

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)

IPConcept

DZ PRIVATBANK

R.C.S. Luxembourg B 82183

Inhaltsverzeichnis

Zusammengefasster Jahresbericht der Exklusiv Portfolio SICAV	3
Teilfonds Exklusiv Portfolio SICAV - Renten	
Bericht zum Geschäftsverlauf	5
Geografische Länderaufteilung / Wirtschaftliche Aufteilung	6-7
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	8
Ertrags- und Aufwandsrechnung	9
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023	11
Teilfonds Exklusiv Portfolio SICAV - Ertrag	
Bericht zum Geschäftsverlauf	17
Geografische Länderaufteilung / Wirtschaftliche Aufteilung	18-19
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	20
Ertrags- und Aufwandsrechnung	21
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023	22
Teilfonds Exklusiv Portfolio SICAV - Wachstum	
Bericht zum Geschäftsverlauf	26
Geografische Länderaufteilung / Wirtschaftliche Aufteilung	27-28
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	29
Ertrags- und Aufwandsrechnung	30
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023	31
Teilfonds Exklusiv Portfolio SICAV - Chance	
Bericht zum Geschäftsverlauf	35
Geografische Länderaufteilung / Wirtschaftliche Aufteilung	36-37
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	38
Ertrags- und Aufwandsrechnung	39
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023	40
Teilfonds Exklusiv Portfolio SICAV - Aktien	
Bericht zum Geschäftsverlauf	44
Geografische Länderaufteilung / Wirtschaftliche Aufteilung	45-46
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	47
Ertrags- und Aufwandsrechnung	48
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023	49
Teilfonds Exklusiv Portfolio SICAV - Multi-Währungsfonds	
Bericht zum Geschäftsverlauf	52
Geografische Länderaufteilung / Wirtschaftliche Aufteilung	53
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	54
Ertrags- und Aufwandsrechnung	55
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023	56
Teilfonds Exklusiv Portfolio SICAV - Flexible Strategie	
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
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 (Wertpapiereinstandskosten: EUR 438.015.631,60)	426.581.643,81
Bankguthaben ¹⁾	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 ²⁾	9.000,00
Sonstige Aktiva ³⁾	1.066,69
	443.793.975,36
Optionen	-375.699,47
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien	-193.323,27
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-211.115,76
Sonstige Passiva ⁴⁾	-368.553,38
	-1.148.691,88
Netto-Fondsvermögen	442.645.283,48

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
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	442.645.283,48

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

³⁾ Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

⁴⁾ 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
Erträge	
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
Erträge insgesamt	4.117.042,37
Aufwendungen	
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 ¹⁾	-139.820,83
Aufwandsausgleich	20.592,24
Aufwendungen insgesamt	-2.992.354,02
Ordentlicher Nettoertrag	1.124.688,35

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Bericht zum Geschäftsverlauf

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

Marktumfeld

Die 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. 50 Euro p.M. Fixum	0,01 % p.a.	keine
Mindestfolgeanlage:	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	EUR

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

	in %
Deutschland	19,15 %
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 %
Wertpapiervermögen	97,07 %
Terminkontrakte	-0,05 %
Bankguthaben ²⁾	1,61 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,37 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

	in %
Staatsanleihen	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 %
Wertpapiervermögen	97,07 %
Terminkontrakte	-0,05 %
Bankguthaben ²⁾	1,61 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,37 %
	100,00 %

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Aktienklasse R

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert 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- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert 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- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert 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

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2023

	EUR
Wertpapiervermögen	240.494.716,28
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 256.735.172,04)	
Bankguthaben ¹⁾	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 ²⁾	9.000,00
	248.231.472,87
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien	-187.739,17
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-135.993,13
Sonstige Passiva ³⁾	-114.761,38
	-438.493,68
Netto-Teilfondsvermögen	247.792.979,19

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 EUR	Aktienklasse R EUR	Aktienklasse I EUR	Aktienklasse B 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
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	247.792.979,19	35.645.735,52	16.739.054,21	195.408.189,46

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

³⁾ 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 Stück	Aktienklasse I Stück	Aktienklasse B 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
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	431.587,150	175.682,000	2.259.544,000

Ertrags- und Aufwandsrechnung

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

	Total EUR	Aktienklasse R EUR	Aktienklasse I EUR	Aktienklasse B EUR
Erträge				
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
Erträge insgesamt	1.543.982,13	223.088,79	104.103,50	1.216.789,84
Aufwendungen				
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 ¹⁾	-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
Aufwendungen insgesamt	-948.144,34	-580.205,28	-30.422,50	-337.516,56
Ordentlicher Nettoertrag/Nettoaufwand	595.837,79	-357.116,49	73.681,00	879.273,28

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾ 8.278,04

Total Expense Ratio in Prozent ²⁾ 1,60 0,18 0,17

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Wertentwicklung in Prozent*

Stand: 30.06.2023

Fonds	ISIN WKN	Anteilklassen- währung	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
Exklusiv Portfolio SICAV - Renten - B seit 07.07.2020	LU2085925480 A2PVHV	EUR	0,63%	-3,21%	-12,68% ¹⁾	---
Exklusiv Portfolio SICAV - Renten I seit 09.04.2008	LU0329748726 A0M8FH	EUR	0,63%	-2,75%	-12,50%	-3,61%
Exklusiv Portfolio SICAV - Renten R seit 30.06.2009	LU0329748486 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.

