8627 |
| Schweizer Franken | CHF | 1 | 0,9765 |
| US-Dollar         | USD | 1 | 1,0887 |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# Bericht zum Geschäftsverlauf

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

## Marktumfeld

Die Entwicklung der Finanzmärkte im zurückliegenden Geschäftsjahr wurde insbesondere von den großen Notenbanken und deren entschiedenen Kampf gegen die Inflation geprägt. Die US-Notenbank Fed setzte ihren im ersten Halbjahr 2022 begonnenen Zinserhöhungszyklus fort und erhöhte die Leitzinsen mehrfach. Die EZB folgte mit ihrer Zinswende im Juli 2022 und begann ebenfalls mit großen Zinsschritten von 75 Basispunkten. Insgesamt strafften die Zentralbanken weltweit die Geldpolitik in historisch hohem Tempo, das sie jedoch zum Ende des Berichtszeitraums wieder verringerten. Im Verlauf des ersten Halbjahres ließ der Preisdruck weniger deutlicher nach, als zuvor erwartet worden war. Im Zuge der zwischenzeitlichen Bankenkrise, die durch die Schieflage der Silicon Valley Bank in den USA Anfang März ausgelöst worden war, hatte sich bei den Marktteilnehmern zuvor noch die Annahme verbreitet, dass die Notenbanken ihre Geldpolitik weniger restriktiv als zuvor erwartet gestalten könnten. Mit dem Ende der Bankenkrise und der wieder aggressiveren Zentralbankrhetorik passten sich die geldpolitischen Erwartungen der Marktteilnehmer entsprechend an und zuvor erwartete Leitzinssenkungen der Fed im zweiten Halbjahr wurden an den Märkten ausgepreist.

Die anhaltende Belastung durch hohe Inflationsraten und steigende Zinsen schwächt die konjunkturelle Entwicklung immer weiter ab. Entsprechend ist die Stimmung von Konsumenten und Produzenten im Jahresverlauf 2022 deutlich rückläufig. Die Immobilienmärkte, die in den letzten Jahren beständig kräftige Wachstumsimpulse gegeben haben, kommen zunehmend in Bedrängnis. Die Summe der Indikatoren machte eine Rezession in den USA und der Eurozone sehr wahrscheinlich. Diese dürfte allerdings relativ milde verlaufen, da die Konjunktur unter anderem durch die weiterhin sehr robuste Situation an den Arbeitsmärkten gestützt wurde.

## Rentenmärkte

Die US-Notenbank Fed erhöhte ihre Leitzinsen in 2023 in deutlich kleineren Schritten als noch im vorigen Jahr. Die EZB behielt dagegen einen vergleichsweise aggressiveren geldpolitischen Kurs bei und hob ihre Leitzinsen im ersten Halbjahr stärker an, als ihr US-Gegenstück. Die Inflation ging zwar in den ersten zwei Quartalen weiter zurück, aber weniger stark als am Markt erwartet worden war. Zum Jahresbeginn gaben die Renditen der Anleihen im Zuge der sinkenden Energiepreise und damit auch Inflationsraten zunächst nach. Enttäuschende Inflationsdaten sorgten im Februar jedoch wieder für steigende Renditen. Risikobehaftete Anleihen wie beispielsweise Unternehmensanleihen wurden zwar durch den Zinsanstieg belastet, die verbesserte Konjunktur begrenzte hier aber die Kursverluste. Im März kehrte sich die Renditebewegung an den Anleihemärkten wieder um. Die Möglichkeit einer weniger restriktiven Geldpolitik aufgrund der Turbulenzen im Bankensektor führte zu einem erheblichen Renditerückgang sowie einem sprunghaften Anstieg der Risikoaufschläge. Nach einer volatilen Seitwärtsbewegung folgte ab Mai ein erneuter Renditeanstieg, da mit dem Ende der Bankenkrise und der wieder aggressiveren Zentralbankrhetorik sich die geldpolitischen Erwartungen der Marktteilnehmer entsprechend anpassten und zuvor erwartete Leitzinssenkungen der Fed im zweiten Halbjahr an den Märkten ausgepreist wurden.

## Aktienmärkte

Vor dem Hintergrund des verbesserten Risikoumfelds erholten sich die Aktienmärkte im Berichtszeitraum spürbar von ihren Kursverlusten nach dem Beginn des Angriffskrieges Russlands auf die Ukraine. Aufgrund der Verringerung vor allem europäischer Risiken, stiegen die europäischen Aktienmärkte dabei kräftiger als die breiten US- und die ostasiatischen Börsen. Allerdings legte auch die US-Technologiebörse unter hohen Schwankungen kräftig zu. Im Zuge der steigenden Zinsängste kamen die Aktienmärkte zwischenzeitlich wieder unter Druck. Durch Sorgen um die Stabilität des Bankensystems auf beiden Seiten des Atlantiks setzte ein zwischenzeitlicher Abwärtstrend ein, wobei besonders Bankaktien Verluste zu verzeichnen hatten. Während sich die europäischen Märkte gegenüber ihren US-Pendants im Umfeld steigender Zinsen noch robuster zeigten, wirkte sich die erhöhte Unsicherheit in Bezug auf den Bankensektor stärker negativ auf die Leitindizes Europas aus. Die ostasiatischen Börsen wiederum wurden durch die anhaltenden geopolitischen Spannungen zwischen den USA und China belastet. Während Aktien aus Ostasien aufgrund einer nur schleppenden Konjunkturerholung Chinas auch im weiteren Verlauf des ersten Halbjahres eine schwache Performance aufwiesen, stärkte eine überraschend positive Berichtssaison für das erste Quartal die Kurse von Aktien der Industriestaaten. Die Märkte in den USA und Europa zeigten sich auch gegenüber einer erhöhten Unsicherheit vor dem Hintergrund des US-Schuldenstreits sowie einem erneut deutlichen Zinsanstieg gegen Ende der Berichtsperiode robust. Die Performance der US-Märkte wurde hierbei vor allem durch den Technologiesektor getragen, dessen Stärke sich auf gestiegene Erwartungen in Bezug auf das Wachstumsfeld Künstliche Intelligenz zurückführen ließ.

## Andere Anlagen

Gold war im Berichtszeitraum relativ volatil. Zunächst belasteten steigende Zinsen den Preis des gelben Edelmetalls, der bis ins vierte Quartal 2022 fiel. Nachdem sich abzeichnete, dass die Notenbanken den Kampf gegen die Inflation ernst nehmen und die Inflationsraten auch tatsächlich wieder deutlich fielen, erholte sich der Goldpreis wieder. Gegen Ende der Berichtsperiode gaben die Goldnotierungen jedoch wieder nach.

Die Preise für Rohöl gaben von ihren Höchstständen nach dem Einmarsch Russlands in die Ukraine wieder deutlich nach und sanken kontinuierlich über den Berichtszeitraum. Die schwache und im Verlaufe weiter nachgebende Weltkonjunktur und eine damit einhergehende Nachfragezurückhaltung ließen die Kurse fallen. Auch die Kurse von Industriemetallen wurden durch steigende Sorgen in Bezug auf die nachlassende Wirtschaftsentwicklung belastet.

Die Wertentwicklung für die Periode 30.06.2022 bis zum 30.06.2023 betrug:

|                                     |       |
|-------------------------------------|-------|
| Exklusiv Portfolio SICAV - Chance R | 7,08% |
| Exklusiv Portfolio SICAV - Chance I | 9,07% |

Luxemburg, im September 2023  
Der Verwaltungsrat der Exklusiv Portfolio SICAV

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# Exklusiv Portfolio SICAV - Chance

Jahresbericht  
1. Juli 2022 - 30. Juni 2023

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

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

## Geografische Länderaufteilung <sup>1)</sup>

|   | in %            |
|---|-----------------|
| Irland  | 32,79 %         |
| Luxemburg   | 13,07 %         |
| Vereinigte Staaten von Amerika                        | 12,39 %         |
| Deutschland   | 10,95 %         |
| Frankreich  | 7,33 %          |
| Niederlande   | 7,14 %          |
| Schweiz   | 4,04 %          |
| Italien   | 2,73 %          |
| Europäische Gemeinschaft                              | 1,99 %          |
| Österreich  | 1,73 %          |
| Finnland  | 1,39 %          |
| Spanien   | 0,98 %          |
| Belgien   | 0,70 %          |
| <b>Wertpapiervermögen</b>                             | <b>97,23 %</b>  |
| Bankguthaben <sup>2)</sup>                            | 2,83 %          |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | -0,06 %         |
|   | <b>100,00 %</b> |

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

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

## Wirtschaftliche Aufteilung <sup>1)</sup>

|   | in %            |
|---|-----------------|
| Investmentfondsanteile                                | 43,12 %         |
| Staatsanleihen  | 14,21 %         |
| Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften     | 6,14 %          |
| Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe                         | 4,44 %          |
| Versorgungsbetriebe                                   | 4,33 %          |
| Lebensmittel, Getränke & Tabak                        | 2,69 %          |
| Banken  | 2,62 %          |
| Software & Dienste                                    | 2,60 %          |
| Transportwesen  | 2,39 %          |
| Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion          | 2,36 %          |
| Media & Entertainment                                 | 2,13 %          |
| Energie   | 2,10 %          |
| Versicherungen  | 2,04 %          |
| Telekommunikationsdienste                             | 1,76 %          |
| Groß- und Einzelhandel                                | 1,65 %          |
| Automobile & Komponenten                              | 0,92 %          |
| Diversifizierte Finanzdienste                         | 0,62 %          |
| Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte               | 0,60 %          |
| Investitionsgüter                                     | 0,51 %          |
| <b>Wertpapiervermögen</b>                             | <b>97,23 %</b>  |
| Bankguthaben <sup>2)</sup>                            | 2,83 %          |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | -0,06 %         |
|   | <b>100,00 %</b> |

## Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

### Aktienklasse R

| Datum      | Netto-<br>Teilfondsvermögen<br>Mio. EUR | Umlaufende<br>Aktien | Netto-<br>Mittelaufkommen<br>Tsd. EUR | Aktienwert<br>EUR |
|------------|---|----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 30.06.2021 | 10,30                                   | 98.621               | -1.461,84                             | 104,49            |
| 30.06.2022 | 8,82                                    | 94.499               | -437,18                               | 93,38             |
| 30.06.2023 | 8,84                                    | 88.411               | -578,90                               | 99,99             |

### Aktienklasse I

| Datum      | Netto-<br>Teilfondsvermögen<br>Mio. EUR | Umlaufende<br>Aktien | Netto-<br>Mittelaufkommen<br>Tsd. EUR | Aktienwert<br>EUR |
|------------|---|----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 30.06.2021 | 8,91                                    | 67.392               | -1.003,09                             | 132,22            |
| 30.06.2022 | 7,93                                    | 65.892               | -204,32                               | 120,36            |
| 30.06.2023 | 7,72                                    | 58.778               | -888,52                               | 131,28            |

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

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

## Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2023

|  | EUR                  |
|--|----------------------|
| Wertpapiervermögen                             | 16.094.943,10        |
| (Wertpapiereinstandskosten: EUR 14.980.229,39) |                      |
| Bankguthaben <sup>1)</sup>                     | 469.269,11           |
| Zinsforderungen                                | 15.140,98            |
| Dividendenforderungen                          | 7.660,62             |
|  | <b>16.587.013,81</b> |
| Sonstige Passiva <sup>2)</sup>                 | -30.540,56           |
|  | <b>-30.540,56</b>    |
| <b>Netto-Teilfondsvermögen</b>                 | <b>16.556.473,25</b> |

## Zurechnung auf die Aktienklassen

### Aktienklasse R

|                                    |                  |
|------------------------------------|------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 8.840.368,19 EUR |
| Umlaufende Aktien                  | 88.411,265       |
| Aktienwert                         | 99,99 EUR        |

### Aktienklasse I

|                                    |                  |
|------------------------------------|------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 7.716.105,06 EUR |
| Umlaufende Aktien                  | 58.778,000       |
| Aktienwert                         | 131,28 EUR       |

## Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

|  | Total<br>EUR         | Aktienklasse R<br>EUR | Aktienklasse I<br>EUR |
|--|----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes       | 16.754.479,69        | 8.823.998,86          | 7.930.480,83          |
| Ordentlicher Nettoertrag/Nettoaufwand                          | 57.149,91            | -42.171,66            | 99.321,57             |
| Ertrags- und Aufwandsausgleich                                 | 1.342,81             | -2.397,03             | 3.739,84              |
| Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen                            | -1.467.424,12        | -578.901,15           | -888.522,97           |
| Realisierte Gewinne  | 951.633,88           | 503.211,30            | 448.422,58            |
| Realisierte Verluste   | -1.046.861,27        | -551.616,62           | -495.244,65           |
| Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne                    | 429.414,77           | 226.893,75            | 202.521,02            |
| Nettoveränderung nicht realisierter Verluste                   | 876.737,58           | 461.350,74            | 415.386,84            |
| <b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b> | <b>16.556.473,25</b> | <b>8.840.368,19</b>   | <b>7.716.105,06</b>   |

<sup>1)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

<sup>2)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Prüfungskosten und Anlageberatervergütung.

## Entwicklung der Anzahl der Aktien im Umlauf

|  | Aktienklasse R<br>Stück | Aktienklasse I<br>Stück |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes       | 94.499,110              | 65.892,000              |
| Ausgegebene Aktien                                       | 0,000                   | 0,000                   |
| Zurückgenommene Aktien                                   | -6.087,845              | -7.114,000              |
| <b>Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes</b> | <b>88.411,265</b>       | <b>58.778,000</b>       |

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

|  | Total<br>EUR       | Aktienklasse R<br>EUR | Aktienklasse I<br>EUR |
|--|--------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Erträge</b>   |                    |                       |                       |
| Dividenden   | 195.203,26         | 103.742,96            | 91.460,30             |
| Erträge aus Investmentanteilen                                     | 81.760,53          | 43.407,88             | 38.352,65             |
| Zinsen auf Anleihen  | 11.524,97          | 6.131,97              | 5.393,00              |
| Bankzinsen   | 5.754,87           | 3.071,47              | 2.683,40              |
| Bestandsprovisionen  | 588,75             | 310,10                | 278,65                |
| Sonstige Erträge   | 4.050,43           | 2.165,66              | 1.884,77              |
| Ertragsausgleich   | -8.972,66          | -3.495,68             | -5.476,98             |
| <b>Erträge insgesamt</b>   | <b>289.910,15</b>  | <b>155.334,36</b>     | <b>134.575,79</b>     |
| <b>Aufwendungen</b>  |                    |                       |                       |
| Zinsaufwendungen   | -1,15              | -0,62                 | -0,53                 |
| Verwaltungsvergütung / Anlageberatervergütung                      | -168.423,09        | -163.752,99           | -4.670,10             |
| Verwahrstellenvergütung  | -18.059,58         | -9.588,85             | -8.470,73             |
| Zentralverwaltungsstellenvergütung                                 | -16.051,97         | -8.522,76             | -7.529,21             |
| Taxe d'abonnement  | -4.878,65          | -4.151,02             | -727,63               |
| Veröffentlichungs- und Prüfungskosten                              | -11.509,96         | -6.108,86             | -5.401,10             |
| Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte | -2.559,87          | -1.369,47             | -1.190,40             |
| Register- und Transferstellenvergütung                             | -10,50             | -5,56                 | -4,94                 |
| Staatliche Gebühren  | -928,73            | -496,31               | -432,42               |
| Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>                                | -17.966,59         | -9.402,29             | -8.564,30             |
| Aufwandsausgleich  | 7.629,85           | 5.892,71              | 1.737,14              |
| <b>Aufwendungen insgesamt</b>                                      | <b>-232.760,24</b> | <b>-197.506,02</b>    | <b>-35.254,22</b>     |
| <b>Ordentlicher Nettoertrag/Nettoaufwand</b>                       | <b>57.149,91</b>   | <b>-42.171,66</b>     | <b>99.321,57</b>      |

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>2)</sup> **17.452,70**

Total Expense Ratio in Prozent <sup>2)</sup> **2,32** **0,48**

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.



# Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

## Exklusiv Portfolio SICAV - Chance

|   |                                |     |                                   |                                   |         |          |                     | zum 30. Juni 2023                     |  |
|---|--------------------------------|-----|-----------------------------------|-----------------------------------|---------|----------|---------------------|---------------------------------------|--|
| ISIN                                      | Wertpapiere                    |     | Zugänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Abgänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Bestand | Kurs     | Kurswert<br>EUR     | %-Anteil<br>vom<br>NTFV <sup>1)</sup> |  |
| <b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b> |                                |     |                                   |                                   |         |          |                     |                                       |  |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>       |                                |     |                                   |                                   |         |          |                     |                                       |  |
| <b>Deutschland</b>                        |                                |     |                                   |                                   |         |          |                     |                                       |  |
| DE000BASF111                              | BASF SE                        | EUR | 7.300                             | 0                                 | 7.300   | 44,0400  | 321.492,00          | 1,94                                  |  |
| DE0005552004                              | Dte. Post AG                   | EUR | 8.960                             | 0                                 | 8.960   | 44,1950  | 395.987,20          | 2,39                                  |  |
| DE0005557508                              | Dte. Telekom AG                | EUR | 0                                 | 8.705                             | 14.610  | 19,9300  | 291.177,30          | 1,76                                  |  |
|   |                                |     |                                   |                                   |         |          | <b>1.008.656,50</b> | <b>6,09</b>                           |  |
| <b>Frankreich</b>                         |                                |     |                                   |                                   |         |          |                     |                                       |  |
| FR0000120628                              | AXA S.A.                       | EUR | 0                                 | 2.100                             | 12.650  | 26,7400  | 338.261,00          | 2,04                                  |  |
| FR0000120271                              | TotalEnergies SE               | EUR | 0                                 | 0                                 | 6.710   | 51,9300  | 348.450,30          | 2,10                                  |  |
|   |                                |     |                                   |                                   |         |          | <b>686.711,30</b>   | <b>4,14</b>                           |  |
| <b>Irland</b>                             |                                |     |                                   |                                   |         |          |                     |                                       |  |
| IE000S9YS762                              | Linde Plc.                     | EUR | 1.190                             | 0                                 | 1.190   | 347,5000 | 413.525,00          | 2,50                                  |  |
|   |                                |     |                                   |                                   |         |          | <b>413.525,00</b>   | <b>2,50</b>                           |  |
| <b>Italien</b>                            |                                |     |                                   |                                   |         |          |                     |                                       |  |
| IT0003128367                              | ENEL S.p.A.                    | EUR | 73.750                            | 0                                 | 73.750  | 6,1370   | 452.603,75          | 2,73                                  |  |
|   |                                |     |                                   |                                   |         |          | <b>452.603,75</b>   | <b>2,73</b>                           |  |
| <b>Niederlande</b>                        |                                |     |                                   |                                   |         |          |                     |                                       |  |
| NL0010273215                              | ASML Holding NV                | EUR | 0                                 | 0                                 | 585     | 668,4000 | 391.014,00          | 2,36                                  |  |
| NL0011821202                              | ING Groep NV                   | EUR | 19.945                            | 25.669                            | 19.945  | 12,1840  | 243.009,88          | 1,47                                  |  |
|   |                                |     |                                   |                                   |         |          | <b>634.023,88</b>   | <b>3,83</b>                           |  |
| <b>Schweiz</b>                            |                                |     |                                   |                                   |         |          |                     |                                       |  |
| CH0038863350                              | Nestlé S.A.                    | CHF | 0                                 | 0                                 | 3.200   | 106,9200 | 350.377,88          | 2,12                                  |  |
| CH0012032048                              | Roche Holding AG Genussscheine | CHF | 1.135                             | 0                                 | 1.135   | 273,2000 | 317.544,29          | 1,92                                  |  |
|   |                                |     |                                   |                                   |         |          | <b>667.922,17</b>   | <b>4,04</b>                           |  |
| <b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>     |                                |     |                                   |                                   |         |          |                     |                                       |  |
| US02079K1079                              | Alphabet Inc.                  | USD | 3.040                             | 0                                 | 3.200   | 120,0100 | 352.743,64          | 2,13                                  |  |
| US0231351067                              | Amazon.com Inc.                | USD | 2.330                             | 0                                 | 2.330   | 127,9000 | 273.727,38          | 1,65                                  |  |
| US58933Y1055                              | Merck & Co. Inc.               | USD | 0                                 | 485                               | 4.615   | 113,5400 | 481.296,13          | 2,91                                  |  |
| US5949181045                              | Microsoft Corporation          | USD | 0                                 | 0                                 | 1.397   | 335,0500 | 429.930,05          | 2,60                                  |  |
| US8835561023                              | Thermo Fisher Scientific Inc.  | USD | 460                               | 0                                 | 460     | 514,3900 | 217.341,23          | 1,31                                  |  |
|   |                                |     |                                   |                                   |         |          | <b>1.755.038,43</b> | <b>10,60</b>                          |  |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>       |                                |     |                                   |                                   |         |          | <b>5.618.481,03</b> | <b>33,93</b>                          |  |
| <b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b> |                                |     |                                   |                                   |         |          | <b>5.618.481,03</b> | <b>33,93</b>                          |  |

