

Halbjahresbericht Exklusiv Portfolio SICAV zum 31. Dezember 2025

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

R.C.S. Luxembourg B-134425

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

IPConcept

DZ PRIVATBANK

R.C.S. Luxembourg B 82183

Inhaltsverzeichnis

Zusammengefasster Halbjahresbericht der Exklusiv Portfolio SICAV	2
Teilfonds Exklusiv Portfolio SICAV - Renten	
Geografische Länderaufteilung / Wirtschaftliche Aufteilung	3-4
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	5
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025	6
Teilfonds Exklusiv Portfolio SICAV - Ertrag	
Geografische Länderaufteilung / Wirtschaftliche Aufteilung	14-15
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	16
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025	17
Teilfonds Exklusiv Portfolio SICAV - Wachstum	
Geografische Länderaufteilung / Wirtschaftliche Aufteilung	21-22
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	23
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025	24
Teilfonds Exklusiv Portfolio SICAV - Chance	
Geografische Länderaufteilung / Wirtschaftliche Aufteilung	28-29
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	30
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025	31
Teilfonds Exklusiv Portfolio SICAV - Aktien	
Geographische Länderaufteilung / Wirtschaftliche Aufteilung	35-36
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	37
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025	38
Teilfonds Exklusiv Portfolio SICAV - Flexible Strategie	
Geografische Länderaufteilung / Wirtschaftliche Aufteilung	41-42
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	43
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025	44
Exklusiv Portfolio SICAV - Rentenfonds Sicherheit	
Geografische Länderaufteilung / Wirtschaftliche Aufteilung	50-51
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	51
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025	52
Exklusiv Portfolio SICAV - Aktiensatellit	
Geografische Länderaufteilung / Wirtschaftliche Aufteilung	56-57
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	57
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025	58
Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2025 (Anhang)	62
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	65

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

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

Zusammengefasster Halbjahresbericht 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 - Flexible Strategie,
Exklusiv Portfolio SICAV - Rentenfonds Sicherheit und
Exklusiv Portfolio SICAV - Aktiensatellit

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 31. Dezember 2025

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 943.084.909,73)	988.843.802,61
Bankguthaben ¹⁾	58.759.584,82
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	448.912,20
Zinsforderungen	4.342.495,25
Dividendenforderungen	189.678,36
Forderungen aus Absatz von Aktien	675.762,15
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	166.171,66
Forderungen aus Devisengeschäften	63.241,88
	1.053.487.792,99
Optionen	-297.179,68
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien	-595.325,41
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-312.979,20
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-63.273,60
Sonstige Passiva ³⁾	407.517,89
	-1.676.275,78
Netto-Fondsvermögen	1.051.813.373,15

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

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

Exklusiv Portfolio SICAV - Renten

Halbjahresbericht
1. Juli 2025 - 31. Dezember 2025

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

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

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

	in %
Deutschland	16,48 %
Luxemburg	12,54 %
Niederlande	10,99 %
Frankreich	7,87 %
Supranationale Institutionen	6,35 %
Europäische Gemeinschaft	6,02 %
Vereinigte Staaten von Amerika	5,93 %
Österreich	5,32 %
Italien	4,58 %
Belgien	3,61 %
Spanien	2,61 %
Finnland	1,95 %
Vereinigtes Königreich	1,24 %
Schweden	1,22 %
Irland	0,93 %
Kanada	0,80 %
Schweiz	0,77 %
Dänemark	0,55 %
Portugal	0,36 %
Norwegen	0,29 %
Mexiko	0,20 %
Polen	0,20 %
Chile	0,18 %
Wertpapiervermögen	90,99 %
Terminkontrakte	0,09 %
Bankguthaben ²⁾	8,21 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,71 %
	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	29,49 %
Investmentfondsanteile	13,74 %
Banken	11,47 %
Sonstiges	8,13 %
Versorgungsbetriebe	3,23 %
Telekommunikationsdienste	2,29 %
Automobile & Komponenten	2,27 %
Transportwesen	2,26 %
Investitionsgüter	2,12 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	2,06 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,79 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,74 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1,60 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,33 %
Diversifizierte Finanzdienste	1,31 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1,05 %
Hardware & Ausrüstung	1,04 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	1,02 %
Groß- und Einzelhandel	0,93 %
Software & Dienste	0,48 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,45 %
Real Estate Management & Development	0,41 %
Immobilien	0,40 %
Media & Entertainment	0,38 %
Wertpapiervermögen	90,99 %
Terminkontrakte	0,09 %
Bankguthaben ²⁾	8,21 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,71 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2025

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 446.145.862,50)	442.253.484,28
Bankguthaben ¹⁾	39.904.062,73
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	444.051,80
Zinsforderungen	3.405.520,83
Forderungen aus Absatz von Aktien	511.016,16
	486.518.135,80
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien	-384.531,34
Sonstige Passiva ²⁾	-124.387,16
	-508.918,50
Netto-Teilfondsvermögen	486.009.217,30

Zurechnung auf die Aktienklassen

Aktienklasse R

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	23.314.195,29 EUR
Umlaufende Aktien	282.192,845
Aktienwert	82,62 EUR

Aktienklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	12.137.574,58 EUR
Umlaufende Aktien	122.902,000
Aktienwert	98,76 EUR

Aktienklasse B

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	450.557.447,43 EUR
Umlaufende Aktien	5.022.495,000
Aktienwert	89,71 EUR

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025

Exklusiv Portfolio SICAV - Renten

								zum 31. Dezember 2025
ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾	
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
EUR								
XS2240505268	0,000%	adidas AG Reg.S. v.20(2028)	0	0	1.000.000	93,2360	932.360,00	0,19
FR0013312774	1,000%	Agence Française de Développement EMTN Reg.S. v.18(2028)	0	0	3.000.000	97,0130	2.910.390,00	0,60
XS2410368042	0,750%	A.P.Moeller-Maersk A/S EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2031)	0	0	2.000.000	87,0470	1.740.940,00	0,36
FR0013464815	0,750%	Arkema S.A. Reg.S. v.19(2029)	0	0	1.000.000	92,1640	921.640,00	0,19
XS2051362072	0,800%	AT & T Inc. v.19(2030)	0	0	1.000.000	91,3200	913.200,00	0,19
XS2063247915	0,300%	Banco Santander S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2026)	0	0	1.500.000	98,5510	1.478.265,00	0,30
BE0000356650	2,750%	Belgien Reg.S. Green Bond v.22(2039)	0	0	3.500.000	90,5650	3.169.775,00	0,65
BE0000341504	0,800%	Belgien Reg.S. v.17(2027)	5.000.000	0	5.000.000	98,0940	4.904.700,00	1,01
BE0000349580	0,100%	Belgien Reg.S. v.20(2030)	0	0	5.000.000	89,5410	4.477.050,00	0,92
BE0000357666	3,000%	Belgien Reg.S. v.23(2033)	0	0	5.000.000	99,7660	4.988.300,00	1,03
XS2176558620	1,500%	Bertelsmann SE & Co. KGaA EMTN v.20(2030)	0	0	2.000.000	93,4250	1.868.500,00	0,38
XS2573952517	3,000%	BNG Bank NV EMTN Reg.S. Social Bond v.23(2033)	0	0	2.000.000	100,0150	2.000.300,00	0,41
FR0013444759	0,125%	BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. v.19(2026)	0	0	1.300.000	98,5710	1.281.423,00	0,26
XS1377679961	1,750%	British Telecommunications Plc. EMTN Reg.S. v.16(2026)	0	0	2.000.000	99,8730	1.997.460,00	0,41
DE0001102515	0,000%	Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.20(2035)	0	6.000.000	5.000.000	76,8900	3.844.500,00	0,79
DE000BU2Z015	2,600%	Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.23(2033)	0	0	7.500.000	99,4730	7.460.475,00	1,54
XS2133071774	0,625%	Carlsberg Breweries A/S EMTN Reg.S. v.20(2030)	0	0	1.000.000	90,9370	909.370,00	0,19
XS1843433639	0,830%	Chile Green Bond v.19(2031)	0	0	1.000.000	87,8460	878.460,00	0,18
XS2082345955	0,625%	Coca Cola HBC Finance BV Reg.S. v.19(2029)	0	0	2.200.000	91,8810	2.021.382,00	0,42
DE000CZ43Z72	3,375%	Commerzbank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2028)	0	0	2.500.000	102,5460	2.563.650,00	0,53
FR0013465010	0,050%	Crédit Agricole Home Loan SFH EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.19(2029)	0	0	1.000.000	90,1010	901.010,00	0,19
FR001400KZZ2	4,125%	Crédit Mutuel Arkéa EMTN Reg.S. v.23(2031)	0	0	2.500.000	103,9830	2.599.575,00	0,53
FR0014006FE2	0,520%	Danone S.A. EMTN Reg.S. v.21(2030)	0	0	2.000.000	89,3520	1.787.040,00	0,37
XS2240063730	0,125%	Diageo Capital BV EMTN Reg.S. v.20(2028)	0	0	1.000.000	93,5330	935.330,00	0,19
XS2289593670	0,010%	DNB Boligkredit A.S. Reg.S. Pfe. Green Bond v.21(2031)	0	0	500.000	87,3990	436.995,00	0,09
DE000A351ZT4	3,875%	Dte. Börse AG Reg.S. v.23(2033)	0	0	2.500.000	103,2470	2.581.175,00	0,53
XS2265369657	3,000%	Dte. Lufthansa AG EMTN Reg.S. v.20(2026)	0	0	2.000.000	100,0830	2.001.660,00	0,41
DE000A3MP619	0,750%	DZ HYP AG EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.22(2029)	0	0	1.000.000	93,2790	932.790,00	0,19

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025

Exklusiv Portfolio SICAV - Renten

							zum 31. Dezember 2025	
ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾	
EUR (Fortsetzung)								
XS2075937370	0,625% Eli Lilly and Co. v.19(2031)	0	0	1.300.000	87,7700	1.141.010,00	0,23	
XS2722717472	3,850% EnBW International Finance BV EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2030)	0	0	3.000.000	103,7800	3.113.400,00	0,64	
XS2673536541	3,750% E.ON SE EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2029)	0	0	3.000.000	103,0830	3.092.490,00	0,64	
AT0000A2N837	0,250% Erste Group Bank AG EMTN Reg.S. v.21(2031)	0	0	2.000.000	86,4490	1.728.980,00	0,36	
XS2176621253	0,100% EUROFIMA Europäische Gesellschaft für die Finanzierung von Eisen EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2030)	0	0	1.000.000	89,2670	892.670,00	0,18	
EU000A3K4C42	0,400% Europäische Union Reg.S. Green Bond v.21(2037)	0	0	5.000.000	73,6910	3.684.550,00	0,76	
EU000A285VM2	0,000% Europäische Union Reg.S. Social Bond v.20(2035)	2.000.000	0	7.000.000	73,9690	5.177.830,00	1,07	
EU000A3K4DD8	1,000% Europäische Union Reg.S. v.22(2032)	0	0	5.000.000	89,3770	4.468.850,00	0,92	
EU000A3K4D82	2,750% Europäische Union Reg.S. v.23(2026)	0	2.000.000	3.000.000	100,5540	3.016.620,00	0,62	
EU000A3K4D41	3,250% Europäische Union Reg.S. v.23(2034)	0	0	5.000.000	101,6080	5.080.400,00	1,05	
EU000A2SCAS8	2,875% European Financial Stability Facility [EFSF] EMTN Reg.S. v.25(2035)	4.000.000	0	4.000.000	97,5230	3.900.920,00	0,80	
EU000A4EG781	2,500% European Investment Bank (EIB) Reg.S. Climate Awareness Bond v.25(2031)	5.000.000	0	5.000.000	99,2590	4.962.950,00	1,02	
FI4000415153	0,125% Finnland Reg.S. v.20(2036)	0	0	4.000.000	73,0360	2.921.440,00	0,60	
FI4000550249	3,000% Finnland Reg.S. v.23(2033)	0	0	4.500.000	100,4020	4.518.090,00	0,93	
FR0013234333	1,750% Frankreich Reg.S. Green Bond v.16(2039)	0	0	5.000.000	78,3540	3.917.700,00	0,81	
XS2084497705	0,625% Fresenius Medical Care AG EMTN Reg.S. v.19(2026)	1.500.000	0	1.500.000	98,3920	1.475.880,00	0,30	
XS2719096831	3,625% Heineken NV EMTN Reg.S. v.23(2026)	0	0	3.000.000	101,0350	3.031.050,00	0,62	
XS2194283672	1,125% Infineon Technologies AG EMTN Reg.S. v.20(2026)	1.500.000	0	1.500.000	99,3290	1.489.935,00	0,31	
XS2978479298	2,950% International Bank for Reconstruction and Development v.25(2035)	0	0	4.000.000	99,0180	3.960.720,00	0,81	
IE00BKFC899	0,200% Irland Reg.S. v.20(2030)	0	0	2.800.000	89,6190	2.509.332,00	0,52	
IT0005437147	0,000% Italien Reg.S. v.21(2026)	5.000.000	0	5.000.000	99,5180	4.975.900,00	1,02	
IT0005433690	0,250% Italien Reg.S. v.21(2028)	10.000.000	0	10.000.000	95,7180	9.571.800,00	1,97	
IT0005436693	0,600% Italien Reg.S. v.21(2031)	0	0	6.500.000	88,4150	5.746.975,00	1,18	
FR001400KHZ0	3,625% Kering S.A. EMTN Reg.S. v.23(2027)	0	0	2.000.000	101,5900	2.031.800,00	0,42	
XS1999841445	0,010% Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2027)	0	0	3.000.000	97,2490	2.917.470,00	0,60	
XS2498154207	2,000% Kreditanstalt für Wiederaufbau Reg.S. Green Bond v.22(2029)	0	0	3.000.000	98,2000	2.946.000,00	0,61	