¹⁾ seit Auflegung

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

Exklusiv Portfolio SICAV - Renten

								zum 30. Juni 2023
ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾	
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
EUR								
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	

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

Exklusiv Portfolio SICAV - Renten

ISIN	Wertpapiere	zum 30. Juni 2023						
		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾	
EUR (Fortsetzung)								
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

¹⁾ 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 im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾	
EUR (Fortsetzung)								
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	
						188.614.913,30	76,13	
USD								
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	
						15.748.066,51	6,35	
Börsengehandelte Wertpapiere						204.362.979,81	82,48	

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

Exklusiv Portfolio SICAV - Renten

ISIN	Wertpapiere	zum 30. Juni 2023						
		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
EUR								
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
							17.276.820,00	6,98
USD								
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
							5.540.169,47	2,23
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							22.816.989,47	9,21
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind								
EUR								
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
							1.992.200,00	0,80
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind							1.992.200,00	0,80
Anleihen							229.172.169,28	92,49
Investmentfondsanteile ²⁾								
Deutschland								
DE00A2DTL86	Aramea Rendite Plus Nachhaltig	EUR	36.000	8.400	46.050	86,9400	4.003.587,00	1,62
							4.003.587,00	1,62
Luxemburg								
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

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

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

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

Exklusiv Portfolio SICAV - Renten

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

Terminkontrakte

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

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

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

³⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 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. 50 Euro p.M. Fixum	0,01 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

	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 %
Wertpapiervermögen	97,26 %
Bankguthaben ²⁾	2,57 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,17 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

	in %
Staatsanleihen	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 %
Wertpapiervermögen	97,26 %
Bankguthaben ²⁾	2,57 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,17 %
	100,00 %

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Aktienklasse R

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert 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- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert 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

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2023

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

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 EUR	Aktienklasse R EUR	Aktienklasse I 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
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	45.333.084,16	10.187.472,02	35.145.612,14

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

Entwicklung der Anzahl der Aktien im Umlauf

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

Ertrags- und Aufwandsrechnung

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

	Total EUR	Aktienklasse R EUR	Aktienklasse I EUR
Erträge			
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
Erträge insgesamt	448.128,18	101.270,10	346.858,08
Aufwendungen			
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 ¹⁾	-14.687,51	-2.256,47	-12.431,04
Aufwandsausgleich	23.696,74	14.669,73	9.027,01
Aufwendungen insgesamt	-264.661,86	-188.185,47	-76.476,39
Ordentlicher Nettoertrag/Nettoaufwand	183.466,32	-86.915,37	270.381,69

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾ 23.107,85

Total Expense Ratio in Prozent ²⁾ 1,85 0,22

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

Exklusiv Portfolio SICAV - Ertrag

		zum 30. Juni 2023							
ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾	
Aktien, Anrechte und Genusscheine									
Börsengehandelte Wertpapiere									
Deutschland									
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	
							965.548,20	2,13	
Frankreich									
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	
							623.998,10	1,38	
Irland									
IE000S9YS762	Linde Plc.	EUR	1.250	0	1.250	347,5000	434.375,00	0,96	
							434.375,00	0,96	
Italien									
IT0003128367	ENEL S.p.A.	EUR	71.400	0	71.400	6,1370	438.181,80	0,97	
							438.181,80	0,97	
Niederlande									
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	
							636.198,36	1,40	
Schweiz									
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	
							667.984,44	1,47	
Vereinigte Staaten von Amerika									
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	
							1.871.819,19	4,13	
Börsengehandelte Wertpapiere							5.638.105,09	12,44	
Aktien, Anrechte und Genusscheine							5.638.105,09	12,44	
Anleihen									
Börsengehandelte Wertpapiere									
EUR									
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	

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

Exklusiv Portfolio SICAV - Ertrag

							zum 30. Juni 2023	
ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
EUR (Fortsetzung)								
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
							29.735.192,13	65,59
Börsengehandelte Wertpapiere							29.735.192,13	65,59
Anleihen							29.735.192,13	65,59
Investmentfondsanteile ²⁾								
Deutschland								
DE000A141WC2	Aramea Rendite Plus	EUR	0	2.741	8.880	93,3400	828.859,20	1,83
							828.859,20	1,83
Irland								
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
							4.244.515,69	9,37

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

Exklusiv Portfolio SICAV - Ertrag

							zum 30. Juni 2023	
ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Luxemburg								
LU1944462503	Aviva Investors - Emerging Markets Bond Fund	EUR	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
							3.636.585,54	8,03
Investmentfondsanteile ²⁾							8.709.960,43	19,23
Wertpapiervermögen							44.083.257,65	97,26
Bankguthaben - Kontokorrent ³⁾							1.163.576,12	2,57
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							86.250,39	0,17
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							45.333.084,16	100,00