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

# Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

## Exklusiv Portfolio SICAV - Chance

|                                     |  |                                   |                                   |         |         |                     | zum 30. Juni 2023                     |  |
|-------------------------------------|--|-----------------------------------|-----------------------------------|---------|---------|---------------------|---------------------------------------|--|
| ISIN                                | Wertpapiere  | Zugänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Abgänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Bestand | Kurs    | Kurswert<br>EUR     | %-Anteil<br>vom<br>NTFV <sup>1)</sup> |  |
| <b>Anleihen</b>                     |  |                                   |                                   |         |         |                     |                                       |  |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b> |  |                                   |                                   |         |         |                     |                                       |  |
| <b>EUR</b>                          |  |                                   |                                   |         |         |                     |                                       |  |
| BE0000334434                        | 0,800% Belgien Reg.S. v.15(2025)                                     | 121.000                           | 0                                 | 121.000 | 95,4290 | 115.469,09          | 0,70                                  |  |
| DE0001102374                        | 0,500% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.15(2025)                  | 132.255                           | 0                                 | 132.255 | 95,7250 | 126.601,10          | 0,76                                  |  |
| DE0001104875                        | 0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.22(2024)                  | 131.000                           | 0                                 | 131.000 | 97,5960 | 127.850,76          | 0,77                                  |  |
| DE0001104883                        | 0,200% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.22(2024)                  | 0                                 | 0                                 | 167.700 | 97,0020 | 162.672,35          | 0,98                                  |  |
| DE000CZ45VC5                        | 0,500% Commerzbank AG EMTN Reg.S. v.19(2026)                         | 0                                 | 0                                 | 127.000 | 89,4390 | 113.587,53          | 0,69                                  |  |
| XS2306986782                        | 0,125% EnBW International Finance BV EMTN Reg.S. v.21(2028)          | 0                                 | 0                                 | 180.000 | 86,3470 | 155.424,60          | 0,94                                  |  |
| EU000A3K4DD8                        | 1,000% Europäische Union Reg.S. v.22(2032)                           | 239.150                           | 0                                 | 239.150 | 84,2090 | 201.385,82          | 1,22                                  |  |
| EU000A3K4D82                        | 2,750% Europäische Union Reg.S. v.23(2026)                           | 130.335                           | 0                                 | 130.335 | 98,4020 | 128.252,25          | 0,77                                  |  |
| FI4000197959                        | 0,500% Finnland Reg.S. v.16(2026)                                    | 108.000                           | 0                                 | 108.000 | 93,0670 | 100.512,36          | 0,61                                  |  |
| FI4000369467                        | 0,500% Finnland Reg.S. v.19(2029)                                    | 149.000                           | 0                                 | 149.000 | 86,4000 | 128.736,00          | 0,78                                  |  |
| FR0013415627                        | 0,000% Frankreich Reg.S. v.19(2025)                                  | 135.400                           | 0                                 | 135.400 | 94,4850 | 127.932,69          | 0,77                                  |  |
| FR0013516549                        | 0,000% Frankreich Reg.S. v.19(2030)                                  | 249.000                           | 0                                 | 249.000 | 81,2240 | 202.247,76          | 1,22                                  |  |
| FR001400BKZ3                        | 2,000% Frankreich Reg.S. v.21(2032)                                  | 215.200                           | 0                                 | 215.200 | 92,5860 | 199.245,07          | 1,20                                  |  |
| IE00BDHDPR44                        | 0,900% Irland Reg.S. v.18(2028)                                      | 140.850                           | 0                                 | 140.850 | 91,1260 | 128.350,97          | 0,78                                  |  |
| DE000A30VUK5                        | 2,750% Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.23(2028)         | 77.000                            | 0                                 | 77.000  | 98,5720 | 75.900,44           | 0,46                                  |  |
| DE000A2R9ZU9                        | 0,625% Mercedes-Benz International Finance BV EMTN Reg.S. v.19(2027) | 0                                 | 0                                 | 170.000 | 89,8830 | 152.801,10          | 0,92                                  |  |
| XS1648298559                        | 0,875% Nestlé Holdings Inc. EMTN Reg.S. v.17(2025)                   | 0                                 | 0                                 | 100.000 | 94,2820 | 94.282,00           | 0,57                                  |  |
| NL0015031501                        | 0,000% Niederlande Reg.S. v.20(2027)                                 | 0                                 | 0                                 | 171.660 | 90,3840 | 155.153,17          | 0,94                                  |  |
| AT0000A2NW83                        | 0,000% Österreich Reg.S. v.21(2031)                                  | 0                                 | 0                                 | 106.000 | 79,6060 | 84.382,36           | 0,51                                  |  |
| AT0000A2WSC8                        | 0,900% Österreich Reg.S. v.22(2032)                                  | 240.000                           | 0                                 | 240.000 | 84,1720 | 202.012,80          | 1,22                                  |  |
| XS2412044567                        | 0,500% RWE AG EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2028)                      | 0                                 | 0                                 | 130.000 | 83,8340 | 108.984,20          | 0,66                                  |  |
| XS2118276026                        | 0,250% Siemens Financieringsmaatschappij NV EMTN Reg.S. v.20(2029)   | 0                                 | 0                                 | 100.000 | 83,9470 | 83.947,00           | 0,51                                  |  |
| ES0000012F43                        | 0,600% Spanien Reg.S. v.19(2029)                                     | 0                                 | 0                                 | 190.000 | 85,2320 | 161.940,80          | 0,98                                  |  |
| XS2043678841                        | 0,125% The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. v.19(2024)           | 0                                 | 92.000                            | 108.000 | 95,7310 | 103.389,48          | 0,62                                  |  |
| XS2617256065                        | 3,250% The Procter & Gamble Co. v.23(2026)                           | 100.000                           | 0                                 | 100.000 | 98,8140 | 98.814,00           | 0,60                                  |  |
|                                     |  |                                   |                                   |         |         | <b>3.339.875,70</b> | <b>20,18</b>                          |  |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b> |  |                                   |                                   |         |         | <b>3.339.875,70</b> | <b>20,18</b>                          |  |
| <b>Anleihen</b>                     |  |                                   |                                   |         |         | <b>3.339.875,70</b> | <b>20,18</b>                          |  |

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

# Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

## Exklusiv Portfolio SICAV - Chance

|  |  | zum 30. Juni 2023 |                                   |                                   |         |          |                      |                                       |
|--|--|-------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|---------|----------|----------------------|---------------------------------------|
| ISIN   | Wertpapiere  |                   | Zugänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Abgänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Bestand | Kurs     | Kurswert<br>EUR      | %-Anteil<br>vom<br>NTFV <sup>1)</sup> |
| <b>Investmentfondsanteile <sup>2)</sup></b>                  |  |                   |                                   |                                   |         |          |                      |                                       |
| <b>Deutschland</b>   |  |                   |                                   |                                   |         |          |                      |                                       |
| DE000A141WC2   | Aramea Rendite Plus                                      | EUR               | 0                                 | 280                               | 951     | 93,3400  | 88.766,34            | 0,54                                  |
|  |  |                   |                                   |                                   |         |          | <b>88.766,34</b>     | <b>0,54</b>                           |
| <b>Irland</b>  |  |                   |                                   |                                   |         |          |                      |                                       |
| IE0032077012   | Invesco EQQQ Nasdaq-100 UCITS ETF                        | EUR               | 2.020                             | 815                               | 1.205   | 336,0500 | 404.940,25           | 2,45                                  |
| IE00BKBF6H24   | iShares Core MSCI World UCITS ETF                        | EUR               | 119.600                           | 0                                 | 119.600 | 6,7918   | 812.299,28           | 4,91                                  |
| IE00B86MWN23   | iShares Edge MSCI Europe Minimum Volatility UCITS ETF    | EUR               | 12.985                            | 1.860                             | 11.125  | 53,0900  | 590.626,25           | 3,57                                  |
| IE00BQT3WG13   | iShares MSCI China A UCITS ETF                           | EUR               | 99.380                            | 50.425                            | 99.380  | 4,0655   | 404.029,39           | 2,44                                  |
| IE00B441G979   | iShares MSCI World EUR Hedged UCITS ETF Acc              | EUR               | 11.725                            | 9.435                             | 17.105  | 72,0480  | 1.232.381,04         | 7,44                                  |
| IE00BJ38QD84   | SPDR Russell 2000 U.S. Small Cap UCITS ETF               | EUR               | 8.195                             | 0                                 | 8.195   | 48,9550  | 401.186,23           | 2,42                                  |
| IE00B6YX5C33   | SPDR S&P 500 UCITS ETF                                   | EUR               | 1.990                             | 1.550                             | 2.579   | 402,9700 | 1.039.259,63         | 6,28                                  |
|  |  |                   |                                   |                                   |         |          | <b>4.884.722,07</b>  | <b>29,51</b>                          |
| <b>Luxemburg</b>   |  |                   |                                   |                                   |         |          |                      |                                       |
| LU1944462503   | Aviva Investors - Emerging Markets Bond Fund             | EUR               | 13.135                            | 0                                 | 13.135  | 7,9140   | 103.950,39           | 0,63                                  |
| LU0480132876   | UBS Lux Fund Solutions - MSCI Emerging Markets UCITS ETF | EUR               | 11.610                            | 3.035                             | 14.122  | 90,5240  | 1.278.379,93         | 7,72                                  |
| LU0147308422   | UBS Lux Fund Solutions - MSCI EMU UCITS ETF              | EUR               | 0                                 | 3.869                             | 4.627   | 147,7200 | 683.500,44           | 4,13                                  |
| LU1734078238   | Vontobel Fund - TwentyFour Absolute Return Credit Fund   | EUR               | 0                                 | 0                                 | 1.020   | 95,3600  | 97.267,20            | 0,59                                  |
|  |  |                   |                                   |                                   |         |          | <b>2.163.097,96</b>  | <b>13,07</b>                          |
| <b>Investmentfondsanteile <sup>2)</sup></b>                  |  |                   |                                   |                                   |         |          | <b>7.136.586,37</b>  | <b>43,12</b>                          |
| <b>Wertpapiervermögen</b>                                    |  |                   |                                   |                                   |         |          | <b>16.094.943,10</b> | <b>97,23</b>                          |
| <b>Bankguthaben - Kontokorrent <sup>3)</sup></b>             |  |                   |                                   |                                   |         |          | <b>469.269,11</b>    | <b>2,83</b>                           |
| <b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b> |  |                   |                                   |                                   |         |          | <b>-7.738,96</b>     | <b>-0,06</b>                          |
| <b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>                        |  |                   |                                   |                                   |         |          | <b>16.556.473,25</b> | <b>100,00</b>                         |

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

<sup>2)</sup> 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.

<sup>3)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

## Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2023 in Euro umgerechnet.

|                   |     |   |         |
|-------------------|-----|---|---------|
| Britisches Pfund  | GBP | 1 | 0,8627  |
| Schweizer Franken | CHF | 1 | 0,9765  |
| Türkische Lira    | TRY | 1 | 28,3579 |
| US-Dollar         | USD | 1 | 1,0887  |

# Bericht zum Geschäftsverlauf

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

## Marktumfeld

Die Entwicklung der Finanzmärkte im zurückliegenden Geschäftsjahr wurde insbesondere von den großen Notenbanken und deren entschiedenen Kampf gegen die Inflation geprägt. Die US-Notenbank Fed setzte ihren im ersten Halbjahr 2022 begonnenen Zinserhöhungszyklus fort und erhöhte die Leitzinsen mehrfach. Die EZB folgte mit ihrer Zinswende im Juli 2022 und begann ebenfalls mit großen Zinsschritten von 75 Basispunkten. Insgesamt strafften die Zentralbanken weltweit die Geldpolitik in historisch hohem Tempo, das sie jedoch zum Ende des Berichtszeitraums wieder verringerten. Im Verlauf des ersten Halbjahres ließ der Preisdruck weniger deutlicher nach, als zuvor erwartet worden war. Im Zuge der zwischenzeitlichen Bankenkrise, die durch die Schieflage der Silicon Valley Bank in den USA Anfang März ausgelöst worden war, hatte sich bei den Marktteilnehmern zuvor noch die Annahme verbreitet, dass die Notenbanken ihre Geldpolitik weniger restriktiv als zuvor erwartet gestalten könnten. Mit dem Ende der Bankenkrise und der wieder aggressiveren Zentralbankrhetorik passten sich die geldpolitischen Erwartungen der Marktteilnehmer entsprechend an und zuvor erwartete Leitzinssenkungen der Fed im zweiten Halbjahr wurden an den Märkten ausgepreist.

Die anhaltende Belastung durch hohe Inflationsraten und steigende Zinsen schwächt die konjunkturelle Entwicklung immer weiter ab. Entsprechend ist die Stimmung von Konsumenten und Produzenten im Jahresverlauf 2022 deutlich rückläufig. Die Immobilienmärkte, die in den letzten Jahren beständig kräftige Wachstumsimpulse gegeben haben, kommen zunehmend in Bedrängnis. Die Summe der Indikatoren machte eine Rezession in den USA und der Eurozone sehr wahrscheinlich. Diese dürfte allerdings relativ milde verlaufen, da die Konjunktur unter anderem durch die weiterhin sehr robuste Situation an den Arbeitsmärkten gestützt wurde.

## Aktienmärkte

Vor dem Hintergrund des verbesserten Risikoumfelds erholten sich die Aktienmärkte im Berichtszeitraum spürbar von ihren Kursverlusten nach dem Beginn des Angriffskrieges Russlands auf die Ukraine. Aufgrund der Verringerung vor allem europäischer Risiken, stiegen die europäischen Aktienmärkte dabei kräftiger als die breiten US- und die ostasiatischen Börsen. Allerdings legte auch die US-Technologiebörse unter hohen Schwankungen kräftig zu. Im Zuge der steigenden Zinsängste kamen die Aktienmärkte zwischenzeitlich wieder unter Druck. Durch Sorgen um die Stabilität des Bankensystems auf beiden Seiten des Atlantiks setzte ein zwischenzeitlicher Abwärtstrend ein, wobei besonders Bankaktien Verluste zu verzeichnen hatten. Während sich die europäischen Märkte gegenüber ihren US-Pendants im Umfeld steigender Zinsen noch robuster zeigten, wirkte sich die erhöhte Unsicherheit in Bezug auf den Bankensektor stärker negativ auf die Leitindizes Europas aus. Die ostasiatischen Börsen wiederum wurden durch die anhaltenden geopolitischen Spannungen zwischen den USA und China belastet. Während Aktien aus Ostasien aufgrund einer nur schleppenden Konjunkturerholung Chinas auch im weiteren Verlauf des ersten Halbjahres eine schwache Performance aufwiesen, stärkte eine überraschend positive Berichtssaison für das erste Quartal die Kurse von Aktien der Industriestaaten. Die Märkte in den USA und Europa zeigten sich auch gegenüber einer erhöhten Unsicherheit vor dem Hintergrund des US-Schuldenstreits sowie einem erneut deutlichen Zinsanstieg gegen Ende der Berichtsperiode robust. Die Performance der US-Märkte wurde hierbei vor allem durch den Technologiesektor getragen, dessen Stärke sich auf gestiegene Erwartungen in Bezug auf das Wachstumsfeld Künstliche Intelligenz zurückführen ließ.

Die Wertentwicklung für die Periode 30.06.2022 bis zum 30.06.2023 betrug:

|                                     |        |
|-------------------------------------|--------|
| Exklusiv Portfolio SICAV - Aktien R | 10,80% |
| Exklusiv Portfolio SICAV - Aktien I | 12,84% |

Luxemburg, im September 2023

Der Verwaltungsrat der  
Exklusiv Portfolio SICAV

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# Exklusiv Portfolio SICAV - Aktien

Jahresbericht  
1. Juli 2022 - 30. Juni 2023

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

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

## Geografische Länderaufteilung <sup>1)</sup>

|   | in %            |
|---|-----------------|
| Irland  | 41,63 %         |
| Luxemburg   | 14,75 %         |
| Vereinigte Staaten von Amerika                        | 14,33 %         |
| Deutschland   | 7,51 %          |
| Frankreich  | 5,10 %          |
| Niederlande   | 4,80 %          |
| Schweiz   | 4,74 %          |
| Italien   | 3,15 %          |
| <b>Wertpapiervermögen</b>                             | <b>96,01 %</b>  |
| Bankguthaben <sup>2)</sup>                            | 4,07 %          |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | -0,08 %         |
|   | <b>100,00 %</b> |

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

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

## Wirtschaftliche Aufteilung <sup>1)</sup>

|   | in %            |
|---|-----------------|
| Investmentfondsanteile                                | 53,62 %         |
| Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften     | 7,69 %          |
| Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe                         | 5,25 %          |
| Groß- und Einzelhandel                                | 3,66 %          |
| Versorgungsbetriebe                                   | 3,15 %          |
| Software & Dienste                                    | 2,97 %          |
| Transportwesen  | 2,76 %          |
| Versicherungen  | 2,66 %          |
| Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion          | 2,50 %          |
| Energie   | 2,44 %          |
| Media & Entertainment                                 | 2,41 %          |
| Lebensmittel, Getränke & Tabak                        | 2,34 %          |
| Banken  | 2,30 %          |
| Telekommunikationsdienste                             | 2,26 %          |
| <b>Wertpapiervermögen</b>                             | <b>96,01 %</b>  |
| Bankguthaben <sup>2)</sup>                            | 4,07 %          |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | -0,08 %         |
|   | <b>100,00 %</b> |

## Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

### Aktienklasse R

| Datum      | Netto-<br>Teilfondsvermögen<br>Mio. EUR | Umlaufende<br>Aktien | Netto-<br>Mittelaufkommen<br>Tsd. EUR | Aktienwert<br>EUR |
|------------|---|----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 30.06.2021 | 16,99                                   | 155.825              | -1.838,49                             | 109,01            |
| 30.06.2022 | 14,67                                   | 149.271              | -715,89                               | 98,29             |
| 30.06.2023 | 15,09                                   | 138.586              | -1.102,77                             | 108,91            |

### Aktienklasse I

| Datum      | Netto-<br>Teilfondsvermögen<br>Mio. EUR | Umlaufende<br>Aktien | Netto-<br>Mittelaufkommen<br>Tsd. EUR | Aktienwert<br>EUR |
|------------|---|----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 30.06.2021 | 21,89                                   | 141.930              | 701,55                                | 154,20            |
| 30.06.2022 | 19,41                                   | 137.087              | -778,93                               | 141,59            |
| 30.06.2023 | 10,30                                   | 64.459               | -11.027,59                            | 159,77            |

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

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

## Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2023

|  | EUR                  |
|--|----------------------|
| Wertpapiervermögen                             | 24.381.006,13        |
| (Wertpapiereinstandskosten: EUR 22.077.091,67) |                      |
| Bankguthaben <sup>1)</sup>                     | 1.033.072,84         |
| Zinsforderungen                                | 6.267,62             |
| Dividendenforderungen                          | 13.981,22            |
|  | <b>25.434.327,81</b> |
| Sonstige Passiva <sup>2)</sup>                 | -41.667,00           |
|  | <b>-41.667,00</b>    |
| <b>Netto-Teilfondsvermögen</b>                 | <b>25.392.660,81</b> |

## Zurechnung auf die Aktienklassen

### Aktienklasse R

|                                    |                   |
|------------------------------------|-------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 15.094.002,32 EUR |
| Umlaufende Aktien                  | 138.585,552       |
| Aktienwert                         | 108,91 EUR        |

### Aktienklasse I

|                                    |                   |
|------------------------------------|-------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 10.298.658,49 EUR |
| Umlaufende Aktien                  | 64.458,775        |
| Aktienwert                         | 159,77 EUR        |

## Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

|  | Total<br>EUR         | Aktienklasse R<br>EUR | Aktienklasse I<br>EUR |
|--|----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes       | 34.083.141,25        | 14.672.476,46         | 19.410.664,79         |
| Ordentlicher Nettoertrag                                       | 183.174,45           | 3.965,40              | 179.209,05            |
| Ertrags- und Aufwandsausgleich                                 | 67.365,56            | -3.248,58             | 70.614,14             |
| Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen                             | 469.467,95           | 106,05                | 469.361,90            |
| Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen                            | -12.599.830,08       | -1.102.873,38         | -11.496.956,70        |
| Realisierte Gewinne  | 2.896.223,40         | 1.608.259,59          | 1.287.963,81          |
| Realisierte Verluste   | -1.608.980,85        | -787.657,21           | -821.323,64           |
| Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne                    | -8.209,05            | -125.706,64           | 117.497,59            |
| Nettoveränderung nicht realisierter Verluste                   | 1.910.308,18         | 828.680,63            | 1.081.627,55          |
| <b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b> | <b>25.392.660,81</b> | <b>15.094.002,32</b>  | <b>10.298.658,49</b>  |

<sup>1)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

<sup>2)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Anlageberatervergütung und Prüfungskosten.



