



lux | pension

R.C.S. LUXEMBOURG B88078

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. Juni 2023

Rechtlicher Hinweis

Dieser Bericht ist ein Informationsdokument für die Anteilhaber. Zeichnungen können nur auf der Grundlage des Prospekts oder der Basisinformationsblätter (BIB) erfolgen, dem der letzte Jahresbericht und der letzte Halbjahresbericht beigelegt sein müssen, falls letzterer ein späteres Datum als der Jahresbericht trägt. Diese Dokumente werden jedem auf Anfrage kostenlos zugestellt.

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (SICAV)
luxemburgischen Rechts mit mehreren Teilfonds

Inhaltsverzeichnis

Management und Verwaltung	2
Aktivitätsbericht	4
Kombinierte Vermögensaufstellung	6
LUX-PENSION 25%	7
Vermögensaufstellung	7
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	8
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	11
LUX-PENSION 50%	13
Vermögensaufstellung	13
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	14
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	17
LUX-PENSION 75%	19
Vermögensaufstellung	19
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	20
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	23
LUX-PENSION 100%	25
Vermögensaufstellung	25
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	26
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	28
LUX-PENSION Marché Monétaire	29
Vermögensaufstellung	29
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	30
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	31
Erläuterungen zum Halbjahresabschluss	32
Zusätzliche Informationen	36

Management und Verwaltung

Gesellschaftssitz	1, Place de Metz L-1930 LUXEMBOURG
Verwaltungsrat	Frau Françoise THOMA Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg Vorsitzender des Verwaltungsrates Herr Giovanni GIALLOMBARDO Unabhängiges Mitglied des Verwaltungsrates Herr Roger HARTMANN Unabhängiges Mitglied des Verwaltungsrates Herr Guy HOFFMANN Banque Raiffeisen S.C. Mitglied des Verwaltungsrates Herr Guy ROSSELJONG Unabhängiges Mitglied des Verwaltungsrates Frau Nathalie ROTH Unabhängiges Mitglied des Verwaltungsrates Herr Christian STRASSER La Luxembourgeoise-Vie S.A. d'Assurances Mitglied des Verwaltungsrates Herr Romain WEHLES Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg Mitglied des Verwaltungsrates
Verwaltungsgesellschaft	SPUERKEESS ASSET MANAGEMENT S.A. 19-21, Rue Goethe L-1637 LUXEMBOURG
Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft	Frau Doris ENGEL (seit dem 21. März 2023) Herr Jean FELL Herr Aly KOHLL (bis zum 21. März 2023) Herr Christian STRASSER
Vorstand der Verwaltungsgesellschaft	Frau Héléne CORBET-BIDAUD Herr Carlo STRONCK
Depotstelle	BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG 1, Place de Metz L-2954 LUXEMBOURG
Verwaltungsagent	BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG 1, Place de Metz L-2954 LUXEMBOURG

Management und Verwaltung (Fortsetzung)

Anlageberater	LUX-FUND ADVISORY S.A. 2, Place de Metz L-1930 LUXEMBOURG
Berechnung des Nettoinventarwertes, Transferagent und Anteilsinhaberregister (durch Übertragung)	UI efa S.A. 2, Rue d'Alsace L-1122 LUXEMBOURG
Cabinet de Révision agréé	DELOITTE Audit Société à responsabilité limitée 20, Boulevard de Kockelscheuer L-1821 LUXEMBOURG
Vertriebsstellen	BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG 1, Place de Metz L-2954 LUXEMBOURG BANQUE RAIFFEISEN S.C. 4, Rue Léon Laval L-3372 LEUDELANGE
Initiatoren	BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG 1, Place de Metz L-2954 LUXEMBOURG BANQUE RAIFFEISEN S.C. 4, Rue Léon Laval L-3372 LEUDELANGE FORTUNA BANQUE S.C. 6a, Rue Goethe L-1637 LUXEMBOURG LA LUXEMBOURGEOISE-VIE S.A. D'ASSURANCES 9, Rue Jean Fischbach L-3372 LEUDELANGE

Aktivitätsbericht

Alle Teilfonds der SICAV Lux-Pension verzeichneten im ersten Halbjahr 2023 eine negative absolute Wertentwicklungen. Einen Überblick über die Performance vermittelt die folgende Tabelle:

Teilfonds	SICAV
LUX-PENSION 25	+3,51 %
LUX-PENSION 50	+6,13 %
LUX-PENSION 75	+8,25 %
LUX-PENSION 100	+10,04 %
LUX-PENSION Marché Monétaire	+0,71 %

Im ersten Halbjahr 2023 bewies die Weltwirtschaft angesichts der steigenden Zinsen und der anhaltend hohen Inflation ihre Widerstandsfähigkeit. Das erste Quartal wurde von den Spannungen an den Finanzmärkten geprägt: hohe Volatilität der von der Inflation betroffenen Zinssätze und Aktienmärkte, stärkeres Augenmerk auf die wirtschaftliche Solidität und wichtige exogene Ereignisse.

Die Europäische Zentralbank (EZB), die Bank of England (BoE) und die Federal Reserve (Fed) kündigten Anfang März Zinsanhebungen an und unterstrichen damit, dass die Inflation weiterhin bekämpft werden müsse. Gleichzeitig wurde die Silicon Valley Bank, ein Finanzinstitut, das auf die Finanzierung von Venture Capital spezialisiert war, im März zahlungsunfähig, was zu einer Krise im Finanzsektor führte. Diese Situation führte zu einer Underperformance der Bankaktien und nährte Befürchtungen, der gesamte Sektor könnte angesteckt werden.

Im zweiten Quartal blieb die Weltwirtschaft trotz der steigenden Zinsen auf Kurs. Die Inflation ging in den wichtigsten Industrieländern aufgrund der sinkenden Energiepreise zurück. Die soliden Ergebnisse der europäischen Banken haben die gespannte Lage im Finanzsektor, die aufgrund der Übernahme der Credit Suisse durch UBS bereits zu einem gewissen Grad entschärft war, beruhigt.

Hinsichtlich der Sektorallokation galt unsere Aufmerksamkeit im gesamten ersten Halbjahr vor allem den Qualitätsfaktoren. Der Technologiesektor, insbesondere die bereits rentablen SaaS-Unternehmen, erhielten aufgrund der geringen Konjunkturabhängigkeit und der guten Vorhersehbarkeit der Gewinne den Vorzug. Das Engagement im Gesundheitssektor wurde im ersten Quartal aufgrund der hohen Bewertungen reduziert, während die Allokation im Finanzsektor vor allem zugunsten europäischer Banktitel aufgestockt wurde. Infolge der Insolvenz der SVB (Silicon Valley Bank) entschieden wir uns dennoch, unser Engagement in diesem Sektor aus Vorsicht zu reduzieren.

Im zweiten Quartal setzten wir unsere Position im Energiesektor aufgrund der Rezessionsängste auf neutral. Die Position in Versorgern wurde aufgrund der defensiven Eigenschaften und der positiven Aussichten für saubere Energietechnologien aufgestockt. Das Exposure gegenüber zyklischen Konsumgütern wurde ebenfalls auf neutral gesetzt. In diesem Rahmen nahmen wir Gewinne im Luxussektor mit.

Im Anleihensegment erhöhten wir im ersten Quartal die Gewichtung der Unternehmensanleihen mit kurzer Laufzeit zu Lasten europäischer Staatsanleihen mit einem Rating AAA-AA. Im zweiten Quartal wurde diese Übergewichtung jedoch zugunsten einer Auswahl qualitativer Emittenten, die kaum konjunkturabhängig sind, neutralisiert. Denn die Kreditrisikoprämien spiegelten nicht mehr die Verschlechterung der Fundamentaldaten und die Konjunkturabkühlung wider. Diese Entscheidung ging mit einer Rückkehr zu staatlichen Emittenten mit einem Rating AAA-AA einher. Die leichte Erhöhung der Duration hilft, von einer eventuellen Flucht in die Qualität zu profitieren, sollte sich eine Rezession abzeichnen.

Abschließend ist festzustellen, dass das ungewisse wirtschaftliche und finanzielle Umfeld unserer Fähigkeit nicht behindert hat, unsere Sektor- und Anleihenallokation an die sich ändernden Markt- und Konjunkturbedingungen wirksam anzupassen.

Aktivitätsbericht (Fortsetzung)

Im Teilfonds LUX-PENSION Marché Monétaire verlängerten wir die gewichtete durchschnittliche Zinsbindungsdauer (WAM) schrittweise, indem wir fällig gewordene Anleihen vornehmlich durch Titel mit einer WAM von mehr als 90 Tagen ersetzen. Eine längere WAM (ca. 100 Tage) ermöglicht es uns, auf hohe Renditen zu setzen. Der Teilfonds ist überwiegend (90 %) in Anleihen mit festen Zinskupons investiert; der verbleibende Anteil entfällt auf Sichteinlagen. Was die geografische Verteilung betrifft, so konzentrieren sich die Anlagen hauptsächlich auf Italien, Frankreich und Spanien.

Luxemburg, den 17. Juli 2023

Der Verwaltungsrat

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

Kombinierte Vermögensaufstellungzum 30. Juni 2023
(in EUR)**Aktiva**

Wertpapierbestand zum Marktwert	647.437.993,72
Bankguthaben	39.552.654,90
Ausstehende Zeichnungsbeträge	216.932,71
Forderungen aus Wertpapiererträgen	2.296.791,76
Gesamtaktiva	689.504.373,09

Passiva

Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	420.239,01
Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	531.942,68
Sonstige Verbindlichkeiten	642.347,33
Gesamtpassiva	1.594.529,02
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	687.909.844,07

LUX-PENSION 25%**Vermögensaufstellung**zum 30. Juni 2023
(in EUR)**Aktiva**

Wertpapierbestand zum Marktwert	246.355.653,25
Bankguthaben	10.553.631,20
Ausstehende Zeichnungsbeträge	23.226,18
Forderungen aus Wertpapiererträgen	1.444.756,80
	<hr/>
Gesamtaktiva	258.377.267,43
	<hr/>

Passiva

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	263.548,70
Sonstige Verbindlichkeiten	237.207,56
	<hr/>
Gesamtpassiva	500.756,26
	<hr/>
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	257.876.511,17
	<hr/>

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
Thesaurierend	1.633.155,4607	EUR	157,90	257.876.511,17
				<hr/>
				257.876.511,17
				<hr/>