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

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025

Exklusiv Portfolio SICAV - Renten

							zum 31. Dezember 2025	
ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾	
EUR (Fortsetzung)								
DE000A289CL2	0,010% Landes Kreditbank Baden-Württemberg - Förderbank Reg.S. v.21(2031)	0	0	2.500.000	86,9570	2.173.925,00	0,45	
XS2415386726	0,625% LANXESS AG EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2029)	0	0	1.000.000	89,5210	895.210,00	0,18	
FR0014014A38	2,750% L'Oréal S.A. EMTN Reg.S. v.25(2030)	2.000.000	0	2.000.000	99,5630	1.991.260,00	0,41	
LU1556942974	0,625% Luxemburg Reg.S. v.17(2027)	0	0	1.000.000	98,4160	984.160,00	0,20	
FR001400KJ00	3,500% LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE EMTN Reg.S. v.23(2033)	0	0	2.500.000	101,8430	2.546.075,00	0,52	
DE000A3LH6T7	3,500% Mercedes-Benz International Finance BV EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2026)	0	0	2.000.000	100,4150	2.008.300,00	0,41	
XS2057845518	0,000% Nederlandse Waterschapsbank NV EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2034)	0	0	1.500.000	75,8910	1.138.365,00	0,23	
NL0010071189	2,500% Niederlande Reg.S. v.12(2033)	0	0	6.000.000	98,6730	5.920.380,00	1,22	
NL0014555419	0,000% Niederlande Reg.S. v.20(2030)	0	0	2.000.000	89,4990	1.789.980,00	0,37	
NL00150006U0	0,000% Niederlande Reg.S. v.21(2031)	0	2.000.000	4.000.000	86,8000	3.472.000,00	0,71	
XS2613838296	3,125% OP-Asuntoluottopankki Oyj Reg.S. Pfe. v.23(2028)	0	0	2.000.000	101,7150	2.034.300,00	0,42	
FR00140144C3	3,500% Orange S.A. EMTN Reg.S. v.25(2034)	2.500.000	0	2.500.000	98,6010	2.465.025,00	0,51	
FR0013534484	0,125% Orange S.A. Sustainability Bond v.20(2029)	0	0	2.000.000	90,3210	1.806.420,00	0,37	
AT0000A1ZGE4	0,750% Österreich Reg.S. v.18(2028)	5.000.000	0	5.000.000	97,0780	4.853.900,00	1,00	
AT0000A2CQD2	0,000% Österreich Reg.S. v.20(2030)	0	0	5.000.000	90,3470	4.517.350,00	0,93	
AT0000A2NW83	0,000% Österreich Reg.S. v.21(2031)	0	0	6.000.000	87,5000	5.250.000,00	1,08	
AT0000A2WSC8	0,900% Österreich Reg.S. v.22(2032)	0	0	5.000.000	89,6330	4.481.650,00	0,92	
AT0000A324S8	2,900% Österreich Reg.S. v.23(2033)	0	0	5.000.000	100,3160	5.015.800,00	1,03	
XS1958534528	1,000% Polen EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2029)	0	0	1.000.000	95,4680	954.680,00	0,20	
PTOTELOE0028	0,475% Portugal Reg.S. v.20(2030)	0	0	1.900.000	91,1430	1.731.717,00	0,36	
XS2681384041	3,875% Reckitt Benckiser Treasury Services Plc. EMTN Reg.S. v.23(2033)	0	0	2.500.000	102,7850	2.569.625,00	0,53	
XS2411720233	0,375% Sandvik AB EMTN Reg.S. v.21(2028)	0	0	1.000.000	93,6400	936.400,00	0,19	
DE000A2TSTG3	1,625% SAP SE Reg.S. v.18(2031)	1.200.000	0	2.500.000	93,7830	2.344.575,00	0,48	
XS2526839506	3,000% Siemens Financieringsmaatschappij NV EMTN Reg.S. v.22(2033)	0	0	2.500.000	98,5700	2.464.250,00	0,51	
XS2769894135	3,125% Siemens Financieringsmaatschappij NV EMTN Reg.S. v.24(2032)	0	0	3.000.000	100,0890	3.002.670,00	0,62	
FR0013507647	0,625% SNCF S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2030)	0	0	1.000.000	91,0120	910.120,00	0,19	
FR001400OR98	3,125% SNCF S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2034)	0	0	5.000.000	97,1450	4.857.250,00	1,00	
ES0000012F43	0,600% Spanien Reg.S. v.19(2029)	0	0	2.000.000	93,3070	1.866.140,00	0,38	

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

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025

Exklusiv Portfolio SICAV - Renten

							zum 31. Dezember 2025	
ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾	
EUR (Fortsetzung)								
ES0000012H41	0,100% Spanien Reg.S. v.21(2031)	0	0	5.000.000	87,3980	4.369.900,00	0,90	
ES0000012M77	2,500% Spanien v.24(2027)	5.000.000	0	5.000.000	100,5030	5.025.150,00	1,03	
XS2117452156	0,250% Telenor ASA EMTN Reg.S. v.20(2028)	0	0	1.000.000	95,2220	952.220,00	0,20	
XS2477935345	1,625% TenneT Netherlands B.V. EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2026)	1.500.000	0	1.500.000	99,4690	1.492.035,00	0,31	
XS2549543143	3,875% TenneT Netherlands B.V. EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2028)	0	0	2.000.000	103,0810	2.061.620,00	0,42	
XS2478299204	2,125% TenneT Netherlands B.V. EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2029)	1.500.000	0	1.500.000	98,1230	1.471.845,00	0,30	
XS3128477521	3,000% Terna Rete Elettrica Nazionale S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.25(2031)	2.000.000	0	2.000.000	98,7890	1.975.780,00	0,41	
XS2617256065	3,250% The Procter & Gamble Co. v.23(2026)	0	0	3.000.000	100,5750	3.017.250,00	0,62	
XS3222558705	2,900% The Procter & Gamble Co. v.25(2033)	2.500.000	0	2.500.000	97,8600	2.446.500,00	0,50	
XS3187612216	3,357% The Toronto-Dominion Bank Reg.S. v.25(2032)	2.000.000	0	2.000.000	98,9880	1.979.760,00	0,41	
CH0595205524	0,250% UBS Group AG Reg.S. v.21(2028)	0	0	3.000.000	95,0090	2.850.270,00	0,59	
DE000HV2AYA1	0,010% UniCredit Bank GmbH Reg.S. Pfe. v.20(2030)	0	0	500.000	88,6700	443.350,00	0,09	
FR0014002C30	0,000% Veolia Environnement S.A. EMTN Reg.S. v.21(2026)	0	0	2.500.000	99,0200	2.475.500,00	0,51	
XS2320759538	0,375% Verizon Communications Inc. v.21(2029)	0	0	1.000.000	92,4600	924.600,00	0,19	
XS2002017361	0,900% Vodafone Group Plc. EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2026)	1.500.000	0	1.500.000	98,8130	1.482.195,00	0,30	
XS2837886014	3,750% Volkswagen Financial Services AG EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2026)	1.500.000	0	1.500.000	100,8840	1.513.260,00	0,31	
XS2694872081	4,500% Volkswagen Leasing GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2026)	0	0	2.500.000	100,4250	2.510.625,00	0,52	
XS2887185127	3,125% Volvo Treasury AB EMTN Reg.S. v.24(2027)	0	0	3.000.000	100,9360	3.028.080,00	0,62	
XS2056400299	0,625% Wells Fargo & Co. EMTN Reg.S. v.19(2030)	0	0	2.200.000	90,2660	1.985.852,00	0,41	
						272.699.796,00	56,10	
USD								
US29874QFB59	4,250% European Bank for Reconstruction and Development v.24(2034)	0	3.000.000	5.000.000	101,2880	4.304.266,53	0,89	
US298785HD17	2,125% European Investment Bank (EIB) Green Bond v.16(2026)	0	0	2.000.000	99,4910	1.691.160,97	0,35	
US298785JH03	0,750% European Investment Bank (EIB) Green Bond v.20(2030)	0	0	3.500.000	87,3550	2.598.525,41	0,53	
US298785JN70	1,625% European Investment Bank (EIB) Green Bond v.21(2031)	0	0	3.000.000	89,7320	2.287.914,33	0,47	
US298785JV96	3,750% European Investment Bank (EIB) Green Bond v.23(2033)	0	0	6.000.000	98,8360	5.040.081,59	1,04	

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

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025

Exklusiv Portfolio SICAV - Renten

								zum 31. Dezember 2025	
ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾		
USD (Fortsetzung)									
US459058KA05	1,625% International Bank for Reconstruction and Development v.21(2031)	0	0	8.000.000	88,4910	6.016.726,16	1,24		
US24422EWP05	4,800% John Deere Capital Corporation v.23(2026)	0	0	3.000.000	100,0510	2.551.019,89	0,52		
US515110CE22	5,000% Landwirtschaftliche Rentenbank v.23(2033)	0	0	6.000.000	106,4210	5.426.874,04	1,12		
US94106LBV09	4,875% Waste Management Inc. v.23(2029)	0	0	2.500.000	102,7660	2.183.537,31	0,45		
						32.100.106,23	6,61		
Börsengehandelte Wertpapiere						304.799.902,23	62,71		
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere									
EUR									
XS2286044370	0,000% ABB Finance BV EMTN Reg.S. v.21(2030)	0	0	1.500.000	89,1940	1.337.910,00	0,28		
XS3009603831	3,000% ABN AMRO Bank NV EMTN Reg.S. Green Bond v.25(2031)	0	0	3.000.000	99,7790	2.993.370,00	0,62		
XS3215470280	2,750% adidas AG Reg.S. v.25(2030)	3.000.000	0	3.000.000	98,9070	2.967.210,00	0,61		
FR0014013VW7	2,625% Air Liquide Finance S.A. EMTN Reg.S. v.25(2029)	2.000.000	0	2.000.000	99,4020	1.988.040,00	0,41		
XS2006277508	0,750% América Móvil S.A.B. de C.V. EMTN v.19(2027)	0	0	1.000.000	97,4050	974.050,00	0,20		
XS2079716937	0,500% Apple Inc. Green Bond v.19(2031)	0	0	1.000.000	87,4000	874.000,00	0,18		
XS2010032378	0,250% ASML Holding NV Reg.S. v.20(2030)	0	0	1.000.000	90,1910	901.910,00	0,19		
XS3224498108	3,000% Booking Holdings Inc. v.25(2030)	2.000.000	0	2.000.000	99,4560	1.989.120,00	0,41		
XS2484327999	1,875% Dte. Bahn AG EMTN Reg.S. v.22(2030)	0	0	1.500.000	96,7660	1.451.490,00	0,30		
EU000A1Z99W5	2,750% Europäischer Stabilitätsmechanismus [ESM] EMTN Reg.S. v.25(2035)	4.000.000	0	4.000.000	97,6870	3.907.480,00	0,80		
XS3233499089	3,250% Fresenius Medical Care AG EMTN Reg.S. v.25(2030)	2.000.000	0	2.000.000	99,8150	1.996.300,00	0,41		
XS3074499511	3,000% Heidelberg Materials Finance Luxembourg S.A. EMTN Reg.S. v.25(2030)	2.000.000	0	2.000.000	99,8700	1.997.400,00	0,41		
XS2258452478	0,250% ING Groep NV Reg.S. Fix-to-Float v.20(2029)	0	0	1.500.000	94,7610	1.421.415,00	0,29		
XS3166721913	2,625% Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. Green Bond v.25(2032)	5.000.000	0	5.000.000	98,7150	4.935.750,00	1,02		
DE000BHY0HW9	0,250% Landesbank Baden-Württemberg EMTN Reg.S. Pfe. v.21(2033)	0	0	1.000.000	81,8140	818.140,00	0,17		
XS3226699091	3,125% Linde Plc. EMTN Reg.S. v.25(2032)	2.000.000	0	2.000.000	98,8500	1.977.000,00	0,41		
XS2613821300	3,000% Nederlandse Waterschapsbank NV Reg.S. Green Bond v.23(2033)	0	0	2.000.000	99,8150	1.996.300,00	0,41		
NL0015001XZ6	2,500% Niederlande Reg.S. v.24(2034)	0	0	6.000.000	97,3450	5.840.700,00	1,20		

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

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025

Exklusiv Portfolio SICAV - Renten

								zum 31. Dezember 2025	
ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾	
EUR (Fortsetzung)									
XS3218710625	2,750% Norddeutsche Landesbank -Girozentrale- EMTN v.25(2030)		2.500.000	0	2.500.000	98,6720	2.466.800,00	0,51	
XS2153608141	0,375% Ontario EMTN Reg.S. v.20(2027)		0	0	1.000.000	97,7160	977.160,00	0,20	
XS2065939469	0,000% Quebec EMTN Reg.S. v.19(2029)		0	0	1.000.000	90,5210	905.210,00	0,19	
FR001400Y1I6	2,750% Sanofi S.A. Reg.S. v.25(2031)		2.000.000	0	2.000.000	99,1360	1.982.720,00	0,41	
XS2678111050	4,250% Sartorius Finance B.V. Reg.S. v.23(2026)		0	0	3.000.000	100,9500	3.028.500,00	0,62	
FR0014001GA9	0,500% Société G�n�rale S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.21(2029)		0	0	900.000	94,3540	849.186,00	0,17	
XS3074383996	3,000% Volvo Treasury AB EMTN Reg.S. v.25(2030)		2.000.000	0	2.000.000	100,0000	2.000.000,00	0,41	
DE000A2R8ND3	0,625% Vonovia SE EMTN Reg.S. v.19(2027)		0	0	2.000.000	96,8040	1.936.080,00	0,40	
XS3222746375	3,500% Vonovia SE EMTN Reg.S. v.25(2032)		2.000.000	0	2.000.000	98,8460	1.976.920,00	0,41	
							56.490.161,00	11,64	
USD									
US037833BY53	3,250% Apple Inc. v.16(2026)		0	0	2.000.000	99,9190	1.698.436,17	0,35	
US458140BY59	3,750% Intel Corporation v.22(2027)		0	0	3.000.000	99,5070	2.537.149,41	0,52	
US500769JD71	1,750% Kreditanstalt f�r Wiederaufbau Green Bond v.19(2029)		0	0	2.500.000	93,6550	1.989.949,86	0,41	
US500769KL78	4,000% Kreditanstalt f�r Wiederaufbau v.25(2027)		1.500.000	0	1.500.000	100,6780	1.283.503,31	0,26	
US717081EW90	2,625% Pfizer Inc. Sustainability Bond v.20(2030)		0	0	2.500.000	94,5980	2.009.986,40	0,41	
US855244BE89	4,750% Starbucks Corporation v.23(2026)		0	0	3.000.000	100,0480	2.550.943,40	0,52	
US87264ABF12	3,875% T-Mobile USA Inc. v.20(2030)		0	0	2.500.000	98,5050	2.093.001,02	0,43	
							14.162.969,57	2,90	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							70.653.130,57	14,54	
Anleihen							375.453.032,80	77,25	
Investmentfondsanteile ²⁾									
Deutschland									
DE000A2DTL86	Aramea Rendite Plus Nachhaltig	EUR	0	0	94.400	93,1700	8.795.248,00	1,81	
							8.795.248,00	1,81	
Luxemburg									
LU1437018168	Amundi EUR Corporate Bond ESG UCITS ETF	EUR	130.000	0	130.000	54,0150	7.021.950,00	1,44	
LU2037748774	Amundi EUR Corporate Bond 0-3Y ESG UCITS ETF	EUR	185.770	0	185.770	53,9340	10.019.319,18	2,06	
LU1944462503	Aviva Investors - Emerging Markets Bond Fund	EUR	0	0	1.090.600	8,6155	9.396.064,30	1,93	

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 Verwaltungverg tung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025

Exklusiv Portfolio SICAV - Renten

								zum 31. Dezember 2025	
ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾	
Luxemburg (Fortsetzung)									
LU2244387457	BNP Paribas Easy JPM ESG EMU Government Bond IG 3-5Y UCITS ETF CAP	EUR	1.275.000	0	1.275.000	9,8090	12.506.475,00	2,57	
LU1134536728	Impax Funds (Luxembourg) - US Short Duration Responsible High Yield Fund	EUR	52.000	0	166.000	72,4800	12.031.680,00	2,48	
LU0220302995	Uninstitutional High Yield Bonds	EUR	170.500	0	170.500	41,2300	7.029.715,00	1,45	
							58.005.203,48	11,93	
Investmentfondsanteile ²⁾							66.800.451,48	13,74	
Wertpapiervermögen							442.253.484,28	90,99	
Terminkontrakte									
Long-Positionen									
EUR									
EUX 10YR Euro-Bund Future März 2026			70	0	70		-39.000,00	-0,01	
							-39.000,00	-0,01	
USD									
EUR/USD Future März 2026			373	0	373		483.051,80	0,10	
							483.051,80	0,10	
Long-Positionen							444.051,80	0,09	
Terminkontrakte							444.051,80	0,09	
Bankguthaben - Kontokorrent ³⁾							39.904.062,73	8,21	
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							3.407.618,49	0,71	
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							486.009.217,30	100,00	

Terminkontrakte

				Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Long-Positionen						
EUR						
EUX 10YR Euro-Bund Future März 2026				70	8.946.000,00	1,84
					8.946.000,00	1,84
USD						
EUR/USD Future März 2026				373	46.797.376,98	9,63
					46.797.376,98	9,63
Long-Positionen					55.743.376,98	11,47
Terminkontrakte					55.743.376,98	11,47

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

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

³⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2025 in Euro umgerechnet.

