

 lux | funds lux | pension

R.C.S. LUXEMBOURG B88078

Rapport semestriel non révisé au 30 juin 2023

Mention légale

Ce rapport est un document d'information à l'usage des actionnaires. Les souscriptions ne peuvent être acceptées que sur la base du prospectus ou du document d'informations clés (DIC), accompagné du dernier rapport annuel et semestriel si celui-ci est plus récent que le rapport annuel. Ces documents seront adressés gratuitement à toute personne qui en manifestera le désir.

**Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)
de droit luxembourgeois à compartiments multiples**

Sommaire

Organisation	2
Rapport d'activité	4
Etat globalisé du patrimoine.....	5
LUX-PENSION 25%.....	6
Etat du patrimoine	6
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	7
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	10
LUX-PENSION 50%.....	12
Etat du patrimoine	12
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	13
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	16
LUX-PENSION 75%.....	18
Etat du patrimoine	18
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	19
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	22
LUX-PENSION 100%.....	24
Etat du patrimoine	24
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	25
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	27
LUX-PENSION Marché Monétaire.....	28
Etat du patrimoine	28
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	29
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	30
Notes aux états financiers	31
Informations supplémentaires	35

Organisation

Siège social	1, Place de Metz L-1930 LUXEMBOURG
Conseil d'Administration	Mme Françoise THOMA Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg Président du Conseil d'Administration M. Giovanni GIALLOMBARDO Administrateur indépendant M. Roger HARTMANN Administrateur indépendant M. Guy HOFFMANN Banque Raiffeisen S.C. Administrateur M. Guy ROSSELJONG Administrateur indépendant Mme Nathalie ROTH Administrateur indépendant M. Christian STRASSER La Luxembourgeoise-Vie S.A. d'Assurances Administrateur M. Romain WEHLES Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg Administrateur
Société de Gestion	SPUERKEESS ASSET MANAGEMENT S.A. 19-21, Rue Goethe L-1637 LUXEMBOURG
Conseil de Surveillance de la Société de Gestion	Mme Doris ENGEL (à partir du 21 mars 2023) M. Jean FELL M. Aly KOHLL (jusqu'au 21 mars 2023) M. Christian STRASSER
Directoire de la Société de Gestion	Mme Hélène CORBET-BIDAUD M. Carlo STRONCK
Dépositaire	BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG 1, Place de Metz L-2954 LUXEMBOURG
Agent administratif	BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG 1, Place de Metz L-2954 LUXEMBOURG
Conseiller en investissements	LUX-FUND ADVISORY S.A. 2, Place de Metz L-1930 LUXEMBOURG

Organisation (suite)

**Calcul de la valeur nette d'inventaire,
Agent de transfert et de registre
(par délégation)**

Ul 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

Distributeurs

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

Initiateurs

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

Rapport d'activité

À l'issue du premier semestre de l'année 2023, tous les compartiments de la SICAV Lux-Pension enregistrent des performances absolues positives. Elles sont reprises dans le tableau ci-dessous.

Compartiment	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%

Lors du premier semestre 2023, l'économie mondiale a fait preuve de résilience face à la montée des taux d'intérêt et à une inflation persistante. Le premier trimestre a néanmoins été marqué par la tension sur les marchés financiers : forte volatilité sur les taux et les marchés actions, touchés par l'inflation, une attention accrue à la santé économique et des événements exogènes importants.

La Banque Centrale Européenne (BCE), la Banque d'Angleterre et la Réserve Fédérale (Fed) ont toutes annoncé des hausses de taux au début du mois de mars, confirmant la nécessité de poursuivre la lutte contre l'inflation tenace. Parallèlement, la Silicon Valley Bank, une institution financière spécialisée dans le financement du capital-risque, a été déclarée insolvable en mars, provoquant une onde de choc sur le secteur financier. Cette situation a conduit à une sous-performance des actions bancaires et a fait craindre un effet de contagion à l'ensemble du secteur.

Au cours du deuxième trimestre, l'économie mondiale a persisté dans sa résilience face au relèvement des taux d'intérêt. L'inflation a fléchi dans les principales économies développées, grâce à une baisse des prix de l'énergie. Les résultats solides des banques européennes ont apaisé les tensions dont souffrait le secteur financier, déjà quelque peu adoucies en raison de la reprise de Credit Suisse par UBS.