LUX-PENSION 25%**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen**zum 30. Juni 2023
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
CHF	4.181	Co Financière Richemont SA	406.585,23	649.779,55	0,25
CHF	692	Lonza Group AG Reg	364.266,05	378.270,58	0,15
CHF	14.470	Nestlé SA Reg	1.536.903,98	1.595.600,86	0,62
CHF	14.025	Novartis AG Reg	1.078.163,85	1.293.566,73	0,50
CHF	6.936	Roche Holding Ltd Pref	1.856.563,38	1.944.060,94	0,75
CHF	3.886	Swiss Re AG	290.888,48	358.576,43	0,14
CHF	33.041	UBS Group Inc	563.543,80	612.710,37	0,24
CHF	1.505	Zurich Insurance Group AG Reg	524.520,85	655.340,02	0,25
			6.621.435,62	7.487.905,48	2,90
DKK	16.757	Novo Nordisk AS B	1.186.393,61	2.474.141,86	0,96
EUR	327	Adyen BV	412.603,05	518.556,60	0,20
EUR	2.899	Air Liquide SA	338.729,26	476.015,80	0,19
EUR	3.166	Airbus SE	308.441,80	419.051,76	0,16
EUR	2.809	Allianz SE Reg	561.217,46	598.878,80	0,23
EUR	6.356	Amundi SA	266.654,92	343.541,80	0,13
EUR	3.542	ASML Holding NV	1.802.331,08	2.348.346,00	0,91
EUR	25.178	Axa SA	626.032,34	680.435,45	0,26
EUR	17.602	BNP Paribas SA A	900.671,55	1.015.987,44	0,39
EUR	11.635	Bouygues SA	320.073,35	357.892,60	0,14
EUR	4.629	CapGemini SE	524.593,75	803.362,95	0,31
EUR	34.337	Carrefour SA	491.325,18	595.918,64	0,23
EUR	12.475	Cie de Saint-Gobain SA	481.302,72	695.231,75	0,27
EUR	3.341	Dassault Aviation SA	350.783,27	612.739,40	0,24
EUR	3.289	Deutsche Boerse AG Reg	345.538,84	556.169,90	0,22
EUR	7.487	Deutsche Post AG Reg	331.402,16	334.893,51	0,13
EUR	29.536	Deutsche Telekom AG Reg	476.495,41	590.011,14	0,23
EUR	1.951	Dr Ing hc F Porsche AG	205.350,94	221.926,25	0,09
EUR	3.070	Edenred SA	143.301,34	188.313,80	0,07
EUR	99.641	EDP-Energias de Portugal SA Reg	451.909,30	445.993,12	0,17
EUR	3.594	Eiffage SA	294.616,18	343.514,52	0,13
EUR	165.252	ENEL SpA	927.225,75	1.019.274,34	0,40
EUR	47.376	Engie SA	543.408,75	721.441,73	0,28
EUR	490	Hermes Intl SA	284.177,98	975.100,00	0,38
EUR	58.585	Iberdrola SA	590.780,08	700.090,75	0,27
EUR	27.801	Infineon Technologies AG Reg	902.894,64	1.050.460,79	0,41
EUR	50.769	ING Groep NV	464.068,06	626.387,92	0,24
EUR	11.097	Jeronimo Martins SA Reg	227.026,32	280.088,28	0,11
EUR	14.936	K+S Aktiengesellschaft Reg	303.495,41	238.303,88	0,09
EUR	7.020	KBC Group NV	391.469,84	448.718,40	0,17
EUR	400	Kering Reg	222.319,15	202.240,00	0,08
EUR	24.244	Koninklijke Ahold Delhaize NV	571.349,97	757.867,44	0,29
EUR	38.614	Koninklijke KPN NV	107.775,07	126.229,17	0,05
EUR	2.246	L'Oréal SA	711.305,78	959.266,60	0,37
EUR	2.889	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	1.553.495,10	2.493.207,00	0,97
EUR	11.782	Mercedes-Benz Group AG Reg	607.406,78	867.979,94	0,34
EUR	1.900	Merck KGaA	360.906,82	287.945,00	0,11
EUR	1.264	Muenchener Rueckver AG REG	309.890,95	434.310,40	0,17
EUR	9.479	Neste Corporation	425.049,32	334.229,54	0,13
EUR	28.857	Oci NV Reg	858.135,67	633.988,29	0,25
EUR	29.454	Orange SA	315.072,96	315.216,71	0,12
EUR	1.523	Pernod-Ricard SA	285.305,25	308.255,20	0,12
EUR	6.405	Prosus NV N Reg	500.398,61	429.839,55	0,17

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

LUX-PENSION 25%**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (Fortsetzung)**zum 30. Juni 2023
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
EUR	11.607	Renault SA	400.419,63	447.798,06	0,17
EUR	18.193	Rexel SA	279.671,08	411.343,73	0,16
EUR	16.416	Sanofi SA	1.326.420,56	1.612.051,20	0,63
EUR	3.270	SAP SE	388.098,95	409.207,80	0,16
EUR	5.407	Schneider Electric SE	615.172,81	900.049,22	0,35
EUR	3.013	Siemens AG Reg	371.885,96	459.603,02	0,18
EUR	22.887	Société Générale SA	451.600,11	544.710,60	0,21
EUR	16.502	Spie SAS	353.909,12	488.459,20	0,19
EUR	51.352	Stellantis NV	665.164,23	826.253,68	0,32
EUR	24.036	STMicroelectronics NV	757.617,24	1.095.080,16	0,43
EUR	2.615	Thales SA	294.234,84	358.778,00	0,14
EUR	14.909	Totalenergies SE	732.558,01	783.467,95	0,30
EUR	8.131	UBISOFT Entertainment SA	232.277,29	210.430,28	0,08
EUR	68.293	Unicredit SpA Reg	1.290.910,48	1.452.250,65	0,56
EUR	10.127	Universal Music Group NV	175.965,53	206.084,45	0,08
EUR	22.012	Veolia Environnement SA	643.732,14	637.247,40	0,25
EUR	7.600	Vinci SA	680.853,05	808.488,00	0,31
			<u>30.756.823,19</u>	<u>38.008.525,56</u>	<u>14,74</u>
GBP	19.542	Anglo American Plc	603.278,43	508.528,37	0,20
GBP	11.789	AstraZeneca Plc	1.099.864,56	1.549.135,80	0,60
GBP	135.441	Aviva Plc	686.457,84	623.770,08	0,24
GBP	231.958	BP Plc	1.147.016,63	1.238.979,29	0,48
GBP	20.178	British American Tobacco Plc	740.870,38	613.257,91	0,24
GBP	10.297	Diageo Plc	411.197,89	405.467,79	0,16
GBP	46.112	GSK Plc	695.754,81	746.296,02	0,29
GBP	189.100	HSBC Holdings Plc	1.040.965,51	1.370.029,29	0,53
GBP	32.724	Imperial Brands Plc	704.440,43	662.977,11	0,26
GBP	4.305	London Stock Exchange Gr Plc	367.793,65	419.709,18	0,16
GBP	4.157	Reckitt Benckiser Group Plc	280.985,51	286.399,27	0,11
GBP	9.293	Rio Tinto Plc	646.836,05	539.910,93	0,21
GBP	10.942	SSE Plc	195.831,18	234.751,27	0,09
GBP	17.720	Unilever Plc	799.082,09	846.135,93	0,33
			<u>9.420.374,96</u>	<u>10.045.348,24</u>	<u>3,90</u>
NOK	9.852	Aker BP ASA	305.868,28	212.254,27	0,08
SEK	28.955	Volvo AB B	573.023,64	547.705,07	0,21
			<u>48.863.919,30</u>	<u>58.775.880,48</u>	<u>22,79</u>
Summe Aktien					
Anleihen					
EUR	3.300.000	Alliander NV 0.875% EMTN Reg S Sen 16/22.04.26	3.365.340,00	3.054.199,50	1,18
EUR	1.150.000	Apple Inc 0.875% Sen 17/24.05.25	1.166.334,60	1.093.983,50	0,42
EUR	4.000.000	Apple Inc 1.625% Sen 14/10.11.26	3.813.200,00	3.763.300,00	1,46
EUR	2.600.000	BMW Finance NV 0.625% EMTN Sen Reg S 19/06.10.23	2.619.406,00	2.579.109,00	1,00
EUR	2.225.000	BNG Bank NV 1.125% EMTN Reg S 14/04.09.24	2.269.556,34	2.160.374,88	0,84
EUR	2.500.000	Caisse Franç de Fin Local 1.45% Sen 19/16.01.34	2.897.500,00	2.084.850,00	0,81
EUR	4.900.000	Cooperatieve Rabobank UA VAR EMTN Ser 3260A 22/27.01.28	5.009.858,00	4.933.295,50	1,91
EUR	1.700.000	Crédit Agricole SA 3.03% 14/21.02.24	1.860.380,00	1.689.128,50	0,66
EUR	2.800.000	Deutsche Kreditbank AG 0.75% Sen 17/26.09.24	2.766.162,40	2.684.570,00	1,04
EUR	7.000.000	Deutschland 0% 20/15.05.35	6.151.460,00	5.268.060,00	2,04
EUR	9.700.000	Deutschland 0% 21/15.11.28	9.431.437,20	8.503.893,00	3,30
EUR	10.300.000	Deutschland 0% 22/15.02.32	9.679.536,80	8.432.095,00	3,27
EUR	4.000.000	Deutschland 0.25% Sen 17/15.02.27	3.700.290,00	3.664.920,00	1,42
EUR	4.100.000	Deutschland 4% Ser 05 05/04.01.37	5.718.721,00	4.814.671,00	1,87
EUR	7.150.000	Deutschland 6.25% Ser 00 00/04.01.30	10.454.612,98	8.772.263,50	3,40