## Entwicklung der Anzahl der Aktien im Umlauf

|  | Aktienklasse R<br>Stück | Aktienklasse I<br>Stück |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes       | 149.270,707             | 137.087,187             |
| Ausgegebene Aktien                                       | 1,000                   | 3.105,000               |
| Zurückgenommene Aktien                                   | -10.686,155             | -75.733,412             |
| <b>Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes</b> | <b>138.585,552</b>      | <b>64.458,775</b>       |

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

|  | Total<br>EUR       | Aktienklasse R<br>EUR | Aktienklasse I<br>EUR |
|--|--------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Erträge</b>   |                    |                       |                       |
| Dividenden   | 426.357,76         | 229.368,13            | 196.989,63            |
| Erträge aus Investmentanteilen                                     | 176.460,18         | 82.364,03             | 94.096,15             |
| Bankzinsen   | 12.668,79          | 7.481,34              | 5.187,45              |
| Ertragsausgleich   | -96.783,74         | -9.975,32             | -86.808,42            |
| <b>Erträge insgesamt</b>   | <b>518.702,99</b>  | <b>309.238,18</b>     | <b>209.464,81</b>     |
| <b>Aufwendungen</b>  |                    |                       |                       |
| Zinsaufwendungen   | -1,85              | -1,18                 | -0,67                 |
| Verwaltungsvergütung / Anlageberatervergütung                      | -283.312,33        | -276.236,27           | -7.076,06             |
| Verwahrstellenvergütung  | -20.628,39         | -10.257,78            | -10.370,61            |
| Zentralverwaltungsstellenvergütung                                 | -17.428,80         | -8.789,64             | -8.639,16             |
| Taxe d'abonnement  | -8.739,68          | -7.302,30             | -1.437,38             |
| Veröffentlichungs- und Prüfungskosten                              | -12.233,96         | -6.143,29             | -6.090,67             |
| Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte | -2.757,41          | -1.679,08             | -1.078,33             |
| Register- und Transferstellenvergütung                             | -24,00             | -13,48                | -10,52                |
| Staatliche Gebühren  | -1.366,92          | -819,21               | -547,71               |
| Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>                                | -18.453,38         | -7.254,45             | -11.198,93            |
| Aufwandsausgleich  | 29.418,18          | 13.223,90             | 16.194,28             |
| <b>Aufwendungen insgesamt</b>                                      | <b>-335.528,54</b> | <b>-305.272,78</b>    | <b>-30.255,76</b>     |
| <b>Ordentlicher Nettoertrag</b>                                    | <b>183.174,45</b>  | <b>3.965,40</b>       | <b>179.209,05</b>     |

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>2)</sup> 45.888,71

**Total Expense Ratio in Prozent <sup>2)</sup>** 2,13 0,30

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

# Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

## Exklusiv Portfolio SICAV - Aktien

|   |                                |     |                                   |                                   |         |          | zum 30. Juni 2023    |                                       |
|---|--------------------------------|-----|-----------------------------------|-----------------------------------|---------|----------|----------------------|---------------------------------------|
| ISIN                                      | Wertpapiere                    |     | Zugänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Abgänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Bestand | Kurs     | Kurswert<br>EUR      | %-Anteil<br>vom<br>NTFV <sup>1)</sup> |
| <b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b> |                                |     |                                   |                                   |         |          |                      |                                       |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>       |                                |     |                                   |                                   |         |          |                      |                                       |
| <b>Deutschland</b>                        |                                |     |                                   |                                   |         |          |                      |                                       |
| DE000BASF111                              | BASF SE                        | EUR | 17.185                            | 2.805                             | 14.380  | 44,0400  | 633.295,20           | 2,49                                  |
| DE0005552004                              | Dte. Post AG                   | EUR | 24.020                            | 8.150                             | 15.870  | 44,1950  | 701.374,65           | 2,76                                  |
| DE0005557508                              | Dte. Telekom AG                | EUR | 0                                 | 32.690                            | 28.775  | 19,9300  | 573.485,75           | 2,26                                  |
|   |                                |     |                                   |                                   |         |          | <b>1.908.155,60</b>  | <b>7,51</b>                           |
| <b>Frankreich</b>                         |                                |     |                                   |                                   |         |          |                      |                                       |
| FR0000120628                              | AXA S.A.                       | EUR | 0                                 | 13.105                            | 25.265  | 26,7400  | 675.586,10           | 2,66                                  |
| FR0000120271                              | TotalEnergies SE               | EUR | 0                                 | 7.483                             | 11.935  | 51,9300  | 619.784,55           | 2,44                                  |
|   |                                |     |                                   |                                   |         |          | <b>1.295.370,65</b>  | <b>5,10</b>                           |
| <b>Irland</b>                             |                                |     |                                   |                                   |         |          |                      |                                       |
| IE000S9YS762                              | Linde Plc.                     | EUR | 2.015                             | 0                                 | 2.015   | 347,5000 | 700.212,50           | 2,76                                  |
|   |                                |     |                                   |                                   |         |          | <b>700.212,50</b>    | <b>2,76</b>                           |
| <b>Italien</b>                            |                                |     |                                   |                                   |         |          |                      |                                       |
| IT0003128367                              | ENEL S.p.A.                    | EUR | 197.750                           | 67.505                            | 130.245 | 6,1370   | 799.313,57           | 3,15                                  |
|   |                                |     |                                   |                                   |         |          | <b>799.313,57</b>    | <b>3,15</b>                           |
| <b>Niederlande</b>                        |                                |     |                                   |                                   |         |          |                      |                                       |
| NL0010273215                              | ASML Holding NV                | EUR | 0                                 | 475                               | 950     | 668,4000 | 634.980,00           | 2,50                                  |
| NL0011821202                              | ING Groep NV                   | EUR | 55.555                            | 74.668                            | 47.960  | 12,1840  | 584.344,64           | 2,30                                  |
|   |                                |     |                                   |                                   |         |          | <b>1.219.324,64</b>  | <b>4,80</b>                           |
| <b>Schweiz</b>                            |                                |     |                                   |                                   |         |          |                      |                                       |
| CH0038863350                              | Nestlé S.A.                    | CHF | 0                                 | 2.980                             | 5.420   | 106,9200 | 593.452,53           | 2,34                                  |
| CH0012032048                              | Roche Holding AG Genussscheine | CHF | 2.175                             | 0                                 | 2.175   | 273,2000 | 608.509,98           | 2,40                                  |
|   |                                |     |                                   |                                   |         |          | <b>1.201.962,51</b>  | <b>4,74</b>                           |
| <b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>     |                                |     |                                   |                                   |         |          |                      |                                       |
| US02079K1079                              | Alphabet Inc.                  | USD | 7.980                             | 2.845                             | 5.555   | 120,0100 | 612.340,91           | 2,41                                  |
| US0231351067                              | Amazon.com Inc.                | USD | 7.915                             | 0                                 | 7.915   | 127,9000 | 929.850,74           | 3,66                                  |
| US58933Y1055                              | Merck & Co. Inc.               | USD | 0                                 | 4.650                             | 8.730   | 113,5400 | 910.447,51           | 3,59                                  |
| US5949181045                              | Microsoft Corporation          | USD | 0                                 | 1.590                             | 2.453   | 335,0500 | 754.916,55           | 2,97                                  |
| US8835561023                              | Thermo Fisher Scientific Inc.  | USD | 915                               | 0                                 | 915     | 514,3900 | 432.320,06           | 1,70                                  |
|   |                                |     |                                   |                                   |         |          | <b>3.639.875,77</b>  | <b>14,33</b>                          |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>       |                                |     |                                   |                                   |         |          | <b>10.764.215,24</b> | <b>42,39</b>                          |
| <b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b> |                                |     |                                   |                                   |         |          | <b>10.764.215,24</b> | <b>42,39</b>                          |

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

# Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

## Exklusiv Portfolio SICAV - Aktien

|  |  |     |                                   |                                   |         |          | zum 30. Juni 2023    |                                       |
|--|--|-----|-----------------------------------|-----------------------------------|---------|----------|----------------------|---------------------------------------|
| ISIN   | Wertpapiere  |     | Zugänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Abgänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Bestand | Kurs     | Kurswert<br>EUR      | %-Anteil<br>vom<br>NTFV <sup>1)</sup> |
| <b>Investmentfondsanteile <sup>2)</sup></b>                  |  |     |                                   |                                   |         |          |                      |                                       |
| <b>Irland</b>  |  |     |                                   |                                   |         |          |                      |                                       |
| IE0032077012   | Invesco EQQQ Nasdaq-100 UCITS ETF                        | EUR | 5.420                             | 3.025                             | 2.395   | 336,0500 | 804.839,75           | 3,17                                  |
| IE00BKBF6H24   | iShares Core MSCI World UCITS ETF                        | EUR | 238.255                           | 0                                 | 238.255 | 6,7918   | 1.618.180,31         | 6,37                                  |
| IE00B86MWN23   | iShares Edge MSCI Europe Minimum Volatility UCITS ETF    | EUR | 27.955                            | 945                               | 27.010  | 53,0900  | 1.433.960,90         | 5,65                                  |
| IE00BQT3WG13   | iShares MSCI China A UCITS ETF                           | EUR | 195.105                           | 154.090                           | 195.105 | 4,0655   | 793.199,38           | 3,12                                  |
| IE00B441G979   | iShares MSCI World EUR Hedged UCITS ETF Acc              | EUR | 17.120                            | 24.442                            | 33.285  | 72,0480  | 2.398.117,68         | 9,44                                  |
| IE00BJ38QD84   | SPDR Russell 2000 U.S. Small Cap UCITS ETF               | EUR | 16.270                            | 0                                 | 16.270  | 48,9550  | 796.497,85           | 3,14                                  |
| IE00B6YX5C33   | SPDR S&P 500 UCITS ETF                                   | EUR | 3.560                             | 4.055                             | 5.030   | 402,9700 | 2.026.939,10         | 7,98                                  |
|  |  |     |                                   |                                   |         |          | <b>9.871.734,97</b>  | <b>38,87</b>                          |
| <b>Luxemburg</b>   |  |     |                                   |                                   |         |          |                      |                                       |
| LU0480132876   | UBS Lux Fund Solutions - MSCI Emerging Markets UCITS ETF | EUR | 22.920                            | 7.980                             | 28.029  | 90,5240  | 2.537.297,20         | 9,99                                  |
| LU0147308422   | UBS Lux Fund Solutions - MSCI EMU UCITS ETF              | EUR | 0                                 | 15.212                            | 8.176   | 147,7200 | 1.207.758,72         | 4,76                                  |
|  |  |     |                                   |                                   |         |          | <b>3.745.055,92</b>  | <b>14,75</b>                          |
| <b>Investmentfondsanteile <sup>2)</sup></b>                  |  |     |                                   |                                   |         |          | <b>13.616.790,89</b> | <b>53,62</b>                          |
| <b>Wertpapiervermögen</b>                                    |  |     |                                   |                                   |         |          | <b>24.381.006,13</b> | <b>96,01</b>                          |
| <b>Bankguthaben - Kontokorrent <sup>3)</sup></b>             |  |     |                                   |                                   |         |          | <b>1.033.072,84</b>  | <b>4,07</b>                           |
| <b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b> |  |     |                                   |                                   |         |          | <b>-21.418,16</b>    | <b>-0,08</b>                          |
| <b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>                        |  |     |                                   |                                   |         |          | <b>25.392.660,81</b> | <b>100,00</b>                         |

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

<sup>2)</sup> 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.

<sup>3)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

## Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2023 in Euro umgerechnet.

|                   |     |   |          |
|-------------------|-----|---|----------|
| Britisches Pfund  | GBP | 1 | 0,8627   |
| Japanischer Yen   | JPY | 1 | 157,4369 |
| Schweizer Franken | CHF | 1 | 0,9765   |
| US-Dollar         | USD | 1 | 1,0887   |

# Bericht zum Geschäftsverlauf

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

## Marktumfeld

Die Entwicklung der Finanzmärkte im zurückliegenden Geschäftsjahr wurde insbesondere von den großen Notenbanken und deren entschiedenen Kampf gegen die Inflation geprägt. Die US-Notenbank Fed setzte ihren im ersten Halbjahr 2022 begonnenen Zinserhöhungszyklus fort und erhöhte die Leitzinsen mehrfach. Die EZB folgte mit ihrer Zinswende im Juli 2022 und begann ebenfalls mit großen Zinsschritten von 75 Basispunkten. Insgesamt strafften die Zentralbanken weltweit die Geldpolitik in historisch hohem Tempo, das sie jedoch zum Ende des Berichtszeitraums wieder verringerten. Im Verlauf des ersten Halbjahres ließ der Preisdruck weniger deutlicher nach, als zuvor erwartet worden war. Im Zuge der zwischenzeitlichen Bankenkrise, die durch die Schieflage der Silicon Valley Bank in den USA Anfang März ausgelöst worden war, hatte sich bei den Marktteilnehmern zuvor noch die Annahme verbreitet, dass die Notenbanken ihre Geldpolitik weniger restriktiv als zuvor erwartet gestalten könnten. Mit dem Ende der Bankenkrise und der wieder aggressiveren Zentralbankrhetorik passten sich die geldpolitischen Erwartungen der Marktteilnehmer entsprechend an und zuvor erwartete Leitzinssenkungen der Fed im zweiten Halbjahr wurden an den Märkten ausgepreist.

Die anhaltende Belastung durch hohe Inflationsraten und steigende Zinsen schwächt die konjunkturelle Entwicklung immer weiter ab. Entsprechend ist die Stimmung von Konsumenten und Produzenten im Jahresverlauf 2022 deutlich rückläufig. Die Immobilienmärkte, die in den letzten Jahren beständig kräftige Wachstumsimpulse gegeben haben, kommen zunehmend in Bedrängnis. Die Summe der Indikatoren machte eine Rezession in den USA und der Eurozone sehr wahrscheinlich. Diese dürfte allerdings relativ milde verlaufen, da die Konjunktur unter anderem durch die weiterhin sehr robuste Situation an den Arbeitsmärkten gestützt wurde.

Die Wertentwicklung für die Periode 30.06.2022 bis zum 30.06.2023 betrug:

Exklusiv Portfolio SICAV - Multi Währungsfonds -7,55%

Luxemburg, im September 2023

Der Verwaltungsrat der  
Exklusiv Portfolio SICAV

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# Exklusiv Portfolio SICAV - Multi-Währungsfonds

Jahresbericht

1. Juli 2022 - 30. Juni 2023

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.:          | A1JONX        |
| ISIN-Code:            | LU0793508853  |
| Ausgabeaufschlag:     | bis zu 5,00 % |
| Rücknahmeabschlag:    | keiner        |
| Verwaltungsvergütung: | 0,41 % p.a.   |
| Mindestfolgeanlage:   | keine         |
| Ertragsverwendung:    | ausschüttend  |
| Währung:              | EUR           |

## Geografische Länderaufteilung <sup>1)</sup>

|   | in %            |
|---|-----------------|
| Deutschland   | 48,46 %         |
| Kanada  | 14,05 %         |
| Vereinigte Staaten von Amerika                        | 13,46 %         |
| Österreich  | 8,64 %          |
| Italien   | 6,09 %          |
| <b>Wertpapiervermögen</b>                             | <b>90,70 %</b>  |
| Bankguthaben <sup>2)</sup>                            | 8,92 %          |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | 0,38 %          |
|   | <b>100,00 %</b> |

## Wirtschaftliche Aufteilung <sup>1)</sup>

|   | in %            |
|---|-----------------|
| Banken  | 57,10 %         |
| Staatsanleihen  | 20,14 %         |
| Lebensmittel, Getränke & Tabak                        | 6,76 %          |
| Hardware & Ausrüstung                                 | 6,70 %          |
| <b>Wertpapiervermögen</b>                             | <b>90,70 %</b>  |
| Bankguthaben <sup>2)</sup>                            | 8,92 %          |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | 0,38 %          |
|   | <b>100,00 %</b> |

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

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

## Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

| Datum      | Netto-Teilfondsvermögen<br>Mio. EUR | Umlaufende Aktien | Netto-Mittelaufkommen<br>Tsd. EUR | Aktienwert<br>EUR |
|------------|-------------------------------------|-------------------|-----------------------------------|-------------------|
| 30.06.2021 | 5,23                                | 62.939            | -2.102,31                         | 83,02             |
| 30.06.2022 | 4,42                                | 51.845            | -935,92                           | 85,21             |
| 30.06.2023 | 3,38                                | 42.881            | -739,33                           | 78,78             |

## Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2023

|   | EUR                 |
|---|---------------------|
| Wertpapiervermögen<br>(Wertpapiereinstandskosten: EUR 3.254.320,93) | 3.063.708,60        |
| Bankguthaben <sup>1)</sup>  | 301.471,40          |
| Zinsforderungen   | 31.683,14           |
|   | <b>3.396.863,14</b> |
| Sonstige Passiva <sup>2)</sup>                                      | -18.797,50          |
|   | <b>-18.797,50</b>   |
| <b>Netto-Teilfondsvermögen</b>                                      | <b>3.378.065,64</b> |
| <b>Umlaufende Aktien</b>  | <b>42.881,000</b>   |
| <b>Aktienwert</b>   | <b>78,78 EUR</b>    |

## Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

|  | EUR                 |
|--|---------------------|
| Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes       | 4.417.523,85        |
| Ordentlicher Nettoaufwand                                      | -42.567,73          |
| Ertrags- und Aufwandsausgleich                                 | -4.958,96           |
| Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen                            | -739.333,93         |
| Realisierte Gewinne  | 15.276,77           |
| Realisierte Verluste   | -20.650,20          |
| Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne                    | -96.607,31          |
| Nettoveränderung nicht realisierter Verluste                   | -150.616,85         |
| <b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b> | <b>3.378.065,64</b> |

## Entwicklung der Anzahl der Aktien im Umlauf

|  | Stück             |
|--|-------------------|
| Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes       | 51.845,000        |
| Ausgegebene Aktien                                       | 0,000             |
| Zurückgenommene Aktien                                   | -8.964,000        |
| <b>Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes</b> | <b>42.881,000</b> |

<sup>1)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

<sup>2)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Prüfungskosten und Anlageberatervergütung.

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

|  | EUR                |
|--|--------------------|
| <b>Erträge</b>   |                    |
| Zinsen auf Anleihen  | 65.039,37          |
| Bankzinsen   | 9.573,68           |
| Sonstige Erträge   | 38,00              |
| Ertragsausgleich   | -8.559,86          |
| <b>Erträge insgesamt</b>   | <b>66.091,19</b>   |
| <b>Aufwendungen</b>  |                    |
| Zinsaufwendungen   | -1.689,04          |
| Verwaltungsvergütung / Anlageberatervergütung                      | -46.520,13         |
| Verwahrstellenvergütung  | -18.014,87         |
| Zentralverwaltungsstellenvergütung                                 | -14.803,09         |
| Taxe d'abonnement  | -1.940,95          |
| Veröffentlichungs- und Prüfungskosten                              | -11.973,91         |
| Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte | -4.468,16          |
| Register- und Transferstellenvergütung                             | -3,00              |
| Staatliche Gebühren  | -1.084,05          |
| Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>                                | -21.680,54         |
| Aufwandsausgleich  | 13.518,82          |
| <b>Aufwendungen insgesamt</b>                                      | <b>-108.658,92</b> |
| <b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>                                   | <b>-42.567,73</b>  |
| <b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>2)</sup></b>    | <b>0,00</b>        |
| <b>Total Expense Ratio in Prozent <sup>2)</sup></b>                | <b>2,98</b>        |

## Wertentwicklung in Prozent\*

Stand: 30.06.2023

| Fonds   | ISIN<br>WKN            | Anteilklassen-<br>währung | 6 Monate | 1 Jahr | 3 Jahre | 10 Jahre |
|---|------------------------|---------------------------|----------|--------|---------|----------|
| Exklusiv Portfolio SICAV - Multi-Währungsfonds A<br>seit 31.08.2012 | LU0793508853<br>A1J0NX | EUR                       | -3,14%   | -7,55% | -7,70%  | -10,80%  |

\* Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (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 Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Zahlstellengebühr.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.



# Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

## Exklusiv Portfolio SICAV - Multi-Währungsfonds

|   |             |  |                                   |                                   |           |         | zum 30. Juni 2023   |                                       |
|---|-------------|--|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------|---------|---------------------|---------------------------------------|
| ISIN  | Wertpapiere |  | Zugänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Abgänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Bestand   | Kurs    | Kurswert<br>EUR     | %-Anteil<br>vom<br>NTFV <sup>1)</sup> |
| <b>Anleihen</b>   |             |  |                                   |                                   |           |         |                     |                                       |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>   |             |  |                                   |                                   |           |         |                     |                                       |
| <b>CAD</b>  |             |  |                                   |                                   |           |         |                     |                                       |
| CA135087L518  | 0,250%      | Kanada v.20(2026)  | 0                                 | 0                                 | 250.000   | 89,9110 | 155.846,56          | 4,61                                  |
|   |             |  |                                   |                                   |           |         | <b>155.846,56</b>   | <b>4,61</b>                           |
| <b>NOK</b>  |             |  |                                   |                                   |           |         |                     |                                       |
| XS2315837778  | 1,125%      | Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2025) | 0                                 | 0                                 | 5.000.000 | 93,3660 | 398.013,47          | 11,78                                 |
|   |             |  |                                   |                                   |           |         | <b>398.013,47</b>   | <b>11,78</b>                          |
| <b>USD</b>  |             |  |                                   |                                   |           |         |                     |                                       |
| US465410CA47  | 1,250%      | Italien v.20(2026)   | 0                                 | 0                                 | 250.000   | 89,6310 | 205.821,16          | 6,09                                  |
| XS1551675488  | 2,375%      | Landwirtschaftliche Rentenbank EMTN Reg.S. v.17(2024)            | 0                                 | 0                                 | 350.000   | 98,2420 | 315.832,64          | 9,35                                  |
| XS2035038731  | 1,875%      | NRW.Bank EMTN Reg.S. v.19(2024)                                  | 0                                 | 0                                 | 550.000   | 96,1250 | 485.613,58          | 14,38                                 |
| US676167CB35  | 0,375%      | Oesterreichische Kontrollbank AG v.20(2025)                      | 0                                 | 0                                 | 350.000   | 90,7490 | 291.743,82          | 8,64                                  |
|   |             |  |                                   |                                   |           |         | <b>1.299.011,20</b> | <b>38,46</b>                          |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>   |             |  |                                   |                                   |           |         | <b>1.852.871,23</b> | <b>54,85</b>                          |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |             |  |                                   |                                   |           |         |                     |                                       |
| <b>CAD</b>  |             |  |                                   |                                   |           |         |                     |                                       |
| CA748148SA23  | 1,850%      | Quebec Green Bond v.20(2027)                                     | 500.000                           | 0                                 | 500.000   | 91,9620 | 318.803,30          | 9,44                                  |
|   |             |  |                                   |                                   |           |         | <b>318.803,30</b>   | <b>9,44</b>                           |
| <b>USD</b>  |             |  |                                   |                                   |           |         |                     |                                       |
| US037833CG39  | 3,000%      | Apple Inc. v.17(2024)  | 0                                 | 0                                 | 250.000   | 98,5770 | 226.364,01          | 6,70                                  |
| US515110BN30  | 2,000%      | Landwirtschaftliche Rentenbank v.15(2025)                        | 0                                 | 0                                 | 500.000   | 95,2340 | 437.374,85          | 12,95                                 |
| USU74078BX05  | 3,350%      | Nestlé Holdings Inc. Reg.S. v.18(2023)                           | 0                                 | 0                                 | 250.000   | 99,4180 | 228.295,21          | 6,76                                  |
|   |             |  |                                   |                                   |           |         | <b>892.034,07</b>   | <b>26,41</b>                          |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |             |  |                                   |                                   |           |         | <b>1.210.837,37</b> | <b>35,85</b>                          |
| <b>Anleihen</b>   |             |  |                                   |                                   |           |         |                     |                                       |
|   |             |  |                                   |                                   |           |         | <b>3.063.708,60</b> | <b>90,70</b>                          |
| <b>Wertpapiervermögen</b>   |             |  |                                   |                                   |           |         |                     |                                       |
|   |             |  |                                   |                                   |           |         | <b>3.063.708,60</b> | <b>90,70</b>                          |
| <b>Bankguthaben - Kontokorrent <sup>2)</sup></b>                                  |             |  |                                   |                                   |           |         |                     |                                       |
|   |             |  |                                   |                                   |           |         | <b>301.471,40</b>   | <b>8,92</b>                           |
| <b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>                      |             |  |                                   |                                   |           |         |                     |                                       |
|   |             |  |                                   |                                   |           |         | <b>12.885,64</b>    | <b>0,38</b>                           |
| <b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>   |             |  |                                   |                                   |           |         | <b>3.378.065,64</b> | <b>100,00</b>                         |

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

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

## Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2023 in Euro umgerechnet.

|                         |     |   |          |
|-------------------------|-----|---|----------|
| Australischer Dollar    | AUD | 1 | 1,6413   |
| Britisches Pfund        | GBP | 1 | 0,8627   |
| China Renminbi Offshore | CNH | 1 | 7,9069   |
| Japanischer Yen         | JPY | 1 | 157,4369 |
| Kanadischer Dollar      | CAD | 1 | 1,4423   |
| Neuseeländischer Dollar | NZD | 1 | 1,7912   |
| Norwegische Krone       | NOK | 1 | 11,7290  |
| Schwedische Krone       | SEK | 1 | 11,8154  |
| US-Dollar               | USD | 1 | 1,0887   |

# Bericht zum Geschäftsverlauf

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

## Marktumfeld

Die Entwicklung der Finanzmärkte im zurückliegenden Geschäftsjahr wurde insbesondere von den großen Notenbanken und deren entschiedenen Kampf gegen die Inflation geprägt. Die US-Notenbank Fed setzte ihren im ersten Halbjahr 2022 begonnenen Zinserhöhungszyklus fort und erhöhte die Leitzinsen mehrfach. Die EZB folgte mit ihrer Zinswende im Juli 2022 und begann ebenfalls mit großen Zinsschritten von 75 Basispunkten. Insgesamt strafften die Zentralbanken weltweit die Geldpolitik in historisch hohem Tempo, das sie jedoch zum Ende des Berichtszeitraums wieder verringerten. Im Verlauf des ersten Halbjahres ließ der Preisdruck weniger deutlicher nach, als zuvor erwartet worden war. Im Zuge der zwischenzeitlichen Bankenkrise, die durch die Schieflage der Silicon Valley Bank in den USA Anfang März ausgelöst worden war, hatte sich bei den Marktteilnehmern zuvor noch die Annahme verbreitet, dass die Notenbanken ihre Geldpolitik weniger restriktiv als zuvor erwartet gestalten könnten. Mit dem Ende der Bankenkrise und der wieder aggressiveren Zentralbankrhetorik passten sich die geldpolitischen Erwartungen der Marktteilnehmer entsprechend an und zuvor erwartete Leitzinssenkungen der Fed im zweiten Halbjahr wurden an den Märkten ausgepreist.

Die anhaltende Belastung durch hohe Inflationsraten und steigende Zinsen schwächt die konjunkturelle Entwicklung immer weiter ab. Entsprechend ist die Stimmung von Konsumenten und Produzenten im Jahresverlauf 2022 deutlich rückläufig. Die Immobilienmärkte, die in den letzten Jahren beständig kräftige Wachstumsimpulse gegeben haben, kommen zunehmend in Bedrängnis. Die Summe der Indikatoren machte eine Rezession in den USA und der Eurozone sehr wahrscheinlich. Diese dürfte allerdings relativ milde verlaufen, da die Konjunktur unter anderem durch die weiterhin sehr robuste Situation an den Arbeitsmärkten gestützt wurde.

## Rentenmärkte

Die US-Notenbank Fed erhöhte ihre Leitzinsen in 2023 in deutlich kleineren Schritten als noch im vorigen Jahr. Die EZB behielt dagegen einen vergleichsweise aggressiveren geldpolitischen Kurs bei und hob ihre Leitzinsen im ersten Halbjahr stärker an, als ihr US-Gegenstück. Die Inflation ging zwar in den ersten zwei Quartalen weiter zurück, aber weniger stark als am Markt erwartet worden war. Zum Jahresbeginn gaben die Renditen der Anleihen im Zuge der sinkenden Energiepreise und damit auch Inflationsraten zunächst nach. Enttäuschende Inflationsdaten sorgten im Februar jedoch wieder für steigende Renditen. Risikobehaftete Anleihen wie beispielsweise Unternehmensanleihen wurden zwar durch den Zinsanstieg belastet, die verbesserte Konjunktur begrenzte hier aber die Kursverluste. Im März kehrte sich die Renditebewegung an den Anleihemärkten wieder um. Die Möglichkeit einer weniger restriktiven Geldpolitik aufgrund der Turbulenzen im Bankensektor führte zu einem erheblichen Renditerückgang sowie einem sprunghaften Anstieg der Risikoaufschläge. Nach einer volatilen Seitwärtsbewegung folgte ab Mai ein erneuter Renditeanstieg, da mit dem Ende der Bankenkrise und der wieder aggressiveren Zentralbankrhetorik sich die geldpolitischen Erwartungen der Marktteilnehmer entsprechend anpassten und zuvor erwartete Leitzinssenkungen der Fed im zweiten Halbjahr an den Märkten ausgepreist wurden.

## Aktienmärkte

Vor dem Hintergrund des verbesserten Risikoumfelds erholten sich die Aktienmärkte im Berichtszeitraum spürbar von ihren Kursverlusten nach dem Beginn des Angriffskrieges Russlands auf die Ukraine. Aufgrund der Verringerung vor allem europäischer Risiken, stiegen die europäischen Aktienmärkte dabei kräftiger als die breiten US- und die ostasiatischen Börsen. Allerdings legte auch die US-Technologiebörse unter hohen Schwankungen kräftig zu. Im Zuge der steigenden Zinsängste kamen die Aktienmärkte zwischenzeitlich wieder unter Druck. Durch Sorgen um die Stabilität des Bankensystems auf beiden Seiten des Atlantiks setzte ein zwischenzeitlicher Abwärtstrend ein, wobei besonders Bankaktien Verluste zu verzeichnen hatten. Während sich die europäischen Märkte gegenüber ihren US-Pendants im Umfeld steigender Zinsen noch robuster zeigten, wirkte sich die erhöhte Unsicherheit in Bezug auf den Bankensektor stärker negativ auf die Leitindizes Europas aus. Die ostasiatischen Börsen wiederum wurden durch die anhaltenden geopolitischen Spannungen zwischen den USA und China belastet. Während Aktien aus Ostasien aufgrund einer nur schleppenden Konjunkturerholung Chinas auch im weiteren Verlauf des ersten Halbjahres eine schwache Performance aufwiesen, stärkte eine überraschend positive Berichtssaison für das erste Quartal die Kurse von Aktien der Industriestaaten. Die Märkte in den USA und Europa zeigten sich auch gegenüber einer erhöhten Unsicherheit vor dem Hintergrund des US-Schuldenstreits sowie einem erneut deutlichen Zinsanstieg gegen Ende der Berichtsperiode robust. Die Performance der US-Märkte wurde hierbei vor allem durch den Technologiesektor getragen, dessen Stärke sich auf gestiegene Erwartungen in Bezug auf das Wachstumsfeld Künstliche Intelligenz zurückführen ließ.

## Andere Anlagen

Gold war im Berichtszeitraum relativ volatil. Zunächst belasteten steigende Zinsen den Preis des gelben Edelmetalls, der bis ins vierte Quartal 2022 fiel. Nachdem sich abzeichnete, dass die Notenbanken den Kampf gegen die Inflation ernst nehmen und die Inflationsraten auch tatsächlich wieder deutlich fielen, erholte sich der Goldpreis wieder. Gegen Ende der Berichtsperiode gaben die Goldnotierungen jedoch wieder nach.

Die Preise für Rohöl gaben von ihren Höchstständen nach dem Einmarsch Russlands in die Ukraine wieder deutlich nach und sanken kontinuierlich über den Berichtszeitraum. Die schwache und im Verlaufe weiter nachgebende Weltkonjunktur und eine damit einhergehende Nachfragezurückhaltung ließen die Kurse fallen. Auch die Kurse von Industriemetallen wurden durch steigende Sorgen in Bezug auf die nachlassende Wirtschaftsentwicklung belastet.

Die Wertentwicklung für die Periode 30.06.2022 bis zum 30.06.2023 betrug:

|   |   |
|---|---|
| Exklusiv Portfolio SICAV - Flexible Strategie A | 2,95%   |
| Exklusiv Portfolio SICAV - Flexible Strategie B | 3,57%   |
| Luxemburg, im September 2023                    | Der Verwaltungsrat der Exklusiv Portfolio SICAV |

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# Exklusiv Portfolio SICAV - Flexible Strategie

Jahresbericht

1. Juli 2022 - 30. Juni 2023

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

Derzeit bestehen die folgenden Aktienklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

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

## Geografische Länderaufteilung <sup>1)</sup>

|   | in %            |
|---|-----------------|
| Vereinigte Staaten von Amerika                        | 28,29 %         |
| Luxemburg   | 22,15 %         |
| Deutschland   | 9,65 %          |
| Niederlande   | 7,89 %          |
| Schweiz   | 4,57 %          |
| Vereinigtes Königreich                                | 3,54 %          |
| Irland  | 3,47 %          |
| Australien  | 2,89 %          |
| Frankreich  | 2,77 %          |
| Österreich  | 1,57 %          |
| Supranationale Institutionen                          | 1,54 %          |
| Polen   | 1,16 %          |
| Tschechische Republik                                 | 1,13 %          |
| Norwegen  | 0,99 %          |
| Schweden  | 0,81 %          |
| <b>Wertpapiervermögen</b>                             | <b>92,42 %</b>  |
| Optionen  | -0,80 %         |
| Terminkontrakte                                       | -0,16 %         |
| Bankguthaben <sup>2)</sup>                            | 8,46 %          |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | 0,08 %          |
|   | <b>100,00 %</b> |

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

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

## Wirtschaftliche Aufteilung <sup>1)</sup>

|   | in %            |
|---|-----------------|
| Investmentfondsanteile                                | 24,52 %         |
| Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe                         | 9,61 %          |
| Automobile & Komponenten                              | 5,62 %          |
| Media & Entertainment                                 | 5,28 %          |
| Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion          | 4,13 %          |
| Investitionsgüter                                     | 4,08 %          |
| Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste               | 3,87 %          |
| Lebensmittel, Getränke & Tabak                        | 3,77 %          |
| Versorgungsbetriebe                                   | 3,29 %          |
| Versicherungen  | 3,20 %          |
| Software & Dienste                                    | 2,71 %          |
| Energie   | 2,60 %          |
| Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften     | 2,51 %          |
| Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte               | 2,37 %          |
| Diversifizierte Finanzdienste                         | 2,22 %          |
| Hardware & Ausrüstung                                 | 2,22 %          |
| Staatsanleihen  | 2,15 %          |
| Groß- und Einzelhandel                                | 1,81 %          |
| Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe                  | 1,57 %          |
| Sonstiges   | 1,54 %          |
| Banken  | 1,23 %          |
| Transportwesen  | 1,07 %          |
| Telekommunikationsdienste                             | 1,05 %          |
| <b>Wertpapiervermögen</b>                             | <b>92,42 %</b>  |
| Optionen  | -0,80 %         |
| Terminkontrakte                                       | -0,16 %         |
| Bankguthaben <sup>2)</sup>                            | 8,46 %          |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | 0,08 %          |
|   | <b>100,00 %</b> |

## Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

### Aktienklasse A

| Datum      | Netto-<br>Teilfondsvermögen<br>Mio. EUR | Umlaufende<br>Aktien | Netto-<br>Mittelaufkommen<br>Tsd. EUR | Aktienwert<br>EUR |
|------------|---|----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 30.06.2021 | 57,39                                   | 365.235              | -5.254,62                             | 157,13            |
| 30.06.2022 | 49,57                                   | 347.685              | -2.734,27                             | 142,57            |
| 30.06.2023 | 45,97                                   | 313.234              | -4.976,04                             | 146,77            |

### Aktienklasse B

| Datum      | Netto-<br>Teilfondsvermögen<br>Mio. EUR | Umlaufende<br>Aktien | Netto-<br>Mittelaufkommen<br>Tsd. EUR | Aktienwert<br>EUR |
|------------|---|----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 30.06.2021 | 1,33                                    | 11.835               | -314,15                               | 112,13            |
| 30.06.2022 | 1,14                                    | 11.159               | -76,16                                | 102,35            |
| 30.06.2023 | 1,12                                    | 10.540               | -64,33                                | 106,00            |

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

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

## Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2023

|   | EUR                  |
|---|----------------------|
| Wertpapiervermögen                              | 43.537.273,52        |
| (Wertpapiereinstandskosten: EUR 42.934.259,44)  |                      |
| Bankguthaben <sup>1)</sup>                      | 3.985.924,55         |
| Zinsforderungen                                 | 86.177,98            |
| Dividendenforderungen                           | 20.257,06            |
|   | <b>47.629.633,11</b> |
| Optionen  | -375.699,47          |
| Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien     | -5.584,10            |
| Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten | -75.122,63           |
| Sonstige Passiva <sup>2)</sup>                  | -81.207,20           |
|   | <b>-537.613,40</b>   |
| <b>Netto-Teilfondsvermögen</b>                  | <b>47.092.019,71</b> |

## Zurechnung auf die Aktienklassen

### Aktienklasse A

|                                    |                   |
|------------------------------------|-------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 45.974.728,11 EUR |
| Umlaufende Aktien                  | 313.233,557       |
| Aktienwert                         | 146,77 EUR        |

### Aktienklasse B

|                                    |                  |
|------------------------------------|------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 1.117.291,60 EUR |
| Umlaufende Aktien                  | 10.540,000       |
| Aktienwert                         | 106,00 EUR       |

## Veränderung des Netto-Teilfondsvermögen

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

|  | Total<br>EUR         | Aktienklasse A<br>EUR | Aktienklasse B<br>EUR |
|--|----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes       | 50.711.467,60        | 49.569.318,55         | 1.142.149,05          |
| Ordentlicher Nettoaufwand/Nettoertrag                          | -233.827,18          | -234.744,55           | 917,37                |
| Ertrags- und Aufwandsausgleich                                 | -19.554,62           | -19.491,54            | -63,08                |
| Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen                             | 132.550,30           | 132.550,30            | 0,00                  |
| Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen                            | -5.172.917,58        | -5.108.592,27         | -64.325,31            |
| Realisierte Gewinne  | 1.548.779,52         | 1.512.166,57          | 36.612,95             |
| Realisierte Verluste   | -2.992.099,59        | -2.922.292,59         | -69.807,00            |
| Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne                    | 1.332.475,13         | 1.301.679,49          | 30.795,64             |
| Nettoveränderung nicht realisierter Verluste                   | 1.785.146,13         | 1.744.134,15          | 41.011,98             |
| <b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b> | <b>47.092.019,71</b> | <b>45.974.728,11</b>  | <b>1.117.291,60</b>   |

<sup>1)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

<sup>2)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Anlageberatervergütung und Verwaltungsvergütung.