Japanischer Yen	JPY	1	183,4555
US-Dollar	USD	1	1,1766

Exklusiv Portfolio SICAV - Ertrag

Halbjahresbericht
1. Juli 2025 - 31. Dezember 2025

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

Derzeit bestehen die folgenden Aktienklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

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

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

	in %
Niederlande	16,27 %
Deutschland	14,70 %
Irland	10,54 %
Vereinigte Staaten von Amerika	9,65 %
Frankreich	9,60 %
Österreich	6,68 %
Europäische Gemeinschaft	6,24 %
Luxemburg	6,00 %
Finnland	4,83 %
Spanien	3,18 %
Belgien	2,97 %
Schweiz	1,57 %
Italien	1,55 %
Supranationale Institutionen	1,54 %
Vereinigtes Königreich	0,88 %
Dänemark	0,18 %
Wertpapiervermögen	96,38 %
Bankguthaben ²⁾	3,28 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,34 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

	in %
Staatsanleihen	35,48 %
Investmentfondsanteile	17,60 %
Banken	11,57 %
Versorgungsbetriebe	8,97 %
Investitionsgüter	3,99 %
Automobile & Komponenten	3,26 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	2,63 %
Transportwesen	2,22 %
Diversifizierte Finanzdienste	2,11 %
Media & Entertainment	1,51 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1,12 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	1,09 %
Software & Dienste	0,98 %
Hardware & Ausrüstung	0,68 %
Groß- und Einzelhandel	0,59 %
Telekommunikationsdienste	0,52 %
Energie	0,48 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	0,41 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	0,40 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,39 %
Versicherungen	0,38 %
Wertpapiervermögen	96,38 %
Bankguthaben ²⁾	3,28 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,34 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2025

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 25.406.021,83)	26.511.150,35
Bankguthaben ¹⁾	903.222,35
Zinsforderungen	108.110,12
Dividendenforderungen	1.983,93
Forderungen aus Devisengeschäften	1.982,93
	27.526.449,68
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-1.983,93
Sonstige Passiva ²⁾	-20.357,56
	-22.341,49
Netto-Teilfondsvermögen	27.504.108,19

Zurechnung auf die Aktienklassen

Aktienklasse R

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	4.627.712,32 EUR
Umlaufende Aktien	48.730,527
Aktienwert	94,97 EUR

Aktienklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	22.876.395,87 EUR
Umlaufende Aktien	192.003,001
Aktienwert	119,15 EUR

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025

Exklusiv Portfolio SICAV - Ertrag

							zum 31. Dezember 2025	
ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Dänemark								
DK0062498333	Novo-Nordisk AS	DKK	0	595	1.155	327,7500	50.680,28	0,18
							50.680,28	0,18
Deutschland								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	272	0	272	388,8000	105.753,60	0,38
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	0	1.406	4.584	46,6600	213.889,44	0,78
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	0	1.031	5.154	27,7000	142.765,80	0,52
DE0007164600	SAP SE	EUR	0	0	467	208,4500	97.346,15	0,35
							559.754,99	2,03
Frankreich								
FR0000121972	Schneider Electric SE	EUR	0	150	700	236,3000	165.410,00	0,60
FR0000120271	TotalEnergies SE	EUR	2.355	2.982	2.355	55,9500	131.762,25	0,48
							297.172,25	1,08
Italien								
IT0003128367	ENEL S.p.A.	EUR	0	4.527	28.318	8,8140	249.594,85	0,91
							249.594,85	0,91
Niederlande								
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	0	177	150	906,8000	136.020,00	0,49
NL0011821202	ING Groep NV	EUR	0	1.593	10.219	23,7800	243.007,82	0,88
							379.027,82	1,37
Schweiz								
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	0	0	1.342	78,7400	113.793,97	0,41
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	0	338	377	327,7000	133.042,11	0,48
CH0244767585	UBS Group AG	CHF	0	861	4.739	36,6300	186.936,86	0,68
							433.772,94	1,57
Vereinigte Staaten von Amerika								
US00287Y1091	AbbVie Inc.	USD	0	638	651	230,8400	127.721,26	0,46
US02079K1079	Alphabet Inc.	USD	0	188	958	314,3900	255.979,62	0,93
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	0	152	824	232,0700	162.523,95	0,59
US0378331005	Apple Inc.	USD	0	0	805	273,7600	187.299,68	0,68
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	USD	0	159	731	323,7500	201.139,94	0,73
US30303M1027	Meta Platforms Inc.	USD	0	50	284	658,6900	158.990,28	0,58
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	0	66	419	487,1000	173.461,58	0,63
US67066G1040	NVIDIA Corporation	USD	0	475	1.025	188,2200	163.968,64	0,60
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	USD	0	269	891	144,5700	109.478,05	0,40
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc.	USD	114	94	380	328,9400	106.235,93	0,39
							1.646.798,93	5,99

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

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025

Exklusiv Portfolio SICAV - Ertrag

							zum 31. Dezember 2025	
ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Vereinigtes Königreich								
GB0005405286	HSBC Holdings Plc.	GBP	9.848	0	9.848	11,6600	131.758,67	0,48
GB0007188757	Rio Tinto Plc.	GBP	1.622	0	1.622	59,5000	110.738,96	0,40
							242.497,63	0,88
Börsengehandelte Wertpapiere							3.859.299,69	14,01
Aktien, Anrechte und Genussscheine							3.859.299,69	14,01
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
EUR								
BE0000357666	3,000%	Belgien Reg.S. v.23(2033)	0	119.000	396.000	99,7660	395.073,36	1,44
BE0000365743	2,600%	Belgien Reg.S. v.25(2030)	0	79.000	421.000	99,6420	419.492,82	1,53
DE000CZ45YB1	3,000%	Commerzbank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.24(2034)	0	0	550.000	99,5410	547.475,50	1,99
DE000CZ45VC5	0,500%	Commerzbank AG EMTN Reg.S. v.19(2026)	0	200.000	755.000	98,4100	742.995,50	2,70
XS2306986782	0,125%	EnBW International Finance BV EMTN Reg.S. v.21(2028)	0	100.000	910.000	95,1260	865.646,60	3,15
XS3171591889	3,000%	E.ON International Finance BV EMTN Reg.S. v.25(2031)	300.000	0	300.000	99,4650	298.395,00	1,08
EU000A3K4DD8	1,000%	Europäische Union Reg.S. v.22(2032)	0	0	1.046.000	89,3770	934.883,42	3,40
EU000A4D8KD2	3,375%	Europäische Union Reg.S. v.25(2035)	0	70.000	770.000	101,5350	781.819,50	2,84
XS0975634204	3,000%	European Investment Bank (EIB) Reg.S. v.13(2033)	0	100.000	420.000	100,6720	422.822,40	1,54
FI4000369467	0,500%	Finnland Reg.S. v.19(2029)	0	53.000	547.000	93,2470	510.061,09	1,85
FI4000546528	2,750%	Finnland Reg.S. v.23(2038)	0	52.000	873.000	93,8240	819.083,52	2,98
FR0013516549	0,000%	Frankreich Reg.S. v.19(2030)	0	74.000	903.000	87,4430	789.610,29	2,87
FR001400BKZ3	2,000%	Frankreich Reg.S. v.21(2032)	0	0	1.277.000	93,2160	1.190.368,32	4,33
FR001400QMF9	3,000%	Frankreich Reg.S. v.23(2034)	0	51.000	374.000	96,9930	362.753,82	1,32
IT0005433690	0,250%	Italien Reg.S. v.21(2028)	185.000	0	185.000	95,7180	177.078,30	0,64
DE000A30VUK5	2,750%	Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.23(2028)	0	0	450.000	101,0530	454.738,50	1,65
DE000A2R9ZU9	0,625%	Mercedes-Benz International Finance BV EMTN Reg.S. v.19(2027)	0	102.000	918.000	97,6810	896.711,58	3,26
NL0015001AM2	2,500%	Niederlande Reg.S. v.23(2033)	0	70.000	679.000	98,1720	666.587,88	2,42
AT0000A2NW83	0,000%	Österreich Reg.S. v.21(2031)	0	28.000	849.000	87,5000	742.875,00	2,70
AT0000A2WSC8	0,900%	Österreich Reg.S. v.22(2032)	0	27.000	1.221.000	89,6330	1.094.418,93	3,98
XS2412044567	0,500%	RWE AG EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2028)	0	0	1.120.000	94,0580	1.053.449,60	3,83
XS2118276026	0,250%	Siemens Financieringsmaatschappij NV EMTN Reg.S. v.20(2029)	0	0	1.000.000	93,1560	931.560,00	3,39
ES0000012F43	0,600%	Spanien Reg.S. v.19(2029)	0	107.000	938.000	93,3070	875.219,66	3,18
XS1861206636	2,000%	The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. v.18(2028)	0	0	400.000	98,3580	393.432,00	1,43
XS2617256065	3,250%	The Procter & Gamble Co. v.23(2026)	0	0	610.000	100,5750	613.507,50	2,23
							16.980.060,09	61,73
Börsengehandelte Wertpapiere							16.980.060,09	61,73

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025

Exklusiv Portfolio SICAV - Ertrag

							zum 31. Dezember 2025	
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								
XS1382784509	1,250%	Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. v.16(2026)	0	0	440.000	99,7520	438.908,80	1,60
XS1772374770	1,625%	Dte. Bahn AG EMTN Reg.S. v.18(2033)	0	0	440.000	89,7150	394.746,00	1,44
							833.654,80	3,04
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
							833.654,80	3,04
Anleihen								
							17.813.714,89	64,77
Investmentfondsanteile ²⁾								
Deutschland								
DE000A141WC2	Aramea Rendite Plus	EUR	0	200	2.888	100,6900	290.792,72	1,06
							290.792,72	1,06
Irland								
IE00B4X9L533	HSBC MSCI WORLD UCITS ETF	USD	4.354	2.272	15.654	44,7650	595.573,10	2,17
IE00B1YZSC51	iShares Core MSCI Europe UCITS ETF	EUR	10.294	12.854	21.734	36,5750	794.921,05	2,89
IE00BJ5JPG56	iShares MSCI China UCITS ETF	EUR	10.949	30.444	24.895	5,2330	130.275,54	0,47
IE00BKWQ0J47	SPDR MSCI Europe Industrials UCITS ETF	EUR	0	193	185	400,1500	74.027,75	0,27
IE00B6YX5C33	SPDR S&P 500 UCITS ETF	EUR	1.107	681	1.779	585,9400	1.042.387,26	3,79
IE00BGQYRS42	Xtrackers MSCI USA Information Technology UCITS ETF	USD	0	3.731	2.175	141,5800	261.717,24	0,95
							2.898.901,94	10,54
Luxemburg								
LU1944462503	Aviva Investors - Emerging Markets Bond Fund	EUR	0	4.257	36.645	8,6155	315.715,00	1,15
LU1134536728	Impax Funds (Luxembourg) - US Short Duration Responsible High Yield Fund	EUR	260	832	3.873	72,4800	280.715,04	1,02
LU0128494944	Pictet - Short-Term Money Market EUR	EUR	2.740	0	2.740	149,7571	410.334,45	1,49
LU0480132876	UBS Core MSCI EM UCITS ETF	EUR	1.181	3.036	3.617	118,3250	427.981,53	1,56
LU0220302995	UnilInstitutional High Yield Bonds	EUR	5.183	0	5.183	41,2300	213.695,09	0,78
							1.648.441,11	6,00
Investmentfondsanteile ²⁾							4.838.135,77	17,60
Wertpapiervermögen							26.511.150,35	96,38
Bankguthaben - Kontokorrent ³⁾							903.222,35	3,28
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							89.735,49	0,34
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							27.504.108,19	100,00

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

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

³⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2025 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8715
Dänische Krone	DKK	1	7,4694
Schweizer Franken	CHF	1	0,9286
US-Dollar	USD	1	1,1766

Exklusiv Portfolio SICAV - Wachstum

Halbjahresbericht
1. Juli 2025 - 31. Dezember 2025

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

	Aktienklasse R	Aktienklasse I
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	23,45 %
Vereinigte Staaten von Amerika	12,49 %
Deutschland	12,06 %
Niederlande	10,94 %
Frankreich	7,17 %
Luxemburg	5,88 %
Europäische Gemeinschaft	5,03 %
Finnland	3,92 %
Österreich	3,85 %
Italien	2,94 %
Schweiz	2,91 %
Belgien	1,90 %
Spanien	1,90 %
Vereinigtes Königreich	1,72 %
Supranationale Institutionen	0,89 %
Dänemark	0,40 %
Wertpapiervermögen	97,45 %
Bankguthaben ²⁾	2,30 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,25 %
	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	30,02 %
Staatsanleihen	23,40 %
Banken	9,80 %
Versorgungsbetriebe	5,78 %
Investitionsgüter	2,95 %
Media & Entertainment	2,46 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	2,23 %
Transportwesen	2,16 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	2,05 %
Diversifizierte Finanzdienste	2,02 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	1,82 %
Telekommunikationsdienste	1,82 %
Software & Dienste	1,81 %
Automobile & Komponenten	1,76 %
Sonstiges	1,22 %
Hardware & Ausrüstung	1,18 %
Groß- und Einzelhandel	1,06 %
Energie	0,92 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	0,80 %
Versicherungen	0,77 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,74 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	0,68 %
Wertpapiervermögen	97,45 %
Bankguthaben ²⁾	2,30 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,25 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2025

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 35.430.850,78)	38.966.524,64
Bankguthaben ¹⁾	918.212,88
Zinsforderungen	105.642,17
Dividendenforderungen	7.568,32
Forderungen aus Devisengeschäften	7.564,53
	40.005.512,54
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-7.568,32
Sonstige Passiva ²⁾	-26.568,20
	-34.136,52
Netto-Teilfondsvermögen	39.971.376,02

Zurechnung auf die Aktienklassen

Aktienklasse R

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	7.587.608,21 EUR
Umlaufende Aktien	69.587,827
Aktienwert	109,04 EUR

Aktienklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	32.383.767,81 EUR
Umlaufende Aktien	229.466,000
Aktienwert	141,13 EUR

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025

Exklusiv Portfolio SICAV - Wachstum

								zum 31. Dezember 2025	
ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾	
Aktien, Anrechte und Genussscheine									
Börsengehandelte Wertpapiere									
Dänemark									
DK0062498333	Novo-Nordisk AS	DKK	0	0	3.650	327,7500	160.158,45	0,40	
							160.158,45	0,40	
Deutschland									
DE0008404005	Allianz SE	EUR	791	0	791	388,8000	307.540,80	0,77	
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	0	765	11.365	46,6600	530.290,90	1,33	
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	0	0	13.604	27,7000	376.830,80	0,94	
DE0007164600	SAP SE	EUR	0	0	1.235	208,4500	257.435,75	0,64	
							1.472.098,25	3,68	
Frankreich									
FR0000121972	Schneider Electric SE	EUR	0	160	1.840	236,3000	434.792,00	1,09	
FR0000120271	TotalEnergies SE	EUR	6.545	7.189	6.545	55,9500	366.192,75	0,92	
							800.984,75	2,01	
Italien									
IT0003128367	ENEL S.p.A.	EUR	0	4.185	73.410	8,8140	647.035,74	1,62	
							647.035,74	1,62	
Niederlande									
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	0	365	400	906,8000	362.720,00	0,91	
NL0011821202	ING Groep NV	EUR	0	0	27.695	23,7800	658.587,10	1,65	
							1.021.307,10	2,56	
Schweiz									
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	0	0	3.219	78,7400	272.952,90	0,68	
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	0	714	1.081	327,7000	381.481,48	0,95	
CH0244767585	UBS Group AG	CHF	0	0	13.000	36,6300	512.804,22	1,28	
							1.167.238,60	2,91	
Vereinigte Staaten von Amerika									
US00287Y1091	AbbVie Inc.	USD	0	1.167	1.784	230,8400	350.007,28	0,88	
US02079K1079	Alphabet Inc.	USD	0	358	2.140	314,3900	571.812,51	1,43	
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	0	0	2.152	232,0700	424.455,75	1,06	
US0378331005	Apple Inc.	USD	0	171	2.029	273,7600	472.088,25	1,18	
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	USD	0	0	1.890	323,7500	520.047,17	1,30	
US30303M1027	Meta Platforms Inc.	USD	0	0	736	658,6900	412.031,14	1,03	
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	0	0	1.128	487,1000	466.980,11	1,17	
US67066G1040	NVIDIA Corporation	USD	0	180	2.860	188,2200	457.512,49	1,14	
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	USD	0	353	2.547	144,5700	312.952,40	0,78	
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc.	USD	291	0	1.065	328,9400	297.740,18	0,74	
							4.285.627,28	10,71	

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

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025

Exklusiv Portfolio SICAV - Wachstum

								zum 31. Dezember 2025	
ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾	
Vereinigtes Königreich									
GB0005405286	HSBC Holdings Plc.		GBP	27.545	0	27.545	11,6600	368.530,92	0,92
GB0007188757	Rio Tinto Plc.		GBP	4.705	0	4.705	59,5000	321.224,90	0,80
								689.755,82	1,72
Börsengehandelte Wertpapiere								10.244.205,99	25,61
Aktien, Anrechte und Genussscheine								10.244.205,99	25,61
Anleihen									
Börsengehandelte Wertpapiere									
EUR									
BE0000357666	3,000%	Belgien Reg.S. v.23(2033)		0	59.000	370.850	99,7660	369.982,21	0,93
BE0000365743	2,600%	Belgien Reg.S. v.25(2030)		0	0	390.000	99,6420	388.603,80	0,97
DE000CZ45YB1	3,000%	Commerzbank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.24(2034)		0	0	420.000	99,5410	418.072,20	1,05
DE000CZ45VC5	0,500%	Commerzbank AG EMTN Reg.S. v.19(2026)		0	0	795.000	98,4100	782.359,50	1,96
DE000A2TSDE2	1,750%	Dte. Telekom AG EMTN Reg.S. v.19(2031)		375.000	0	375.000	94,1700	353.137,50	0,88
XS2306986782	0,125%	EnBW International Finance BV EMTN Reg.S. v.21(2028)		0	0	693.000	95,1260	659.223,18	1,65
XS3171591889	3,000%	E.ON International Finance BV EMTN Reg.S. v.25(2031)		290.000	0	290.000	99,4650	288.448,50	0,72
EU000A3K4DD8	1,000%	Europäische Union Reg.S. v.22(2032)		0	0	930.000	89,3770	831.206,10	2,08
EU000A4D8KD2	3,375%	Europäische Union Reg.S. v.25(2035)		0	0	680.000	101,5350	690.438,00	1,73
XS0975634204	3,000%	European Investment Bank (EIB) Reg.S. v.13(2033)		0	0	355.000	100,6720	357.385,60	0,89
FI4000369467	0,500%	Finnland Reg.S. v.19(2029)		0	53.000	517.000	93,2470	482.086,99	1,21
FI4000550249	3,000%	Finnland Reg.S. v.23(2033)		0	0	400.000	100,4020	401.608,00	1,00
FI4000546528	2,750%	Finnland Reg.S. v.23(2038)		0	0	730.000	93,8240	684.915,20	1,71
FR0013516549	0,000%	Frankreich Reg.S. v.19(2030)		0	126.000	829.000	87,4430	724.902,47	1,81
FR001400BKZ3	2,000%	Frankreich Reg.S. v.21(2032)		0	0	1.099.750	93,2160	1.025.142,96	2,56
FR001400QMF9	3,000%	Frankreich Reg.S. v.23(2034)		0	0	325.000	96,9930	315.227,25	0,79
IT0005433690	0,250%	Italien Reg.S. v.21(2028)		553.000	0	553.000	95,7180	529.320,54	1,32
DE000A30VUK5	2,750%	Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.23(2028)		0	0	467.000	101,0530	471.917,51	1,18
DE000A2R9ZU9	0,625%	Mercedes-Benz International Finance BV EMTN Reg.S. v.19(2027)		0	0	720.000	97,6810	703.303,20	1,76
NL0015001AM2	2,500%	Niederlande Reg.S. v.23(2033)		0	0	628.000	98,1720	616.520,16	1,54
AT0000A2NW83	0,000%	Österreich Reg.S. v.21(2031)		0	0	634.000	87,5000	554.750,00	1,39
AT0000A2WSC8	0,900%	Österreich Reg.S. v.22(2032)		0	0	1.098.000	89,6330	984.170,34	2,46
XS2412044567	0,500%	RWE AG EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2028)		0	0	760.000	94,0580	714.840,80	1,79
XS2118276026	0,250%	Siemens Financieringsmaatschappij NV EMTN Reg.S. v.20(2029)		0	0	800.000	93,1560	745.248,00	1,86
ES0000012F43	0,600%	Spanien Reg.S. v.19(2029)		0	0	815.000	93,3070	760.452,05	1,90
XS1861206636	2,000%	The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. v.18(2028)		0	0	300.000	98,3580	295.074,00	0,74
XS2617256065	3,250%	The Procter & Gamble Co. v.23(2026)		0	0	415.000	100,5750	417.386,25	1,04
								15.565.722,31	38,92
Börsengehandelte Wertpapiere								15.565.722,31	38,92

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

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025

Exklusiv Portfolio SICAV - Wachstum

								zum 31. Dezember 2025	
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									
XS1382784509	1,250%	Coöperative Rabobank U.A. Reg.S. v.16(2026)	0	0	340.000	99,7520	339.156,80	0,85	
XS1772374770	1,625%	Dte. Bahn AG EMTN Reg.S. v.18(2033)	0	0	370.000	89,7150	331.945,50	0,83	
							671.102,30	1,68	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere									
							671.102,30	1,68	
Nicht notierte Wertpapiere									
EUR									
EU000A1Z99V7	2,375%	Europäischer Stabilitätsmechanismus [ESM] Reg.S. v.24(2027)	0	0	485.000	100,4130	487.003,05	1,22	
							487.003,05	1,22	
Nicht notierte Wertpapiere									
							487.003,05	1,22	
Anleihen									
							16.723.827,66	41,82	
Investmentfondsanteile ²⁾									
Deutschland									
DE000A141WC2	Aramea Rendite Plus	EUR	0	0	2.738	100,6900	275.689,22	0,69	
							275.689,22	0,69	
Irland									
IE00B4X9L533	HSBC MSCI WORLD UCITS ETF	USD	14.028	12.368	52.019	44,7650	1.979.118,26	4,95	
IE00B1YZSC51	iShares Core MSCI Europe UCITS ETF	EUR	26.454	28.167	73.490	36,5750	2.687.896,75	6,72	
IE00BJ5JPG56	iShares MSCI China UCITS ETF	EUR	30.146	35.757	86.762	5,2330	454.025,55	1,14	
IE00BKWQ0J47	SPDR MSCI Europe Industrials UCITS ETF	EUR	0	425	495	400,1500	198.074,25	0,50	
IE00B6YX5C33	SPDR S&P 500 UCITS ETF	EUR	2.097	0	6.444	585,9400	3.775.797,36	9,45	
IE00BGQYRS42	Xtrackers MSCI USA Information Technology UCITS ETF	USD	0	11.469	2.301	141,5800	276.878,79	0,69	
							9.371.790,96	23,45	
Luxemburg									
LU1944462503	Aviva Investors - Emerging Markets Bond Fund	EUR	0	0	34.112	8,6155	293.891,94	0,74	
LU1134536728	Impax Funds (Luxembourg) - US Short Duration Responsible High Yield Fund	EUR	250	0	3.690	72,4800	267.451,20	0,67	
LU0128494944	Pictet - Short-Term Money Market EUR	EUR	2.442	0	2.442	149,7571	365.706,84	0,91	
LU0480132876	UBS Core MSCI EM UCITS ETF	EUR	0	1.723	10.367	118,3250	1.226.675,28	3,07	
LU0220302995	UnilInstitutional High Yield Bonds	EUR	4.785	0	4.785	41,2300	197.285,55	0,49	
							2.351.010,81	5,88	
Investmentfondsanteile ²⁾									
							11.998.490,99	30,02	
Wertpapiervermögen									
							38.966.524,64	97,45	
Bankguthaben - Kontokorrent ³⁾									
							918.212,88	2,30	
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten									
							86.638,50	0,25	
Netto-Teilfondsvermögen in EUR									
							39.971.376,02	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.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2025 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8715
Dänische Krone	DKK	1	7,4694
Schweizer Franken	CHF	1	0,9286
US-Dollar	USD	1	1,1766

Exklusiv Portfolio SICAV - Chance

Halbjahresbericht
1. Juli 2025 - 31. Dezember 2025

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

	Aktienklasse R	Aktienklasse I
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	33,73 %
Vereinigte Staaten von Amerika	16,33 %
Deutschland	8,93 %
Niederlande	7,22 %
Luxemburg	5,78 %
Frankreich	4,89 %
Schweiz	4,08 %
Italien	2,98 %
Vereinigtes Königreich	2,52 %
Europäische Gemeinschaft	2,12 %
Österreich	1,86 %
Finnland	1,24 %
Belgien	1,04 %
Spanien	1,00 %
Dänemark	0,55 %
Supranationale Institutionen	0,48 %
Wertpapiervermögen	94,75 %
Bankguthaben ²⁾	5,30 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,05 %
	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	39,77 %
Staatsanleihen	9,92 %
Banken	8,00 %
Versorgungsbetriebe	4,36 %
Media & Entertainment	3,81 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	3,13 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	2,94 %
Software & Dienste	2,54 %
Transportwesen	2,23 %
Investitionsgüter	2,18 %
Diversifizierte Finanzdienste	2,11 %
Telekommunikationsdienste	1,81 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	1,71 %
Hardware & Ausrüstung	1,67 %
Groß- und Einzelhandel	1,49 %
Energie	1,31 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1,21 %
Versicherungen	1,15 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,06 %
Automobile & Komponenten	0,94 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	0,93 %
Sonstiges	0,48 %
Wertpapiervermögen	94,75 %
Bankguthaben ²⁾	5,30 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,05 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2025

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 14.436.660,10)	16.723.176,88
Bankguthaben ¹⁾	936.519,57
Zinsforderungen	21.836,55
Dividendenforderungen	4.349,38
Forderungen aus Devisengeschäften	4.347,20
	17.690.229,58
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-4.349,38
Sonstige Passiva ²⁾	-26.052,77
	-30.402,15
Netto-Teilfondsvermögen	17.659.827,43

Zurechnung auf die Aktienklassen

Aktienklasse R

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	8.078.002,39 EUR
Umlaufende Aktien	70.187,235
Aktienwert	115,09 EUR

Aktienklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	9.581.825,04 EUR
Umlaufende Aktien	60.508,000
Aktienwert	158,36 EUR

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025

Exklusiv Portfolio SICAV - Chance

								zum 31. Dezember 2025	
ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾	
Aktien, Anrechte und Genussscheine									
Börsengehandelte Wertpapiere									
Dänemark									
DK0062498333	Novo-Nordisk AS	DKK	0	0	2.200	327,7500	96.533,86	0,55	
							96.533,86	0,55	
Deutschland									
DE0008404005	Allianz SE	EUR	524	0	524	388,8000	203.731,20	1,15	
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	0	0	7.300	46,6600	340.618,00	1,93	
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	0	0	8.458	27,7000	234.286,60	1,33	
DE0007164600	SAP SE	EUR	0	0	758	208,4500	158.005,10	0,89	
							936.640,90	5,30	
Frankreich									
FR0000121972	Schneider Electric SE	EUR	0	0	1.230	236,3000	290.649,00	1,65	
FR0000120271	TotalEnergies SE	EUR	4.138	4.356	4.138	55,9500	231.521,10	1,31	
							522.170,10	2,96	
Italien									
IT0003128367	ENEL S.p.A.	EUR	0	0	48.830	8,8140	430.387,62	2,44	
							430.387,62	2,44	
Niederlande									
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	0	218	247	906,8000	223.979,60	1,27	
NL0011821202	ING Groep NV	EUR	0	0	17.225	23,7800	409.610,50	2,32	
							633.590,10	3,59	
Schweiz									
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	0	0	1.930	78,7400	163.653,03	0,93	
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	0	398	662	327,7000	233.617,70	1,32	
CH0244767585	UBS Group AG	CHF	0	0	8.200	36,6300	323.461,12	1,83	
							720.731,85	4,08	
Vereinigte Staaten von Amerika									
US00287Y1091	AbbVie Inc.	USD	0	707	1.130	230,8400	221.697,43	1,26	
US02079K1079	Alphabet Inc.	USD	0	0	1.559	314,3900	416.568,09	2,36	
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	0	0	1.331	232,0700	262.523,52	1,49	
US0378331005	Apple Inc.	USD	0	0	1.267	273,7600	294.793,40	1,67	
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	USD	0	0	1.110	323,7500	305.424,53	1,73	
US30303M1027	Meta Platforms Inc.	USD	0	0	458	658,6900	256.399,81	1,45	
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	0	0	702	487,1000	290.620,60	1,65	
US67066G1040	NVIDIA Corporation	USD	0	0	1.840	188,2200	294.343,70	1,67	
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	USD	0	0	1.644	144,5700	201.999,90	1,14	
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc.	USD	187	0	668	328,9400	186.751,59	1,06	
							2.731.122,57	15,48	