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

LUX-PENSION 25%**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (Fortsetzung)**zum 30. Juni 2023
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
EUR	7.525.000	EIB 1% EMTN Reg S Sen 15/14.03.31	6.951.704,41	6.490.839,25	2,52
EUR	3.000.000	Elo SA 2.625% EMTN Sen Reg S 19/30.01.24	3.216.840,00	2.968.500,00	1,15
EUR	4.200.000	Espana 3.45% 22/30.07.43	4.117.344,00	3.992.898,00	1,55
EUR	2.100.000	Espana 5.9% 11/30.07.26	2.534.691,00	2.254.728,00	0,87
EUR	2.200.000	EssilorLuxottica SA 0.375% EMTN Sen Reg S 19/27.11.27	2.145.364,00	1.930.082,00	0,75
EUR	5.100.000	Eur Fin Stabil Facil 0.5% EMTN Ser 115 Sen Reg S 17/11.07.25	5.120.496,00	4.803.690,00	1,86
EUR	1.400.000	Euroclear Bank SA 0.5% EMTN Sen Reg S 18/10.07.23	1.393.417,23	1.399.300,00	0,54
EUR	7.200.000	France 2% 22/25.11.32	7.302.621,60	6.676.704,00	2,59
EUR	7.200.000	France 2.5% OAT 14/25.05.30	8.311.233,00	7.062.084,00	2,74
EUR	3.700.000	France 3.25% OAT 13/25.05.45	3.706.919,00	3.715.614,00	1,44
EUR	6.700.000	France 3.5% T-Bond 10/25.04.26	7.177.500,00	6.770.484,00	2,63
EUR	4.100.000	France 4.50% T-Bond 09/25.04.41	5.762.427,00	4.822.932,50	1,87
EUR	6.100.000	France 4.75% OAT 04/25.04.35	8.352.864,00	7.122.482,00	2,76
EUR	2.600.000	Italia 0% Ser 5Y 21/01.08.26	2.472.468,00	2.320.539,00	0,90
EUR	2.400.000	Italia 0.65% T-Bills Sen 16/15.10.23	2.315.491,79	2.380.884,00	0,92
EUR	4.200.000	Italia 2.8% 18/01.12.28	4.676.448,00	4.017.531,00	1,56
EUR	4.100.000	Italia 3.85% T-Bonds Ser 30Y Sen /01.09.49	3.900.699,00	3.828.641,50	1,49
EUR	3.100.000	Italia 5% BTP Ser 09/01.03.25	3.565.097,00	3.156.652,50	1,22
EUR	4.000.000	John Deere Bank SA 2.5% EMTN 22/14.09.26	3.920.280,00	3.849.140,00	1,49
EUR	4.200.000	Merck Fin Services GmbH 0.375% EMTN Sen Reg S 19/05.07.27	4.177.145,00	3.706.752,00	1,44
EUR	3.600.000	Morgan Stanley VAR EMTN Sen 19/26.07.24	3.632.790,00	3.593.376,00	1,39
EUR	1.100.000	Nederlandse Waterschapsbank NV 3.25% EMTN 12/09.03.27	1.345.151,35	1.094.868,50	0,42
EUR	7.000.000	Netherlands 0% 144A 21/15.07.31	6.384.350,00	5.664.855,00	2,20
EUR	4.100.000	Netherlands 3.75% 10/15.01.42	5.723.354,00	4.705.488,00	1,83
EUR	5.950.000	Oesterreich 2.4% 13/23.05.34	6.204.522,50	5.602.549,75	2,17
EUR	3.500.000	Oesterreich 3.15% 12/20.06.44	3.534.650,00	3.554.075,00	1,38
EUR	1.400.000	Portugal 2.125% Sen 18/17.10.28	1.550.724,00	1.344.707,00	0,52
EUR	3.500.000	Royal Bank of Canada 0.01% EMTN Ser CB47 20/21.01.27	3.066.735,00	3.074.470,00	1,19
EUR	4.000.000	TotalEnergies Cap Intl SA 1.375% EMTN Ser 103 14/19.03.25	3.863.840,00	3.845.640,00	1,49
EUR	3.600.000	UBS Group Inc VAR Sen 18/17.04.25	3.713.149,80	3.485.394,00	1,35
EUR	2.000.000	Verizon Communications Inc 1.375% Sen 17/27.10.26	2.089.560,00	1.849.040,00	0,72
EUR	2.300.000	Vinci SA 1% EMTN Sen 18/26.09.25	2.361.068,00	2.179.227,00	0,85
Summe Anleihen			205.494.740,00	186.762.881,38	72,42
<u>Offene Investmentfonds</u>					
Indexfonds (OGAW)					
EUR	24.363	iShares STOXX Eu 600 Oil&Gas UCITS ETF (DE) Dist	696.023,92	816.891,39	0,32
Summe Indexfonds (OGAW)			696.023,92	816.891,39	0,32
Summe des Wertpapierbestandes			255.054.683,22	246.355.653,25	95,53
Bankguthaben				10.553.631,20	4,09
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				967.226,72	0,38
Gesamt				257.876.511,17	100,00

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

LUX-PENSION 25%**Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes**

zum 30. Juni 2023

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Staaten und Regierungen	45,94 %
Finanzen	19,71 %
Nachhaltige Konsumgüter	5,31 %
Internationale Institutionen	4,38 %
Nicht zyklische Konsumgüter	4,17 %
Gesundheitswesen	3,99 %
Industrie	3,35 %
Technologien	2,67 %
Dienstprogramme	2,64 %
Telekommunikationsdienste	1,12 %
Energie	0,99 %
Rohstoffe	0,94 %
Investmentfonds	0,32 %
Gesamt	<u>95,53 %</u>

LUX-PENSION 25%**Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes
(Fortsetzung)**

zum 30. Juni 2023

Geographische Aufgliederung(nach Sitz des Emittenten)
(in Prozent des Nettovermögens)

Frankreich	27,21 %
Deutschland	20,46 %
Niederlande	12,48 %
Italien	7,05 %
Luxemburg	5,87 %
Schweiz	4,25 %
Vereinigte Staaten von Amerika	3,99 %
Vereinigtes Königreich	3,90 %
Österreich	3,55 %
Spanien	2,69 %
Kanada	1,19 %
Dänemark	0,96 %
Portugal	0,80 %
Belgien	0,71 %
Schweden	0,21 %
Finnland	0,13 %
Norwegen	0,08 %
Gesamt	<u>95,53 %</u>

LUX-PENSION 50%**Vermögensaufstellung**zum 30. Juni 2023
(in EUR)**Aktiva**

Wertpapierbestand zum Marktwert	162.285.436,65
Bankguthaben	7.880.231,62
Ausstehende Zeichnungsbeträge	61.672,13
Forderungen aus Wertpapiererträgen	653.853,77
Gesamtaktiva	170.881.194,17

Passiva

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	69.520,46
Sonstige Verbindlichkeiten	158.377,55
Gesamtpassiva	227.898,01
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	170.653.296,16

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
Thesaurierend	923.161,4635	EUR	184,86	170.653.296,16
				170.653.296,16

LUX-PENSION 50%**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen**zum 30. Juni 2023
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
CHF	5.820	Co Financière Richemont SA	565.971,30	904.500,60	0,53
CHF	1.015	Lonza Group AG Reg	528.283,78	554.833,29	0,33
CHF	20.144	Nestlé SA Reg	2.111.253,28	2.221.270,47	1,30
CHF	17.992	Novartis AG Reg	1.380.793,01	1.659.454,74	0,97
CHF	8.890	Roche Holding Ltd Pref	2.336.099,84	2.491.739,00	1,46
CHF	5.245	Swiss Re AG	392.617,09	483.976,68	0,28
CHF	45.995	UBS Group Inc	784.401,72	852.928,59	0,50
CHF	2.095	Zurich Insurance Group AG Reg	716.155,57	912.250,73	0,53
			8.815.575,59	10.080.954,10	5,90
DKK	21.392	Novo Nordisk AS B	1.682.314,17	3.158.491,54	1,85
EUR	453	Aadyen BV	571.587,71	718.367,40	0,42
EUR	4.035	Air Liquide SA	466.056,53	662.547,00	0,39
EUR	4.407	Airbus SE	416.756,29	583.310,52	0,34
EUR	3.857	Allianz SE Reg	773.356,88	822.312,40	0,48
EUR	8.848	Amundi SA	371.202,45	478.234,40	0,28
EUR	4.539	ASML Holding NV	2.297.826,33	3.009.357,00	1,76
EUR	35.049	Axa SA	889.206,54	947.199,23	0,55
EUR	24.503	BNP Paribas SA A	1.256.706,68	1.414.313,16	0,83
EUR	16.197	Bouygues SA	446.353,15	498.219,72	0,29
EUR	6.573	CapGemini SE	797.440,18	1.140.744,15	0,67
EUR	47.800	Carrefour SA	683.966,09	829.569,00	0,49
EUR	17.366	Cie de Saint-Gobain SA	671.313,77	967.807,18	0,57
EUR	4.650	Dassault Aviation SA	489.210,41	852.810,00	0,50
EUR	4.500	Deutsche Boerse AG Reg	475.484,51	760.950,00	0,45
EUR	10.423	Deutsche Post AG Reg	434.439,56	466.220,79	0,27
EUR	41.117	Deutsche Telekom AG Reg	662.055,16	821.353,19	0,48
EUR	2.773	Dr Ing hc F Porsche AG	291.869,90	315.428,75	0,18
EUR	4.483	Edenred SA	233.613,79	274.987,22	0,16
EUR	137.805	EDP-Energias de Portugal SA Reg	624.997,35	616.815,18	0,36
EUR	5.003	Eiffage SA	410.118,18	478.186,74	0,28
EUR	218.982	ENEL SpA	1.226.680,37	1.350.680,98	0,79
EUR	65.950	Engie SA	756.698,00	1.004.286,60	0,59
EUR	682	Hermes Intl SA	466.871,15	1.357.180,00	0,80
EUR	81.554	Iberdrola SA	824.432,60	974.570,30	0,57
EUR	38.701	Infineon Technologies AG Reg	1.285.840,43	1.462.317,29	0,86
EUR	70.673	ING Groep NV	646.458,74	871.963,47	0,51
EUR	15.448	Jeronimo Martins SA Reg	316.040,61	389.907,52	0,23
EUR	20.792	K+S Aktiengesellschaft Reg	423.799,36	331.736,36	0,19
EUR	9.772	KBC Group NV	544.934,94	624.626,24	0,37
EUR	561	Kering Reg	298.736,57	283.641,60	0,17
EUR	33.749	Koninklijke Ahold Delhaize NV	778.227,96	1.054.993,74	0,62
EUR	53.753	Koninklijke KPN NV	150.029,35	175.718,56	0,10
EUR	3.068	L'Oréal SA	973.222,64	1.310.342,80	0,77
EUR	3.692	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	1.919.572,20	3.186.196,00	1,87
EUR	16.401	Mercedes-Benz Group AG Reg	845.533,74	1.208.261,67	0,71
EUR	2.600	Merck KGaA	493.872,49	394.030,00	0,23
EUR	1.828	Muenchener Rueckver AG REG	455.746,88	628.100,80	0,37
EUR	13.016	Neste Corporation	583.652,48	458.944,16	0,27
EUR	37.281	Oci NV Reg	1.121.535,77	819.063,57	0,48
EUR	40.881	Orange SA	437.068,06	437.508,46	0,26
EUR	2.121	Pernod-Ricard SA	397.469,03	429.290,40	0,25
EUR	8.916	Prosus NV N Reg	685.267,23	598.352,76	0,35