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

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

³⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 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. 50 Euro p.M. Fixum	0,01 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

	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 %
Wertpapiervermögen	97,45 %
Bankguthaben ²⁾	2,45 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,10 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

	in %
Investmentfondsanteile	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 %
Wertpapiervermögen	97,45 %
Bankguthaben ²⁾	2,45 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,10 %
	100,00 %

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Aktienklasse R

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert 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- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert 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

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2023

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

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 EUR	Aktienklasse R EUR	Aktienklasse I 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
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	45.086.947,56	9.178.313,76	35.908.633,80

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

Entwicklung der Anzahl der Aktien im Umlauf

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

Ertrags- und Aufwandsrechnung

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

	Total EUR	Aktienklasse R EUR	Aktienklasse I EUR
Erträge			
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
Erträge insgesamt	611.593,78	125.223,48	486.370,30
Aufwendungen			
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 ¹⁾	-14.632,67	-1.985,67	-12.647,00
Aufwandsausgleich	7.652,87	1.492,79	6.160,08
Aufwendungen insgesamt	-255.080,71	-176.248,36	-78.832,35
Ordentlicher Nettoertrag/Nettoaufwand	356.513,07	-51.024,88	407.537,95

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾ 35.468,44

Total Expense Ratio in Prozent ²⁾ 1,96 0,23

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

Exklusiv Portfolio SICAV - Wachstum

								zum 30. Juni 2023	
ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾	
Aktien, Anrechte und Genussscheine									
Börsengehandelte Wertpapiere									
Deutschland									
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	
							1.870.653,10	4,15	
Frankreich									
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	
							1.269.027,85	2,82	
Irland									
IE000S9YS762	Linde Plc.	EUR	2.060	0	2.060	347,5000	715.850,00	1,59	
							715.850,00	1,59	
Italien									
IT0003128367	ENEL S.p.A.	EUR	137.400	0	137.400	6,1370	843.223,80	1,87	
							843.223,80	1,87	
Niederlande									
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	
							1.177.213,88	2,61	
Schweiz									
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	
							1.242.720,33	2,76	
Vereinigte Staaten von Amerika									
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	
							3.531.815,11	7,82	
							10.650.504,07	23,62	
Aktien, Anrechte und Genussscheine									
							10.650.504,07	23,62	
Anleihen									
Börsengehandelte Wertpapiere									
EUR									
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	

¹⁾ 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 im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾	
EUR (Fortsetzung)								
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	
						19.489.870,02	43,26	
Börsengehandelte Wertpapiere						19.489.870,02	43,26	
Anleihen						19.489.870,02	43,26	
Investmentfondsanteile ²⁾								
Deutschland								
DE000A141WC2	Aramea Rendite Plus	EUR	0	2.175	4.662	93,3400	435.151,08	0,97
						435.151,08	0,97	

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

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

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

Exklusiv Portfolio SICAV - Wachstum

							zum 30. Juni 2023	
ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Irland								
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
							8.586.364,65	19,04
Luxemburg								
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
							4.760.723,71	10,56
Investmentfondsanteile ²⁾							13.782.239,44	30,57
Wertpapiervermögen							43.922.613,53	97,45
Bankguthaben - Kontokorrent ³⁾							1.103.858,52	2,45
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							60.475,51	0,10
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							45.086.947,56	100,00

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

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

³⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 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. 50 Euro p.M. Fixum	0,01 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

	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 %
Wertpapiervermögen	97,23 %
Bankguthaben ²⁾	2,83 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,06 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

	in %
Investmentfondsanteile	43,12 %
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 %
Wertpapiervermögen	97,23 %
Bankguthaben ²⁾	2,83 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,06 %
	100,00 %

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Aktienklasse R

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert 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- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert 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

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2023

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

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 EUR	Aktienklasse R EUR	Aktienklasse I 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
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	16.556.473,25	8.840.368,19	7.716.105,06

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

Entwicklung der Anzahl der Aktien im Umlauf

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

Ertrags- und Aufwandsrechnung

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

	Total EUR	Aktienklasse R EUR	Aktienklasse I EUR
Erträge			
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
Erträge insgesamt	289.910,15	155.334,36	134.575,79
Aufwendungen			
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 ¹⁾	-17.966,59	-9.402,29	-8.564,30
Aufwandsausgleich	7.629,85	5.892,71	1.737,14
Aufwendungen insgesamt	-232.760,24	-197.506,02	-35.254,22
Ordentlicher Nettoertrag/Nettoaufwand	57.149,91	-42.171,66	99.321,57