En termes d'allocation sectorielle, nous avons privilégié les facteurs de qualité tout au long du semestre. Le secteur de la Technologie, et plus particulièrement les entreprises SaaS déjà rentables, a été favorisé pour sa faible sensibilité à la conjoncture macroéconomique et sa bonne visibilité sur les revenus. L'exposition au secteur de la Santé a été réduite au premier trimestre en raison de valorisations élevées, tandis que l'allocation au secteur financier a été renforcée, avec une préférence pour les valeurs bancaires européennes. Suite à la faillite de SVB (Silicon Valley Bank), nous avons tout de même décidé de réduire notre exposition au secteur par prudence.

Au deuxième trimestre, nous avons révisé à neutre notre position sur le secteur de l'Énergie en raison des craintes de récession. L'exposition au secteur des Services aux Collectivités a été augmentée en raison de son caractère défensif et des perspectives positives pour les technologies d'énergie propre. La position sur le secteur de la Consommation discrétionnaire a également été révisée à neutre, avec une prise de bénéfices sur le secteur du Luxe.

Sur le segment obligataire, nous avons renforcé la pondération des emprunts privés de qualité et de courte maturité au détriment des emprunts publics européens AAA-AA au premier trimestre. Toutefois, au deuxième trimestre, cette surpondération a été neutralisée en faveur d'une sélection d'émetteurs de qualité à faible cyclicité. En effet, les primes de risque du crédit ne reflétaient plus la détérioration des fondamentaux et le ralentissement économique. Cette décision s'est accompagnée d'un retour sur les émetteurs souverains AAA-AA, à travers une légère augmentation de la durée, destinée à profiter d'un éventuel vol vers la qualité si une récession se profile.

En conclusion, l'environnement économique et financier incertain n'a pas fait obstacle à notre capacité à naviguer efficacement en adaptant notre allocation sectorielle et notre stratégie obligataire en fonction de l'évolution des conditions du marché et de l'économie.

Dans le compartiment LUX-PENSION Marché Monétaire, nous avons graduellement relevé la maturité moyenne pondérée (WAM) en remplaçant les obligations arrivant à échéance principalement par des titres dont la WAM était supérieure à 90 jours. Une WAM plus longue (autour de 100 jours) nous permet de capitaliser sur les rendements élevés. Le compartiment est majoritairement investi en obligations à coupons fixes (90%), le reste est placé sur les comptes de dépôts. D'un point de vue géographique, les investissements sont principalement concentrés sur l'Italie, la France et l'Espagne.

Luxembourg, le 17 juillet 2023

Le Conseil d'Administration

Note : Les informations de ce rapport sont données à titre indicatif sur base d'informations historiques et ne sont pas indicatives des résultats futurs.

Etat globalisé du patrimoineau 30 juin 2023
(en EUR)**Actif**

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	647.437.993,72
Avoirs bancaires	39.552.654,90
A recevoir sur émissions d'actions	216.932,71
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	2.296.791,76
	<hr/>
Total de l'actif	689.504.373,09

Exigible

A payer sur achats de titres	420.239,01
A payer sur rachats d'actions	531.942,68
Frais à payer	642.347,33
	<hr/>
Total de l'exigible	1.594.529,02
	<hr/>
Actif net à la fin de la période	687.909.844,07

LUX-PENSION 25%**Etat du patrimoine**

au 30 juin 2023
(en EUR)

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	246.355.653,25
Avoirs bancaires	10.553.631,20
A recevoir sur émissions d'actions	23.226,18
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	1.444.756,80
Total de l'actif	<u>258.377.267,43</u>

Exigible

A payer sur rachats d'actions	263.548,70
Frais à payer	237.207,56
Total de l'exigible	<u>500.756,26</u>
Actif net à la fin de la période	<u>257.876.511,17</u>

Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
Capitalisation	1.633.155,4607	EUR	157,90	<u>257.876.511,17</u>
				<u>257.876.511,17</u>