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

LUX-PENSION 50%**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (Fortsetzung)**zum 30. Juni 2023
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
EUR	16.157	Renault SA	557.386,06	623.337,06	0,37
EUR	25.140	Rexel SA	386.463,52	568.415,40	0,33
EUR	20.484	Sanofi SA	1.635.352,57	2.011.528,80	1,18
EUR	4.415	SAP SE	516.606,09	552.493,10	0,32
EUR	7.440	Schneider Electric SE	846.474,14	1.238.462,40	0,73
EUR	4.194	Siemens AG Reg	513.594,16	639.752,76	0,37
EUR	31.861	Société Générale SA	628.672,65	758.291,80	0,44
EUR	22.272	Spie SAS	477.655,07	659.251,20	0,39
EUR	71.486	Stellantis NV	922.224,49	1.150.209,74	0,67
EUR	33.460	STMicroelectronics NV	1.054.662,71	1.524.437,60	0,89
EUR	3.866	Thales SA	434.994,99	530.415,20	0,31
EUR	20.506	Totalenergies SE	1.007.568,22	1.077.590,30	0,63
EUR	11.319	UBISOFT Entertainment SA	323.348,49	292.935,72	0,17
EUR	88.594	Unicredit SpA Reg	1.674.650,74	1.883.951,41	1,10
EUR	14.097	Universal Music Group NV	257.332,95	286.873,95	0,17
EUR	28.790	Veolia Environnement SA	841.952,03	833.470,50	0,49
EUR	10.580	Vinci SA	957.112,68	1.125.500,40	0,66
			<u>41.931.303,62</u>	<u>51.767.363,65</u>	<u>30,33</u>
GBP	27.203	Anglo American Plc	839.780,12	707.885,44	0,41
GBP	14.842	AstraZeneca Plc	1.413.719,26	1.950.315,85	1,14
GBP	178.957	Aviva Plc	907.483,64	824.181,92	0,48
GBP	327.554	BP Plc	1.622.961,91	1.749.595,29	1,03
GBP	28.089	British American Tobacco Plc	1.031.336,50	853.692,22	0,50
GBP	14.334	Diageo Plc	580.960,62	564.433,85	0,33
GBP	63.675	GSK Plc	926.991,09	1.030.543,00	0,60
GBP	263.239	HSBC Holdings Plc	1.466.195,33	1.907.166,26	1,12
GBP	45.553	Imperial Brands Plc	984.147,86	922.888,30	0,54
GBP	5.926	London Stock Exchange Gr Plc	506.282,29	577.746,02	0,34
GBP	5.787	Reckitt Benckiser Group Plc	391.162,66	398.699,20	0,23
GBP	13.164	Rio Tinto Plc	920.819,93	764.810,87	0,45
GBP	14.769	SSE Plc	264.323,77	316.856,29	0,19
GBP	24.667	Unilever Plc	1.113.856,67	1.177.857,51	0,69
			<u>12.970.021,65</u>	<u>13.746.672,02</u>	<u>8,05</u>
NOK	13.715	Aker BP ASA	425.800,18	295.479,83	0,17
SEK	39.681	Volvo AB B	752.635,97	750.595,23	0,44
			<u>66.577.651,18</u>	<u>79.799.556,37</u>	<u>46,74</u>
Summe Aktien					
Anleihen					
EUR	1.500.000	Alliander NV 0.875% EMTN Reg S Sen 16/22.04.26	1.526.950,00	1.388.272,50	0,81
EUR	500.000	Apple Inc 0.875% Sen 17/24.05.25	507.865,91	475.645,00	0,28
EUR	1.800.000	Apple Inc 1.625% Sen 14/10.11.26	1.715.940,00	1.693.485,00	0,99
EUR	1.150.000	BMW Finance NV 0.625% EMTN Sen Reg S 19/06.10.23	1.155.599,00	1.140.759,75	0,67
EUR	800.000	BNG Bank NV 1.125% EMTN Reg S 14/04.09.24	829.984,76	776.764,00	0,46
EUR	1.100.000	Caisse Franç de Fin Local 1.45% Sen 19/16.01.34	1.274.900,00	917.334,00	0,54
EUR	2.100.000	Cooperatieve Rabobank UA VAR EMTN Ser 3260A 22/27.01.28	2.147.082,00	2.114.269,50	1,24
EUR	800.000	Crédit Agricole SA 3.03% 14/21.02.24	872.139,50	794.884,00	0,47
EUR	1.200.000	Deutsche Kreditbank AG 0.75% Sen 17/26.09.24	1.190.599,40	1.150.530,00	0,67
EUR	3.100.000	Deutschland 0% 20/15.05.35	2.724.218,00	2.332.998,00	1,37
EUR	4.250.000	Deutschland 0% 21/15.11.28	4.125.713,00	3.725.932,50	2,18
EUR	4.500.000	Deutschland 0% 22/15.02.32	4.209.367,80	3.683.925,00	2,16
EUR	2.000.000	Deutschland 0.25% Sen 17/15.02.27	1.848.720,00	1.832.460,00	1,07
EUR	1.800.000	Deutschland 4% Ser 05 05/04.01.37	2.510.658,00	2.113.758,00	1,24
EUR	3.125.000	Deutschland 6.25% Ser 00 00/04.01.30	4.576.494,75	3.834.031,25	2,25

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

LUX-PENSION 50%**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (Fortsetzung)**zum 30. Juni 2023
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
EUR	2.825.000	EIB 1% EMTN Reg S Sen 15/14.03.31	2.565.490,00	2.436.760,25	1,43
EUR	1.300.000	Elo SA 2.625% EMTN Sen Reg S 19/30.01.24	1.393.964,00	1.286.350,00	0,75
EUR	1.800.000	Espana 3.45% 22/30.07.43	1.764.576,00	1.711.242,00	1,00
EUR	1.050.000	Espana 5.9% 11/30.07.26	1.247.762,50	1.127.364,00	0,66
EUR	700.000	EssilorLuxottica SA 0.375% EMTN Sen Reg S 19/27.11.27	704.200,00	614.117,00	0,36
EUR	2.300.000	Eur Fin Stabil Facil 0.5% EMTN Ser 115 Sen Reg S 17/11.07.25	2.299.192,00	2.166.370,00	1,27
EUR	650.000	Euroclear Bank SA 0.5% EMTN Sen Reg S 18/10.07.23	646.943,72	649.675,00	0,38
EUR	3.175.000	France 2% 22/25.11.32	3.220.253,28	2.944.241,00	1,73
EUR	3.175.000	France 2.5% OAT 14/25.05.30	3.673.467,25	3.114.182,87	1,82
EUR	1.600.000	France 3.25% OAT 13/25.05.45	1.602.992,00	1.606.752,00	0,94
EUR	3.100.000	France 3.5% T-Bond 10/25.04.26	3.335.352,00	3.132.612,00	1,84
EUR	1.800.000	France 4.50% T-Bond 09/25.04.41	2.529.846,00	2.117.385,00	1,24
EUR	2.800.000	France 4.75% OAT 04/25.04.35	3.743.586,00	3.269.336,00	1,92
EUR	1.200.000	Italia 0% Ser 5Y 21/01.08.26	1.140.303,00	1.071.018,00	0,63
EUR	1.215.000	Italia 0.65% T-Bills Sen 16/15.10.23	1.170.134,39	1.205.322,52	0,71
EUR	1.700.000	Italia 2.8% 18/01.12.28	1.892.848,00	1.626.143,50	0,95
EUR	1.750.000	Italia 3.85% T-Bonds Ser 30Y Sen /01.09.49	1.664.932,50	1.634.176,25	0,96
EUR	1.400.000	Italia 5% BTP Ser 09/01.03.25	1.612.958,53	1.425.585,00	0,84
EUR	1.800.000	John Deere Bank SA 2.5% EMTN 22/14.09.26	1.764.126,00	1.732.113,00	1,01
EUR	1.400.000	Merck Fin Services GmbH 0.375% EMTN Sen Reg S 19/05.07.27	1.418.928,00	1.235.584,00	0,72
EUR	1.600.000	Morgan Stanley VAR EMTN Sen 19/26.07.24	1.616.395,00	1.597.056,00	0,94
EUR	500.000	Nederlandse Waterschapsbank NV 3.25% EMTN 12/09.03.27	611.644,00	497.667,50	0,29
EUR	3.100.000	Netherlands 0% 144A 21/15.07.31	2.827.355,00	2.508.721,50	1,47
EUR	1.800.000	Netherlands 3.75% 10/15.01.42	2.512.692,00	2.065.824,00	1,21
EUR	2.860.000	Oesterreich 2.4% 13/23.05.34	2.960.081,00	2.692.990,30	1,58
EUR	1.500.000	Oesterreich 3.15% 12/20.06.44	1.514.850,00	1.523.175,00	0,89
EUR	650.000	Portugal 2.125% Sen 18/17.10.28	719.979,00	624.328,25	0,37
EUR	1.500.000	Royal Bank of Canada 0.01% EMTN Ser CB47 20/21.01.27	1.314.315,00	1.317.630,00	0,77
EUR	1.700.000	TotalEnergies Cap Intl SA 1.375% EMTN Ser 103 14/19.03.25	1.642.132,00	1.634.397,00	0,96
EUR	1.600.000	UBS Group Inc VAR Sen 18/17.04.25	1.655.099,75	1.549.064,00	0,91
EUR	750.000	Verizon Communications Inc 1.375% Sen 17/27.10.26	783.585,00	693.390,00	0,41
EUR	700.000	Vinci SA 1% EMTN Sen 18/26.09.25	736.708,00	663.243,00	0,39
Summe Anleihen			89.502.923,04	81.448.864,44	47,75
<u>Offene Investmentfonds</u>					
Indexfonds (OGAW)					
EUR	30.928	iShares STOXX Eu 600 Oil&Gas UCITS ETF (DE) Dist	908.597,18	1.037.015,84	0,61
Summe Indexfonds (OGAW)			908.597,18	1.037.015,84	0,61
Summe des Wertpapierbestandes			156.989.171,40	162.285.436,65	95,10
Bankguthaben				7.880.231,62	4,62
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				487.627,89	0,28
Gesamt				170.653.296,16	100,00

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

LUX-PENSION 50%**Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes**

zum 30. Juni 2023

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Staaten und Regierungen	31,03 %
Finanzen	18,66 %
Gesundheitswesen	7,76 %
Nachhaltige Konsumgüter	7,10 %
Nicht zyklische Konsumgüter	7,07 %
Industrie	5,66 %
Technologien	5,44 %
Dienstprogramme	3,80 %
Internationale Institutionen	2,70 %
Energie	2,10 %
Rohstoffe	1,92 %
Telekommunikationsdienste	1,25 %
Investmentfonds	0,61 %
Gesamt	<u>95,10 %</u>