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾ **17.452,70**

Total Expense Ratio in Prozent ²⁾ **2,32** **0,48**

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

Exklusiv Portfolio SICAV - Chance

								zum 30. Juni 2023	
ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾	
Aktien, Anrechte und Genussscheine									
Börsengehandelte Wertpapiere									
Deutschland									
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	
							1.008.656,50	6,09	
Frankreich									
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	
							686.711,30	4,14	
Irland									
IE000S9YS762	Linde Plc.	EUR	1.190	0	1.190	347,5000	413.525,00	2,50	
							413.525,00	2,50	
Italien									
IT0003128367	ENEL S.p.A.	EUR	73.750	0	73.750	6,1370	452.603,75	2,73	
							452.603,75	2,73	
Niederlande									
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	
							634.023,88	3,83	
Schweiz									
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	
							667.922,17	4,04	
Vereinigte Staaten von Amerika									
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	
							1.755.038,43	10,60	
Börsengehandelte Wertpapiere							5.618.481,03	33,93	
Aktien, Anrechte und Genussscheine							5.618.481,03	33,93	

¹⁾ 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 im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾	
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
EUR								
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	
						3.339.875,70	20,18	
Börsengehandelte Wertpapiere								
						3.339.875,70	20,18	
Anleihen								
						3.339.875,70	20,18	

¹⁾ 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 im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Investmentfondsanteile ²⁾								
Deutschland								
DE000A141WC2	Aramea Rendite Plus	EUR	0	280	951	93,3400	88.766,34	0,54
							88.766,34	0,54
Irland								
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
							4.884.722,07	29,51
Luxemburg								
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
							2.163.097,96	13,07
Investmentfondsanteile ²⁾							7.136.586,37	43,12
Wertpapiervermögen							16.094.943,10	97,23
Bankguthaben - Kontokorrent ³⁾							469.269,11	2,83
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-7.738,96	-0,06
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							16.556.473,25	100,00

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

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

³⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 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. 50 Euro p.M. Fixum	0,01 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

	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 %
Wertpapiervermögen	96,01 %
Bankguthaben ²⁾	4,07 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,08 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

	in %
Investmentfondsanteile	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 %
Wertpapiervermögen	96,01 %
Bankguthaben ²⁾	4,07 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,08 %
	100,00 %

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Aktienklasse R

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
30.06.2021	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- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert 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

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2023

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

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 EUR	Aktienklasse R EUR	Aktienklasse I 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
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	25.392.660,81	15.094.002,32	10.298.658,49

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

Entwicklung der Anzahl der Aktien im Umlauf

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

Ertrags- und Aufwandsrechnung

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

	Total EUR	Aktienklasse R EUR	Aktienklasse I EUR
Erträge			
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
Erträge insgesamt	518.702,99	309.238,18	209.464,81
Aufwendungen			
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 ¹⁾	-18.453,38	-7.254,45	-11.198,93
Aufwandsausgleich	29.418,18	13.223,90	16.194,28
Aufwendungen insgesamt	-335.528,54	-305.272,78	-30.255,76
Ordentlicher Nettoertrag	183.174,45	3.965,40	179.209,05

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾ 45.888,71

Total Expense Ratio in Prozent ²⁾ 2,13 0,30

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

Exklusiv Portfolio SICAV - Aktien

							zum 30. Juni 2023	
ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Deutschland								
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
							1.908.155,60	7,51
Frankreich								
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
							1.295.370,65	5,10
Irland								
IE000S9YS762	Linde Plc.	EUR	2.015	0	2.015	347,5000	700.212,50	2,76
							700.212,50	2,76
Italien								
IT0003128367	ENEL S.p.A.	EUR	197.750	67.505	130.245	6,1370	799.313,57	3,15
							799.313,57	3,15
Niederlande								
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
							1.219.324,64	4,80
Schweiz								
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
							1.201.962,51	4,74
Vereinigte Staaten von Amerika								
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
							3.639.875,77	14,33
							10.764.215,24	42,39
Börsengehandelte Wertpapiere								
							10.764.215,24	42,39
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
							10.764.215,24	42,39

¹⁾ 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 im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Investmentfondsanteile ²⁾								
Irland								
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
							9.871.734,97	38,87
Luxemburg								
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
							3.745.055,92	14,75
Investmentfondsanteile ²⁾							13.616.790,89	53,62
Wertpapiervermögen							24.381.006,13	96,01
Bankguthaben - Kontokorrent ³⁾							1.033.072,84	4,07
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-21.418,16	-0,08
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							25.392.660,81	100,00

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

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

³⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Wahrung 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 ¹⁾

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

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

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert 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 (Wertpapiereinstandskosten: EUR 3.254.320,93)	3.063.708,60
Bankguthaben ¹⁾	301.471,40
Zinsforderungen	31.683,14
	3.396.863,14
Sonstige Passiva ²⁾	-18.797,50
	-18.797,50
Netto-Teilfondsvermögen	3.378.065,64
Umlaufende Aktien	42.881,000
Aktienwert	78,78 EUR

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
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	3.378.065,64

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
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	42.881,000

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ 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
Erträge	
Zinsen auf Anleihen	65.039,37
Bankzinsen	9.573,68
Sonstige Erträge	38,00
Ertragsausgleich	-8.559,86
Erträge insgesamt	66.091,19
Aufwendungen	
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 ¹⁾	-21.680,54
Aufwandsausgleich	13.518,82
Aufwendungen insgesamt	-108.658,92
Ordentlicher Nettoaufwand	-42.567,73
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾	0,00
Total Expense Ratio in Prozent ²⁾	2,98

Wertentwicklung in Prozent*

Stand: 30.06.2023

Fonds	ISIN WKN	Anteilklassen- währung	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
Exklusiv Portfolio SICAV - Multi-Währungsfonds A seit 31.08.2012	LU0793508853 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.