## Entwicklung der Anzahl der Aktien im Umlauf

|  | Aktienklasse A<br>Stück | Aktienklasse B<br>Stück |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes       | 347.684,557             | 11.159,000              |
| Ausgegebene Aktien                                       | 915,000                 | 0,000                   |
| Zurückgenommene Aktien                                   | -35.366,000             | -619,000                |
| <b>Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes</b> | <b>313.233,557</b>      | <b>10.540,000</b>       |

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

|  | Total<br>EUR       | Aktienklasse A<br>EUR | Aktienklasse B<br>EUR |
|--|--------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Erträge</b>   |                    |                       |                       |
| Dividenden   | 291.148,84         | 284.443,74            | 6.705,10              |
| Erträge aus Investmentanteilen                                     | 149.363,23         | 145.962,62            | 3.400,61              |
| Zinsen auf Anleihen  | 86.121,14          | 84.144,06             | 1.977,08              |
| Bankzinsen   | 55.866,51          | 54.575,44             | 1.291,07              |
| Bestandsprovisionen  | 3.979,36           | 3.888,28              | 91,08                 |
| Ertragsausgleich   | -21.633,26         | -21.541,24            | -92,02                |
| <b>Erträge insgesamt</b>   | <b>564.845,82</b>  | <b>551.472,90</b>     | <b>13.372,92</b>      |
| <b>Aufwendungen</b>  |                    |                       |                       |
| Zinsaufwendungen   | -82,34             | -80,48                | -1,86                 |
| Verwaltungsvergütung / Anlageberatervergütung                      | -735.394,65        | -725.162,84           | -10.231,81            |
| Verwahrstellenvergütung  | -31.927,01         | -31.199,51            | -727,50               |
| Zentralverwaltungsstellenvergütung                                 | -19.285,45         | -18.845,97            | -439,48               |
| Taxe d'abonnement  | -18.196,36         | -17.781,37            | -414,99               |
| Veröffentlichungs- und Prüfungskosten                              | -11.784,67         | -11.516,17            | -268,50               |
| Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte | -2.988,91          | -2.920,86             | -68,05                |
| Register- und Transferstellenvergütung                             | -9,00              | -8,79                 | -0,21                 |
| Staatliche Gebühren  | -2.610,97          | -2.551,80             | -59,17                |
| Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>                                | -17.581,52         | -17.182,44            | -399,08               |
| Aufwandsausgleich  | 41.187,88          | 41.032,78             | 155,10                |
| <b>Aufwendungen insgesamt</b>                                      | <b>-798.673,00</b> | <b>-786.217,45</b>    | <b>-12.455,55</b>     |
| <b>Ordentlicher Nettoaufwand/Nettoertrag</b>                       | <b>-233.827,18</b> | <b>-234.744,55</b>    | <b>917,37</b>         |

**Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>2)</sup>** 35.382,87

**Total Expense Ratio in Prozent <sup>2)</sup>** 1,73 1,13

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

# Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

## Exklusiv Portfolio SICAV - Flexible Strategie

|   |                                      | zum 30. Juni 2023 |                                   |                                   |         |          |                     |                                       |
|---|--------------------------------------|-------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|---------|----------|---------------------|---------------------------------------|
| ISIN                                      | Wertpapiere                          |                   | Zugänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Abgänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Bestand | Kurs     | Kurswert<br>EUR     | %-Anteil<br>vom<br>NTFV <sup>1)</sup> |
| <b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b> |                                      |                   |                                   |                                   |         |          |                     |                                       |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>       |                                      |                   |                                   |                                   |         |          |                     |                                       |
| <b>Deutschland</b>                        |                                      |                   |                                   |                                   |         |          |                     |                                       |
| DE0008404005                              | Allianz SE                           | EUR               | 0                                 | 0                                 | 2.800   | 211,0500 | 590.940,00          | 1,25                                  |
| DE000BASF111                              | BASF SE                              | EUR               | 17.420                            | 12.320                            | 5.100   | 44,0400  | 224.604,00          | 0,48                                  |
| DE0005810055                              | Dte. Börse AG                        | EUR               | 2.700                             | 0                                 | 2.700   | 167,4000 | 451.980,00          | 0,96                                  |
| DE0005557508                              | Dte. Telekom AG                      | EUR               | 24.900                            | 0                                 | 24.900  | 19,9300  | 496.257,00          | 1,05                                  |
| DE0007037129                              | RWE AG                               | EUR               | 12.000                            | 0                                 | 25.600  | 39,8200  | 1.019.392,00        | 2,16                                  |
| DE0007236101                              | Siemens AG <sup>2)</sup>             | EUR               | 0                                 | 0                                 | 4.500   | 150,5800 | 677.610,00          | 1,44                                  |
|   |                                      |                   |                                   |                                   |         |          | <b>3.460.783,00</b> | <b>7,34</b>                           |
| <b>Frankreich</b>                         |                                      |                   |                                   |                                   |         |          |                     |                                       |
| FR0000120321                              | L'Oréal S.A.                         | EUR               | 1.455                             | 0                                 | 1.455   | 419,7000 | 610.663,50          | 1,30                                  |
| FR0000121972                              | Schneider Electric SE <sup>2)</sup>  | EUR               | 4.250                             | 0                                 | 4.250   | 162,9800 | 692.665,00          | 1,47                                  |
|   |                                      |                   |                                   |                                   |         |          | <b>1.303.328,50</b> | <b>2,77</b>                           |
| <b>Irland</b>                             |                                      |                   |                                   |                                   |         |          |                     |                                       |
| IE00BTN1Y115                              | Medtronic Plc.                       | USD               | 6.500                             | 0                                 | 6.500   | 86,7700  | 518.053,64          | 1,10                                  |
|   |                                      |                   |                                   |                                   |         |          | <b>518.053,64</b>   | <b>1,10</b>                           |
| <b>Niederlande</b>                        |                                      |                   |                                   |                                   |         |          |                     |                                       |
| NL0010273215                              | ASML Holding NV <sup>2)</sup>        | EUR               | 0                                 | 0                                 | 1.720   | 668,4000 | 1.149.648,00        | 2,44                                  |
|   |                                      |                   |                                   |                                   |         |          | <b>1.149.648,00</b> | <b>2,44</b>                           |
| <b>Schweiz</b>                            |                                      |                   |                                   |                                   |         |          |                     |                                       |
| CH0038863350                              | Nestlé S.A.                          | CHF               | 4.400                             | 0                                 | 4.400   | 106,9200 | 481.769,59          | 1,02                                  |
| CH0012032048                              | Roche Holding AG Genussscheine       | CHF               | 2.700                             | 0                                 | 2.700   | 273,2000 | 755.391,71          | 1,60                                  |
| CH0126881561                              | Swiss Re AG                          | CHF               | 15.300                            | 5.300                             | 10.000  | 89,7200  | 918.791,60          | 1,95                                  |
|   |                                      |                   |                                   |                                   |         |          | <b>2.155.952,90</b> | <b>4,57</b>                           |
| <b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>     |                                      |                   |                                   |                                   |         |          |                     |                                       |
| US00507V1098                              | Activision Blizzard Inc.             | USD               | 0                                 | 0                                 | 14.750  | 83,0800  | 1.125.590,15        | 2,39                                  |
| US02079K3059                              | Alphabet Inc.                        | USD               | 8.740                             | 0                                 | 9.200   | 119,1000 | 1.006.448,06        | 2,14                                  |
| US0231351067                              | Amazon.com Inc.                      | USD               | 7.250                             | 0                                 | 7.250   | 127,9000 | 851.726,83          | 1,81                                  |
| US0311621009                              | Amgen Inc.                           | USD               | 2.100                             | 0                                 | 2.100   | 221,1600 | 426.596,86          | 0,91                                  |
| US0378331005                              | Apple Inc.                           | USD               | 6.000                             | 0                                 | 6.000   | 189,5900 | 1.044.860,84        | 2,22                                  |
| US0382221051                              | Applied Materials Inc. <sup>2)</sup> | USD               | 0                                 | 0                                 | 6.000   | 144,2300 | 794.874,62          | 1,69                                  |
| US5949181045                              | Microsoft Corporation                | USD               | 0                                 | 0                                 | 4.140   | 335,0500 | 1.274.094,79        | 2,71                                  |
| US70450Y1038                              | PayPal Holdings Inc.                 | USD               | 1.900                             | 0                                 | 9.800   | 65,8600  | 592.842,84          | 1,26                                  |
| US7134481081                              | PepsiCo Inc.                         | USD               | 2.800                             | 0                                 | 2.800   | 183,8800 | 472.916,32          | 1,00                                  |
| US2546871060                              | The Walt Disney Co.                  | USD               | 4.350                             | 0                                 | 4.350   | 88,9500  | 355.407,83          | 0,75                                  |
| US8851601018                              | Thor Industries Inc. <sup>2)</sup>   | USD               | 0                                 | 0                                 | 12.100  | 102,7500 | 1.141.981,26        | 2,42                                  |
|   |                                      |                   |                                   |                                   |         |          | <b>9.087.340,40</b> | <b>19,30</b>                          |

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

<sup>2)</sup> Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise Gegenstand eines Stillhaltergeschäftes in Wertpapieren.



# Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

## Exklusiv Portfolio SICAV - Flexible Strategie

|   |   |     |                                   |                                   |           |         | zum 30. Juni 2023    |                                       |
|---|---|-----|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------|---------|----------------------|---------------------------------------|
| ISIN  | Wertpapiere   |     | Zugänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Abgänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Bestand   | Kurs    | Kurswert<br>EUR      | %-Anteil<br>vom<br>NTFV <sup>1)</sup> |
| <b>Vereinigtes Königreich</b>   |   |     |                                   |                                   |           |         |                      |                                       |
| GB0002374006  | Diageo Plc.   | GBP | 11.500                            | 12.700                            | 11.500    | 33,3050 | 443.963,72           | 0,94                                  |
| GB00BP6MXD84  | Shell Plc.  | GBP | 18.000                            | 0                                 | 18.000    | 23,2550 | 485.209,23           | 1,03                                  |
|   |   |     |                                   |                                   |           |         | <b>929.172,95</b>    | <b>1,97</b>                           |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>   |   |     |                                   |                                   |           |         | <b>18.604.279,39</b> | <b>39,49</b>                          |
| <b>Aktien, Anrechte und Genusscheine</b>  |   |     |                                   |                                   |           |         | <b>18.604.279,39</b> | <b>39,49</b>                          |
| <b>Anleihen</b>   |   |     |                                   |                                   |           |         |                      |                                       |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>   |   |     |                                   |                                   |           |         |                      |                                       |
| <b>EUR</b>  |   |     |                                   |                                   |           |         |                      |                                       |
| XS0834385923  | 3,250% BHP Billiton Finance Ltd. Reg.S. v.12(2027)                            |     | 800.000                           | 0                                 | 800.000   | 97,6270 | 781.016,00           | 1,66                                  |
| XS2084418339  | 0,875% Cez AS EMTN Reg.S. v.19(2026)  |     | 0                                 | 0                                 | 600.000   | 88,8720 | 533.232,00           | 1,13                                  |
| XS2001175657  | 0,500% Koninklijke Philips NV Reg.S. Green Bond v.19(2026)                    |     | 800.000                           | 0                                 | 800.000   | 90,1640 | 721.312,00           | 1,53                                  |
| XS1998797663  | 0,250% National Australia Bank Ltd. Reg.S. v.19(2024)                         |     | 0                                 | 0                                 | 600.000   | 96,6760 | 580.056,00           | 1,23                                  |
| XS2022093434  | 0,000% OMV AG EMTN Reg.S. v.19(2025)  |     | 800.000                           | 0                                 | 800.000   | 92,3740 | 738.992,00           | 1,57                                  |
| XS1209947271  | 0,875% Polen EMTN Reg.S. v.15(2027)   |     | 0                                 | 0                                 | 600.000   | 90,8130 | 544.878,00           | 1,16                                  |
| XS2177013765  | 0,750% Reckitt Benckiser Treasury Services [Niederland] BV Reg.S. v.20(2030)  |     | 0                                 | 0                                 | 600.000   | 83,9090 | 503.454,00           | 1,07                                  |
| XS1493333717  | 0,875% Swedish Match AB Reg.S. v.16(2024)                                     |     | 0                                 | 0                                 | 400.000   | 95,5590 | 382.236,00           | 0,81                                  |
| XS2554488978  | 4,250% Volkswagen International Finance NV- EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2028) |     | 800.000                           | 0                                 | 800.000   | 98,8970 | 791.176,00           | 1,68                                  |
|   |   |     |                                   |                                   |           |         | <b>5.576.352,00</b>  | <b>11,84</b>                          |
| <b>NOK</b>  |   |     |                                   |                                   |           |         |                      |                                       |
| NO0010705536  | 3,000% Norwegen Reg.S. v.14(2024)   |     | 5.500.000                         | 0                                 | 5.500.000 | 99,0750 | 464.585,64           | 0,99                                  |
|   |   |     |                                   |                                   |           |         | <b>464.585,64</b>    | <b>0,99</b>                           |
| <b>USD</b>  |   |     |                                   |                                   |           |         |                      |                                       |
| US298785GJ95  | 3,250% European Investment Bank (EIB) v.14(2024)                              |     | 800.000                           | 0                                 | 800.000   | 98,7040 | 725.298,06           | 1,54                                  |
|   |   |     |                                   |                                   |           |         | <b>725.298,06</b>    | <b>1,54</b>                           |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>   |   |     |                                   |                                   |           |         | <b>6.766.235,70</b>  | <b>14,37</b>                          |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |   |     |                                   |                                   |           |         |                      |                                       |
| <b>EUR</b>  |   |     |                                   |                                   |           |         |                      |                                       |
| XS2193666042  | 0,375% Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v.20(2029)                          |     | 0                                 | 0                                 | 600.000   | 84,1180 | 504.708,00           | 1,07                                  |
|   |   |     |                                   |                                   |           |         | <b>504.708,00</b>    | <b>1,07</b>                           |
| <b>USD</b>  |   |     |                                   |                                   |           |         |                      |                                       |
| USU2339CDU90  | 3,100% Mercedes-Benz Finance North America LLC Reg.S. v.19(2029)              |     | 870.000                           | 0                                 | 870.000   | 89,7210 | 716.976,85           | 1,52                                  |
| USN82008AL29  | 2,350% Siemens Financieringsmaatschappij NV Reg.S. v.16(2026)                 |     | 0                                 | 0                                 | 650.000   | 91,9700 | 549.099,84           | 1,17                                  |
|   |   |     |                                   |                                   |           |         | <b>1.266.076,69</b>  | <b>2,69</b>                           |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |   |     |                                   |                                   |           |         | <b>1.770.784,69</b>  | <b>3,76</b>                           |
| <b>Anleihen</b>   |   |     |                                   |                                   |           |         | <b>8.537.020,39</b>  | <b>18,13</b>                          |

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

# Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

## Exklusiv Portfolio SICAV - Flexible Strategie

|   |   |                                   |                                   |         |         |                      | zum 30. Juni 2023                     |  |
|---|---|-----------------------------------|-----------------------------------|---------|---------|----------------------|---------------------------------------|--|
| ISIN  | Wertpapiere   | Zugänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Abgänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Bestand | Kurs    | Kurswert<br>EUR      | %-Anteil<br>vom<br>NTFV <sup>1)</sup> |  |
| <b>Wandelanleihen</b>   |   |                                   |                                   |         |         |                      |                                       |  |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |   |                                   |                                   |         |         |                      |                                       |  |
| <b>EUR</b>  |   |                                   |                                   |         |         |                      |                                       |  |
| DE000A2DAHU1  | 0,000% Fresenius SE & Co. KGaA/Fresenius SE & Co. KGaA<br>Reg.S. CV v.17(2024)    | 0                                 | 0                                 | 600.000 | 97,5230 | 585.138,00           | 1,24                                  |  |
|   |   |                                   |                                   |         |         | <b>585.138,00</b>    | <b>1,24</b>                           |  |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |   |                                   |                                   |         |         |                      |                                       |  |
| <b>Wandelanleihen</b>   |   |                                   |                                   |         |         |                      |                                       |  |
|   |   |                                   |                                   |         |         | <b>585.138,00</b>    | <b>1,24</b>                           |  |
| <b>Investmentfondsanteile <sup>2)</sup></b>                                       |   |                                   |                                   |         |         |                      |                                       |  |
| <b>Irland</b>   |   |                                   |                                   |         |         |                      |                                       |  |
| IE00BQT3WG13  | iShares MSCI China A UCITS ETF  | EUR                               | 0                                 | 0       | 274.850 | 4,0655               | 1.117.402,68                          |  |
|   |   |                                   |                                   |         |         | <b>1.117.402,68</b>  | <b>2,37</b>                           |  |
| <b>Luxemburg</b>  |   |                                   |                                   |         |         |                      |                                       |  |
| LU0180621947  | Aviva Investors - Emerging Markets Bond Fund                                      | USD                               | 0                                 | 0       | 6.700   | 274,3486             | 1.688.376,61                          |  |
| LU1128909980  | BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious<br>Metals Fund D USD                     | USD                               | 0                                 | 0       | 5.720   | 155,4400             | 816.677,51                            |  |
| LU0458986105  | CS Investment Funds 1 -Credit Suisse Investment<br>Partners Lux Global Investment | EUR                               | 0                                 | 0       | 10.900  | 122,4200             | 1.334.378,00                          |  |
| LU0504482588  | FISCH Bond EM Corporates Defensive Fund   | EUR                               | 0                                 | 0       | 11.000  | 125,4400             | 1.379.840,00                          |  |
| LU0849400972  | Schroder ISF EURO High Yield  | EUR                               | 0                                 | 0       | 10.730  | 88,7008              | 951.759,58                            |  |
| LU1829330742  | Threadneedle Lux - Pan European Smaller<br>Companies                              | EUR                               | 0                                 | 0       | 94.400  | 9,6439               | 910.384,16                            |  |
| LU1240771847  | UBS Lux Bond SICAV - Convert Global EUR   | EUR                               | 0                                 | 0       | 11.600  | 128,0600             | 1.485.496,00                          |  |
| LU0480132876  | UBS Lux Fund Solutions - MSCI Emerging Markets<br>UCITS ETF                       | EUR                               | 10.550                            | 0       | 10.550  | 90,5240              | 955.028,20                            |  |
| LU0839027447  | Xtrackers Nikkei 225 UCITS ETF  | EUR                               | 0                                 | 10.500  | 42.000  | 21,8000              | 915.600,00                            |  |
|   |   |                                   |                                   |         |         | <b>10.437.540,06</b> | <b>22,15</b>                          |  |
| <b>Investmentfondsanteile <sup>2)</sup></b>                                       |   |                                   |                                   |         |         |                      |                                       |  |
|   |   |                                   |                                   |         |         | <b>11.554.942,74</b> | <b>24,52</b>                          |  |
| <b>Zertifikate</b>  |   |                                   |                                   |         |         |                      |                                       |  |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>   |   |                                   |                                   |         |         |                      |                                       |  |
| <b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>   |   |                                   |                                   |         |         |                      |                                       |  |
| IE00B579F325  | Invesco Physical Markets Plc./Gold Unze Zert.<br>v.09(2100)                       | EUR                               | 0                                 | 2.900   | 20.750  | 169,4400             | 3.515.880,00                          |  |
|   |   |                                   |                                   |         |         | <b>3.515.880,00</b>  | <b>7,47</b>                           |  |
| <b>Vereinigtes Königreich</b>   |   |                                   |                                   |         |         |                      |                                       |  |
| JE00B1VS2W53  | ETFS Metal Securities Ltd./Platin Unze Index Zert.<br>v.07(2049)                  | EUR                               | 12.400                            | 2.700   | 9.700   | 76,2900              | 740.013,00                            |  |
|   |   |                                   |                                   |         |         | <b>740.013,00</b>    | <b>1,57</b>                           |  |
|   |   |                                   |                                   |         |         | <b>4.255.893,00</b>  | <b>9,04</b>                           |  |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>   |   |                                   |                                   |         |         |                      |                                       |  |
|   |   |                                   |                                   |         |         | <b>4.255.893,00</b>  | <b>9,04</b>                           |  |
| <b>Zertifikate</b>  |   |                                   |                                   |         |         |                      |                                       |  |
|   |   |                                   |                                   |         |         | <b>4.255.893,00</b>  | <b>9,04</b>                           |  |
| <b>Wertpapiervermögen</b>   |   |                                   |                                   |         |         | <b>43.537.273,52</b> | <b>92,42</b>                          |  |