LUX-PENSION 50%**Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes
(Fortsetzung)**

zum 30. Juni 2023

Geographische Aufgliederung(nach Sitz des Emittenten)
(in Prozent des Nettovermögens)

Frankreich	28,38 %
Deutschland	17,18 %
Niederlande	12,46 %
Vereinigtes Königreich	8,05 %
Schweiz	6,81 %
Italien	5,98 %
Luxemburg	3,71 %
Vereinigte Staaten von Amerika	2,62 %
Österreich	2,47 %
Spanien	2,23 %
Dänemark	1,85 %
Portugal	0,96 %
Kanada	0,77 %
Belgien	0,75 %
Schweden	0,44 %
Finnland	0,27 %
Norwegen	0,17 %
Gesamt	<u>95,10 %</u>

LUX-PENSION 75%**Vermögensaufstellung**zum 30. Juni 2023
(in EUR)**Aktiva**

Wertpapierbestand zum Marktwert	76.305.219,79
Bankguthaben	4.640.477,68
Ausstehende Zeichnungsbeträge	11.676,61
Forderungen aus Wertpapiererträgen	167.957,67
Gesamtaktiva	81.125.331,75

Passiva

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	15.154,51
Sonstige Verbindlichkeiten	92.763,66
Gesamtpassiva	107.918,17
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	81.017.413,58

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
Thesaurierend	412.270,0991	EUR	196,52	81.017.413,58
				81.017.413,58

LUX-PENSION 75%**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen**zum 30. Juni 2023
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
CHF	3.915	Co Financière Richemont SA	380.717,81	608.439,84	0,75
CHF	703	Lonza Group AG Reg	368.412,30	384.283,55	0,47
CHF	12.974	Nestlé SA Reg	1.375.033,84	1.430.637,56	1,77
CHF	12.821	Novartis AG Reg	983.965,86	1.182.518,29	1,46
CHF	6.270	Roche Holding Ltd Pref	1.687.106,51	1.757.390,73	2,17
CHF	4.839	Swiss Re AG	390.619,99	446.513,47	0,55
CHF	36.879	UBS Group Inc	645.391,80	683.882,02	0,84
CHF	1.405	Zurich Insurance Group AG Reg	491.560,47	611.795,83	0,75
			6.322.808,58	7.105.461,29	8,76
DKK	15.188	Novo Nordisk AS B	1.071.266,95	2.242.481,74	2,77
EUR	299	Adyen BV	377.273,12	474.154,20	0,59
EUR	2.676	Air Liquide SA	309.374,20	439.399,20	0,54
EUR	2.995	Airbus SE	296.496,98	396.418,20	0,49
EUR	2.712	Allianz SE Reg	533.263,64	578.198,40	0,71
EUR	7.293	Amundi SA	335.281,70	394.186,65	0,49
EUR	3.210	ASML Holding NV	1.667.207,56	2.128.230,00	2,63
EUR	26.639	Axa SA	684.450,14	719.918,98	0,89
EUR	18.984	BNP Paribas SA A	1.001.647,78	1.095.756,48	1,35
EUR	11.266	Bouygues SA	310.924,25	346.542,16	0,43
EUR	4.572	CapGemini SE	644.760,83	793.470,60	0,98
EUR	32.543	Carrefour SA	465.654,99	564.783,77	0,70
EUR	11.931	Cie de Saint-Gobain SA	462.746,88	664.914,63	0,82
EUR	3.218	Dassault Aviation SA	349.727,79	590.181,20	0,73
EUR	3.165	Deutsche Boerse AG Reg	340.049,90	535.201,50	0,66
EUR	7.250	Deutsche Post AG Reg	312.401,55	324.292,50	0,40
EUR	28.601	Deutsche Telekom AG Reg	463.883,25	571.333,58	0,70
EUR	1.834	Dr Ing hc F Porsche AG	193.036,20	208.617,50	0,26
EUR	2.757	Edenred SA	128.691,14	169.114,38	0,21
EUR	91.207	EDP-Energias de Portugal SA Reg	413.657,95	408.242,53	0,50
EUR	3.449	Eiffage SA	282.729,89	329.655,42	0,41
EUR	150.053	ENEL SpA	841.644,30	925.526,90	1,14
EUR	45.400	Engie SA	521.028,40	691.351,20	0,85
EUR	21.129	Fortum Oyj	291.043,33	259.147,19	0,32
EUR	462	Hermes Intl SA	327.896,05	919.380,00	1,13
EUR	56.731	Iberdrola SA	574.828,83	677.935,45	0,84
EUR	26.921	Infineon Technologies AG Reg	887.898,71	1.017.209,99	1,26
EUR	57.713	ING Groep NV	573.978,78	712.062,99	0,88
EUR	10.745	Jeronimo Martins SA Reg	219.824,98	271.203,80	0,33
EUR	14.463	K+S Aktiengesellschaft Reg	294.838,93	230.757,17	0,28
EUR	6.798	KBC Group NV	379.090,03	434.528,16	0,54
EUR	419	Kering Reg	227.145,87	211.846,40	0,26
EUR	23.476	Koninklijke Ahold Delhaize NV	547.741,44	733.859,76	0,91
EUR	37.391	Koninklijke KPN NV	104.361,57	122.231,18	0,15
EUR	2.135	L'Oréal SA	675.965,25	911.858,50	1,13
EUR	2.630	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	1.397.246,32	2.269.690,00	2,80
EUR	11.409	Mercedes-Benz Group AG Reg	588.177,21	840.501,03	1,04
EUR	1.800	Merck KGaA	341.911,72	272.790,00	0,34
EUR	1.272	Muenchener Rueckver AG REG	319.123,36	437.059,20	0,54
EUR	9.246	Neste Corporation	414.601,33	326.013,96	0,40
EUR	26.379	Oci NV Reg	792.463,54	579.546,63	0,72
EUR	26.644	Orange SA	284.717,32	285.144,09	0,35
EUR	1.475	Pernod-Ricard SA	276.518,95	298.540,00	0,37

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

LUX-PENSION 75%**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (Fortsetzung)**zum 30. Juni 2023
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
EUR	6.189	Prosus NV N Reg	455.798,48	415.343,79	0,51
EUR	11.239	Renault SA	387.724,33	433.600,62	0,53
EUR	18.158	Rexel SA	279.133,04	410.552,38	0,51
EUR	14.543	Sanofi SA	1.157.625,54	1.428.122,60	1,76
EUR	2.989	SAP SE	352.889,89	374.043,46	0,46
EUR	5.186	Schneider Electric SE	590.028,88	863.261,56	1,07
EUR	2.917	Siemens AG Reg	355.427,97	444.959,18	0,55
EUR	22.163	Société Générale SA	437.314,33	527.479,40	0,65
EUR	15.082	Spie SAS	323.455,18	446.427,20	0,55
EUR	49.726	Stellantis NV	660.264,07	800.091,34	0,99
EUR	23.275	STMicroelectronics NV	733.630,45	1.060.409,00	1,31
EUR	2.618	Thales SA	294.572,40	359.189,60	0,44
EUR	13.945	Totalenergies SE	685.191,59	732.809,75	0,90
EUR	7.813	UBISOFT Entertainment SA	223.193,02	202.200,44	0,25
EUR	62.480	Unicredit SpA Reg	1.181.030,07	1.328.637,20	1,64
EUR	9.806	Universal Music Group NV	179.823,39	199.552,10	0,25
EUR	20.344	Veolia Environnement SA	594.952,14	588.958,80	0,73
EUR	7.163	Vinci SA	640.806,03	761.999,94	0,94
			29.988.166,76	36.538.433,84	45,11
GBP	18.923	Anglo American Plc	584.169,37	492.420,55	0,61
GBP	10.478	AstraZeneca Plc	994.146,79	1.376.863,60	1,70
GBP	126.283	Aviva Plc	640.282,39	581.593,15	0,72
GBP	220.906	BP Plc	1.095.464,60	1.179.946,19	1,46
GBP	19.539	British American Tobacco Plc	717.408,38	593.837,17	0,73
GBP	9.971	Diageo Plc	400.363,85	392.630,80	0,48
GBP	43.117	GSK Plc	627.984,10	697.823,68	0,86
GBP	172.092	HSBC Holdings Plc	899.168,52	1.246.806,35	1,54
GBP	31.687	Imperial Brands Plc	686.664,78	641.967,85	0,79
GBP	3.907	London Stock Exchange Gr Plc	333.790,90	380.906,80	0,47
GBP	3.872	Reckitt Benckiser Group Plc	261.721,41	266.764,01	0,33
GBP	8.914	Rio Tinto Plc	608.461,14	517.891,53	0,64
GBP	10.001	SSE Plc	178.989,93	214.562,92	0,26
GBP	16.998	Unilever Plc	748.691,71	811.660,19	1,00
			8.777.307,87	9.395.674,79	11,59
NOK	9.402	Aker BP ASA	291.897,43	202.559,34	0,25
SEK	28.029	Volvo AB B	542.932,40	530.189,10	0,65
			46.994.379,99	56.014.800,10	69,13
Anleihen					
EUR	300.000	Alliander NV 0.875% EMTN Reg S Sen 16/22.04.26	305.950,00	277.654,50	0,34
EUR	100.000	Apple Inc 0.875% Sen 17/24.05.25	100.920,00	95.129,00	0,12
EUR	400.000	Apple Inc 1.625% Sen 14/10.11.26	381.320,00	376.330,00	0,46
EUR	300.000	BMW Finance NV 0.625% EMTN Sen Reg S 19/06.10.23	300.196,50	297.589,50	0,37
EUR	200.000	BNG Bank NV 1.125% EMTN Reg S 14/04.09.24	203.686,50	194.191,00	0,24
EUR	300.000	Caisse Franç de Fin Local 1.45% Sen 19/16.01.34	319.918,00	250.182,00	0,31
EUR	500.000	Cooperatieve Rabobank UA VAR EMTN Ser 3260A 22/27.01.28	511.210,00	503.397,50	0,62
EUR	200.000	Crédit Agricole SA 3.03% 14/21.02.24	214.246,50	198.721,00	0,25
EUR	300.000	Deutsche Kreditbank AG 0.75% Sen 17/26.09.24	295.379,70	287.632,50	0,35
EUR	700.000	Deutschland 0% 20/15.05.35	615.146,00	526.806,00	0,65
EUR	950.000	Deutschland 0% 21/15.11.28	922.407,00	832.855,50	1,03
EUR	1.000.000	Deutschland 0% 22/15.02.32	933.902,85	818.650,00	1,01
EUR	500.000	Deutschland 0.25% Sen 17/15.02.27	462.465,00	458.115,00	0,57
EUR	400.000	Deutschland 4% Ser 05 05/04.01.37	557.924,00	469.724,00	0,58