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

Exklusiv Portfolio SICAV - Multi-Währungsfonds

							zum 30. Juni 2023	
ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
CAD								
CA135087L518	0,250%	Kanada v.20(2026)	0	0	250.000	89,9110	155.846,56	4,61
							155.846,56	4,61
NOK								
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
							398.013,47	11,78
USD								
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
							1.299.011,20	38,46
Börsengehandelte Wertpapiere							1.852.871,23	54,85
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
CAD								
CA748148SA23	1,850%	Quebec Green Bond v.20(2027)	500.000	0	500.000	91,9620	318.803,30	9,44
							318.803,30	9,44
USD								
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
							892.034,07	26,41
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							1.210.837,37	35,85
Anleihen								
							3.063.708,60	90,70
Wertpapiervermögen								
							3.063.708,60	90,70
Bankguthaben - Kontokorrent ²⁾								
							301.471,40	8,92
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten								
							12.885,64	0,38
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							3.378.065,64	100,00

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Devisenkurse

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 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 - 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 ¹⁾

	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 %
Wertpapiervermögen	92,42 %
Optionen	-0,80 %
Terminkontrakte	-0,16 %
Bankguthaben ²⁾	8,46 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,08 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

	in %
Investmentfondsanteile	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 %
Wertpapiervermögen	92,42 %
Optionen	-0,80 %
Terminkontrakte	-0,16 %
Bankguthaben ²⁾	8,46 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,08 %
	100,00 %

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Aktienklasse A

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert 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- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert 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

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2023

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

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 EUR	Aktienklasse A EUR	Aktienklasse B 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
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	47.092.019,71	45.974.728,11	1.117.291,60

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

Entwicklung der Anzahl der Aktien im Umlauf

	Aktienklasse A Stück	Aktienklasse B 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
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	313.233,557	10.540,000

Ertrags- und Aufwandsrechnung

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

	Total EUR	Aktienklasse A EUR	Aktienklasse B EUR
Erträge			
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
Erträge insgesamt	564.845,82	551.472,90	13.372,92
Aufwendungen			
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 ¹⁾	-17.581,52	-17.182,44	-399,08
Aufwandsausgleich	41.187,88	41.032,78	155,10
Aufwendungen insgesamt	-798.673,00	-786.217,45	-12.455,55
Ordentlicher Nettoaufwand/Nettoertrag	-233.827,18	-234.744,55	917,37

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾

35.382,87

Total Expense Ratio in Prozent ²⁾

1,73

1,13

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

Exklusiv Portfolio SICAV - Flexible Strategie

								zum 30. Juni 2023	
ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾	
Aktien, Anrechte und Genussscheine									
Börsengehandelte Wertpapiere									
Deutschland									
DE0008404005	Allianz SE	EUR	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 ²⁾	EUR	0	0	4.500	150,5800	677.610,00	1,44	
							3.460.783,00	7,34	
Frankreich									
FR000120321	L'Oréal S.A.	EUR	1.455	0	1.455	419,7000	610.663,50	1,30	
FR000121972	Schneider Electric SE ²⁾	EUR	4.250	0	4.250	162,9800	692.665,00	1,47	
							1.303.328,50	2,77	
Irland									
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	USD	6.500	0	6.500	86,7700	518.053,64	1,10	
							518.053,64	1,10	
Niederlande									
NL0010273215	ASML Holding NV ²⁾	EUR	0	0	1.720	668,4000	1.149.648,00	2,44	
							1.149.648,00	2,44	
Schweiz									
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	
							2.155.952,90	4,57	
Vereinigte Staaten von Amerika									
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. ²⁾	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. ²⁾	USD	0	0	12.100	102,7500	1.141.981,26	2,42	
							9.087.340,40	19,30	

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

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

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

Exklusiv Portfolio SICAV - Flexible Strategie

							zum 30. Juni 2023	
ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Vereinigtes Königreich								
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
							929.172,95	1,97
Börsengehandelte Wertpapiere							18.604.279,39	39,49
Aktien, Anrechte und Genusscheine							18.604.279,39	39,49
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
EUR								
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
							5.576.352,00	11,84
NOK								
NO0010705536	3,000% Norwegen Reg.S. v.14(2024)		5.500.000	0	5.500.000	99,0750	464.585,64	0,99
							464.585,64	0,99
USD								
US298785GJ95	3,250% European Investment Bank (EIB) v.14(2024)		800.000	0	800.000	98,7040	725.298,06	1,54
							725.298,06	1,54
Börsengehandelte Wertpapiere							6.766.235,70	14,37
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
EUR								
XS2193666042	0,375% Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v.20(2029)		0	0	600.000	84,1180	504.708,00	1,07
							504.708,00	1,07
USD								
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
							1.266.076,69	2,69
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							1.770.784,69	3,76
Anleihen							8.537.020,39	18,13