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

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025

Exklusiv Portfolio SICAV - Chance

								zum 31. Dezember 2025	
ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾	
Vereinigtes Königreich									
GB0005405286	HSBC Holdings Plc.		17.278	0	17.278	11,6600	231.166,36	1,31	
GB0007188757	Rio Tinto Plc.		3.119	0	3.119	59,5000	212.943,78	1,21	
							444.110,14	2,52	
Börsengehandelte Wertpapiere							6.515.287,14	36,92	
Aktien, Anrechte und Genussscheine							6.515.287,14	36,92	
Anleihen									
Börsengehandelte Wertpapiere									
EUR									
BE0000357666	3,000%	Belgien Reg.S. v.23(2033)	0	0	104.150	99,7660	103.906,29	0,59	
BE0000365743	2,600%	Belgien Reg.S. v.25(2030)	0	0	80.000	99,6420	79.713,60	0,45	
DE000CZ45YB1	3,000%	Commerzbank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.24(2034)	0	0	85.000	99,5410	84.609,85	0,48	
DE000CZ45VC5	0,500%	Commerzbank AG EMTN Reg.S. v.19(2026)	0	0	150.000	98,4100	147.615,00	0,84	
DE000A2TSDE2	1,750%	Dte. Telekom AG EMTN Reg.S. v.19(2031)	0	0	90.000	94,1700	84.753,00	0,48	
XS2306986782	0,125%	EnBW International Finance BV EMTN Reg.S. v.21(2028)	0	0	145.000	95,1260	137.932,70	0,78	
XS3171591889	3,000%	E.ON International Finance BV EMTN Reg.S. v.25(2031)	55.000	0	55.000	99,4650	54.705,75	0,31	
EU000A3K4DD8	1,000%	Europäische Union Reg.S. v.22(2032)	0	0	175.000	89,3770	156.409,75	0,89	
EU000A4D8KD2	3,375%	Europäische Union Reg.S. v.25(2035)	0	0	130.000	101,5350	131.995,50	0,75	
XS0975634204	3,000%	European Investment Bank (EIB) Reg.S. v.13(2033)	0	0	85.000	100,6720	85.571,20	0,48	
FI4000369467	0,500%	Finnland Reg.S. v.19(2029)	0	0	94.000	93,2470	87.652,18	0,50	
FI4000546528	2,750%	Finnland Reg.S. v.23(2038)	0	0	140.000	93,8240	131.353,60	0,74	
FR0013516549	0,000%	Frankreich Reg.S. v.19(2030)	0	0	190.000	87,4430	166.141,70	0,94	
FR001400BKZ3	2,000%	Frankreich Reg.S. v.21(2032)	0	0	140.200	93,2160	130.688,83	0,74	
FR001400QMF9	3,000%	Frankreich Reg.S. v.23(2034)	0	0	45.000	96,9930	43.646,85	0,25	
IT0005433690	0,250%	Italien Reg.S. v.21(2028)	100.000	0	100.000	95,7180	95.718,00	0,54	
DE000A30VUK5	2,750%	Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.23(2028)	0	0	77.000	101,0530	77.810,81	0,44	
DE000A2R9ZU9	0,625%	Mercedes-Benz International Finance BV EMTN Reg.S. v.19(2027)	0	0	170.000	97,6810	166.057,70	0,94	
NL0015001AM2	2,500%	Niederlande Reg.S. v.23(2033)	0	0	120.000	98,1720	117.806,40	0,67	
AT0000A2NW83	0,000%	Österreich Reg.S. v.21(2031)	0	0	130.000	87,5000	113.750,00	0,64	
AT0000A2WSC8	0,900%	Österreich Reg.S. v.22(2032)	0	0	240.000	89,6330	215.119,20	1,22	
XS2412044567	0,500%	RWE AG EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2028)	0	0	155.000	94,0580	145.789,90	0,83	
XS2118276026	0,250%	Siemens Financieringsmaatschappij NV EMTN Reg.S. v.20(2029)	0	0	100.000	93,1560	93.156,00	0,53	
ES0000012F43	0,600%	Spanien Reg.S. v.19(2029)	0	0	190.000	93,3070	177.283,30	1,00	
XS1861206636	2,000%	The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. v.18(2028)	0	0	50.000	98,3580	49.179,00	0,28	
XS2617256065	3,250%	The Procter & Gamble Co. v.23(2026)	0	0	100.000	100,5750	100.575,00	0,57	
							2.978.941,11	16,88	
Börsengehandelte Wertpapiere							2.978.941,11	16,88	

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

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025

Exklusiv Portfolio SICAV - Chance

								zum 31. Dezember 2025	
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									
XS1382784509	1,250% Coöperative Rabobank U.A. Reg.S. v.16(2026)		0	0	70.000	99,7520	69.826,40	0,40	
XS1772374770	1,625% Dte. Bahn AG EMTN Reg.S. v.18(2033)		0	0	60.000	89,7150	53.829,00	0,30	
							123.655,40	0,70	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere									
							123.655,40	0,70	
Nicht notierte Wertpapiere									
EUR									
EU000A1Z99V7	2,375% Europäischer Stabilitätsmechanismus [ESM] Reg.S. v.24(2027)		0	0	85.000	100,4130	85.351,05	0,48	
							85.351,05	0,48	
Nicht notierte Wertpapiere									
							85.351,05	0,48	
Anleihen									
							3.187.947,56	18,06	
Investmentfondsanteile ²⁾									
Deutschland									
DE000A141WC2	Aramea Rendite Plus	EUR	0	0	456	100,6900	45.914,64	0,26	
							45.914,64	0,26	
Irland									
IE00B4X9L533	HSBC MSCI WORLD UCITS ETF	USD	8.408	3.157	36.105	44,7650	1.373.653,18	7,78	
IE00B1YZSC51	iShares Core MSCI Europe UCITS ETF	EUR	15.959	16.548	44.447	36,5750	1.625.649,03	9,21	
IE00BJ5JPG56	iShares MSCI China UCITS ETF	EUR	9.620	15.295	52.292	5,2330	273.644,04	1,55	
IE00BKWQ0J47	SPDR MSCI Europe Industrials UCITS ETF	EUR	0	262	268	400,1500	107.240,20	0,61	
IE00B6YX5C33	SPDR S&P 500 UCITS ETF	EUR	1.237	0	3.767	585,9400	2.207.235,98	12,50	
IE00BGQYRS42	Xtrackers MSCI USA Information Technology UCITS ETF	USD	0	4.970	3.048	141,5800	366.765,12	2,08	
							5.954.187,55	33,73	
Luxemburg									
LU1944462503	Aviva Investors - Emerging Markets Bond Fund	EUR	0	0	6.179	8,6155	53.235,17	0,30	
LU1134536728	Impax Funds (Luxembourg) - US Short Duration Responsible High Yield Fund	EUR	0	0	695	72,4800	50.373,60	0,29	
LU0128494944	Pictet - Short-Term Money Market EUR	EUR	460	0	460	149,7571	68.888,27	0,39	
LU0480132876	UBS Core MSCI EM UCITS ETF	EUR	0	1.102	6.858	118,3250	811.472,85	4,60	
LU0220302995	UniInstitutional High Yield Bonds	EUR	870	0	870	41,2300	35.870,10	0,20	
							1.019.839,99	5,78	
Investmentfondsanteile ²⁾									
							7.019.942,18	39,77	
Wertpapiervermögen									
							16.723.176,88	94,75	
Bankguthaben - Kontokorrent ³⁾									
							936.519,57	5,30	
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten									
							130,98	-0,05	
Netto-Teilfondsvermögen in EUR									
							17.659.827,43	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.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2025 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8715
Dänische Krone	DKK	1	7,4694
Schweizer Franken	CHF	1	0,9286
Türkische Lira	TRY	1	50,5050
US-Dollar	USD	1	1,1766

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Exklusiv Portfolio SICAV - Aktien

Halbjahresbericht
1. Juli 2025 - 31. Dezember 2025

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

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

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

	in %
Irland	42,40 %
Vereinigte Staaten von Amerika	19,34 %
Deutschland	6,72 %
Luxemburg	5,60 %
Schweiz	5,12 %
Niederlande	4,33 %
Frankreich	3,63 %
Vereinigtes Königreich	3,20 %
Italien	2,91 %
Dänemark	0,69 %
Wertpapiervermögen	93,94 %
Bankguthaben ²⁾	6,15 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,09 %
	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	48,00 %
Banken	6,47 %
Media & Entertainment	4,89 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	3,89 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	3,56 %
Software & Dienste	3,21 %
Versorgungsbetriebe	2,91 %
Transportwesen	2,40 %
Diversifizierte Finanzdienste	2,36 %
Hardware & Ausrüstung	2,00 %
Investitionsgüter	1,95 %
Groß- und Einzelhandel	1,91 %
Telekommunikationsdienste	1,70 %
Energie	1,68 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1,58 %
Versicherungen	1,52 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	1,48 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,31 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,12 %
Wertpapiervermögen	93,94 %
Bankguthaben ²⁾	6,15 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,09 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2025

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 21.333.342,98)	25.734.180,83
Bankguthaben ¹⁾	1.685.675,31
Zinsforderungen	2.570,43
Dividendenforderungen	8.684,63
Forderungen aus Absatz von Aktien	0,13
Forderungen aus Devisengeschäften	8.680,28
	27.439.791,61
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-8.684,63
Sonstige Passiva ²⁾	-36.871,03
	-45.555,66
Netto-Teilfondsvermögen	27.394.235,95

Zurechnung auf die Aktienklassen

Aktienklasse R

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	14.407.177,16 EUR
Umlaufende Aktien	109.541,463
Aktienwert	131,52 EUR

Aktienklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	12.987.058,79 EUR
Umlaufende Aktien	64.301,775
Aktienwert	201,97 EUR

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025

Exklusiv Portfolio SICAV - Aktien

								zum 31. Dezember 2025	
ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾	
Aktien, Anrechte und Genussscheine									
Börsengehandelte Wertpapiere									
Dänemark									
DK0062498333	Novo-Nordisk AS	DKK	0	0	4.300	327,7500	188.679,81	0,69	
							188.679,81	0,69	
Deutschland									
DE0008404005	Allianz SE	EUR	1.068	0	1.068	388,8000	415.238,40	1,52	
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	0	0	14.100	46,6600	657.906,00	2,40	
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	0	0	16.791	27,7000	465.110,70	1,70	
DE0007164600	SAP SE	EUR	0	0	1.452	208,4500	302.669,40	1,10	
							1.840.924,50	6,72	
Frankreich									
FR0000121972	Schneider Electric SE	EUR	0	0	2.265	236,3000	535.219,50	1,95	
FR0000120271	TotalEnergies SE	EUR	8.210	8.157	8.210	55,9500	459.349,50	1,68	
							994.569,00	3,63	
Italien									
IT0003128367	ENEL S.p.A.	EUR	0	0	90.325	8,8140	796.124,55	2,91	
							796.124,55	2,91	
Niederlande									
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	0	397	468	906,8000	424.382,40	1,55	
NL0011821202	ING Groep NV	EUR	0	2.070	32.040	23,7800	761.911,20	2,78	
							1.186.293,60	4,33	
Schweiz									
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	0	0	3.622	78,7400	307.125,01	1,12	
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	0	723	1.272	327,7000	448.884,77	1,64	
CH0244767585	UBS Group AG	CHF	0	0	16.400	36,6300	646.922,25	2,36	
							1.402.932,03	5,12	
Vereinigte Staaten von Amerika									
US00287Y1091	AbbVie Inc.	USD	0	1.315	2.175	230,8400	426.718,51	1,56	
US02079K1079	Alphabet Inc.	USD	0	0	3.100	314,3900	828.326,53	3,02	
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	0	0	2.657	232,0700	524.060,84	1,91	
US0378331005	Apple Inc.	USD	0	181	2.349	273,7600	546.542,78	2,00	
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	USD	0	0	2.059	323,7500	566.548,74	2,07	
US30303M1027	Meta Platforms Inc.	USD	0	0	915	658,6900	512.239,80	1,87	
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	0	0	1.398	487,1000	578.757,27	2,11	
US67066G1040	NVIDIA Corporation	USD	0	314	3.441	188,2200	550.454,72	2,01	
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	USD	0	0	3.295	144,5700	404.859,89	1,48	
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc.	USD	447	0	1.286	328,9400	359.524,77	1,31	
							5.298.033,85	19,34	

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

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025

Exklusiv Portfolio SICAV - Aktien

								zum 31. Dezember 2025	
ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾	
Vereinigtes Königreich									
GB0005405286	HSBC Holdings Plc.	GBP	33.167	0	33.167	11,6600	443.748,96	1,62	
GB0007188757	Rio Tinto Plc.	GBP	6.351	0	6.351	59,5000	433.602,41	1,58	
							877.351,37	3,20	
Börsengehandelte Wertpapiere							12.584.908,71	45,94	
Aktien, Anrechte und Genussscheine							12.584.908,71	45,94	
Investmentfondsanteile ²⁾									
Irland									
IE00B4X9L533	HSBC MSCI WORLD UCITS ETF	USD	18.344	5.794	69.632	44,7650	2.649.223,59	9,67	
IE00B1YZSC51	iShares Core MSCI Europe UCITS ETF	EUR	30.036	33.300	89.312	36,5750	3.266.586,40	11,92	
IE00BJ5JPG56	iShares MSCI China UCITS ETF	EUR	38.915	46.344	102.419	5,2330	535.958,63	1,96	
IE00BKWQ0J47	SPDR MSCI Europe Industrials UCITS ETF	EUR	0	502	395	400,1500	158.059,25	0,58	
IE00B6YX5C33	SPDR S&P 500 UCITS ETF	EUR	2.665	0	7.538	585,9400	4.416.815,72	16,12	
IE00BGQYRS42	Xtrackers MSCI USA Information Technology UCITS ETF	USD	0	9.338	4.897	141,5800	589.254,85	2,15	
							11.615.898,44	42,40	
Luxemburg									
LU0480132876	UBS Core MSCI EM UCITS ETF	EUR	0	2.227	12.959	118,3250	1.533.373,68	5,60	
							1.533.373,68	5,60	
Investmentfondsanteile ²⁾							13.149.272,12	48,00	
Wertpapiervermögen							25.734.180,83	93,94	
Bankguthaben - Kontokorrent ³⁾							1.685.675,31	6,15	
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-25.620,19	-0,09	
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							27.394.235,95	100,00	

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

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

³⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2025 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8715
Dänische Krone	DKK	1	7,4694
Japanischer Yen	JPY	1	183,4555
Schweizer Franken	CHF	1	0,9286
US-Dollar	USD	1	1,1766

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Exklusiv Portfolio SICAV - Flexible Strategie