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

LUX-PENSION 75%**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (Fortsetzung)**zum 30. Juni 2023
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
EUR	700.000	Deutschland 6.25% Ser 00 00/04.01.30	1.017.752,50	858.823,00	1,06
EUR	750.000	EIB 1% EMTN Reg S Sen 15/14.03.31	675.501,00	646.927,50	0,80
EUR	300.000	Elo SA 2.625% EMTN Sen Reg S 19/30.01.24	320.354,00	296.850,00	0,37
EUR	425.000	Espana 3.45% 22/30.07.43	416.636,00	404.043,25	0,50
EUR	250.000	Espana 5.9% 11/30.07.26	296.321,50	268.420,00	0,33
EUR	200.000	EssilorLuxottica SA 0.375% EMTN Sen Reg S 19/27.11.27	203.016,00	175.462,00	0,22
EUR	550.000	Eur Fin Stabil Facil 0.5% EMTN Ser 115 Sen Reg S 17/11.07.25	545.909,50	518.045,00	0,64
EUR	125.000	Euroclear Bank SA 0.5% EMTN Sen Reg S 18/10.07.23	124.450,00	124.937,50	0,15
EUR	700.000	France 2% 22/25.11.32	709.977,10	649.124,00	0,80
EUR	700.000	France 2.5% OAT 14/25.05.30	800.088,75	686.591,50	0,85
EUR	600.000	France 3.25% OAT 13/25.05.45	601.122,00	602.532,00	0,74
EUR	700.000	France 3.5% T-Bond 10/25.04.26	753.144,00	707.364,00	0,87
EUR	400.000	France 4.50% T-Bond 09/25.04.41	562.188,00	470.530,00	0,58
EUR	900.000	France 4.75% OAT 04/25.04.35	1.147.569,00	1.050.858,00	1,30
EUR	300.000	Italia 0% Ser 5Y 21/01.08.26	282.901,00	267.754,50	0,33
EUR	350.000	Italia 0.65% T-Bills Sen 16/15.10.23	339.816,88	347.212,25	0,43
EUR	375.000	Italia 2.8% 18/01.12.28	417.540,00	358.708,13	0,44
EUR	450.000	Italia 3.85% T-Bonds Ser 30Y Sen /01.09.49	428.125,50	420.216,75	0,52
EUR	350.000	Italia 5% BTP Ser 09/01.03.25	399.474,73	356.396,25	0,44
EUR	400.000	John Deere Bank SA 2.5% EMTN 22/14.09.26	392.028,00	384.914,00	0,47
EUR	400.000	Merck Fin Services GmbH 0.375% EMTN Sen Reg S 19/05.07.27	394.106,00	353.024,00	0,44
EUR	400.000	Morgan Stanley VAR EMTN Sen 19/26.07.24	402.193,00	399.264,00	0,49
EUR	100.000	Nederlandse Waterschapsbank NV 3.25% EMTN 12/09.03.27	123.000,00	99.533,50	0,12
EUR	700.000	Netherlands 0% 144A 21/15.07.31	638.435,00	566.485,50	0,70
EUR	400.000	Netherlands 3.75% 10/15.01.42	558.376,00	459.072,00	0,57
EUR	660.000	Oesterreich 2.4% 13/23.05.34	672.021,00	621.459,30	0,77
EUR	350.000	Oesterreich 3.15% 12/20.06.44	353.465,00	355.407,50	0,44
EUR	150.000	Portugal 2.125% Sen 18/17.10.28	166.149,00	144.075,75	0,18
EUR	350.000	Royal Bank of Canada 0.01% EMTN Ser CB47 20/21.01.27	306.673,50	307.447,00	0,38
EUR	400.000	TotalEnergies Cap Intl SA 1.375% EMTN Ser 103 14/19.03.25	386.384,00	384.564,00	0,47
EUR	265.000	UBS Group Inc VAR Sen 18/17.04.25	276.895,85	256.563,73	0,32
EUR	250.000	Verizon Communications Inc 1.375% Sen 17/27.10.26	251.321,00	231.130,00	0,29
EUR	200.000	Vinci SA 1% EMTN Sen 18/26.09.25	209.971,00	189.498,00	0,23
Summe Anleihen			21.297.577,86	19.550.211,41	24,14
<u>Offene Investmentfonds</u>					
Indexfonds (OGAW)					
EUR	22.076	iShares STOXX Eu 600 Oil&Gas UCITS ETF (DE) Dist	644.339,42	740.208,28	0,91
Summe Indexfonds (OGAW)			644.339,42	740.208,28	0,91
Summe des Wertpapierbestandes			68.936.297,27	76.305.219,79	94,18
Bankguthaben				4.640.477,68	5,73
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				71.716,11	0,09
Gesamt				81.017.413,58	100,00

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

LUX-PENSION 75%**Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes**

zum 30. Juni 2023

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Finanzen	18,20 %
Staaten und Regierungen	15,69 %
Gesundheitswesen	11,53 %
Nicht zyklische Konsumgüter	9,46 %
Nachhaltige Konsumgüter	8,81 %
Technologien	7,99 %
Industrie	7,88 %
Dienstprogramme	4,98 %
Energie	3,01 %
Rohstoffe	2,79 %
Telekommunikationsdienste	1,49 %
Internationale Institutionen	1,44 %
Investmentfonds	0,91 %
Gesamt	<u>94,18 %</u>

LUX-PENSION 75%**Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes
(Fortsetzung)**

zum 30. Juni 2023

Geographische Aufgliederung(nach Sitz des Emittenten)
(in Prozent des Nettovermögens)

Frankreich	29,76 %
Deutschland	13,80 %
Niederlande	12,39 %
Vereinigtes Königreich	11,59 %
Schweiz	9,08 %
Italien	4,94 %
Dänemark	2,77 %
Luxemburg	1,91 %
Spanien	1,67 %
Vereinigte Staaten von Amerika	1,36 %
Österreich	1,21 %
Portugal	1,01 %
Finnland	0,72 %
Belgien	0,69 %
Schweden	0,65 %
Kanada	0,38 %
Norwegen	0,25 %
Gesamt	<u>94,18 %</u>

LUX-PENSION 100%**Vermögensaufstellung**zum 30. Juni 2023
(in EUR)**Aktiva**

Wertpapierbestand zum Marktwert	79.301.255,53
Bankguthaben	6.289.093,22
Ausstehende Zeichnungsbeträge	118.408,11
Forderungen aus Wertpapiererträgen	30.223,52
Gesamtaktiva	85.738.980,38

Passiva

Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	420.239,01
Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	31.791,23
Sonstige Verbindlichkeiten	96.913,31
Gesamtpassiva	548.943,55
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	85.190.036,83

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
Thesaurierend	400.708,9375	EUR	212,60	85.190.036,83
				85.190.036,83

LUX-PENSION 100%**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen**zum 30. Juni 2023
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
CHF	4.288	Co Financière Richemont SA	428.735,73	666.408,69	0,78
CHF	997	Lonza Group AG Reg	519.798,65	544.993,88	0,64
CHF	17.620	Nestlé SA Reg	1.852.982,24	1.942.950,04	2,28
CHF	13.181	Novartis AG Reg	1.024.038,34	1.215.722,15	1,43
CHF	8.726	Roche Holding Ltd Pref	2.357.331,78	2.445.772,17	2,87
CHF	4.409	Swiss Re AG	358.169,92	406.835,69	0,48
CHF	26.311	UBS Group Inc	459.842,46	487.909,65	0,57
CHF	2.141	Zurich Insurance Group AG Reg	748.270,82	932.281,05	1,09
			7.749.169,94	8.642.873,32	10,14
DKK	17.440	Novo Nordisk AS B	1.231.379,57	2.574.985,62	3,02
EUR	393	Adyen BV	518.539,37	623.219,40	0,73
EUR	6.238	Air Liquide SA	845.075,95	1.024.279,60	1,20
EUR	3.314	Airbus SE	328.108,92	438.641,04	0,52
EUR	7.100	Alfen NV Reg	419.714,37	437.218,00	0,51
EUR	3.583	Allianz SE Reg	712.731,12	763.895,60	0,90
EUR	10.294	Amundi SA	475.635,65	556.390,70	0,65
EUR	4.133	ASML Holding NV	2.104.337,93	2.740.179,00	3,22
EUR	36.480	Axa SA	928.888,36	985.872,00	1,16
EUR	26.357	BNP Paribas SA A	1.391.990,57	1.521.326,04	1,79
EUR	18.864	Bouygues SA	532.719,26	580.256,64	0,68
EUR	7.241	CapGemini SE	894.360,32	1.256.675,55	1,48
EUR	50.769	Carrefour SA	754.823,54	881.096,00	1,03
EUR	16.415	Cie de Saint-Gobain SA	647.495,34	914.807,95	1,07
EUR	5.043	Dassault Aviation SA	577.521,96	924.886,20	1,09
EUR	14.738	Dassault Systemes SA	579.828,57	598.731,25	0,70
EUR	4.953	Deutsche Boerse AG Reg	618.331,91	837.552,30	0,98
EUR	13.938	Deutsche Post AG Reg	565.738,75	623.446,74	0,73
EUR	38.943	Deutsche Telekom AG Reg	625.712,40	777.925,37	0,91
EUR	3.546	Dr Ing hc F Porsche AG	381.710,27	403.357,50	0,47
EUR	140.875	EDP-Energias de Portugal SA Reg	640.049,22	630.556,50	0,74
EUR	4.006	Eiffage SA	328.389,66	382.893,48	0,45
EUR	206.568	ENEL SpA	1.159.221,55	1.274.111,42	1,50
EUR	69.103	Engie SA	817.942,65	1.052.300,48	1,24
EUR	60.697	Grifols SA A	810.517,24	712.582,78	0,84
EUR	5.927	Heineken NV	562.958,91	558.204,86	0,66
EUR	289	Hermes Intl SA	234.231,07	575.110,00	0,68
EUR	70.741	Iberdrola SA	736.034,99	845.354,95	0,99
EUR	26.668	Industria de Diseno Textil SA	842.848,24	945.647,28	1,11
EUR	12.166	Infineon Technologies AG Reg	402.793,20	459.692,31	0,54
EUR	51.105	ING Groep NV	542.489,78	630.533,49	0,74
EUR	17.712	Jeronimo Martins SA Reg	370.003,60	447.050,88	0,53
EUR	13.617	KBC Group NV	779.965,56	870.398,64	1,02
EUR	554	Kering Reg	305.961,74	280.102,40	0,33
EUR	31.325	Koninklijke Ahold Delhaize NV	727.227,19	979.219,50	1,15
EUR	2.949	L'Oréal SA	942.391,41	1.259.517,90	1,48
EUR	21.823	La Francaise des Jeux SA	815.381,24	786.500,92	0,92
EUR	2.591	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	1.358.076,42	2.236.033,00	2,62
EUR	15.450	Mercedes-Benz Group AG Reg	808.724,36	1.138.201,50	1,34
EUR	1.242	Muenchener Rueckver AG REG	329.853,10	426.751,20	0,50
EUR	15.668	Neste Corporation	681.438,06	552.453,68	0,65
EUR	48.396	Oci NV Reg	1.361.903,21	1.063.260,12	1,25
EUR	39.450	Orange SA	421.353,76	422.193,90	0,50