LUX-PENSION 25%**Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets**au 30 juin 2023
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<u>Portefeuille-titres</u>					
<u>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</u>					
Actions					
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

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

LUX-PENSION 25%**Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (suite)**

au 30 juin 2023
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
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
			30.756.823,19	38.008.525,56	14,74
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
			9.420.374,96	10.045.348,24	3,90
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
			48.863.919,30	58.775.880,48	22,79
Obligations					
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
EUR	7.525.000	EIB 1% EMTN Reg S Sen 15/14.03.31	6.951.704,41	6.490.839,25	2,52

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

LUX-PENSION 25%**Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (suite)**

au 30 juin 2023
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
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
Total obligations			205.494.740,00	186.762.881,38	72,42
Fonds d'investissement ouverts					
Tracker funds (OPCVM)					
EUR	24.363	iShares STOXX Eu 600 Oil&Gas UCITS ETF (DE) Dist	696.023,92	816.891,39	0,32
Total tracker funds (OPCVM)			696.023,92	816.891,39	0,32
Total portefeuille-titres			255.054.683,22	246.355.653,25	95,53
Avoirs bancaires				10.553.631,20	4,09
Autres actifs/(passifs) nets				967.226,72	0,38
Total				257.876.511,17	100,00

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

LUX-PENSION 25%

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 30 juin 2023

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Pays et gouvernements	45,94 %
Finances	19,71 %
Biens de consommation durable	5,31 %
Institutions internationales	4,38 %
Biens de consommation non-cyclique	4,17 %
Services de santé	3,99 %
Industrie	3,35 %
Technologies	2,67 %
Services aux collectivités	2,64 %
Services de télécommunication	1,12 %
Energie	0,99 %
Matières premières	0,94 %
Fonds d'investissement	0,32 %
Total	<u>95,53 %</u>

LUX-PENSION 25%**Répartition économique et géographique du portefeuille-titres (suite)**

au 30 juin 2023

Répartition géographique(par pays de résidence de l'émetteur)
(en pourcentage de l'actif net)

France	27,21 %
Allemagne	20,46 %
Pays-Bas	12,48 %
Italie	7,05 %
Luxembourg	5,87 %
Suisse	4,25 %
Etats-Unis d'Amérique	3,99 %
Royaume-Uni	3,90 %
Autriche	3,55 %
Espagne	2,69 %
Canada	1,19 %
Danemark	0,96 %
Portugal	0,80 %
Belgique	0,71 %
Suède	0,21 %
Finlande	0,13 %
Norvège	0,08 %
Total	<u>95,53 %</u>

LUX-PENSION 50%**Etat du patrimoine**

au 30 juin 2023
(en EUR)

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	162.285.436,65
Avoirs bancaires	7.880.231,62
A recevoir sur émissions d'actions	61.672,13
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	653.853,77
Total de l'actif	170.881.194,17

Exigible

A payer sur rachats d'actions	69.520,46
Frais à payer	158.377,55
Total de l'exigible	227.898,01
Actif net à la fin de la période	170.653.296,16

Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
Capitalisation	923.161,4635	EUR	184,86	170.653.296,16
				170.653.296,16

LUX-PENSION 50%**Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets**

au 30 juin 2023
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
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	Adyen 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

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

LUX-PENSION 50%**Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (suite)**

au 30 juin 2023
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
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
			41.931.303,62	51.767.363,65	30,33
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
			12.970.021,65	13.746.672,02	8,05
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
Total actions			66.577.651,18	79.799.556,37	46,74
Obligations					
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
EUR	2.825.000	EIB 1% EMTN Reg S Sen 15/14.03.31	2.565.490,00	2.436.760,25	1,43

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

LUX-PENSION 50%**Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (suite)**

au 30 juin 2023
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
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
Total obligations			89.502.923,04	81.448.864,44	47,75
Fonds d'investissement ouverts					
Tracker funds (OPCVM)					
EUR	30.928	iShares STOXX Eu 600 Oil&Gas UCITS ETF (DE) Dist	908.597,18	1.037.015,84	0,61
Total tracker funds (OPCVM)			908.597,18	1.037.015,84	0,61
Total portefeuille-titres			156.989.171,40	162.285.436,65	95,10
Avoirs bancaires				7.880.231,62	4,62
Autres actifs/(passifs) nets				487.627,89	0,28
Total				170.653.296,16	100,00

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.