Halbjahresbericht
1. Juli 2025 - 31. Dezember 2025

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

	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	28,91 %
Luxemburg	24,85 %
Deutschland	11,65 %
Frankreich	7,88 %
Irland	5,87 %
Niederlande	5,69 %
Schweiz	4,16 %
Vereinigtes Königreich	3,32 %
Australien	1,76 %
Dänemark	1,28 %
China	0,95 %
Wertpapiervermögen	96,32 %
Optionen	-0,65 %
Terminkontrakte	0,01 %
Bankguthaben ²⁾	3,84 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,48 %
	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	30,72 %
Sonstiges	5,96 %
Versicherungen	5,61 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	5,46 %
Automobile & Komponenten	5,45 %
Investitionsgüter	5,18 %
Groß- und Einzelhandel	4,61 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	4,28 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	3,31 %
Software & Dienste	2,86 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	2,66 %
Diversifizierte Finanzdienste	2,60 %
Transportwesen	2,49 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	2,41 %
Media & Entertainment	2,29 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	2,13 %
Versorgungsbetriebe	1,89 %
Telekommunikationsdienste	1,68 %
Energie	1,22 %
Banken	1,01 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,00 %
Hardware & Ausrüstung	0,76 %
Real Estate Management & Development	0,74 %
Wertpapiervermögen	96,32 %
Optionen	-0,65 %
Terminkontrakte	0,01 %
Bankguthaben ²⁾	3,84 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,48 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2025

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 38.212.141,02)	44.217.008,47
Bankguthaben ¹⁾	1.762.403,12
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	4.860,40
Zinsforderungen	102.083,63
Dividendenforderungen	16.596,65
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	166.171,66
	46.269.123,93
Optionen	-297.179,68
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien	-0,18
Sonstige Passiva ²⁾	-75.184,48
	-372.364,34
Netto-Teilfondsvermögen	45.896.759,59

Zurechnung auf die Aktienklassen

Aktienklasse A

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	44.840.033,42 EUR
Umlaufende Aktien	255.943,281
Aktienwert	175,20 EUR

Aktienklasse B

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.056.726,17 EUR
Umlaufende Aktien	8.225,000
Aktienwert	128,48 EUR

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025

Exklusiv Portfolio SICAV - Flexible Strategie

								zum 31. Dezember 2025	
ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾	
Aktien, Anrechte und Genussscheine									
Börsengehandelte Wertpapiere									
China									
CNE100000296	BYD Co. Ltd.	HKD	0	0	41.100	97,1000	436.297,15	0,95	
							436.297,15	0,95	
Deutschland									
DE0008404005	Allianz SE ²⁾	EUR	0	0	1.200	388,8000	466.560,00	1,02	
DE000BASF111	BASF SE	EUR	0	0	10.200	44,2100	450.942,00	0,98	
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	1.800	0	1.800	224,2000	403.560,00	0,88	
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	0	0	12.400	27,7000	343.480,00	0,75	
DE000A0Z2ZZ5	freenet AG	EUR	0	0	14.500	29,4000	426.300,00	0,93	
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA -VZ- ²⁾	EUR	0	0	6.200	69,6800	432.016,00	0,94	
DE0006599905	Merck KGaA	EUR	0	0	4.500	121,8500	548.325,00	1,19	
DE0007030009	Rheinmetall AG	EUR	200	0	200	1.526,0000	305.200,00	0,66	
DE0007236101	Siemens AG	EUR	0	0	2.800	237,0500	663.740,00	1,45	
DE000A1ML7J1	Vonovia SE	EUR	0	0	14.000	24,3600	341.040,00	0,74	
							4.381.163,00	9,54	
Frankreich									
FR0001311104	BNP Paribas S.A. ²⁾	EUR	5.800	0	5.800	80,2200	465.276,00	1,01	
FR000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A.	EUR	0	0	4.900	86,4000	423.360,00	0,92	
FR000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE ²⁾	EUR	0	0	800	633,2000	506.560,00	1,10	
FR000121972	Schneider Electric SE	EUR	350	0	1.350	236,3000	319.005,00	0,70	
FR000124141	Veolia Environnement S.A.	EUR	15.400	0	15.400	29,5900	455.686,00	0,99	
FR000125486	VINCI S.A.	EUR	1.900	0	1.900	119,9000	227.810,00	0,50	
							2.397.697,00	5,22	
Niederlande									
NL0010273215	ASML Holding NV ²⁾	EUR	0	0	1.370	906,8000	1.242.316,00	2,71	
							1.242.316,00	2,71	
Schweiz									
CH0038389992	BB Biotech AG	CHF	0	3.000	9.000	45,1500	437.594,23	0,95	
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	0	0	5.400	78,7400	457.889,30	1,00	
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine ²⁾	CHF	0	700	1.500	327,7000	529.345,25	1,15	
CH0126881561	Swiss Re AG	CHF	0	1.400	3.400	132,4500	484.955,85	1,06	
							1.909.784,63	4,16	
Vereinigte Staaten von Amerika									
US00724F1012	Adobe Inc. ²⁾	USD	0	0	1.000	353,1600	300.152,98	0,65	
US02079K3059	Alphabet Inc. ²⁾	USD	0	3.300	3.950	313,5600	1.052.661,91	2,29	
US0231351067	Amazon.com Inc. ²⁾	USD	0	1.700	4.800	232,0700	946.741,46	2,06	
US0378331005	Apple Inc.	USD	500	0	1.500	273,7600	349.005,61	0,76	
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD	0	0	2.000	501,0500	851.691,31	1,86	
US1266501006	CVS Health Corporation	USD	0	0	7.800	80,0200	530.474,25	1,16	

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.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025

Exklusiv Portfolio SICAV - Flexible Strategie

								zum 31. Dezember 2025	
ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾	
Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)									
US46120E6023	Intuitive Surgical Inc. ²⁾	USD	800	0	800	575,4000	391.228,96	0,85	
US58733R1023	Mercadolibre Inc.	USD	300	0	300	2.014,9700	513.760,84	1,12	
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	300	500	1.300	487,1000	538.186,30	1,17	
US67066G1040	NVIDIA Corporation	USD	0	0	4.500	188,2200	719.862,32	1,57	
US6974351057	Palo Alto Networks Inc.	USD	0	0	3.000	186,8500	476.415,09	1,04	
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	USD	7.000	0	7.000	59,4900	353.926,57	0,77	
US7170811035	Pfizer Inc.	USD	21.000	0	21.000	25,0000	446.200,92	0,97	
US8636671013	Stryker Corporation	USD	1.000	0	1.000	352,5000	299.592,04	0,65	
US8851601018	Thor Industries Inc. ²⁾	USD	0	0	6.000	104,4700	532.738,40	1,16	
							8.302.638,96	18,08	
Vereinigtes Königreich									
GB0007188757	Rio Tinto Plc. ²⁾	GBP	0	0	9.200	59,5000	628.112,45	1,37	
GB00BP6MXD84	Shell Plc.	GBP	0	0	18.000	27,0600	558.898,45	1,22	
							1.187.010,90	2,59	
Börsengehandelte Wertpapiere							19.856.907,64	43,25	
Aktien, Anrechte und Genussscheine							19.856.907,64	43,25	
Anleihen									
Börsengehandelte Wertpapiere									
EUR									
XS1200679667	1,625%	Berkshire Hathaway Inc. v.15(2035)	0	0	900.000	85,1750	766.575,00	1,67	
XS0834385923	3,250%	BHP Billiton Finance Ltd. Reg.S. v.12(2027)	0	0	800.000	101,1380	809.104,00	1,76	
XS2723549361	3,875%	Compagnie de Saint-Gobain S.A. EMTN Reg.S. v.23(2030)	0	0	600.000	103,4800	620.880,00	1,35	
XS2125426796	0,375%	DSV A/S Reg.S. v.20(2027)	0	0	600.000	97,7400	586.440,00	1,28	
FR001400OM10	3,375%	Kering S.A. EMTN Reg.S. v.24(2032)	0	0	600.000	99,8680	599.208,00	1,31	
XS2177013765	0,750%	Reckitt Benckiser Treasury Services [Niederland] BV Reg.S. v.20(2030)	0	0	600.000	91,1140	546.684,00	1,19	
XS2412044641	1,000%	RWE AG EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2033)	0	0	500.000	82,9020	414.510,00	0,90	
XS2554488978	4,250%	Volkswagen International Finance NV- EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2028)	0	0	800.000	102,7760	822.208,00	1,79	
							5.165.609,00	11,25	
USD									
US24422EXB00	4,950%	John Deere Capital Corporation v.23(2028)	0	0	500.000	102,7720	436.732,96	0,95	
							436.732,96	0,95	
Börsengehandelte Wertpapiere							5.602.341,96	12,20	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere									
EUR									
XS2193666042	0,375%	De. Bahn AG EMTN Reg.S. v.20(2029)	0	0	600.000	92,6950	556.170,00	1,21	
							556.170,00	1,21	

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.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025

Exklusiv Portfolio SICAV - Flexible Strategie

							zum 31. Dezember 2025	
ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
USD								
USU2339CDU90	3,100% Mercedes-Benz Finance North America LLC Reg.S. v.19(2029)		0	0	870.000	96,3280	712.267,21	1,55
US30303M8N52	4,950% Meta Platforms Inc. v.23(2033)		0	0	750.000	103,2640	658.235,59	1,43
							1.370.502,80	2,98
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							1.926.672,80	4,19
Anleihen							7.529.014,76	16,39
Investmentfondsanteile ²⁾								
Irland								
IE00BFZGXZ54	Invesco EQQQ Nasdaq-100 UCITS ETF	USD	0	0	1.400	435,0000	517.593,06	1,13
IE00BQT3WG13	iShares MSCI China A UCITS ETF	EUR	0	0	274.850	4,8840	1.342.367,40	2,92
IE0032895942	iShares USD Corp Bond UCITS ETF	USD	9.500	0	9.500	103,3000	834.055,75	1,82
							2.694.016,21	5,87
Luxemburg								
LU0180621947	Aviva Investors - Emerging Markets Bond Fund	USD	0	0	6.000	348,1779	1.775.511,98	3,87
LU1128909980	BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - Precious Metals Fund D USD	USD	425	1.475	1.950	606,7900	1.005.643,80	2,19
LU1637619393	Berenberg European Small Cap	EUR	0	0	3.100	157,8200	489.242,00	1,07
LU1829330742	CT Lux Pan European Smaller Companies	EUR	0	0	94.400	10,2051	963.361,44	2,10
LU0504482588	FISCH Bond EM Corporates Defensive Fund	EUR	0	0	10.000	140,9200	1.409.200,00	3,07
LU0128497707	Pictet - Short-Term Money Market USD	USD	5.300	0	5.300	172,7147	777.994,14	1,70
LU0849400972	Schroder ISF EURO High Yield	EUR	0	0	10.730	94,3137	1.011.986,00	2,20
LU0480132876	UBS Core MSCI EM UCITS ETF	EUR	0	0	10.550	118,3250	1.248.328,75	2,72
LU1240771847	UBS Lux Bond SICAV - Convert Global EUR	EUR	0	0	11.600	156,9600	1.820.736,00	3,97
LU0839027447	Xtrackers Nikkei 225 UCITS ETF	EUR	0	4.700	31.800	28,3500	901.530,00	1,96
							11.403.534,11	24,85
Investmentfondsanteile ²⁾							14.097.550,32	30,72
Zertifikate								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Vereinigte Staaten von Amerika								
IE00B579F325	Invesco Physical Markets Plc./Gold Unze Zert. v.09(2100)	EUR	0	1.900	5.600	355,3800	1.990.128,00	4,34
IE00B43VDT70	Invesco Physical Markets Plc./Silber Feinunze Zert. v.11(2100)	EUR	0	16.950	7.050	58,1050	409.640,25	0,89
							2.399.768,25	5,23

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 Verwaltungvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025

Exklusiv Portfolio SICAV - Flexible Strategie

							zum 31. Dezember 2025	
ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Vereinigtes Königreich								
JE00B1VS3002	Wisdom Tree Metal Securities Ltd./ Palladium Zert. v.07(2199)	EUR	3.000	350	2.650	125,9500	333.767,50	0,73
							333.767,50	0,73
Börsengehandelte Wertpapiere							2.733.535,75	5,96
Zertifikate							2.733.535,75	5,96
Wertpapiervermögen							44.217.008,47	96,32
Optionen								
Short-Positionen ²⁾								
CHF								
	Call on Roche Holding AG Genussscheine Juni 2026/320,00		0	15	-15		-31.095,20	-0,07
	Put on Swiss Re AG Februar 2026/138,00		0	15	-15		-11.275,04	-0,02
							-42.370,24	-0,09
EUR								
	Call on Allianz SE Februar 2026/400,00		0	12	-12		-6.216,00	-0,01
	Call on ASML Holding NV Januar 2026/920,00		0	6	-6		-12.618,00	-0,03
	Call on BNP Paribas S.A. Februar 2026/81,00		0	58	-58		-16.646,00	-0,04
	Call on Henkel AG & Co. KGaA -VZ- Januar 2026/74,00		0	62	-62		-496,00	0,00
	Call on LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE Februar 2026/660,00		0	8	-8		-18.248,00	-0,04
							-54.224,00	-0,12
GBP								
	Call on Rio Tinto Plc. Februar 2026/58,00		0	9	-9		-31.084,34	-0,07
							-31.084,34	-0,07
USD								
	Call on Alphabet Inc. Januar 2026/260,00		0	20	-20		-91.959,88	-0,20
	Call on Amazon.com Inc. März 2026/260,00		0	24	-24		-10.096,89	-0,02
	Call on Intuitive Surgical Inc. Januar 2026/615,00		0	8	-8		-4.147,54	-0,01
	Call on Thor Industries Inc. Januar 2026/95,00		0	0	-60		-52.269,25	-0,11
	Put on Adobe Inc. Januar 2026/345,00		0	7	-7		-2.409,49	-0,01
	Put on PayPal Holdings Inc. Januar 2026/60,00		0	60	-60		-8.618,05	-0,02
							-169.501,10	-0,37
Short-Positionen							-297.179,68	-0,65
Optionen							-297.179,68	-0,65
Terminkontrakte								
Long-Positionen								
USD								
	CBT 2YR US T-Bond Future März 2026		24	0	24		-1.274,86	0,00
							-1.274,86	0,00
Long-Positionen							-1.274,86	0,00

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 2.414.732,57.

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025

Exklusiv Portfolio SICAV - Flexible Strategie

							zum 31. Dezember 2025	
ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾	
Short-Positionen								
USD								
	CBT 10YR US T-Bond Future März 2026	0	14	-14		6.135,26	0,01	
						6.135,26	0,01	
Short-Positionen ²⁾						6.135,26	0,01	
Terminkontrakte						4.860,40	0,01	
Bankguthaben - Kontokorrent ³⁾						1.762.403,12	3,84	
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						209.667,28	0,48	
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						45.896.759,59	100,00	

Terminkontrakte

				Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Long-Positionen						
USD						
				24	4.259.784,56	9,28
					4.259.784,56	9,28
Long-Positionen					4.259.784,56	9,28
Short-Positionen						
USD						
				-14	-1.341.205,59	-2,92
					-1.341.205,59	-2,92
Short-Positionen					-1.341.205,59	-2,92
Terminkontrakte					2.918.578,97	6,36

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 2.414.732,57.

³⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2025 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8715
Hongkong-Dollar	HKD	1	9,1470
Mexikanischer Peso	MXN	1	21,1164
Schweizer Franken	CHF	1	0,9286
Tschechische Krone	CZK	1	24,2880
Ungarischer Forint	HUF	1	386,3500
US-Dollar	USD	1	1,1766

Exklusiv Portfolio SICAV - Rentenfonds Sicherheit

Halbjahresbericht
1. Juli 2025 - 31. Dezember 2025

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

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

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

	in %
Deutschland	23,83 %
Österreich	11,77 %
Europäische Gemeinschaft	11,05 %
Niederlande	9,72 %
Irland	8,82 %
Supranationale Institutionen	8,15 %
Belgien	7,62 %
Frankreich	5,69 %
Spanien	3,59 %
Portugal	3,20 %
Finnland	3,03 %
Vereinigte Staaten von Amerika	1,25 %
Kanada	0,78 %
Vereinigtes Königreich	0,47 %
Luxemburg	0,16 %
Wertpapiervermögen	99,13 %
Bankguthaben ²⁾	0,52 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,35 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

	in %
Geschäfts- und öffentliche Dienstleistungen ²⁾	70,91 %
Banken	14,28 %
Sonstiges	7,69 %
Transportwesen	1,72 %
Versorgungsbetriebe	1,70 %
Investitionsgüter	0,47 %
Automobile & Komponenten	0,32 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	0,31 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	0,31 %
Telekommunikationsdienste	0,31 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,16 %
Groß- und Einzelhandel	0,16 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,16 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	0,16 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	0,16 %
Software & Dienste	0,16 %
Hardware & Ausrüstung	0,15 %
Wertpapiervermögen	99,13 %
Bankguthaben ³⁾	0,52 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,35 %
	100,00 %

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2025

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 64.398.493,28)	63.551.040,60
Bankguthaben ³⁾	334.115,09
Zinsforderungen	566.489,10
	64.451.644,79
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-312.979,20
Sonstige Passiva ⁴⁾	-16.354,20
	-329.333,40
Netto-Teilfondsvermögen	64.122.311,39
Umlaufende Aktien	625.400,000
Aktienwert	102,53 EUR

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

²⁾ inkl. Staatsanleihen

³⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

⁴⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Taxe d'abonnement und Prüfungskosten.

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025

Exklusiv Portfolio SICAV - Rentenfonds Sicherheit

								zum 31. Dezember 2025
ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾	
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
EUR								
XS2607350985	3,375% Bank of Montreal Reg.S. Pfe. v.23(2026)	0	0	500.000	100,6080	503.040,00	0,78	
BE0000346552	1,250% Belgien Reg.S. Green Bond v.18(2033)	0	0	5.500.000	88,8100	4.884.550,00	7,62	
DE000A3LT431	3,000% BMW US Capital LLC EMTN Reg.S. v.24(2027)	0	0	100.000	100,6580	100.658,00	0,16	
XS1637333748	1,500% British Telecommunications Plc. EMTN Reg.S. v.17(2027)	0	0	100.000	98,5260	98.526,00	0,15	
DE0001030708	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. Green Bond v.20(2030)	0	0	3.000.000	89,7620	2.692.860,00	4,20	
DE0001102515	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.20(2035)	0	0	1.500.000	76,8900	1.153.350,00	1,80	
DE0001102598	1,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.22(2038)	0	0	3.500.000	78,9350	2.762.725,00	4,31	
DE000BU22056	2,900% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.24(2026)	0	0	500.000	100,4000	502.000,00	0,78	
XS2757515882	3,375% Coca Cola HBC Finance BV EMTN Reg.S. v.24(2028)	0	0	100.000	101,4860	101.486,00	0,16	
DE000CZ40NS9	1,000% Commerzbank AG EMTN Reg.S. v.19(2026)	0	0	100.000	99,7540	99.754,00	0,16	
XS1627193359	1,375% Compagnie de Saint-Gobain S.A. EMTN Reg.S. v.17(2027)	0	0	100.000	98,5440	98.544,00	0,15	
FR0013511227	0,875% Crédit Mutuel Arkéa EMTN Reg.S. v.20(2027)	0	0	100.000	97,9020	97.902,00	0,15	
XS2265369657	3,000% Dte. Lufthansa AG EMTN Reg.S. v.20(2026)	0	0	100.000	100,0830	100.083,00	0,16	
FR0011911247	2,375% Engie S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.14(2026)	0	0	100.000	100,0300	100.030,00	0,16	
EU000A283859	0,000% Europäische Union Reg.S. Social Bond v.20(2030)	0	0	3.000.000	88,8170	2.664.510,00	4,16	
EU000A3KM903	0,200% Europäische Union Reg.S. Social Bond v.21(2036)	0	0	3.500.000	73,4430	2.570.505,00	4,01	
EU000A3K4DS6	2,000% Europäische Union Reg.S. v.22(2027)	0	0	1.500.000	99,6910	1.495.365,00	2,33	
EU000A1G0EB6	0,400% European Financial Stability Facility [EFSF] Reg.S. v.19(2026)	350.000	0	350.000	99,8940	349.629,00	0,55	
XS1107718279	1,250% European Investment Bank (EIB) EMTN Reg.S. Green Bond v.14(2026)	0	0	300.000	99,3260	297.978,00	0,46	
EU000A3LS460	2,750% European Investment Bank (EIB) Reg.S. v.24(2034)	0	0	5.000.000	98,5670	4.928.350,00	7,69	
FI4000278551	0,500% Finnland Reg.S. v.17(2027)	0	0	2.000.000	97,2940	1.945.880,00	3,03	
FR0013234333	1,750% Frankreich Reg.S. Green Bond v.16(2039)	0	0	3.000.000	78,3540	2.350.620,00	3,67	
XS1379184473	2,500% HSBC Holdings Plc. EMTN Reg.S. v.16(2027)	0	0	100.000	100,1390	100.139,00	0,16	
XS2823909143	3,250% Illinois Tool Works Inc. v.24(2028)	0	0	100.000	101,6460	101.646,00	0,16	
XS2767979052	3,375% Infineon Technologies AG EMTN Reg.S. v.24(2027)	0	0	100.000	100,9740	100.974,00	0,16	
XS1933820372	2,125% ING Groep NV EMTN Reg.S. v.19(2026)	0	0	100.000	99,9760	99.976,00	0,16	
IE00BFZRQ242	1,350% Irland Reg.S. Green Bond v.18(2031)	0	0	6.000.000	94,3100	5.658.600,00	8,82	

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

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025

Exklusiv Portfolio SICAV - Rentenfonds Sicherheit

								zum 31. Dezember 2025
ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾	
EUR (Fortsetzung)								
XS2209794408	0,000% Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2028)	0	0	1.000.000	94,0410	940.410,00	1,47	
XS2475954900	1,375% Kreditanstalt für Wiederaufbau Reg.S. Green Bond v.22(2032)	0	0	7.000.000	91,7190	6.420.330,00	10,01	
DE000A3LSYG8	3,000% Mercedes-Benz International Finance BV EMTN Reg.S. v.24(2027)	0	0	100.000	100,8710	100.871,00	0,16	
NL0013552060	0,500% Niederlande Reg.S. Green Bond v.19(2040)	0	0	2.000.000	69,0300	1.380.600,00	2,15	
NL0011819040	0,500% Niederlande Reg.S. v.16(2026)	3.200.000	4.500.000	1.300.000	99,2080	1.289.704,00	2,01	
NL0015000LS8	0,000% Niederlande Reg.S. v.21(2029)	0	2.000.000	2.000.000	93,3540	1.867.080,00	2,91	
XS2820449945	3,375% Novo Nordisk Finance [Netherlands] BV EMTN Reg.S. v.24(2026)	0	0	100.000	100,3090	100.309,00	0,16	
AT0000A33SH3	2,900% Österreich Reg.S. Green Bond v.23(2029)	0	0	6.000.000	101,8210	6.109.260,00	9,53	
AT0000A308C5	2,000% Österreich Reg.S. v.22(2026)	0	0	500.000	100,0630	500.315,00	0,78	
AT0000A2VB47	0,000% Österreich Reg.S. v.22(2028)	0	0	1.000.000	93,9200	939.200,00	1,46	
PTOTEMOE0035	0,700% Portugal Reg.S. v.20(2027)	0	0	2.100.000	97,6670	2.051.007,00	3,20	
XS2177013252	0,375% Reckitt Benckiser Treasury Services [Niederland] BV Reg.S. v.20(2026)	0	0	100.000	99,1750	99.175,00	0,15	
XS1789751531	1,000% Richemont International Holding S.A. Reg.S. v.18(2026)	0	0	100.000	99,6920	99.692,00	0,16	
XS2526839258	2,500% Siemens Financieringsmaatschappij NV EMTN Reg.S. v.22(2027)	0	0	100.000	100,1950	100.195,00	0,16	
FR0013507647	0,625% SNCF S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2030)	0	0	1.100.000	91,0120	1.001.132,00	1,56	
ES00000128H5	1,300% Spanien Reg.S. v.16(2026)	0	0	1.500.000	99,3290	1.489.935,00	2,32	
ES0000012J15	0,000% Spanien v.21(2027)	320.000	0	320.000	97,7730	312.873,60	0,49	
ES0000012L29	2,800% Spanien v.23(2026)	0	0	500.000	100,2670	501.335,00	0,78	
XS1828037587	1,375% TenneT Netherlands B.V. EMTN Reg.S. Green Bond v.18(2028)	0	0	500.000	97,5230	487.615,00	0,76	
XS2477935345	1,625% TenneT Netherlands B.V. EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2026)	0	0	500.000	99,4690	497.345,00	0,78	
XS2617256065	3,250% The Procter & Gamble Co. v.23(2026)	0	0	100.000	100,5750	100.575,00	0,16	
XS2479941499	1,500% VISA Inc. v.22(2026)	0	0	100.000	99,5960	99.596,00	0,16	
XS1372839214	2,200% Vodafone Group Plc. EMTN Reg.S. v.16(2026)	0	0	100.000	99,9520	99.952,00	0,16	
XS1400169931	1,375% Wells Fargo & Co. EMTN Reg.S. v.16(2026)	0	0	100.000	99,2610	99.261,00	0,15	
						62.647.447,60	97,73	
Börsengehandelte Wertpapiere						62.647.447,60	97,73	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR							
XS1292389415	2,000% Apple Inc. v.15(2027)	0	0	100.000	99,3790	99.379,00	0,15
XS2802928775	3,750% Brenntag Finance BV EMTN Reg.S. v.24(2028)	0	0	100.000	101,8770	101.877,00	0,16
DE000BHY0SP0	3,000% Landesbank Baden-Württemberg EMTN Reg.S. Pfe. Social Bond v.23(2026)	0	0	500.000	100,2850	501.425,00	0,78

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

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025

Exklusiv Portfolio SICAV - Rentenfonds Sicherheit

								zum 31. Dezember 2025	
ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾	
EUR (Fortsetzung)									
XS2726262863	3,625%	McDonald's Corporation Reg.S. v.23(2027)	0	0	100.000	101,8980	101.898,00	0,16	
XS1197270819	1,625%	Mondelez International Inc. v.15(2027)	0	0	100.000	99,0140	99.014,00	0,15	
							903.593,00	1,40	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							903.593,00	1,40	
Anleihen							63.551.040,60	99,13	
Wertpapiervermögen							63.551.040,60	99,13	
Bankguthaben - Kontokorrent ²⁾							334.115,09	0,52	
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							237.155,70	0,35	
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							64.122.311,39	100,00	

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Devisenkurse

Zum 31. Dezember 2025 existierten ausschließlich Vermögenswerte in der Teilfondswährung Euro.

Exklusiv Portfolio SICAV - Aktiensatellit

Halbjahresbericht
1. Juli 2025 - 31. Dezember 2025

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

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

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

	in %
Vereinigte Staaten von Amerika	38,33 %
Irland	24,56 %
Deutschland	9,45 %
Frankreich	8,32 %
Vereinigtes Königreich	4,86 %
Schweiz	2,53 %
Spanien	2,07 %
Dänemark	2,02 %
Niederlande	1,20 %
Südkorea	1,12 %
Österreich	1,04 %
Taiwan	0,94 %
Wertpapiervermögen	96,44 %
Bankguthaben ²⁾	3,59 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,03 %
	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	24,56 %
Diversifizierte Finanzdienste	10,61 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	9,89 %
Investitionsgüter	8,77 %
Banken	6,76 %
Software & Dienste	3,57 %
Groß- und Einzelhandel	3,40 %
Hardware & Ausrüstung	3,20 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	3,17 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	3,04 %
Lebensmittel- und Basisartikele Einzelhandel	2,63 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2,59 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	2,40 %
Versorgungsbetriebe	2,15 %
Media & Entertainment	1,93 %
Energie	1,52 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,46 %
Verbraucherdienste	1,44 %
Real Estate Management & Development	1,26 %
Automobile & Komponenten	1,20 %
Immobilien	0,89 %
Wertpapiervermögen	96,44 %
Bankguthaben ²⁾	3,59 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,03 %
	100,00 %

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2025

	EUR
Wertpapiervermögen	330.887.236,56
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 297.721.537,24)	
Bankguthaben ²⁾	12.315.373,77
Zinsforderungen	30.242,42
Dividendenforderungen	150.495,45
Forderungen aus Absatz von Aktien	164.745,86
Forderungen aus Devisengeschäften	40.666,94
	343.586.905,06
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien	-210.793,89
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-40.687,34
Sonstige Passiva ³⁾	-81.742,49
	-333.223,72
Netto-Teilfondsvermögen	343.255.537,28
Umlaufende Aktien	2.804.914,000
Aktienwert	122,38 EUR