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

LUX-PENSION 100%**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (Fortsetzung)**zum 30. Juni 2023
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
EUR	1.988	Pernod-Ricard SA	372.909,19	402.371,20	0,47
EUR	7.373	Prosus NV N Reg	564.379,42	494.802,03	0,58
EUR	15.237	Renault SA	525.647,79	587.843,46	0,69
EUR	30.074	Rexel SA	489.102,57	679.973,14	0,80
EUR	17.952	Sanofi SA	1.444.359,24	1.762.886,40	2,07
EUR	16.967	SAP SE	2.051.981,98	2.123.250,38	2,49
EUR	7.090	Schneider Electric SE	827.567,56	1.180.201,40	1,39
EUR	3.233	Siemens AG Reg	405.270,39	493.161,82	0,58
EUR	30.143	Société Générale SA	599.802,64	717.403,40	0,84
EUR	20.240	Spie SAS	443.692,77	599.104,00	0,70
EUR	78.580	Stellantis NV	1.053.768,98	1.264.352,20	1,48
EUR	12.927	STMicroelectronics NV	424.324,93	588.954,12	0,69
EUR	3.068	Thales SA	349.926,78	420.929,60	0,49
EUR	23.933	Totalenergies SE	1.216.033,05	1.257.679,15	1,48
EUR	9.527	UBISOFT Entertainment SA	272.156,65	246.558,76	0,29
EUR	46.563	Unicredit SpA Reg	871.773,07	990.162,20	1,16
EUR	21.431	Universal Music Group NV	399.217,38	436.120,85	0,51
EUR	29.030	Veolia Environnement SA	847.582,12	840.418,50	0,99
EUR	7.565	Vinci SA	664.607,21	804.764,70	0,94
EUR	141.754	Vivendi	1.368.031,16	1.191.584,12	1,40
			45.075.155,60	52.500.949,50	61,64
GBP	31.252	Anglo American Plc	938.296,14	813.249,86	0,95
GBP	14.305	AstraZeneca Plc	1.360.101,99	1.879.751,27	2,21
GBP	192.239	Aviva Plc	968.779,68	885.351,84	1,04
GBP	31.226	British American Tobacco Plc	1.128.311,50	949.033,19	1,11
GBP	10.197	Diageo Plc	415.925,74	401.530,06	0,47
GBP	60.535	GSK Plc	894.252,30	979.723,92	1,15
GBP	234.613	HSBC Holdings Plc	1.284.501,82	1.699.770,93	2,00
GBP	51.514	Imperial Brands Plc	1.125.954,40	1.043.656,12	1,23
GBP	4.288	London Stock Exchange Gr Plc	367.845,43	418.051,80	0,49
GBP	5.505	Reckitt Benckiser Group Plc	374.355,30	379.270,62	0,45
GBP	14.915	Rio Tinto Plc	990.737,25	866.541,64	1,02
GBP	65.025	Shell Plc	1.759.121,27	1.775.077,91	2,08
GBP	27.099	SSE Plc	533.716,77	581.385,92	0,68
GBP	27.309	Unilever Plc	1.244.799,50	1.304.013,89	1,53
			13.386.699,09	13.976.408,97	16,41
SEK	32.615	Volvo AB B	632.718,41	616.936,65	0,72
			68.075.122,61	78.312.154,06	91,93
Summe Aktien					
Offene Investmentfonds					
Indexfonds (OGAW)					
EUR	29.499	iShares STOXX Eu 600 Oil&Gas UCITS ETF (DE) Dist	869.918,53	989.101,47	1,16
			869.918,53	989.101,47	1,16
Summe Indexfonds (OGAW)			869.918,53	989.101,47	1,16
Summe des Wertpapierbestandes			68.945.041,14	79.301.255,53	93,09
Bankguthaben				6.289.093,22	7,38
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-400.311,92	-0,47
Gesamt				85.190.036,83	100,00

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

LUX-PENSION 100%**Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes**

zum 30. Juni 2023

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Finanzen	15,41 %
Gesundheitswesen	14,23 %
Nicht zyklische Konsumgüter	12,97 %
Nachhaltige Konsumgüter	12,33 %
Technologien	10,72 %
Industrie	10,09 %
Dienstprogramme	6,14 %
Rohstoffe	4,42 %
Energie	4,21 %
Telekommunikationsdienste	1,41 %
Investmentfonds	1,16 %
Gesamt	<u>93,09 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Frankreich	31,62 %
Vereinigtes Königreich	16,41 %
Niederlande	12,04 %
Deutschland	10,60 %
Schweiz	10,14 %
Dänemark	3,02 %
Spanien	2,94 %
Italien	2,66 %
Portugal	1,27 %
Belgien	1,02 %
Schweden	0,72 %
Finnland	0,65 %
Gesamt	<u>93,09 %</u>

LUX-PENSION Marché Monétaire**Vermögensaufstellung**zum 30. Juni 2023
(in EUR)**Aktiva**

Wertpapierbestand zum Marktwert	83.190.428,50
Bankguthaben	10.189.221,18
Ausstehende Zeichnungsbeträge	1.949,68
Gesamtaktiva	93.381.599,36

Passiva

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	151.927,78
Sonstige Verbindlichkeiten	57.085,25
Gesamtpassiva	209.013,03
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	93.172.586,33

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
Thesaurierend	806.253,6112	EUR	115,56	93.172.586,33
				93.172.586,33

LUX-PENSION Marché Monétaire**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen**zum 30. Juni 2023
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Geldmarktinstrumente					
Geldmarktinstrumente					
EUR	7.400.000	Espana 0% 22/08.12.23	7.258.856,09	7.287.335,00	7,82
EUR	3.100.000	Espana 0% Ser 12M 22/06.10.23	3.043.164,66	3.072.146,50	3,30
EUR	3.300.000	Espana 0% Ser 12M 22/07.07.23	3.255.567,80	3.299.092,50	3,54
EUR	3.500.000	Espana 0% Ser 12M 22/08.09.23	3.437.438,62	3.478.387,50	3,73
EUR	2.900.000	Espana 0% Ser 12M 22/10.11.23	2.837.591,59	2.863.387,50	3,07
EUR	1.800.000	Espana 0% Ser 12M 22/11.08.23	1.772.805,65	1.793.619,00	1,92
EUR	4.500.000	Espana 0% Ser 12M 23/12.01.24	4.409.184,38	4.415.895,00	4,74
EUR	1.500.000	France 0% 22/04.10.23	1.477.847,48	1.487.055,00	1,60
EUR	3.800.000	France 0% 22/09.08.23	3.741.272,10	3.787.536,00	4,07
EUR	3.200.000	France 0% 22/29.11.23	3.137.202,94	3.154.048,00	3,39
EUR	4.500.000	France 0% 23/18.10.23	4.438.950,84	4.454.955,00	4,78
EUR	3.500.000	France 0% 23/19.07.23	3.477.717,50	3.495.467,50	3,75
EUR	4.000.000	France 0% 23/20.09.23	3.954.040,88	3.970.980,00	4,26
EUR	4.500.000	France 0% 23/24.01.24	4.406.303,61	4.410.675,00	4,73
EUR	3.500.000	France 0% BTF 23/15.11.23	3.452.537,20	3.454.500,00	3,71
EUR	2.000.000	France 0% BTr 22/12.07.23	1.975.318,40	1.998.630,00	2,15
EUR	3.000.000	Italia 0% Ser 1Y 22/13.10.23	2.925.315,09	2.971.470,00	3,19
EUR	3.100.000	Italia 0% Ser 1Y 22/14.07.23	3.065.645,49	3.097.055,00	3,32
EUR	4.100.000	Italia 0% Ser 1Y 22/14.08.23	4.042.892,45	4.083.825,50	4,38
EUR	3.300.000	Italia 0% Ser 1Y 22/14.11.23	3.238.946,40	3.258.073,50	3,50
EUR	2.400.000	Italia 0% Ser 1Y 23/14.02.24	2.334.732,67	2.345.160,00	2,52
EUR	3.500.000	Italia 0% Ser 1Y 23/14.05.24	3.383.680,90	3.386.495,00	3,63
EUR	2.000.000	Italia 0% Ser 6M 23/29.09.23	1.969.217,62	1.983.100,00	2,13
EUR	3.500.000	Italia 0% Ser 6M 23/30.11.23	3.443.979,39	3.447.150,00	3,70
EUR	2.200.000	Italia 0% Ser 6M 23/31.07.23	2.171.774,22	2.194.390,00	2,36
Summe des Wertpapierbestandes			82.651.983,97	83.190.428,50	89,29
Bankguthaben				10.189.221,18	10,94
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-207.063,35	-0,23
Gesamt				93.172.586,33	100,00

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

LUX-PENSION Marché Monétaire**Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes**

zum 30. Juni 2023

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Staaten und Regierungen	89,29 %
Gesamt	<u>89,29 %</u>

Geographische Aufgliederung(nach Sitz des Emittenten)
(in Prozent des Nettovermögens)

Frankreich	32,44 %
Italien	28,73 %
Spanien	28,12 %
Gesamt	<u>89,29 %</u>

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss

zum 30. Juni 2023

1. Allgemeine Informationen

LUX-PENSION (die "SICAV") ist am 2. Juli 2002 auf unbestimmte Dauer gegründet worden. Das Gesellschaftskapital bei der Gründung von EUR 1.250.000, wurde von der Banque et Caisse d'Épargne de l'Etat, Luxembourg, der Banque Raiffeisen S.C., La Luxembourgeoise-Vie S.A. d'Assurances und der Fortuna Banque S.C. gezeichnet.

Die SICAV unterliegt den Bestimmungen des Teils I des geänderten Luxembourg Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen und erfüllt die Anforderungen der geänderten Richtlinie 2009/65/EG.

Der Nettoinventarwert, der Ausgabe- und der Rücknahmepreis sind am Sitz der SICAV und an den Schaltern der Banque et Caisse d'Épargne de l'Etat, Luxembourg sowie der Banque Raiffeisen S.C. erhältlich.