LUX-PENSION 50%

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 30 juin 2023

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Pays et gouvernements	31,03 %
Finances	18,66 %
Services de santé	7,76 %
Biens de consommation durable	7,10 %
Biens de consommation non-cyclique	7,07 %
Industrie	5,66 %
Technologies	5,44 %
Services aux collectivités	3,80 %
Institutions internationales	2,70 %
Energie	2,10 %
Matières premières	1,92 %
Services de télécommunication	1,25 %
Fonds d'investissement	0,61 %
Total	<u>95,10 %</u>

LUX-PENSION 50%**Répartition économique et géographique du portefeuille-titres (suite)**

au 30 juin 2023

Répartition géographique(par pays de résidence de l'émetteur)
(en pourcentage de l'actif net)

France	28,38 %
Allemagne	17,18 %
Pays-Bas	12,46 %
Royaume-Uni	8,05 %
Suisse	6,81 %
Italie	5,98 %
Luxembourg	3,71 %
Etats-Unis d'Amérique	2,62 %
Autriche	2,47 %
Espagne	2,23 %
Danemark	1,85 %
Portugal	0,96 %
Canada	0,77 %
Belgique	0,75 %
Suède	0,44 %
Finlande	0,27 %
Norvège	0,17 %
Total	<u>95,10 %</u>

LUX-PENSION 75%**Etat du patrimoine**

au 30 juin 2023
(en EUR)

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	76.305.219,79
Avoirs bancaires	4.640.477,68
A recevoir sur émissions d'actions	11.676,61
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	167.957,67
Total de l'actif	<u>81.125.331,75</u>

Exigible

A payer sur rachats d'actions	15.154,51
Frais à payer	92.763,66
Total de l'exigible	<u>107.918,17</u>
Actif net à la fin de la période	<u>81.017.413,58</u>

Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
Capitalisation	412.270,0991	EUR	196,52	<u>81.017.413,58</u>
				<u>81.017.413,58</u>

LUX-PENSION 75%**Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets**

au 30 juin 2023
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
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

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

LUX-PENSION 75%**Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (suite)**

au 30 juin 2023
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
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
			<u>29.988.166,76</u>	<u>36.538.433,84</u>	<u>45,11</u>
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
			<u>8.777.307,87</u>	<u>9.395.674,79</u>	<u>11,59</u>
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
			<u>46.994.379,99</u>	<u>56.014.800,10</u>	<u>69,13</u>
Total actions					
Obligations					
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
EUR	700.000	Deutschland 6.25% Ser 00 00/04.01.30	1.017.752,50	858.823,00	1,06

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

LUX-PENSION 75%**Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (suite)**

au 30 juin 2023
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
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
Total obligations			21.297.577,86	19.550.211,41	24,14
Fonds d'investissement ouverts					
Tracker funds (OPCVM)					
EUR	22.076	iShares STOXX Eu 600 Oil&Gas UCITS ETF (DE) Dist	644.339,42	740.208,28	0,91
Total tracker funds (OPCVM)			644.339,42	740.208,28	0,91
Total portefeuille-titres			68.936.297,27	76.305.219,79	94,18
Avoirs bancaires				4.640.477,68	5,73
Autres actifs/(passifs) nets				71.716,11	0,09
Total				81.017.413,58	100,00

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

LUX-PENSION 75%**Répartition économique et géographique du portefeuille-titres**

au 30 juin 2023

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Finances	18,20 %
Pays et gouvernements	15,69 %
Services de santé	11,53 %
Biens de consommation non-cyclique	9,46 %
Biens de consommation durable	8,81 %
Technologies	7,99 %
Industrie	7,88 %
Services aux collectivités	4,98 %
Energie	3,01 %
Matières premières	2,79 %
Services de télécommunication	1,49 %
Institutions internationales	1,44 %
Fonds d'investissement	0,91 %
Total	<u>94,18 %</u>