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

## Exklusiv Portfolio SICAV - Flexible Strategie

|  |  |                                   |                                   |         |      | zum 30. Juni 2023    |                                       |
|--|--|-----------------------------------|-----------------------------------|---------|------|----------------------|---------------------------------------|
| ISIN   | Wertpapiere                                      | Zugänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Abgänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert<br>EUR      | %-Anteil<br>vom<br>NTFV <sup>1)</sup> |
| <b>Optionen</b>  |  |                                   |                                   |         |      |                      |                                       |
| <b>Short-Positionen <sup>2)</sup></b>                        |  |                                   |                                   |         |      |                      |                                       |
| <b>EUR</b>   |  |                                   |                                   |         |      |                      |                                       |
|  | Call on ASML Holding NV Juli 2023/630,00         | 0                                 | 7                                 | -7      |      | -32.655,00           | -0,07                                 |
|  | Call on Schneider Electric SE Juli 2023/158,00   | 0                                 | 42                                | -42     |      | -28.770,00           | -0,06                                 |
|  | Call on Siemens AG Dezember 2023/145,00          | 0                                 | 45                                | -45     |      | -65.565,00           | -0,14                                 |
|  |  |                                   |                                   |         |      | <b>-126.990,00</b>   | <b>-0,27</b>                          |
| <b>USD</b>   |  |                                   |                                   |         |      |                      |                                       |
|  | Call on Applied Materials Inc. Juli 2023/115,00  | 0                                 | 60                                | -60     |      | -163.543,68          | -0,35                                 |
|  | Call on Thor Industries Inc. Dezember 2023/95,00 | 0                                 | 61                                | -61     |      | -85.165,79           | -0,18                                 |
|  |  |                                   |                                   |         |      | <b>-248.709,47</b>   | <b>-0,53</b>                          |
|  |  |                                   |                                   |         |      | <b>-375.699,47</b>   | <b>-0,80</b>                          |
| <b>Optionen</b>  |  |                                   |                                   |         |      |                      |                                       |
|  |  |                                   |                                   |         |      | <b>-375.699,47</b>   | <b>-0,80</b>                          |
| <b>Terminkontrakte</b>                                       |  |                                   |                                   |         |      |                      |                                       |
| <b>Long-Positionen</b>                                       |  |                                   |                                   |         |      |                      |                                       |
| <b>EUR</b>   |  |                                   |                                   |         |      |                      |                                       |
|  | EUX 10YR Euro-Bund Future September 2023         | 6                                 | 0                                 | 6       |      | -9.660,00            | -0,02                                 |
|  |  |                                   |                                   |         |      | <b>-9.660,00</b>     | <b>-0,02</b>                          |
| <b>USD</b>   |  |                                   |                                   |         |      |                      |                                       |
|  | CBT 10YR US T-Bond Future September 2023         | 12                                | 0                                 | 12      |      | -28.072,47           | -0,06                                 |
|  | CBT 2YR US T-Bond Future September 2023          | 20                                | 0                                 | 20      |      | -41.936,49           | -0,09                                 |
|  |  |                                   |                                   |         |      | <b>-70.008,96</b>    | <b>-0,15</b>                          |
|  |  |                                   |                                   |         |      | <b>-79.668,96</b>    | <b>-0,17</b>                          |
| <b>Short-Positionen <sup>2)</sup></b>                        |  |                                   |                                   |         |      |                      |                                       |
| <b>EUR</b>   |  |                                   |                                   |         |      |                      |                                       |
|  | DAX Index Future September 2023                  | 0                                 | 5                                 | -5      |      | 7.625,00             | 0,02                                  |
|  | Euro Stoxx 50 Price Index Future September 2023  | 0                                 | 40                                | -40     |      | -27.190,00           | -0,06                                 |
|  |  |                                   |                                   |         |      | <b>-19.565,00</b>    | <b>-0,04</b>                          |
| <b>USD</b>   |  |                                   |                                   |         |      |                      |                                       |
|  | CBT 10YR US T-Bond Future September 2023         | 0                                 | 12                                | -12     |      | 24.111,33            | 0,05                                  |
|  |  |                                   |                                   |         |      | <b>24.111,33</b>     | <b>0,05</b>                           |
|  |  |                                   |                                   |         |      | <b>4.546,33</b>      | <b>0,01</b>                           |
|  |  |                                   |                                   |         |      | <b>-75.122,63</b>    | <b>-0,16</b>                          |
| <b>Bankguthaben - Kontokorrent <sup>3)</sup></b>             |  |                                   |                                   |         |      | <b>3.985.924,55</b>  | <b>8,46</b>                           |
| <b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b> |  |                                   |                                   |         |      | <b>19.643,74</b>     | <b>0,08</b>                           |
| <b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>                        |  |                                   |                                   |         |      | <b>47.092.019,71</b> | <b>100,00</b>                         |

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

<sup>2)</sup> Der Gesamtbetrag der Verpflichtungen der zum Stichtag laufenden geschriebenen Optionen, bewertet mit dem Basispreis, beträgt EUR 2.920.977,60.

<sup>3)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

## Terminkontrakte

|   | Bestand | Verpflichtungen<br>EUR | %-Anteil<br>vom<br>NTFV <sup>1)</sup> |
|---|---------|------------------------|---------------------------------------|
| <b>Long-Positionen</b>                          |         |                        |                                       |
| <b>EUR</b>                                      |         |                        |                                       |
| EUX 10YR Euro-Bund Future September 2023        | 6       | 801.840,00             | 1,70                                  |
|   |         | <b>801.840,00</b>      | <b>1,70</b>                           |
| <b>USD</b>                                      |         |                        |                                       |
| CBT 10YR US T-Bond Future September 2023        | 12      | 1.235.877,65           | 2,62                                  |
| CBT 2YR US T-Bond Future September 2023         | 20      | 3.736.107,28           | 7,93                                  |
|   |         | <b>4.971.984,93</b>    | <b>10,55</b>                          |
| <b>Long-Positionen</b>                          |         | <b>5.773.824,93</b>    | <b>12,25</b>                          |
| <b>Short-Positionen <sup>2)</sup></b>           |         |                        |                                       |
| <b>EUR</b>                                      |         |                        |                                       |
| DAX Index Future September 2023                 | -5      | -2.007.375,00          | -4,26                                 |
| Euro Stoxx 50 Price Index Future September 2023 | -40     | -1.752.000,00          | -3,72                                 |
|   |         | <b>-3.759.375,00</b>   | <b>-7,98</b>                          |
| <b>USD</b>                                      |         |                        |                                       |
| CBT 10YR US T-Bond Future September 2023        | -12     | -1.235.877,65          | -2,62                                 |
|   |         | <b>-1.235.877,65</b>   | <b>-2,62</b>                          |
| <b>Short-Positionen <sup>2)</sup></b>           |         | <b>-4.995.252,65</b>   | <b>-10,60</b>                         |
| <b>Terminkontrakte</b>                          |         | <b>778.572,28</b>      | <b>1,65</b>                           |

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

<sup>2)</sup> Der Gesamtbetrag der Verpflichtungen der zum Stichtag laufenden geschriebenen Optionen, bewertet mit dem Basispreis, beträgt EUR 2.920.977,60.

## Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2023 in Euro umgerechnet.

|                    |     |   |          |
|--------------------|-----|---|----------|
| Britisches Pfund   | GBP | 1 | 0,8627   |
| Mexikanischer Peso | MXN | 1 | 18,6518  |
| Norwegische Krone  | NOK | 1 | 11,7290  |
| Schweizer Franken  | CHF | 1 | 0,9765   |
| Tschechische Krone | CZK | 1 | 23,6930  |
| Ungarischer Forint | HUF | 1 | 371,8100 |
| US-Dollar          | USD | 1 | 1,0887   |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# Bericht zum Geschäftsverlauf

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

## Marktumfeld

Die Entwicklung der Finanzmärkte im zurückliegenden Geschäftsjahr wurde insbesondere von den großen Notenbanken und deren entschiedenen Kampf gegen die Inflation geprägt. Die US-Notenbank Fed setzte ihren im ersten Halbjahr 2022 begonnenen Zinserhöhungszyklus fort und erhöhte die Leitzinsen mehrfach. Die EZB folgte mit ihrer Zinswende im Juli 2022 und begann ebenfalls mit großen Zinsschritten von 75 Basispunkten. Insgesamt strafften die Zentralbanken weltweit die Geldpolitik in historisch hohem Tempo, das sie jedoch zum Ende des Berichtszeitraums wieder verringerten. Im Verlauf des ersten Halbjahres ließ der Preisdruck weniger deutlicher nach, als zuvor erwartet worden war. Im Zuge der zwischenzeitlichen Bankenkrise, die durch die Schieflage der Silicon Valley Bank in den USA Anfang März ausgelöst worden war, hatte sich bei den Marktteilnehmern zuvor noch die Annahme verbreitet, dass die Notenbanken ihre Geldpolitik weniger restriktiv als zuvor erwartet gestalten könnten. Mit dem Ende der Bankenkrise und der wieder aggressiveren Zentralbankrhetorik passten sich die geldpolitischen Erwartungen der Marktteilnehmer entsprechend an und zuvor erwartete Leitzinssenkungen der Fed im zweiten Halbjahr wurden an den Märkten ausgepreist.

Die anhaltende Belastung durch hohe Inflationsraten und steigende Zinsen schwächt die konjunkturelle Entwicklung immer weiter ab. Entsprechend ist die Stimmung von Konsumenten und Produzenten im Jahresverlauf 2022 deutlich rückläufig. Die Immobilienmärkte, die in den letzten Jahren beständig kräftige Wachstumsimpulse gegeben haben, kommen zunehmend in Bedrängnis. Die Summe der Indikatoren machte eine Rezession in den USA und der Eurozone sehr wahrscheinlich. Diese dürfte allerdings relativ milde verlaufen, da die Konjunktur unter anderem durch die weiterhin sehr robuste Situation an den Arbeitsmärkten gestützt wurde.

## Rentenmärkte

Die US-Notenbank Fed erhöhte ihre Leitzinsen in 2023 in deutlich kleineren Schritten als noch im vorigen Jahr. Die EZB behielt dagegen einen vergleichsweise aggressiveren geldpolitischen Kurs bei und hob ihre Leitzinsen im ersten Halbjahr stärker an, als ihr US-Gegenstück. Die Inflation ging zwar in den ersten zwei Quartalen weiter zurück, aber weniger stark als am Markt erwartet worden war. Zum Jahresbeginn gaben die Renditen der Anleihen im Zuge der sinkenden Energiepreise und damit auch Inflationsraten zunächst nach. Enttäuschende Inflationsdaten sorgten im Februar jedoch wieder für steigende Renditen. Risikobehaftete Anleihen wie beispielsweise Unternehmensanleihen wurden zwar durch den Zinsanstieg belastet, die verbesserte Konjunktur begrenzte hier aber die Kursverluste. Im März kehrte sich die Renditebewegung an den Anleihemärkten wieder um. Die Möglichkeit einer weniger restriktiven Geldpolitik aufgrund der Turbulenzen im Bankensektor führte zu einem erheblichen Renditerückgang sowie einem sprunghaften Anstieg der Risikoaufschläge. Nach einer volatilen Seitwärtsbewegung folgte ab Mai ein erneuter Renditeanstieg, da mit dem Ende der Bankenkrise und der wieder aggressiveren Zentralbankrhetorik sich die geldpolitischen Erwartungen der Marktteilnehmer entsprechend anpassten und zuvor erwartete Leitzinssenkungen der Fed im zweiten Halbjahr an den Märkten ausgepreist wurden.

Die Wertentwicklung für die Periode 27.01.2023 bis zum 30.06.2023 betrug:

Exklusiv Portfolio SICAV – Renten kurze Laufzeit A -0,54%

Luxemburg, im September 2023

Der Verwaltungsrat der  
Exklusiv Portfolio SICAV

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# Exklusiv Portfolio SICAV - Renten kurze Laufzeit

Jahresbericht  
27. Januar 2023 - 30. Juni 2023

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 <sup>1)</sup>

|   | in %            |
|---|-----------------|
| Deutschland   | 45,23 %         |
| Niederlande   | 13,86 %         |
| Österreich  | 10,64 %         |
| Belgien   | 4,12 %          |
| Vereinigte Staaten von Amerika                        | 4,07 %          |
| Europäische Gemeinschaft                              | 3,85 %          |
| Kanada  | 3,28 %          |
| Frankreich  | 2,47 %          |
| Irland  | 0,83 %          |
| Italien   | 0,83 %          |
| Luxemburg   | 0,82 %          |
| Vereinigtes Königreich                                | 0,80 %          |
| Finnland  | 0,79 %          |
| <b>Wertpapiervermögen</b>                             | <b>91,59 %</b>  |
| Bankguthaben <sup>2)</sup>                            | 7,88 %          |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | 0,53 %          |
|   | <b>100,00 %</b> |

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

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

## Wirtschaftliche Aufteilung <sup>1)</sup>

|   | in %            |
|---|-----------------|
| Staatsanleihen  | 55,19 %         |
| Banken  | 21,76 %         |
| Versorgungsbetriebe                                   | 3,22 %          |
| Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften     | 2,41 %          |
| Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte               | 1,64 %          |
| Telekommunikationsdienste                             | 1,64 %          |
| Automobile & Komponenten                              | 1,63 %          |
| Investitionsgüter                                     | 1,62 %          |
| Gebrauchsgüter & Bekleidung                           | 0,83 %          |
| Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe                         | 0,83 %          |
| Lebensmittel, Getränke & Tabak                        | 0,82 %          |
| <b>Wertpapiervermögen</b>                             | <b>91,59 %</b>  |
| Bankguthaben <sup>2)</sup>                            | 7,88 %          |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | 0,53 %          |
|   | <b>100,00 %</b> |

## Entwicklung seit Auflegung

| Datum      | Netto-Teilfondsvermögen<br>Mio. EUR | Umlaufende Aktien | Netto-Mittelaufkommen<br>Tsd. EUR | Aktienwert<br>EUR |
|------------|-------------------------------------|-------------------|-----------------------------------|-------------------|
| 27.01.2023 | Auflegung                           | -                 | -                                 | 100,00            |
| 30.06.2023 | 12,01                               | 120.780           | 12.050,85                         | 99,46             |

## Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2023

|  | EUR                  |
|--|----------------------|
| Wertpapiervermögen                             | 11.004.125,00        |
| (Wertpapiereinstandskosten: EUR 11.060.757,50) |                      |
| Bankguthaben <sup>2)</sup>                     | 946.886,81           |
| Zinsforderungen                                | 76.242,86            |
| Sonstige Aktiva <sup>3)</sup>                  | 1.066,69             |
|  | <b>12.028.321,36</b> |
| Sonstige Passiva <sup>4)</sup>                 | -15.268,20           |
|  | <b>-15.268,20</b>    |
| <b>Netto-Teilfondsvermögen</b>                 | <b>12.013.053,16</b> |
| <b>Umlaufende Aktien</b>                       | <b>120.780,000</b>   |
| <b>Aktienwert</b>                              | <b>99,46 EUR</b>     |

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

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

<sup>3)</sup> Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

<sup>4)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Prüfungskosten und Buchhaltungsgebühren.



## Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 27. Januar 2023 bis zum 30. Juni 2023

|  | EUR                  |
|--|----------------------|
| Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes       | 0,00                 |
| Ordentlicher Nettoertrag                                       | 24.941,72            |
| Ertrags- und Aufwandsausgleich                                 | 7.097,33             |
| Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen                             | 12.330.544,65        |
| Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen                            | -279.698,40          |
| Realisierte Gewinne  | 1.444,38             |
| Realisierte Verluste   | -14.644,02           |
| Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne                    | 5.351,00             |
| Nettoveränderung nicht realisierter Verluste                   | -61.983,50           |
| <b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b> | <b>12.013.053,16</b> |

## Entwicklung der Anzahl der Aktien im Umlauf

|  | Stück              |
|--|--------------------|
| Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes       | 0,000              |
| Ausgegebene Aktien                                       | 123.595,000        |
| Zurückgenommene Aktien                                   | -2.815,000         |
| <b>Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes</b> | <b>120.780,000</b> |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 27. Januar 2023 bis zum 30. Juni 2023

|  | EUR                       |
|--|---------------------------|
| <b>Erträge</b>   |                           |
| Zinsen auf Anleihen  | 59.699,65                 |
| Bankzinsen   | 7.788,09                  |
| Ertragsausgleich   | 6.300,39                  |
| <b>Erträge insgesamt</b>   | <b>73.788,13</b>          |
| <b>Aufwendungen</b>  |                           |
| Verwaltungsvergütung / Anlageberatervergütung                      | -449,08                   |
| Verwahrstellenvergütung  | -7.733,40                 |
| Zentralverwaltungsstellenvergütung                                 | -9.068,30                 |
| Taxe d'abonnement  | -2.878,54                 |
| Veröffentlichungs- und Prüfungskosten                              | -9.150,00                 |
| Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte | -56,12                    |
| Register- und Transferstellenvergütung                             | -1.270,38                 |
| Staatliche Gebühren  | -50,99                    |
| Gründungskosten  | -616,84                   |
| Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>                                | -4.175,04                 |
| Aufwandsausgleich  | -13.397,72                |
| <b>Aufwendungen insgesamt</b>                                      | <b>-48.846,41</b>         |
| <b>Ordentlicher Nettoertrag</b>                                    | <b>24.941,72</b>          |
| <b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>2)</sup></b>    | <b>45,75</b>              |
| <b>Total Expense Ratio in Prozent <sup>2)</sup></b>                | <b>0,34 <sup>3)</sup></b> |

## Wertentwicklung in Prozent\*

Stand: 30.06.2023

| Fonds   | ISIN<br>WKN            | Anteilklassen-<br>währung | 6 Monate              | 1 Jahr | 3 Jahre | 10 Jahre |
|---|------------------------|---------------------------|-----------------------|--------|---------|----------|
| Exklusiv Portfolio SICAV - Renten kurze Laufzeit A<br>seit 27.01.2023 | LU2548079073<br>A3DXVA | EUR                       | -0,54 % <sup>4)</sup> | ---    | ---     | ---      |

\* Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (BVI-Methode), entspricht im Ergebnis der Richtlinie zur "Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen" der Swiss Funds & Asset Management Association vom 16. Mai 2008.

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

- <sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Zahlstellengebühr.
- <sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.
- <sup>3)</sup> Für den Zeitraum vom 27. Januar 2023 bis zum 30. Juni 2023.
- <sup>4)</sup> Seit Auflegung.

# Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

## Exklusiv Portfolio SICAV - Renten kurze Laufzeit

|                                     |  |                                   |                                   |           |         |                      | zum 30. Juni 2023                     |  |
|-------------------------------------|--|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------|---------|----------------------|---------------------------------------|--|
| ISIN                                | Wertpapiere  | Zugänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Abgänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Bestand   | Kurs    | Kurswert<br>EUR      | %-Anteil<br>vom<br>NTFV <sup>1)</sup> |  |
| <b>Anleihen</b>                     |  |                                   |                                   |           |         |                      |                                       |  |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b> |  |                                   |                                   |           |         |                      |                                       |  |
| <b>EUR</b>                          |  |                                   |                                   |           |         |                      |                                       |  |
| XS1520899532                        | 1,375% AbbVie Inc. v.16(2024)  | 100.000                           | 0                                 | 100.000   | 97,5680 | 97.568,00            | 0,81                                  |  |
| XS2613658470                        | 3,750% ABN AMRO Bank NV EMTN Reg.S. v.23(2025)                                 | 100.000                           | 0                                 | 100.000   | 99,0630 | 99.063,00            | 0,82                                  |  |
| XS1076018131                        | 2,400% AT & T Inc. v.14(2024)  | 100.000                           | 0                                 | 100.000   | 98,7810 | 98.781,00            | 0,82                                  |  |
| XS2607350985                        | 3,375% Bank of Montreal Reg.S. Pfe. v.23(2026)                                 | 400.000                           | 0                                 | 400.000   | 98,5720 | 394.288,00           | 3,28                                  |  |
| XS1045553812                        | 2,625% Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.14(2024)   | 100.000                           | 0                                 | 100.000   | 98,9120 | 98.912,00            | 0,82                                  |  |
| BE0000332412                        | 2,600% Belgien Reg.S. v.14(2024)   | 500.000                           | 0                                 | 500.000   | 99,1020 | 495.510,00           | 4,12                                  |  |
| DE000BHY0SP0                        | 3,000% Berlin Hyp AG Pfe. Social Bond v.23(2026)                               | 500.000                           | 0                                 | 500.000   | 98,5010 | 492.505,00           | 4,10                                  |  |
| XS1548436473                        | 0,750% BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.17(2024)                                   | 100.000                           | 0                                 | 100.000   | 97,0340 | 97.034,00            | 0,81                                  |  |
| DE0001030716                        | 0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. Green Bond v.20(2025)                 | 1.000.000                         | 0                                 | 1.000.000 | 93,5270 | 935.270,00           | 7,79                                  |  |
| DE0001102325                        | 2,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.13(2023)                            | 500.000                           | 0                                 | 500.000   | 99,8340 | 499.170,00           | 4,16                                  |  |
| DE0001102333                        | 1,750% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.14(2024)                            | 1.000.000                         | 0                                 | 1.000.000 | 99,0020 | 990.020,00           | 8,24                                  |  |
| DE0001102358                        | 1,500% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.14(2024)                            | 1.000.000                         | 0                                 | 1.000.000 | 98,3950 | 983.950,00           | 8,19                                  |  |
| XS1550149204                        | 1,000% ENEL Finance International NV EMTN Reg.S. Green Bond v.17(2024)         | 100.000                           | 0                                 | 100.000   | 96,3370 | 96.337,00            | 0,80                                  |  |
| XS2047500769                        | 0,000% E.ON SE EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2024)                               | 100.000                           | 0                                 | 100.000   | 95,5330 | 95.533,00            | 0,80                                  |  |
| EU000A284451                        | 0,000% Europäische Union Social Bond v.20(2025)                                | 500.000                           | 0                                 | 500.000   | 92,5130 | 462.565,00           | 3,85                                  |  |
| XS1147605791                        | 1,375% GlaxoSmithKline Capital Plc. EMTN Reg.S. v.14(2024)                     | 100.000                           | 0                                 | 100.000   | 96,6400 | 96.640,00            | 0,80                                  |  |
| DE000A30VUG3                        | 2,500% Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.22(2025)                   | 500.000                           | 0                                 | 500.000   | 98,0680 | 490.340,00           | 4,08                                  |  |
| DE000A1R0709                        | 1,500% Kreditanstalt für Wiederaufbau v.14(2024)                               | 500.000                           | 0                                 | 500.000   | 98,1460 | 490.730,00           | 4,08                                  |  |
| DE000A2DAR65                        | 0,625% Kreditanstalt für Wiederaufbau v.17(2027)                               | 500.000                           | 0                                 | 500.000   | 91,0890 | 455.445,00           | 3,79                                  |  |
| FR001400HX73                        | 3,125% L'Oréal S.A. EMTN Reg.S. v.23(2025)                                     | 100.000                           | 0                                 | 100.000   | 98,8550 | 98.855,00            | 0,82                                  |  |
| FR001400HJE7                        | 3,375% LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE Reg.S. v.23(2025)                   | 100.000                           | 0                                 | 100.000   | 99,4330 | 99.433,00            | 0,83                                  |  |
| XS1513055555                        | 0,500% Merck & Co. Inc. v.16(2024)   | 100.000                           | 0                                 | 100.000   | 95,5830 | 95.583,00            | 0,80                                  |  |
| XS1707074941                        | 0,375% Nestlé Finance International Ltd. EMTN Reg.S. v.17(2024)                | 100.000                           | 0                                 | 100.000   | 98,0740 | 98.074,00            | 0,82                                  |  |
| NL0010733424                        | 2,000% Niederlande Reg.S. v.14(2024)   | 1.000.000                         | 0                                 | 1.000.000 | 98,4680 | 984.680,00           | 8,20                                  |  |
| XS1189263400                        | 1,125% Nordea Bank Abp EMTN Reg.S. v.15(2025)                                  | 100.000                           | 0                                 | 100.000   | 95,2020 | 95.202,00            | 0,79                                  |  |
| AT0000A185T1                        | 1,650% Österreich Reg.S. v.14(2024)  | 1.000.000                         | 0                                 | 1.000.000 | 97,8770 | 978.770,00           | 8,15                                  |  |
| AT0000A1PE50                        | 0,000% Österreich Reg.S. v.16(2023)  | 500.000                           | 200.000                           | 300.000   | 99,8500 | 299.550,00           | 2,49                                  |  |
| XS1955187692                        | 0,300% Siemens Financieringsmaatschappij NV Reg.S. v.19(2024)                  | 100.000                           | 0                                 | 100.000   | 97,7420 | 97.742,00            | 0,81                                  |  |
| XS1632897762                        | 0,750% TenneT Holding BV EMTN Reg.S. Green Bond v.17(2025)                     | 100.000                           | 0                                 | 100.000   | 94,4200 | 94.420,00            | 0,79                                  |  |
| XS1858912915                        | 1,000% Terna Rete Elettrica Nazionale S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.18(2023) | 100.000                           | 0                                 | 100.000   | 99,8650 | 99.865,00            | 0,83                                  |  |
| XS2617256065                        | 3,250% The Procter & Gamble Co. v.23(2026)                                     | 100.000                           | 0                                 | 100.000   | 98,8140 | 98.814,00            | 0,82                                  |  |
| XS2491738352                        | 3,125% Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Green Bond v.22(2025)       | 100.000                           | 0                                 | 100.000   | 97,9330 | 97.933,00            | 0,82                                  |  |
|                                     |  |                                   |                                   |           |         | <b>10.708.582,00</b> | <b>89,13</b>                          |  |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b> |  |                                   |                                   |           |         | <b>10.708.582,00</b> | <b>89,13</b>                          |  |