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025

Exklusiv Portfolio SICAV - Aktiensatellit

								zum 31. Dezember 2025	
ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾	
Aktien, Anrechte und Genussscheine									
Börsengehandelte Wertpapiere									
Dänemark									
DK0061539921	Vestas Wind Systems A/S	DKK	302.793	0	302.793	170,9000	6.927.909,03	2,02	
							6.927.909,03	2,02	
Deutschland									
DE0006047004	Heidelberg Materials AG	EUR	15.000	0	40.100	221,8000	8.894.180,00	2,59	
DE0007236101	Siemens AG	EUR	0	12.000	43.300	237,0500	10.264.265,00	2,99	
DE000ENER6Y0	Siemens Energy AG	EUR	44.567	0	44.567	120,6000	5.374.780,20	1,57	
DE000SHL1006	Siemens Healthineers AG	EUR	80.000	0	80.000	44,6800	3.574.400,00	1,04	
DE000A1ML7J1	Vonovia SE	EUR	0	0	177.015	24,3600	4.312.085,40	1,26	
							32.419.710,60	9,45	
Frankreich									
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	EUR	73.578	0	73.578	80,2200	5.902.427,16	1,72	
FR0000052292	Hermes International S.C.A.	EUR	920	0	2.320	2.101,0000	4.874.320,00	1,42	
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	7.700	0	22.541	365,3000	8.234.227,30	2,40	
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	9.488	0	9.488	633,2000	6.007.801,60	1,75	
FR0000120578	Sanofi S.A.	EUR	42.892	0	42.892	82,2400	3.527.438,08	1,03	
							28.546.214,14	8,32	
Niederlande									
NL0011585146	Ferrari NV	EUR	5.200	0	12.900	318,9000	4.113.810,00	1,20	
							4.113.810,00	1,20	
Österreich									
AT0000652011	Erste Group Bank AG	EUR	35.394	0	35.394	101,1000	3.578.333,40	1,04	
							3.578.333,40	1,04	
Schweiz									
CH0012005267	Novartis AG	CHF	73.353	61.200	73.353	109,9000	8.681.342,56	2,53	
							8.681.342,56	2,53	
Spanien									
ES0140609019	Caixabank S.A.	EUR	0	316.046	390.454	10,3550	4.043.151,17	1,18	
ES0105025003	Merlin Properties SOCIMI S.A.	EUR	247.127	0	247.127	12,3400	3.049.547,18	0,89	
							7.092.698,35	2,07	
Südkorea									
US7960508882	Samsung Electronics Co. Ltd. GDR	USD	2.201	0	2.201	2.050,0000	3.834.820,67	1,12	
							3.834.820,67	1,12	

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

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025

Exklusiv Portfolio SICAV - Aktiensatellit

								zum 31. Dezember 2025	
ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾	
Taiwan									
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	USD	0	10.535	12.665	300,9200	3.239.122,73	0,94	
							3.239.122,73	0,94	
Vereinigte Staaten von Amerika									
US0258161092	American Express Co.	USD	27.834	0	27.834	375,3200	8.878.681,69	2,59	
US03769M1062	Apollo Global Management Inc.	USD	26.803	0	26.803	147,2700	3.354.817,11	0,98	
US0404132054	Arista Networks Inc.	USD	73.516	11.035	62.481	134,1500	7.123.768,61	2,08	
US0533321024	AutoZone Inc.	USD	0	1.018	1.986	3.415,8100	5.765.594,65	1,68	
US09290D1019	BlackRock Inc.	USD	7.406	0	7.406	1.088,4000	6.850.833,25	2,00	
US09857L1089	Booking Holdings Inc.	USD	0	0	1.066	5.441,3300	4.929.846,83	1,44	
US11135F1012	Broadcom Inc.	USD	0	5.000	24.240	349,3900	7.198.039,78	2,10	
US1729674242	Citigroup Inc.	USD	35.457	0	35.457	118,1300	3.559.863,51	1,04	
US22788C1053	CrowdStrike Holdings Inc.	USD	0	6.278	11.522	475,9100	4.660.407,12	1,36	
US2566771059	Dollar General Corporation	USD	31.700	0	31.700	137,5200	3.705.068,84	1,08	
US5324571083	Eli Lilly and Co.	USD	2.300	0	6.800	1.078,7300	6.234.373,62	1,82	
US30231G1022	Exxon Mobil Corporation	USD	51.000	0	51.000	120,5300	5.224.400,82	1,52	
US36828A1016	GE Vernova Inc.	USD	6.991	0	6.991	663,4600	3.942.077,90	1,15	
US46120E6023	Intuitive Surgical Inc.	USD	10.239	0	10.239	575,4000	5.007.241,71	1,46	
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD	6.805	0	6.805	577,9000	3.342.350,42	0,97	
US58733R1023	Mercadolibre Inc.	USD	3.447	0	3.447	2.014,9700	5.903.112,01	1,72	
US58933Y1055	Merck & Co. Inc.	USD	91.644	0	91.644	106,6200	8.304.507,29	2,42	
US30303M1027	Meta Platforms Inc.	USD	6.046	0	6.046	658,6900	3.384.701,46	0,99	
US6174464486	Morgan Stanley	USD	12.125	0	38.825	179,9400	5.937.591,79	1,73	
US64110L1061	Netflix Inc.	USD	39.261	3.609	40.110	94,1500	3.209.549,97	0,94	
US68389X1054	Oracle Corporation	USD	19.300	30.414	19.300	195,3800	3.204.856,37	0,93	
US6974351057	Palo Alto Networks Inc.	USD	9.000	9.330	27.670	186,8500	4.394.135,22	1,28	
US87422Q1094	Talen Energy Corporation	USD	12.300	0	12.300	380,2700	3.975.285,57	1,16	
US38141G1040	The Goldman Sachs Group Inc.	USD	5.100	0	10.600	892,1800	8.037.657,66	2,34	
US9311421039	Walmart Inc.	USD	55.749	0	55.749	112,5300	5.331.833,22	1,55	
							131.460.596,42	38,33	
Vereinigtes Königreich									
GB0009895292	AstraZeneca Plc.	GBP	11.400	0	45.400	137,4800	7.161.895,58	2,09	
GB0031348658	Barclays Plc.	GBP	1.133.635	0	1.133.635	4,6925	6.103.938,31	1,78	
GB00BDR05C01	National Grid Plc.	GBP	260.600	0	260.600	11,4100	3.411.871,49	0,99	
							16.677.705,38	4,86	
Börsengehandelte Wertpapiere							246.572.263,28	71,88	
Aktien, Anrechte und Genussscheine							246.572.263,28	71,88	
Investmentfondsanteile ²⁾									
Irland									
IE00BJ5JPG56	iShares MSCI China UCITS ETF	EUR	814.900	3.049.940	3.171.660	5,2330	16.597.296,78	4,84	
IE0005042456	iShares plc - iShares Core FTSE 100 UCITS ETF	EUR	315.000	0	1.715.000	11,0140	18.889.010,00	5,50	

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

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

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025

Exklusiv Portfolio SICAV - Aktiensatellit

								zum 31. Dezember 2025	
ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾	
Irland (Fortsetzung)									
IE00BKWQJ47	SPDR MSCI Europe Industrials UCITS ETF	EUR	46.719	17.265	47.994	400,1500	19.204.799,10	5,59	
IE00BGQYRS42	Xtrackers MSCI USA Information Technology UCITS ETF	USD	0	196.511	102.988	141,5800	12.392.521,71	3,61	
IE00BL25JL35	Xtrackers MSCI World Quality UCITS ETF	EUR	0	48.776	248.183	69,4300	17.231.345,69	5,02	
							84.314.973,28	24,56	
Investmentfondsanteile ²⁾							84.314.973,28	24,56	
Wertpapiervermögen							330.887.236,56	96,44	
Bankguthaben - Kontokorrent ³⁾							12.315.373,77	3,59	
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							52.926,95	-0,03	
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							343.255.537,28	100,00	

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

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

³⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2025 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8715
Dänische Krone	DKK	1	7,4694
Schwedische Krone	SEK	1	10,8161
Schweizer Franken	CHF	1	0,9286
US-Dollar	USD	1	1,1766

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2025 (Anhang)

1.) ALLGEMEINES

Die Investmentgesellschaft Exklusiv Portfolio SICAV („Fonds“ oder „Investmentgesellschaft“) wurde auf Initiative der DZ PRIVATBANK S.A. aufgelegt und wird von der IPCConcept (Luxemburg) S.A. („Verwaltungsgesellschaft“) verwaltet. Die Investmentgesellschaft ist eine Aktiengesellschaft mit variablem Kapital (Société d'Investissement à Capital Variable) nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit Sitz in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxemburg. Sie wurde am 28. November 2007 auf unbestimmte Zeit gegründet. Ihre Satzung wurde am 10. Januar 2008 im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations, dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg („Mémorial“) veröffentlicht. Das Mémorial wurde zum 1. Juni 2016 durch die neue Informationsplattform Recueil électronique des sociétés et associations („RESA“) des Handels- und Gesellschaftsregisters in Luxemburg ersetzt. Änderungen der Satzung der Investmentgesellschaft traten letztmalig zum 2. Januar 2026 in Kraft und wurden im RESA veröffentlicht. Die Investmentgesellschaft ist im Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxembourg B 134425 eingetragen.

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

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

2.) WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE

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

- Das Netto-Gesellschaftsvermögen der Investmentgesellschaft lautet auf Euro (EUR) („Referenzwährung“).
- Der Wert einer Aktie („Nettoinventarwert pro Aktie“) lautet auf die im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Währung („Teilfondswährung“), sofern nicht für etwaige weitere Aktienklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt eine von der Teilfondswährung abweichende Währung angegeben ist („Aktienklassenwährung“).
- Der Nettoinventarwert pro Aktie wird von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Verwahrstelle an jedem Tag, der Bankarbeitstag in Luxemburg ist, mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres („Bewertungstag“) berechnet und bis auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet. Der Verwaltungsrat kann für einzelne Teilfonds eine abweichende Regelung treffen, wobei zu berücksichtigen ist, dass der 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 Verwaltungsgesellschaft kann jedoch beschliessen, den Nettoinventarwert pro Aktie am 24. und 31. Dezember eines Jahres zu ermitteln, ohne dass es sich bei diesen Wertermittlungen um Berechnungen des 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:

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

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

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

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2025 (Anhang)

- c) OTC-Derivate werden auf einer von der Investmentgesellschaft festzulegenden und überprüfbaren Grundlage auf Tagesbasis bewertet.
- d) Anteile von OGAW bzw. OGA werden grundsätzlich zum letzten vor dem Bewertungstag festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfbar bewerteten Regeln 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 nachprüfbar bewerteten Regeln (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.

Im letzten Jahresbericht folgt hier noch eine Passage zur Gründung bzw. Gründungskosten sowie noch eine Passage beginnend mit „6.“, die hier nicht enthalten ist, bitte prüfen

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 maximal 0,05% p.a. 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 jeweilige Teilfondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der „taxe d'abonnement“ unterliegen.

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

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

Besteuerung der Erträge aus Aktien an der Investmentgesellschaft beim Aktionär

Aktionäre, die nicht im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind bzw. waren und dort keine Betriebsstätte unterhalten oder einen permanenten Vertreter haben, unterliegen keiner luxemburger Ertragsbesteuerung im Hinblick auf ihre Einkünfte oder Veräußerungsgewinne aus ihren Aktien am Fonds.

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

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

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.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2025 (Anhang)

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

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

7.) 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.

8.) WESENTLICHE EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

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

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

Russland/Ukraine-Konflikt

Infolge der weltweit beschlossenen Massnahmen aufgrund des Einmarschs russischer Truppen in die Ukraine Ende Februar 2022 verzeichneten vor allem europäische Börsen zeitweise eine erhöhte Unsicherheit. Die Finanzmärkte sowie die globale Wirtschaft sehen mittelfristig einer vor allem durch Unsicherheit geprägten Zukunft entgegen. Die konkreten bzw. möglichen mittel- bis langfristigen Implikationen des Russland/Ukraine Konflikts für die Weltwirtschaft, die Konjunktur, einzelne Märkte und Branchen sowie die sozialen Strukturen angesichts der Unsicherheit sind zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts nicht abschliessend beurteilbar.

Vor diesem Hintergrund können die Auswirkungen auf die Vermögenswerte des Fonds resultierend aus dem andauernden Konflikt nicht antizipiert werden.

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

9.) WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

Mit Wirkung zum 2. Januar 2026 wurde der Verkaufsprospekt aktualisiert; folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- Anpassungen aufgrund des grenzüberschreitenden Formwechsels und damit einhergehenden Umfirmierung der DZ PRIVATBANK S.A. zur DZ PRIVATBANK AG. Die bisher durch die DZ PRIVATBANK S.A. erbrachten Dienstleistungen für den Fonds werden zukünftig von der DZ PRIVATBANK AG, Niederlassung Luxemburg nahtlos fortgeführt
- Musteranpassungen und redaktionelle Änderungen

Die DZ PRIVATBANK S.A. hat mit Wirkung zum 2. Januar 2026 einen grenzüberschreitenden Formwechsel durch Verlegung ihres derzeitigen Hauptsitzes von Luxemburg nach Deutschland und damit einhergehend eine Umwandlung der Gesellschaftsform von einer luxemburgischen Aktiengesellschaft (Société Anonyme) in eine deutsche Aktiengesellschaft (AG) vollzogen. Die umgewandelte deutsche Aktiengesellschaft wird als DZ PRIVATBANK AG firmieren. Die vormals durch die DZ PRIVATBANK S.A. ausgeführten Dienstleistungen werden ab dem 2. Januar 2026 durch die DZ PRIVATBANK AG, Niederlassung Luxemburg erbracht.

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

10.) TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN UND DEREN WEITERVERWENDUNG

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

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

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

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Investmentgesellschaft

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

Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft

Verwaltungsratsvorsitzender

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

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

Verwaltungsratsmitglieder

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

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

Felix von Hardenberg (bis zum 31. Januar 2026)
IPConcept (Luxemburg) S.A.

Michael Riefer (ab dem 1. September 2025)
IPConcept (Luxemburg) S.A.
Daniela Schiffels (ab dem 1. Februar 2026)

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 AG,
Niederlassung Luxemburg*

Aufsichtsratsmitglieder

Bernhard Singer
Klaus-Peter Bräuer

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan)

Vorstandsvorsitzender

Marco Onischschenko (bis zum 31. August 2025)

Vorstandsmitglieder

Jörg Hügel
Felix von Hardenberg (bis zum 31. Januar 2026)
Michael Riefer (ab dem 1. Juni 2025)
Daniela Schiffels (ab dem 1. November 2025)

Verwahrstelle

**DZ PRIVATBANK AG,
Niederlassung Luxemburg***
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Zentralverwaltungsstelle sowie Register- und Transferstelle

**DZ PRIVATBANK AG,
Niederlassung Luxemburg***
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

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

**DZ PRIVATBANK AG,
Niederlassung Luxemburg***
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Vertriebsstelle

**DZ PRIVATBANK AG,
Niederlassung Luxemburg***
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Anlageberater

DZ PRIVATBANK S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Abschlussprüfer der Investmentgesellschaft

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

* Änderung der Firmierung von vormals „PricewaterhouseCoopers, Société coopérative“ in „PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative“ mit Wirkung zum 1. Juli 2025

Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft

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

* Änderung der Firmierung von vormals „PricewaterhouseCoopers, Société coopérative“ in „PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative“ mit Wirkung zum 1. Juli 2025

Zusätzliche Angaben für die Schweiz (für die Teilfonds Exklusiv Portfolio SICAV - Renten, Exklusiv Portfolio SICAV - Rentenfonds Sicherheit und Exklusiv Portfolio SICAV - Aktiensatellit

Vertreter in der Schweiz

IPConcept (Schweiz) AG
Bellerivestraße 36
CH-8008 Zürich

Informationsstelle

IPConcept (Schweiz) AG
Bellerivestraße 36
CH-8008 Zürich

Zahlstelle

DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG
Bellerivestraße 36
CH-8008 Zürich

* Änderung der Firmierung und Formwechsel von vormals „DZ PRIVATBANK S.A.“ in „DZ PRIVATBANK AG, Niederlassung Luxemburg“ mit Wirkung zum 2. Januar 2026.