LUX-PENSION 75%**Répartition économique et géographique du portefeuille-titres (suite)**

au 30 juin 2023

Répartition géographique(par pays de résidence de l'émetteur)
(en pourcentage de l'actif net)

France	29,76 %
Allemagne	13,80 %
Pays-Bas	12,39 %
Royaume-Uni	11,59 %
Suisse	9,08 %
Italie	4,94 %
Danemark	2,77 %
Luxembourg	1,91 %
Espagne	1,67 %
Etats-Unis d'Amérique	1,36 %
Autriche	1,21 %
Portugal	1,01 %
Finlande	0,72 %
Belgique	0,69 %
Suède	0,65 %
Canada	0,38 %
Norvège	0,25 %
Total	<u>94,18 %</u>

LUX-PENSION 100%**Etat du patrimoine**

au 30 juin 2023
(en EUR)

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	79.301.255,53
Avoirs bancaires	6.289.093,22
A recevoir sur émissions d'actions	118.408,11
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	30.223,52
Total de l'actif	85.738.980,38

Exigible

A payer sur achats de titres	420.239,01
A payer sur rachats d'actions	31.791,23
Frais à payer	96.913,31
Total de l'exigible	548.943,55
Actif net à la fin de la période	85.190.036,83

Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
Capitalisation	400.708,9375	EUR	212,60	85.190.036,83
				85.190.036,83

LUX-PENSION 100%**Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets**au 30 juin 2023
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<u>Portefeuille-titres</u>					
<u>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</u>					
Actions					
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

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

LUX-PENSION 100%**Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (suite)**

au 30 juin 2023
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
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
Total actions			68.075.122,61	78.312.154,06	91,93
Fonds d'investissement ouverts					
Tracker funds (OPCVM)					
EUR	29.499	iShares STOXX Eu 600 Oil&Gas UCITS ETF (DE) Dist	869.918,53	989.101,47	1,16
Total tracker funds (OPCVM)			869.918,53	989.101,47	1,16
Total portefeuille-titres			68.945.041,14	79.301.255,53	93,09
Avoirs bancaires				6.289.093,22	7,38
Autres actifs/(passifs) nets				-400.311,92	-0,47
Total				85.190.036,83	100,00

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

LUX-PENSION 100%**Répartition économique et géographique du portefeuille-titres**

au 30 juin 2023

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Finances	15,41 %
Services de santé	14,23 %
Biens de consommation non-cyclique	12,97 %
Biens de consommation durable	12,33 %
Technologies	10,72 %
Industrie	10,09 %
Services aux collectivités	6,14 %
Matières premières	4,42 %
Energie	4,21 %
Services de télécommunication	1,41 %
Fonds d'investissement	1,16 %
Total	<u>93,09 %</u>

Répartition géographique(par pays de résidence de l'émetteur)
(en pourcentage de l'actif net)

France	31,62 %
Royaume-Uni	16,41 %
Pays-Bas	12,04 %
Allemagne	10,60 %
Suisse	10,14 %
Danemark	3,02 %
Espagne	2,94 %
Italie	2,66 %
Portugal	1,27 %
Belgique	1,02 %
Suède	0,72 %
Finlande	0,65 %
Total	<u><u>93,09 %</u></u>

LUX-PENSION Marché Monétaire**Etat du patrimoine**

au 30 juin 2023
(en EUR)

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	83.190.428,50
Avoirs bancaires	10.189.221,18
A recevoir sur émissions d'actions	1.949,68
Total de l'actif	93.381.599,36

Exigible

A payer sur rachats d'actions	151.927,78
Frais à payer	57.085,25
Total de l'exigible	209.013,03
Actif net à la fin de la période	93.172.586,33

Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
Capitalisation	806.253,6112	EUR	115,56	93.172.586,33
				93.172.586,33

LUX-PENSION Marché Monétaire**Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets**

au 30 juin 2023
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Portefeuille-titres					
Instrumentes du marché monétaire					
Instrumentes du marché monétaire					
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
		Total portefeuille-titres	82.651.983,97	83.190.428,50	89,29
		Avoirs bancaires		10.189.221,18	10,94
		Autres actifs/(passifs) nets		-207.063,35	-0,23
		Total		93.172.586,33	100,00