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

# Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

## Exklusiv Portfolio SICAV - Renten kurze Laufzeit

|   |   |                                   |                                   |         |         |                      | zum 30. Juni 2023                     |  |
|---|---|-----------------------------------|-----------------------------------|---------|---------|----------------------|---------------------------------------|--|
| ISIN  | Wertpapiere                                   | Zugänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Abgänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Bestand | Kurs    | Kurswert<br>EUR      | %-Anteil<br>vom<br>NTFV <sup>1)</sup> |  |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |   |                                   |                                   |         |         |                      |                                       |  |
| <b>EUR</b>  |   |                                   |                                   |         |         |                      |                                       |  |
| XS2463974571  | 0,625% ABB Finance BV EMTN Reg.S. v.22(2024)  | 100.000                           | 0                                 | 100.000 | 97,5370 | 97.537,00            | 0,81                                  |  |
| XS1146282634  | 1,625% Verizon Communications Inc. v.14(2024) | 100.000                           | 0                                 | 100.000 | 98,3960 | 98.396,00            | 0,82                                  |  |
|   |   |                                   |                                   |         |         | <b>195.933,00</b>    | <b>1,63</b>                           |  |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |   |                                   |                                   |         |         |                      |                                       |  |
|   |   |                                   |                                   |         |         | <b>195.933,00</b>    | <b>1,63</b>                           |  |
| <b>Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind</b> |   |                                   |                                   |         |         |                      |                                       |  |
| <b>EUR</b>  |   |                                   |                                   |         |         |                      |                                       |  |
| XS2634593854  | 3,625% Linde Plc. Reg.S. v.23(2025)           | 100.000                           | 0                                 | 100.000 | 99,6100 | 99.610,00            | 0,83                                  |  |
|   |   |                                   |                                   |         |         | <b>99.610,00</b>     | <b>0,83</b>                           |  |
| <b>Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind</b> |   |                                   |                                   |         |         |                      |                                       |  |
|   |   |                                   |                                   |         |         | <b>99.610,00</b>     | <b>0,83</b>                           |  |
| <b>Anleihen</b>   |   |                                   |                                   |         |         | <b>11.004.125,00</b> | <b>91,59</b>                          |  |
| <b>Wertpapiervermögen</b>   |   |                                   |                                   |         |         | <b>11.004.125,00</b> | <b>91,59</b>                          |  |
| <b>Bankguthaben - Kontokorrent <sup>2)</sup></b>                                  |   |                                   |                                   |         |         | <b>946.886,81</b>    | <b>7,88</b>                           |  |
| <b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>                      |   |                                   |                                   |         |         | <b>62.041,35</b>     | <b>0,53</b>                           |  |
| <b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>   |   |                                   |                                   |         |         | <b>12.013.053,16</b> | <b>100,00</b>                         |  |

### Devisenkurse

Zum 30. Juni 2023 existierten ausschließlich Vermögenswerte in der Fondswährung Euro.

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

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

# Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. Juni 2023 (Anhang)

## 1.) ALLGEMEINES

Die Investmentgesellschaft Exklusiv Portfolio SICAV („Fonds“ oder „Investmentgesellschaft“) wurde auf Initiative der DZ PRIVATBANK S.A. aufgelegt und wird von der IPCConcept (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 2022 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.

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist die IPCConcept (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 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 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 Netto-Inventarwert 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 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.

- 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 des Verkaufsprospektes der betroffenen Teilfonds 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.

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

# Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. Juni 2023 (Anhang)

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

### 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.

# Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. Juni 2023 (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.) 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 Aktienwerber im Ausgabepreis mitbezahlt und der Aktienverkäufer im Rücknahmepreis vergütet erhält.

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

Sämtliche Kontokorrentkonten des 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 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.) RISIKOMANAGEMENT

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

### Commitment Approach:

Bei der Methode „Commitment Approach“ werden die Positionen aus derivativen Finanzinstrumenten in ihre entsprechenden (ggf. delta-gewichteten) Basiswertäquivalente oder Nominale umgerechnet. Dabei werden Netting- und Hedgingeffekte zwischen derivativen Finanzinstrumenten und ihren Basiswerten berücksichtigt. Die Summe dieser Basiswertäquivalente darf den Gesamtnettowert des Fondsportfolios nicht überschreiten.

### VaR-Ansatz:

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

### • Relativer VaR-Ansatz:

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

### • Absoluter VaR-Ansatz:

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

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

# Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. Juni 2023 (Anhang)

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

| Exklusiv Portfolio SICAV                         | Angewandetes Risikomanagementverfahren |
|--|--|
| Exklusiv Portfolio SICAV - Renten                | Commitment Approach                    |
| Exklusiv Portfolio SICAV - Ertrag                | Relativer VaR-Ansatz                   |
| Exklusiv Portfolio SICAV - Wachstum              | Relativer VaR-Ansatz                   |
| Exklusiv Portfolio SICAV - Chance                | Relativer VaR-Ansatz                   |
| Exklusiv Portfolio SICAV - Aktien                | Relativer VaR-Ansatz                   |
| Exklusiv Portfolio SICAV - Multi-Währungsfonds   | Commitment Approach                    |
| Exklusiv Portfolio SICAV - Flexible Strategie    | Absoluter VaR-Ansatz                   |
| Exklusiv Portfolio SICAV - Renten kurze Laufzeit | Commitment Approach                    |

**Commitment Approach für den Teilfonds Exklusiv Portfolio SICAV - Renten**  
Im Zeitraum vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos für den Teilfonds Exklusiv Portfolio SICAV - Renten der Commitment Approach verwendet.

**Relativer VaR-Ansatz für den Teilfonds Exklusiv Portfolio SICAV - Ertrag**  
Im Zeitraum vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos der relative VaR-Ansatz verwendet. Das dazugehörige Referenzportfolio setzt sich zusammen aus 65% iBoxx € Eurozone 1-5, 17,5% MSCI Europe Net EUR und 17,5% MSCI USA LARGE VALUE zusammen. Als interne Obergrenze (Limit) wurde ein zum Referenzportfolio relativer Wert von 150% verwendet. Die VaR Auslastung auf diese interne Obergrenze bezogen, wies im entsprechenden Zeitraum einen Mindeststand von 49,85%, einen Höchststand von 72,52% sowie einen Durchschnitt von 60,82% auf. Dabei wurde der VaR jeweils mit einem (parametrischen) Varianz-Kovarianz-Ansatz berechnet unter Verwendung der Berechnungsstandards eines einseitigen Konfidenzintervalls von 99%, einer Haltedauer von 20 Tagen sowie einem (historischem) Betrachtungszeitraum von 1 Jahr (252 Handelstage).

**Hebelwirkung für den Teilfonds Exklusiv Portfolio SICAV - Ertrag**

Die Hebelwirkung wies im Zeitraum 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023 die folgenden Werte auf:

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

**Relativer VaR-Ansatz für den Teilfonds Exklusiv Portfolio SICAV - Wachstum**  
Im Zeitraum vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos der relative VaR-Ansatz verwendet. Das dazugehörige Referenzportfolio setzt sich zusammen aus 40% iBoxx € Eurozone 1-5, 30% MSCI Europe Net EUR und 30% MSCI USA LARGE VALUE. Als interne Obergrenze (Limit) wurde ein zum Referenzportfolio relativer Wert von 175% verwendet. Die VaR Auslastung auf diese interne Obergrenze bezogen, wies im entsprechenden Zeitraum einen Mindeststand von 44,64%, einen Höchststand von 60,18% sowie einen Durchschnitt von 53,09% auf. Dabei wurde der VaR jeweils mit einem (parametrischen) Varianz-Kovarianz-Ansatz berechnet unter Verwendung der Berechnungsstandards eines einseitigen Konfidenzintervalls von 99%, einer Haltedauer von 20 Tagen sowie einem (historischem) Betrachtungszeitraum von 1 Jahr (252 Handelstage).

**Hebelwirkung für den Teilfonds Exklusiv Portfolio SICAV - Wachstum**

Die Hebelwirkung wies im Zeitraum 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023 die folgenden Werte auf:

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

**Relativer VaR-Ansatz für den Teilfonds Exklusiv Portfolio SICAV - Chance**  
Im Zeitraum vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos der relative VaR-Ansatz verwendet. Das dazugehörige Referenzportfolio setzt sich zusammen aus 15% iBoxx € Eurozone 1-5, 42,5% MSCI Europe Net EUR und 42,5% MSCI USA LARGE VALUE. Als interne Obergrenze (Limit) wurde ein zum Referenzportfolio relativer Wert von 175% verwendet. Die VaR Auslastung auf diese interne Obergrenze bezogen, wies im entsprechenden Zeitraum einen Mindeststand von 47,13%, einen Höchststand von 62,26% sowie einen Durchschnitt von 54,70% auf. Dabei wurde der VaR jeweils mit einem (parametrischen) Varianz-Kovarianz-Ansatz berechnet unter Verwendung der Berechnungsstandards eines einseitigen Konfidenzintervalls von 99%, einer Haltedauer von 20 Tagen sowie einem (historischem) Betrachtungszeitraum von 1 Jahr (252 Handelstage).

**Hebelwirkung für den Teilfonds Exklusiv Portfolio SICAV - Chance**

Die Hebelwirkung wies im Zeitraum 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023 die folgenden Werte auf:

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

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

Im Zeitraum vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos der relative VaR-Ansatz verwendet. Das dazugehörige Referenzportfolio setzt sich zusammen aus 50% MSCI USA LARGE VALUE und 50% MSCI Europe Net EUR. Als interne Obergrenze (Limit) wurde ein zum Referenzportfolio relativer Wert von 175% verwendet. Die VaR Auslastung auf diese interne Obergrenze bezogen, wies im entsprechenden Zeitraum einen Mindeststand von 51,51%, einen Höchststand von 67,36% sowie einen Durchschnitt von 58,81% auf. Dabei wurde der VaR jeweils mit einem (parametrischen) Varianz-Kovarianz-Ansatz berechnet unter Verwendung der Berechnungsstandards eines einseitigen Konfidenzintervalls von 99%, einer Haltedauer von 20 Tagen sowie einem (historischem) Betrachtungszeitraum von 1 Jahr (252 Handelstage).

**Hebelwirkung für den Teilfonds Exklusiv Portfolio SICAV - Aktien**

Die Hebelwirkung wies im Zeitraum 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023 die folgenden Werte auf:

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

**Commitment Approach für den Teilfonds Exklusiv Portfolio SICAV - Multi-Währungsfonds**

Im Zeitraum vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos für den Teilfonds Exklusiv Portfolio SICAV - Multi-Währungsfonds der Commitment Approach verwendet.

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

Im Zeitraum vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos der absolute VaR-Ansatz verwendet. Als interne Obergrenze (Limit) wurde ein zum Referenzportfolio relativer Wert von 15% verwendet. Die VaR Auslastung auf diese interne Obergrenze bezogen, wies im entsprechenden Zeitraum einen Mindeststand von 23,62%, einen Höchststand von 49,10% sowie einen Durchschnitt von 32,41% auf. Dabei wurde der VaR jeweils mit einem (parametrischen) Varianz-Kovarianz-Ansatz berechnet unter Verwendung der Berechnungsstandards eines einseitigen Konfidenzintervalls von 99%, einer Haltedauer von 20 Tagen sowie einem (historischem) Betrachtungszeitraum von 1 Jahr (252 Handelstage).



# Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. Juni 2023 (Anhang)

## Hebelwirkung für den Teilfonds Exklusiv Portfolio SICAV - Flexible Strategie

Die Hebelwirkung wies im Zeitraum 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023 die folgenden Werte auf:

|  |                    |
|--|--------------------|
| Kleinste Hebelwirkung:                   | 10,27 %            |
| Größte Hebelwirkung:                     | 29,28 %            |
| Durchschnittliche Hebelwirkung (Median): | 20,40 % (20,79 %)  |
| Berechnungsmethode:                      | Nominalwertmethode |

## 12.) WESENTLICHE EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

Mit Wirkung zum 30. Dezember 2022 wurde der Verkaufsprospekt aktualisiert; folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- Auflage eines neuen Teilfonds mit dem Namen Exklusiv Portfolio SICAV - Renten kurze Laufzeit
- Änderungen entsprechend der Verordnung (EU) 2022/1288 vom 6. April 2022 für die Teilfonds Exklusiv Portfolio SICAV- Renten und Exklusiv Portfolio SICAV - Renten kurze Laufzeit
- Musteranpassungen und redaktionelle Änderungen

Mit Wirkung zum 9. Juni 2023 wurde der Verkaufsprospekt aktualisiert; folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- Ergänzung des jew. Mindestanteils bzgl. Investitionen mit einem Umweltziel und sozialen Ziel entsprechend der Auslegung der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 in den Anhängen 1.B und 8.B Anpassung des VKP an die aktuelle Vorlage des RTS Anhangs entsprechend den Vorgaben der Delegierten Verordnung (EU) 2023/363
- Redaktionelle Änderungen und Musteranpassungen

### 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 und seiner 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.

Die Verwaltungsgesellschaft hat entsprechende Überwachungsmaßnahmen und Kontrollen eingerichtet - um die Auswirkungen auf den Fonds und seines Teilfonds zeitnah zu beurteilen.

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

## 13.) WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

Mit Wirkung zum 30. September 2023 ist Frau Silvia Mayers aus dem Vorstand der IPConcept (Luxemburg) S.A. zurückgetreten. Der Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft hat mit Wirkung zum 1. Oktober 2023 Herrn Jörg Hügel zum Vorstand der IPConcept (Luxemburg) S.A. ernannt, vorbehaltlich der Genehmigung der CSSF.

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



## Prüfungsvermerk

An die Aktionäre der  
**Exklusiv Portfolio SICAV**

---

### Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Exklusiv Portfolio SICAV (der „Fonds“) und ihrer jeweiligen Teilfonds zum 30. Juni 2023 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

#### *Was wir geprüft haben*

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Fonds und der Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens der Teilfonds zum 30. Juni 2023;
- der Veränderung des Netto-Fondsvermögens des Fonds und der Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds und der Ertrags- und Aufwandsrechnung der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023; 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.

---

### **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 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.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
Vertreten durch

Luxemburg, 27. Oktober 2023

Björn Ebert

# Zusätzliche Erläuterungen (ungeprüft)

## 1.) ANGABEN ZUM VERGÜTUNGSSYSTEM

Die Verwaltungsgesellschaft IPConcept (Luxemburg) S.A. hat ein Vergütungssystem festgelegt, welches den gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorschriften entspricht. Es 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 es die IPConcept(Luxemburg)S.A. daran, pflichtgemäß im besten Interesse des OGAW zu handeln.

Die Vergütungspolitik 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 umfasst Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten.

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. Jede außertarifliche Stelle wird anhand der Kriterien Wissen / Können, Problemlösung sowie Verantwortung und strategische Bedeutung bewertet und einer von vier Verantwortungsstufen zugeordnet. Die außertariflichen Mitarbeiter erhalten einen individuellen Referenzbonus, der an die jeweils relevante Verantwortungsstufe gekoppelt ist. Das Bonussystem verknüpft den Referenzbonus sowohl mit der individuellen Leistung als auch der Leistung der jeweiligen Segmente sowie dem Ergebnis der DZ PRIVATBANK Gruppe insgesamt.

Die identifizierten Mitarbeiter unterliegen dem Vergütungssystem für identifizierte Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. Die Vergütung der identifizierten Mitarbeiter setzt sich aus einem angemessenen Jahresfestgehalt und einer variablen leistungs- und ergebnisorientierten Vergütung zusammen. Dabei darf der rechnerisch maximal erreichbare Bonusbetrag eines identifizierten Mitarbeiters das vertraglich fixierte Jahresfestgehalt nicht überschreiten. Die erfolgsabhängige Vergütung basiert auf einer Bewertung sowohl der Leistung des betreffenden Mitarbeiters und seiner Abteilung bzw. des betreffenden OGAW sowie deren Risiken als auch auf dem Gesamtergebnis der IPConcept (Luxemburg) S.A. Es werden bei der Bewertung der individuellen Leistung finanzielle und nicht finanzielle Kriterien berücksichtigt.

Die Gesamtvergütung der 64 Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. als Verwaltungsgesellschaft beläuft sich zum 31. Dezember 2022 auf 6.773.175,02 EUR. Diese unterteilt sich in:

|                     |                  |
|---------------------|------------------|
| Fixe Vergütungen:   | 6.180.635,16 EUR |
| Variable Vergütung: | 592.539,86 EUR   |

|   |                  |
|---|------------------|
| Für Führungskräfte der Verwaltungsgesellschaft deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der OGAWs auswirkt: | 1.382.314,91 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.

Es findet einmal jährlich eine zentrale und unabhängige 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 sämtliche relevanten Regelungen umgesetzt wurden. Es wurden keine Unregelmäßigkeiten festgestellt. Der Aufsichtsrat hat den Bericht über die zentrale und unabhängige Überprüfung der Umsetzung der Vergütungspolitik 2022 zur Kenntnis genommen.