¹⁾ 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 im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾	
Wandelanleihen								
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
EUR								
DE000A2DAHU1	0,000% Fresenius SE & Co. KGaA/Fresenius SE & Co. KGaA Reg.S. CV v.17(2024)	0	0	600.000	97,5230	585.138,00	1,24	
						585.138,00	1,24	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Wandelanleihen								
						585.138,00	1,24	
Investmentfondsanteile ²⁾								
Irland								
IE00BQT3WG13	iShares MSCI China A UCITS ETF	EUR	0	0	274.850	4,0655	1.117.402,68	
						1.117.402,68	2,37	
Luxemburg								
LU0180621947	Aviva Investors - Emerging Markets Bond Fund	USD	0	0	6.700	274,3486	1.688.376,61	
LU1128909980	BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund D USD	USD	0	0	5.720	155,4400	816.677,51	
LU0458986105	CS Investment Funds 1 -Credit Suisse Investment 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 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 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	
						10.437.540,06	22,15	
Investmentfondsanteile ²⁾								
						11.554.942,74	24,52	
Zertifikate								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Vereinigte Staaten von Amerika								
IE00B579F325	Invesco Physical Markets Plc./Gold Unze Zert. v.09(2100)	EUR	0	2.900	20.750	169,4400	3.515.880,00	
						3.515.880,00	7,47	
Vereinigtes Königreich								
JE00B1VS2W53	ETFS Metal Securities Ltd./Platin Unze Index Zert. v.07(2049)	EUR	12.400	2.700	9.700	76,2900	740.013,00	
						740.013,00	1,57	
						4.255.893,00	9,04	
Börsengehandelte Wertpapiere								
						4.255.893,00	9,04	
Zertifikate								
						4.255.893,00	9,04	
Wertpapiervermögen						43.537.273,52	92,42	

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

Exklusiv Portfolio SICAV - Flexible Strategie

						zum 30. Juni 2023	
ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Optionen							
Short-Positionen ²⁾							
EUR							
	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
						-126.990,00	-0,27
USD							
	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
						-248.709,47	-0,53
						-375.699,47	-0,80
Optionen							
						-375.699,47	-0,80
Terminkontrakte							
Long-Positionen							
EUR							
	EUX 10YR Euro-Bund Future September 2023	6	0	6		-9.660,00	-0,02
						-9.660,00	-0,02
USD							
	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
						-70.008,96	-0,15
						-79.668,96	-0,17
Short-Positionen ²⁾							
EUR							
	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
						-19.565,00	-0,04
USD							
	CBT 10YR US T-Bond Future September 2023	0	12	-12		24.111,33	0,05
						24.111,33	0,05
						4.546,33	0,01
						-75.122,63	-0,16
Bankguthaben - Kontokorrent ³⁾						3.985.924,55	8,46
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						19.643,74	0,08
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						47.092.019,71	100,00

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

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

³⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Long-Positionen			
EUR			
EUX 10YR Euro-Bund Future September 2023	6	801.840,00	1,70
		801.840,00	1,70
USD			
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
		4.971.984,93	10,55
Long-Positionen		5.773.824,93	12,25
Short-Positionen ²⁾			
EUR			
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
		-3.759.375,00	-7,98
USD			
CBT 10YR US T-Bond Future September 2023	-12	-1.235.877,65	-2,62
		-1.235.877,65	-2,62
Short-Positionen ²⁾		-4.995.252,65	-10,60
Terminkontrakte		778.572,28	1,65

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

²⁾ Der Gesamtbetrag der Verpflichtungen der zum Stichtag laufenden geschriebenen Optionen, bewertet mit dem Basispreis, beträgt EUR 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 ¹⁾

	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 %
Wertpapiervermögen	91,59 %
Bankguthaben ²⁾	7,88 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,53 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

	in %
Staatsanleihen	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 %
Wertpapiervermögen	91,59 %
Bankguthaben ²⁾	7,88 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,53 %
	100,00 %

Entwicklung seit Auflegung

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

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2023

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

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

³⁾ Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

⁴⁾ 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
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	12.013.053,16

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
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	120.780,000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

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

	EUR
Erträge	
Zinsen auf Anleihen	59.699,65
Bankzinsen	7.788,09
Ertragsausgleich	6.300,39
Erträge insgesamt	73.788,13
Aufwendungen	
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 ¹⁾	-4.175,04
Aufwandsausgleich	-13.397,72
Aufwendungen insgesamt	-48.846,41
Ordentlicher Nettoertrag	24.941,72
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾	45,75
Total Expense Ratio in Prozent ²⁾	0,34 ³⁾

Wertentwicklung in Prozent*

Stand: 30.06.2023

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

* 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.