Die Rechenschaftsberichte, der Verkaufsprospekt, die Basisinformationsblätter (BIB) sowie die Satzung können bei der Depotstelle und den Zahlstellen erfragt werden

Mitteilungen an die Anteilhaber werden im "Luxemburger Wort" in Luxemburg und auf Beschluss des Verwaltungsrats gegebenenfalls in anderen Publikationen veröffentlicht.

Die nachstehenden Dokumente können am Sitz der SICAV, 1, Place de Metz, L-1930 LUXEMBURG, eingesehen werden:

1. Die Satzung.
2. Der Depotstellenvertrag.
3. Der Domzilierungs- und Zahlstellenvertrag.
4. Der Vertrag zwischen der LUX-FUND ADVISORY S.A. und der SICAV.
5. Der Vertrag zwischen SPUERKEESS Asset Management S.A. und der SICAV.
6. Die Jahres- und Halbjahresberichte.

Die folgenden Dokumente oder Informationen sind außerdem für die Anteilhaber auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft (www.spuerkeess-am.lu) zugänglich:

1. Der letzte verfügbare Inventarwert sowie die frühere Wertentwicklung einer bestimmten Anteilklasse.
2. Das Informationsdokument für den Anteilhaber einer bestimmten Anteilklasse, das über die Ziele und Anlagepolitik, das Risiko- und Ertragsprofil, die Kosten und die frühere Wertentwicklung informiert.

2. Hauptgrundsätze der Rechnungslegung

a) Darstellung des Halbjahresabschlusses

Der Halbjahresabschluss der SICAV wird gemäß den in Luxemburg gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen über Organismen für gemeinsame Anlagen ("OGA") und den in Luxemburg allgemein anerkannten Rechnungslegungsmethoden erstellt.

Der Halbjahresabschluss der SICAV wurde unter der Prämisse der Unternehmensfortführung aufgestellt.

b) Bewertung des Wertpapiervermögens

Der Wert aller Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Optionen und Terminkontrakte, die an einer amtlichen Börse oder auf einem geregelten, regelmäßig funktionierenden, anerkannten und der Allgemeinheit offenstehenden Markt gehandelt oder notiert werden, wird nach dem letzten verfügbaren Kurs zum jeweiligen Bewertungsstichtag ermittelt.

Falls zum Bewertungsstichtag für die im Bestand befindlichen Wertpapiere und Geldmarktinstrumente kein Kurs vorhanden ist oder der nach dem vorhergehenden Abschnitt ermittelte Preis für den realen Wert dieser Wertpapiere nicht repräsentativ ist oder wenn die Wertpapiere nicht notiert sind, erfolgt die Bewertung auf der Grundlage des wahrscheinlichen Realisierungswertes, der vorsichtig und nach bestem Wissen und Gewissen vom Verwaltungsrat der SICAV geschätzt wird.

c) Bewertung des sonstigen Vermögens

Der Wert von Kassenbeständen oder Einlagen, Wechsel und Scheine und Forderungen, Vorauszahlungen sowie angekündigte oder fälligen aber noch nicht eingegangenen Dividenden und Zinsen, wird mit dem Nominalwert bewertet, es sei denn, es erweist sich als unwahrscheinlich, dass dieser Wert vereinnahmt werden kann.

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2023

Im letzteren Falle wird der Wert durch Abzug eines Betrages ermittelt, den der Verwaltungsrat der SICAV für angemessen hält, um den realen Wert der Vermögensgegenstände wiederzugeben.

d) Nettorealisierte Werterhöhungen/(Wertverminderungen) aus Wertpapieren

Die realisierten Werterhöhungen und Wertverminderungen aus Wertpapieren werden auf der Grundlage der Durchschnittseinstandspreise berechnet.

e) Kombiniertes Halbjahresabschluss

Der kombinierte Halbjahresabschluss der SICAV wird in Euro (EUR) geführt und entspricht der Summe der jeweiligen Rubriken der Abschlüsse der einzelnen Teilfonds.

f) Umrechnung von Fremdwährungen

Die Bankguthaben, die anderen Nettovermögenswerte sowie die Bewertung der Wertpapiere im Bestand, welche auf eine andere Referenzwährung als die des jeweiligen Teilfonds lauten, werden zu den letzten verfügbaren Wechselkursen umgerechnet. Die Erträge und Aufwendungen in einer anderen Referenzwährung als die des jeweiligen Teilfonds, wurden zu dem am Tag der Transaktion gültigen Wechselkurs umgerechnet. .

g) Erträge des Wertpapierbestandes

Dividendenerträge werden am Ex-Datum abzüglich einer eventuellen Quellensteuer ausgewiesen.

Aufgelaufene und fällige Zinserträge werden abzüglich einer eventuellen Quellensteuer ausgewiesen.

h) Einstandswert der Wertpapiere im Bestand

Für Wertpapiere, die auf andere Währungen als die Währung des Teilfonds lauten, wird der Einstandswert auf der Grundlage der am Kauftag gültigen Wechselkurse errechnet.

i) Kostenverrechnung

Wenn die SICAV Verbindlichkeiten einget, die mit dem Vermögen eines Teilfonds oder mit einem Geschäft zusammenhängen, das im Zusammenhang mit einem Teilfonds ausgeführt wurde, wird diese Verbindlichkeit dem betreffenden Teilfonds zugerechnet.

Eine Verbindlichkeit der SICAV, die nicht einem bestimmten Teilfonds zugerechnet werden kann, wird allen Teilfonds im Verhältnis des Nettoinventarwerts der für die verschiedenen Teilfonds ausgegebenen Anteile zugerechnet.

3. Entgelt für den Anlageberater und die Verwaltungsgesellschaft

Die SICAV greift auf die Dienstleistungen der Gesellschaft SPUERKEESS ASSET MANAGEMENT S.A. zurück, welche als Verwaltungsgesellschaft fungiert.

SPUERKEESS ASSET MANAGEMENT S.A. erhält für ihre Dienstleistungen eine jährliche Vergütung von:

- maximal 0,215% für den Teilfonds LUX-PENSION 25%,
- maximal 0,24% für den Teilfonds LUX-PENSION 50%,
- maximal 0,265% für den Teilfonds LUX-PENSION 75%,
- maximal 0,29% für den Teilfonds LUX-PENSION 100%,
- maximal 0,10% für den Teilfonds LUX-PENSION Marché Monétaire,

zahlbar am Ende eines jeden Monats auf der Grundlage des durchschnittlichen Nettovermögens des betreffenden Monats.

Die SICAV greift auf die Dienstleistungen der Gesellschaft LUX-FUND ADVISORY S.A. zurück, welche als Anlageberater fungiert.

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2023

LUX-FUND ADVISORY S.A. erhält für ihre Dienstleistungen eine jährliche Vergütung von:

- maximal 0,585% für den Teilfonds LUX-PENSION 25%,
- maximal 0,56% für den Teilfonds LUX-PENSION 50%,
- maximal 0,785% für den Teilfonds LUX-PENSION 75%,
- maximal 0,76% für den Teilfonds LUX-PENSION 100%,
- maximal 0,45% für den Teilfonds LUX-PENSION Marché Monétaire,

zahlbar am Ende eines jeden Monats auf der Grundlage des durchschnittlichen Nettovermögens des betreffenden Monats.

4. Vergütung der Depotstelle

Die Vergütung der Depotstelle ist unter der Rubrik "Depotgebühren" der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens des Jahresberichtes ausgewiesen.

5. Kosten der Zentralverwaltung

Die Vergütung der Zentralverwaltung, des Register- und Transferagent ist unter der Rubrik "Zentralverwaltungsaufwand" der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens des Jahresberichtes ausgewiesen.

6. Vergütung der Mitglieder des Verwaltungsrates

Die Vergütung der Mitglieder des Verwaltungsrates ist in der Rubrik "Sonstige Aufwendungen" der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens des Jahresberichtes ausgewiesen. Diese Vergütung unterliegt jedes Jahr der Zustimmung der Hauptversammlung der Aktionäre.

7. Besteuerung

Die SICAV unterliegt der Luxemburger Gesetzgebung und muss eine jährliche Steuer, die *Taxe d'abonnement* zahlen. Diese beläuft sich auf 0,05% jährlich und ist jeweils am Quartalsende zahlbar auf Basis des Nettovermögens der SICAV zum jeweiligen Quartalsabschlussstag.

Der Teilfonds LUX-PENSION Marché Monétaire profitiert von der reduzierten *Taxe d'abonnement* von 0,01% gemäß Artikel 174 (a) des geänderten Gesetzes vom 17. Dezember 2010.

Gemäß Artikel 175 (a) des geänderten Gesetzes vom 17. Dezember 2010, ist der Teil des Nettovermögens, der in OGA's angelegt ist, die bereits zur Zahlung der *Taxe d'abonnement* verpflichtet sind, von dieser Steuer befreit.

Für verschiedene Einkommen der SICAV, welche außerhalb Luxemburgs erzielt werden, fallen Quellensteuern mit unterschiedlichen Steuersätzen an, die nicht erstattungsfähig sind.

8. Wertpapierleihe

Die SICAV kann Wertpapierleihgeschäfte durchführen. Zum Berichtsdatum hat die SICAV keine Wertpapiere ausgeliehen.

9. Veränderungen im Wertpapierbestand

Die Liste der Käufe und Verkäufe für den Berichtszeitraum steht den Anteilshabern am Sitz der SICAV und an den Schaltern der BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG und der BANQUE RAIFFEISEN S.C. kostenlos zur Verfügung.

10. Ereignisse

Die Verwaltungsgesellschaft BCEE ASSET MANAGEMENT änderte mit Wirkung vom 28. Februar 2023 ihren Namen in SPUERKEESS ASSET MANAGEMENT und verlegte mit Wirkung vom 6. März 2023 ihren eingetragenen Sitz nach 19-21 rue Goethe, L-1637 Luxemburg.

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2023

Mit Wirkung zum 15. Mai 2023 änderte EUROPEAN FUND ADMINISTRATION S.A. ihren Namen in UI efa S.A..

11. Ereignis nach dem Halbjahresabschluss

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

Zusätzliche Informationen

zum 30. Juni 2023

Informationen betreffend der Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung von Barsicherheiten (EU Verordnung 2015/2365, im Folgenden "SFTR")

Im Berichtszeitraum hat die SICAV keine Geschäfte getätigt, die den Veröffentlichungspflichten der SFTR unterliegen. Dementsprechend sind keine Informationen über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und die Wiederverwendung von Barsicherheiten zu melden.