Im Rahmen der Umsetzung der CRD V Richtlinie (2013/36/EU) in nationale Gesetzgebungen in Luxemburg und Deutschland wurden diverse für die DZ PRIVATBANK direkt und indirekt geltenden Gesetze und aufsichtsrechtlichen Richtlinien angepasst. Die Änderungen an den regulatorischen Rahmenbedingungen für die Vergütung im Jahr 2021 wurden zum 1. Januar 2022 in den Vergütungssystemen der DZ PRIVATBANK umgesetzt. Relevant ist insbesondere eine verlängerte Zurückbehaltungsfrist im Falle der zeitverzögerten Auszahlung zurückbehaltener variabler Vergütung von identifizierten Mitarbeitern. Die Vergütungssysteme in 2022 entsprechen den Vorschriften der Institutsvergütungsverordnung (Fassung vom 25. September 2021).

## 2.) TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN UND DEREN WEITERVERWENDUNG

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

Im Geschäftsjahr des Investmentfonds kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im Jahresabschluss keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

Details zur Anlagestrategie und den eingesetzten Finanzinstrumenten des Investmentfonds können jeweils aus dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen sowie kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft [www.ipconcept.com](http://www.ipconcept.com) unter der Rubrik „Anlegerinformationen“ abgerufen werden.

## 3.) 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)).

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

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

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 Staatsemitenten (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): 26,37

ESG Overall Score (nur für Einzeltitel von Unternehmensemittenten): 49,62

ESG Governance Score (Gesamtportfolio): 26,13

ESG Governance Score (nur für Einzeltitel von Unternehmensemittenten): 49,16

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

● **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 Zielmarktkonzept entsprechen. Als Datengrundlage dienen die Angaben der Fondsgesellschaften (via Morningstar, WM-Datenservice und European ESG Templates).

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

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise 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 umsatzbasierter Schwellenwerte 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). 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-Indikatoren 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-Indikatoren 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 Unternehmensemittelen mit substantiellem Anteil an Kohleabbau, an fossilen Brennstoffen, an Nuklearenergie, am Abbau von Ölsanden/Ölschiefer und an atmosphärischen Emissionen; bei Staatsemittelen keine gravierenden Verstöße gegen Klimaschutzkonventionen; bei Kollektivanlagen Berücksichtigung mindestens eines PAI-Indikators für Treibhausgasemissionen.
- Biodiversität: Ausschluss von Unternehmensemittelen 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 Unternehmensemittelen 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 Unternehmensemittelen 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 Unternehmensemittelen mit kritischen Verstößen gegen die UN Global Compact und Produktion von kontroversen Waffen; bei Staatsemittelen Ausschluss von Ländern, die gemäß freedom house index als nicht frei gelten; bei Kollektivanlagen Berücksichtigung mindestens eines PAI-Indikators für Soziales und Beschäftigung. Diese implizite Messung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren wird durch eine explizite Messung über die in den RTS zu der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments in Anhang I genannten Standardkennzahlen abgelöst, sobald am Markt eine ausreichende Datenverfügbarkeit für die erforderlichen Kennzahlen vorliegt.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** im Bezugszeitraum **getätigten Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:  
01.07.2022 - 30.06.2023

| Größte Investitionen  | Sektor  | In % der Vermögenswerte | Land                           |
|---|---|-------------------------|--------------------------------|
| Pictet - Short-Term Money Market EUR                                | ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN                            | 2,68                    | Luxemburg                      |
| Nestlé Holdings Inc. EMTN Reg.S. v.17(2025)                         | ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN | 2,01                    | Vereinigte Staaten von Amerika |
| Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.22(2024)                        | ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG                            | 1,66                    | Deutschland                    |
| Vontobel Fund-Twentyfour Sustainable Short Term Bond Income         | ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN                            | 1,66                    | Luxemburg                      |
| Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2027)    | ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN                            | 1,56                    | Deutschland                    |
| Bundesrepublik Deutschland Reg.S. Green Bond v.20(2025)             | ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG                            | 1,53                    | Deutschland                    |
| Österreich Reg.S. v.21(2031)  | ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG                            | 1,49                    | Österreich                     |
| Österreich Reg.S. v.20(2030)  | ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG                            | 1,48                    | Österreich                     |
| European Financial Stability Facility [EFSF] EMTN Reg.S. v.17(2024) | ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG                            | 1,41                    | Single Resolution Board (SRB)  |
| Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.22(2024)                        | ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG                            | 1,34                    | Deutschland                    |
| Europäische Union EMTN Reg.S. Social Bond v.20(2035)                | ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG                            | 1,30                    | Europa                         |
| Belgien Reg.S. v.20(2030)   | ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG                            | 1,22                    | Belgien                        |
| Kreditanstalt für Wiederaufbau Reg.S. Green Bond v.22(2029)         | ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN                            | 1,21                    | Deutschland                    |
| Niederlande Reg.S. v.15(2025)                                       | ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG                            | 1,17                    | Niederlande                    |
| Commerzbank AG EMTN Reg.S. v.18(2023)                               | ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN                            | 1,16                    | Deutschland                    |

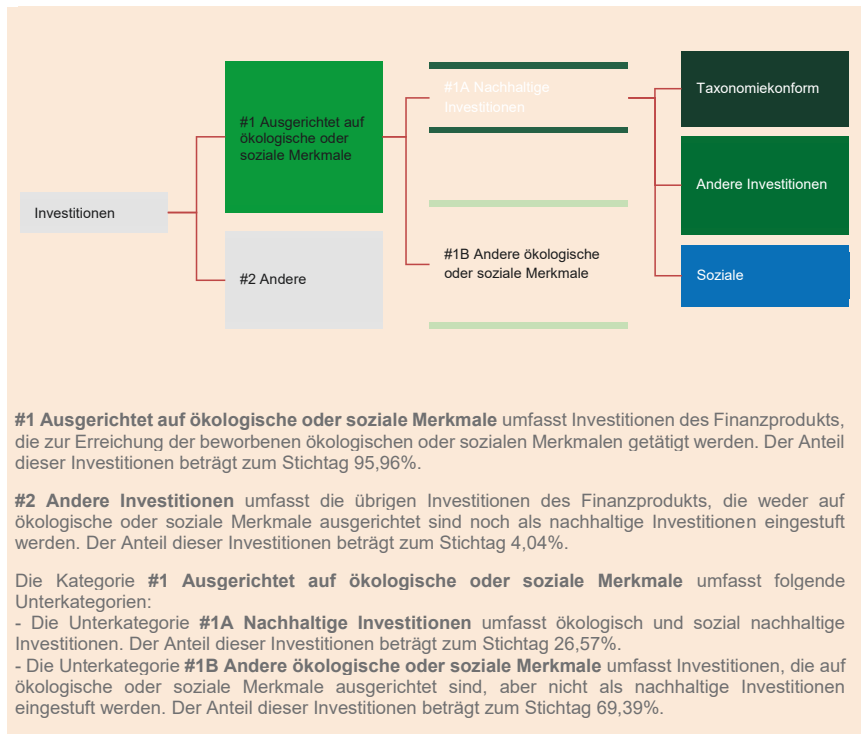


## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

### ● Wie sah die Vermögensallokation aus?

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

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



### ● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

| Sektor  | Sub-Sektor  | In % der Vermögenswerte |
|---|---|-------------------------|
| ENERGIEVERSORGUNG   | Elektrizitätsversorgung                                       | 0,43                    |
| ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN                            | Beteiligungsgesellschaften                                    | 2,36                    |
| ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN                            | Fondsmanagement   | 10,21                   |
| ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN                            | Kreditinstitute (ohne Spezialkreditinstitute)                 | 19,33                   |
| ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN                            | Spezialkreditinstitute  | 0,03                    |
| ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN                            | Sonstige Finanzdienstleistungen                               | 3,90                    |
| ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN                            | Spezialkreditinstitute  | 0,53                    |
| ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN                            | Treuhand- und sonstige Fonds und ähnliche Finanzinstitutionen | 3,92                    |
| ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN | Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben          | 7,73                    |
| HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN                            | Versand- und Internet-Einzelhandel                            | 0,53                    |
| INFORMATION UND KOMMUNIKATION   | Drahtlose   | 0,50                    |

|  |  |       |
|--|--|-------|
|  | Telekommunikation  |       |
| INFORMATION UND KOMMUNIKATION                            | Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie                                | 0,53  |
| INFORMATION UND KOMMUNIKATION                            | Programmierungstätigkeiten   | 0,67  |
| INFORMATION UND KOMMUNIKATION                            | Telekommunikation  | 0,90  |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN             | Erzeugung von Roheisen, Stahl und Ferrolegierungen   | 0,67  |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN             | Herstellung von Bier   | 0,47  |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN             | Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen       | 0,74  |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN             | Herstellung von Haushaltsgeräten   | 0,20  |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN             | Herstellung von Industriegasen   | 0,20  |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN             | Herstellung von Seifen, Wasch-, Reinigungs- und Körperpflegemitteln sowie von Duftstoffen  | 0,20  |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN             | Herstellung von Werkzeugmaschinen für die Metallbearbeitung                                | 0,48  |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN             | Herstellung von chemischen Erzeugnissen  | 0,48  |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN             | Herstellung von pharmazeutischen Spezialitäten und sonstigen pharmazeutischen Erzeugnissen | 0,60  |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN             | Herstellung von sonstiger Bekleidung und Bekleidungszubehör a. n. g.                       | 0,49  |
| VERKEHR UND LAGEREI                                      | Güterbeförderung in der Binnenschifffahrt  | 0,45  |
| VERKEHR UND LAGEREI                                      | Personenbeförderung im Nahverkehr zu Lande (ohne Taxis)                                    | 0,49  |
| ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG | Sozialversicherung   | 0,26  |
| ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG | Öffentliche Verwaltung   | 33,43 |

**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 Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

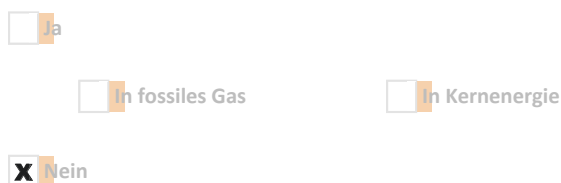
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen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



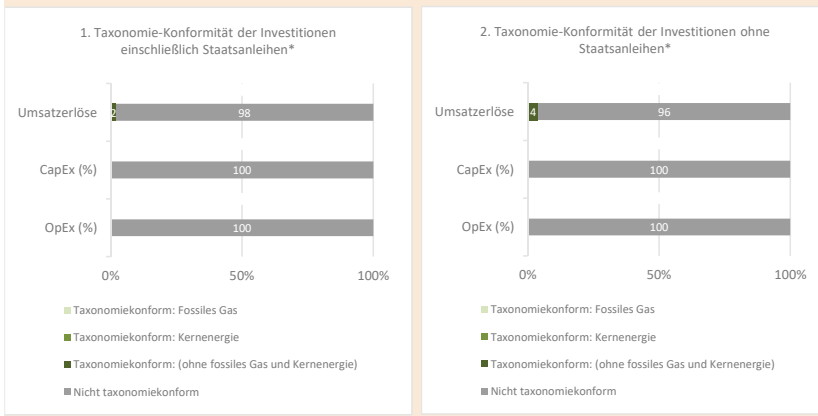
### Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

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

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



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 Taxonomiekonformität 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 60,01% 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?

<sup>1</sup> 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.

Ermöglichende Tätigkeiten: keine Angabe

Übergangstätigkeiten: keine Angabe

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



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

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt. Der Anteil beträgt zum Berichtsstichtag 16,22 %.



**Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt. Der Anteil beträgt zum Berichtsstichtag 8,09 %.



**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 gibt keinen festgelegten Referenzwert.

- **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

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.

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



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

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

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren 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 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

Exklusiv Portfolio SICAV - Renten kurze Laufzeit

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): 17,15

ESG Overall Score (nur für Einzeltitel von Unternehmensemittenten): 52,05

ESG Governance Score (Gesamtportfolio): 16,42

ESG Governance Score (nur für Einzeltitel von Unternehmensemittenten): 49,96

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

● **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 Zielmarktkonzept entsprechen. Als Datengrundlage dienen die Angaben der Fondsgesellschaften (via Morningstar, WM-Datenservice und European ESG Templates).

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

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise 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 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 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 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 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 Zielmarktkonzept gemäß Fondsanbieter (via Morningstar, WM-Datenservice oder European ESG Templates) entsprechen, weisen keine kritischen Verstöße gegen die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte auf.

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

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

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



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

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

- Treibhausgasemission: Ausschluss von Unternehmensemittelen mit substantiellem Anteil an Kohleabbau, an fossilen Brennstoffen, an Nuklearenergie, am Abbau von Ölsanden/Ölschiefer und an atmosphärischen Emissionen; bei Staatsemittelen keine gravierenden Verstöße gegen Klimaschutzkonventionen; bei Kollektivanlagen Berücksichtigung mindestens eines PAI-Indikators für Treibhausgasemissionen.
- Biodiversität: Ausschluss von Unternehmensemittelen 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 Unternehmensemittelen mit signifikanter Beteiligung an der Wasserverschmutzung und Wasserverschwendung, mit substantiellem Anteil an der Produktion von bedenklichen Chemikalien; bei Kollektivanlagen Berücksichtigung des PAI-indikator Wasserverschmutzung.
- Abfall: Ausschluss von Unternehmensemittelen mit substantiellem Umsatzanteil in Nuklearenergie und erheblichem Anteil an der Produktion gefährlicher Abfälle bzw. exzessive Abfallproduktion; bei Kollektivanlagen Berücksichtigung des PAI-indikator gefährliche Abfälle.
- Soziales und Beschäftigung: Ausschluss von Unternehmensemittelen mit kritischen Verstößen gegen die UN Global Compact und Produktion von kontroversen Waffen; bei Staatsemittelen 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** im Bezugszeitraum **getätigten Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:

01.07.2022 - 30.06.2023

## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

| Größte Investitionen  | Sektor   | In % der Vermögenswerte | Land        |
|---|--|-------------------------|-------------|
| Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.14(2024)                            | ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG | 4,30                    | Deutschland |
| Niederlande Reg.S. v.14(2024)   | ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG | 4,29                    | Niederlande |
| Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.14(2024)                            | ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG | 4,28                    | Deutschland |
| Österreich Reg.S. v.14(2024)  | ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG | 4,26                    | Österreich  |
| Bundesrepublik Deutschland Reg.S. Green Bond v.20(2025)                 | ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG | 4,07                    | Deutschland |
| Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.13(2023)                            | ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG | 2,17                    | Deutschland |
| Belgien Reg.S. v.14(2024)   | ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG | 2,16                    | Belgien     |
| Berlin Hyp AG Pfe. Social Bond v.23(2026)                               | ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN | 2,15                    | Deutschland |
| Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.22(2025)                   | ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN | 2,14                    | Deutschland |
| Kreditanstalt für Wiederaufbau v.14(2024)                               | ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN | 2,14                    | Deutschland |
| Europäische Union Social Bond v.20(2025)                                | ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG | 2,01                    | Europa      |
| Österreich Reg.S. v.16(2023)  | ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG | 1,75                    | Österreich  |
| Kreditanstalt für Wiederaufbau v.17(2027)                               | ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN | 0,95                    | Deutschland |
| Bank of Montreal Reg.S. Pfe. v.23(2026)                                 | ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN | 0,82                    | Kanada      |
| Terna Rete Elettrica Nazionale S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.18(2023) | ENERGIEVERSORGUNG  | 0,43                    | Italien     |

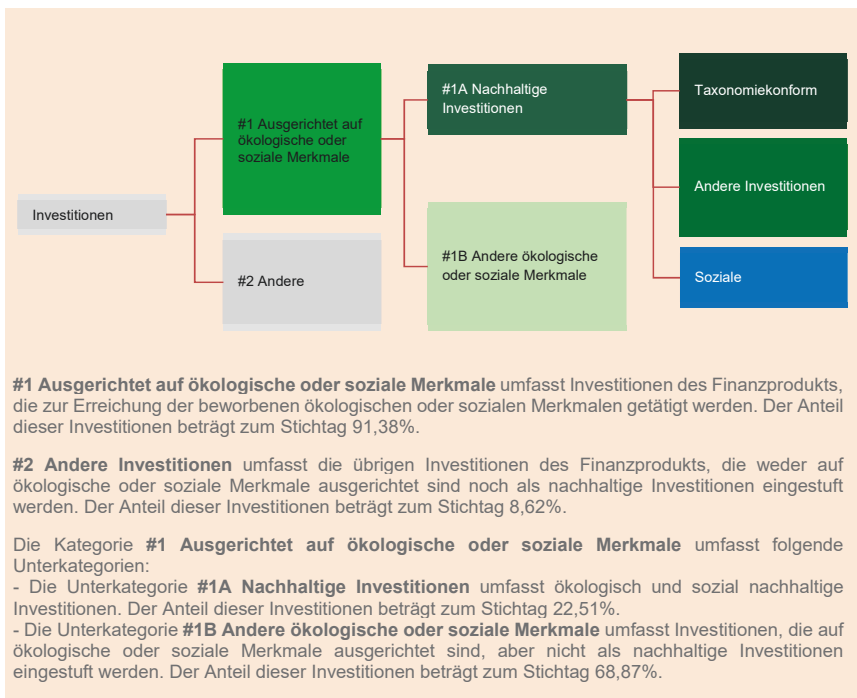


## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

### ● Wie sah die Vermögensallokation aus?

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

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



### ● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

| Sektor  | Sub-Sektor  | In % der Vermögenswerte |
|---|---|-------------------------|
| ENERGIEVERSORGUNG   | Elektrizitätsversorgung   | 0,43                    |
| ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN                            | Kreditinstitute (ohne Spezialkreditinstitute)   | 9,03                    |
| ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN                            | Sonstige Finanzdienstleistungen a. n. g.  | 0,84                    |
| ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN                            | Treuhand- und sonstige Fonds und ähnliche Finanzinstitutionen                             | 2,12                    |
| ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN | Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben                                      | 1,67                    |
| INFORMATION UND KOMMUNIKATION   | Telekommunikation   | 0,43                    |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN  | Herstellung von Industriegasen  | 0,21                    |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN  | Herstellung von Seifen, Wasch-, Reinigungs- und Körperpflegemitteln sowie von Duftstoffen | 0,21                    |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN  | Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen   | 0,84                    |
| ÖFFENTLICHE VERWALTUNG,   | Öffentliche Verwaltung  | 29,29                   |

Exklusiv Portfolio SICAV - Renten kurze Laufzeit



**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 Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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



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

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

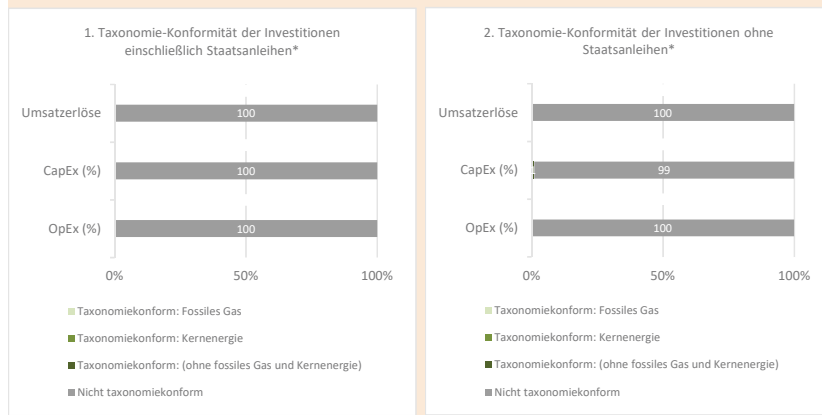
● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?<sup>1</sup>**

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 48,66% der Gesamtinvestitionen wieder.


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


<sup>1</sup> 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


 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?**

-161925052705 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie nicht berücksichtigen.00 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 gibt keinen festgelegten Referenzwert.

● **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 Onischsenko  
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 Onischsenko

### Vorstandsmitglieder

Silvia Mayers (bis zum 30. September 2023)  
Nikolaus Rummler

## 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

## Zahlstellen

### 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

## Kontakt- und Informationsstelle

**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

# Verwaltung, Vertrieb und Beratung

**Zusätzliche Angaben für die Schweiz**  
(für die Teilfonds Exklusiv Portfolio SICAV - Renten und  
Exklusiv Portfolio SICAV - Multi-Währungsfonds)

**Vertreter in der Schweiz**

**IPConcept (Schweiz) AG**  
Münsterhof 12  
Postfach  
CH-8022 Zürich

**Informationsstelle**

**IPConcept (Schweiz) AG**  
Münsterhof 12  
Postfach  
CH-8022 Zürich

**Zahlstelle**

**DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG**  
Münsterhof 12  
Postfach  
CH-8022 Zürich