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

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

Exklusiv Portfolio SICAV - Renten kurze Laufzeit

							zum 30. Juni 2023	
ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾	
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
EUR								
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	
						10.708.582,00	89,13	
Börsengehandelte Wertpapiere						10.708.582,00	89,13	

¹⁾ 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 im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
EUR								
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	
						195.933,00	1,63	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
						195.933,00	1,63	
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind								
EUR								
XS2634593854	3,625% Linde Plc. Reg.S. v.23(2025)	100.000	0	100.000	99,6100	99.610,00	0,83	
						99.610,00	0,83	
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind								
						99.610,00	0,83	
Anleihen						11.004.125,00	91,59	
Wertpapiervermögen						11.004.125,00	91,59	
Bankguthaben - Kontokorrent ²⁾						946.886,81	7,88	
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						62.041,35	0,53	
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						12.013.053,16	100,00	

Devisenkurse

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

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

²⁾ 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 IPConcept (Luxemburg) S.A. („Verwaltungsgesellschaft“) verwaltet. Die Investmentgesellschaft ist eine Aktiengesellschaft mit variablem Kapital (Société d'Investissement à Capital Variable) nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit Sitz in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxemburg. Sie wurde am 28. November 2007 auf unbestimmte Zeit gegründet. Ihre Satzung wurde am 10. Januar 2008 im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations, dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg („Mémorial“) veröffentlicht. Das Mémorial wurde zum 1. Juni 2016 durch die neue Informationsplattform Recueil électronique des sociétés et associations („RESA“) des Handels- und Gesellschaftsregisters in Luxemburg ersetzt. Änderungen der Satzung der Investmentgesellschaft traten letztmalig zum 30. Dezember 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 IPConcept (Luxemburg) S.A., eine Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit eingetragenem Sitz in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxemburg. Sie wurde am 23. Mai 2001 auf unbestimmte Zeit gegründet. Ihre Satzung wurde am 19. Juni 2001 im Mémorial veröffentlicht. Die letzte Änderung der Satzung trat am 27. November 2019 in Kraft und wurde am 20. Dezember 2019 im RESA veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxemburg 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.

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

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

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



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

Das Teil-Fondsvermögen wird mindestens zu 75 % in Wertpapiere investiert, deren Emittenten auf Basis ökologischer, sozialer sowie Merkmalen einer verantwortungsvollen Unternehmensführung ausgewählt wurden. Darunter zählen u.a. Verringerung der Treibhausgasemissionen, Abbau sozialer Ungleichheit und an Nachhaltigkeitszielen ausgerichtete Unternehmensführung. Die Bewertung der Nachhaltigkeitskriterien für Direktinvestitionen in Unternehmens- und 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

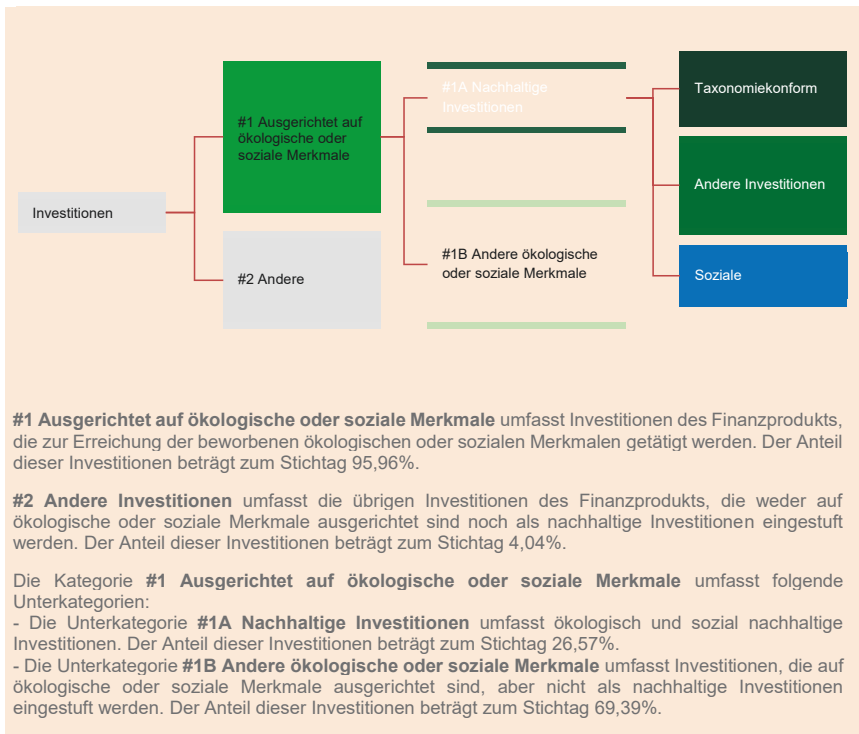


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

● 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:

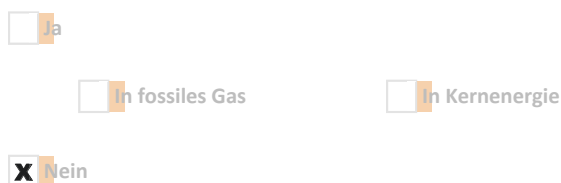
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen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



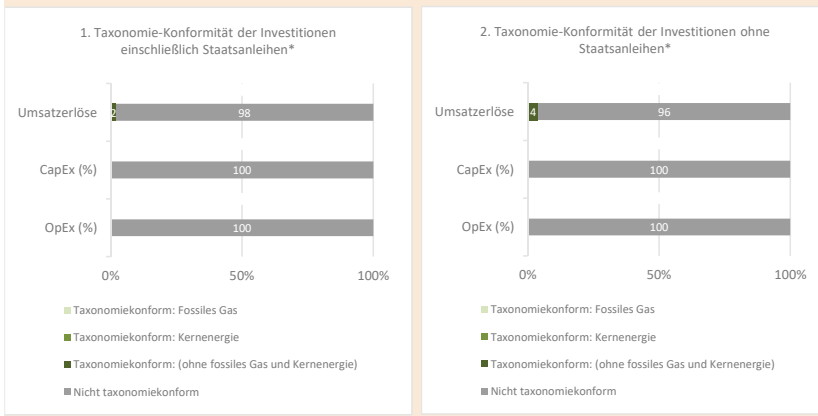
Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

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?¹



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?

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

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



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 Staatsemitentent 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 Staatsemitentent 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.



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
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)	ENERGIEVERSORUNG	0,43	Italien

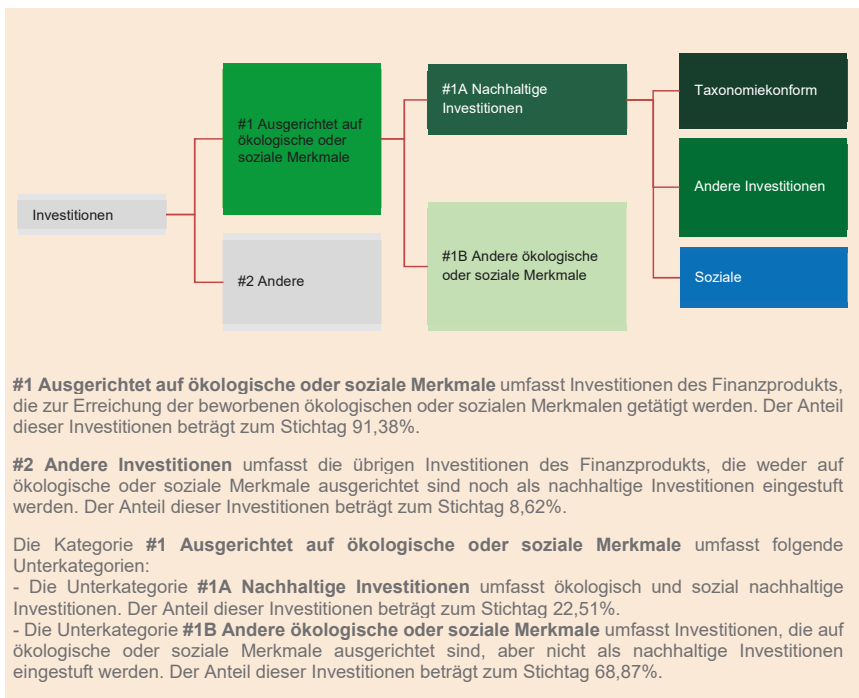


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

● 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.

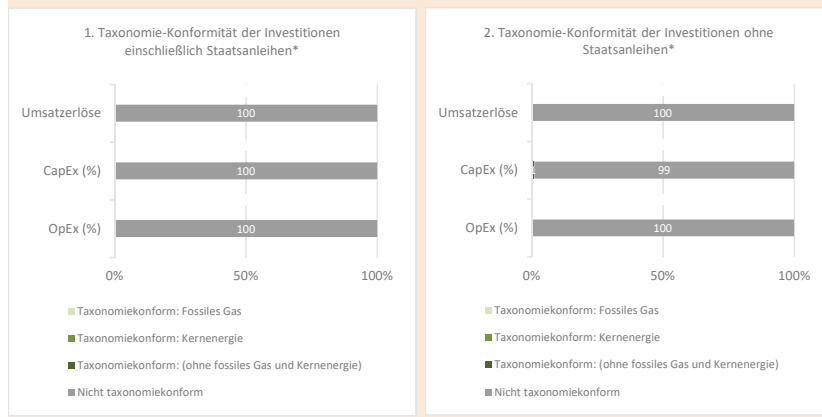
● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?¹**

Ja

In fossiles Gas In Kernenergie

Nein

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



Diese Grafik gibt 48,66% der Gesamtinvestitionen wieder.


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

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

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

Ermöglichende Tätigkeiten: keine Angabe

Übergangstätigkeiten: keine Angabe

 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