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

LUX-PENSION Marché Monétaire

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 30 juin 2023

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Pays et gouvernements	89,29 %
Total	<u>89,29 %</u>

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)
(en pourcentage de l'actif net)

France	32,44 %
Italie	28,73 %
Espagne	28,12 %
Total	<u>89,29 %</u>

Notes aux états financiers

au 30 juin 2023

1. Informations générales

LUX-PENSION (la "SICAV") a été créée à Luxembourg en date du 2 juillet 2002 pour une durée illimitée. Le capital social initial de EUR 1.250.000, a été souscrit conjointement par la Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg, la Banque Raiffeisen S.C., La Luxembourgeoise-Vie S.A. d'Assurances et la Fortuna Banque S.C..

La SICAV est soumise à la partie I de la loi modifiée du 17 décembre 2010 relative aux Organismes de Placement Collectif conformément à la directive 2009/65/CE.

La Valeur Nette d'Inventaire, le prix d'émission et le prix de rachat sont disponibles au siège de la SICAV et aux guichets de la Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg et de la Banque Raiffeisen S.C..

Les rapports financiers, le prospectus, le document d'informations clés (DIC) ainsi que les statuts de la SICAV sont disponibles gratuitement au siège de la SICAV ainsi qu'aux guichets de la Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg et de la Banque Raiffeisen S.C..

Les avis aux Actionnaires seront publiés dans le "Luxemburger Wort" à Luxembourg et éventuellement dans d'autres publications sur décision du Conseil d'Administration.

Les documents suivants peuvent être consultés au siège de la SICAV, 1, Place de Metz, L-1930 LUXEMBOURG :

1. Les statuts.
2. Le contrat de banque dépositaire.
3. Le contrat d'agent domiciliataire et d'agent payeur.
4. Le contrat entre LUX-FUND ADVISORY S.A. et la SICAV.
5. Le contrat entre SPUERKEESS ASSET MANAGEMENT S.A. et la SICAV.
6. Les rapports annuels et semestriels.

Par ailleurs, les investisseurs peuvent consulter les documents ou informations suivants sur le site internet de la société de gestion (www.spuerkeess-am.lu) :

1. La dernière valeur nette d'inventaire de la classe d'actions concernée et les performances passées.
2. Le document d'information pour l'investisseur de la classe d'actions concernée, informant sur l'objectif et la politique d'investissement, le profil de risque et de rendement, les frais et les performances passées.

2. Principales méthodes comptables

a) Présentation des états financiers

Les états financiers de la SICAV sont établis conformément aux prescriptions légales et réglementaires en vigueur au Luxembourg relatives aux organismes de placement collectif en valeurs mobilières et aux principales méthodes comptables généralement admises au Luxembourg.

Les états financiers de la SICAV ont été préparés sur une base de continuité d'exploitation.

b) Evaluation du portefeuille

La valeur de toutes valeurs mobilières et instruments du marché monétaire, options et contrats à terme qui sont négociés ou cotés sur une bourse officielle ou sur un marché réglementé en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, est déterminée suivant le dernier cours de clôture disponible au jour d'évaluation en question.

Dans la mesure où il n'existe aucun cours pour les valeurs mobilières et instruments du marché monétaire en portefeuille au jour d'évaluation ou si le prix déterminé suivant l'alinéa précédent n'est pas représentatif de la valeur réelle de ces valeurs mobilières ou si les titres ne sont pas cotés, l'évaluation se fait sur la base de la valeur probable de réalisation, laquelle est estimée avec prudence et bonne foi par le Conseil d'Administration de la SICAV.

Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2023

c) Evaluation des autres actifs

La valeur des espèces en caisse ou en dépôt, des effets et billets payables à vue et comptes à recevoir, des dépenses payées d'avance ainsi que des dividendes et intérêts annoncés ou échus et non encore touchés, est constituée par la valeur nominale de ces avoirs, sauf s'il s'avère improbable que cette valeur puisse être touchée; dans ce dernier cas, la valeur sera déterminée en retranchant le montant que le Conseil d'Administration de la SICAV estimera adéquat en vue de refléter la valeur réelle de ces avoirs.

d) Bénéfice/(perte) net(te) réalisée sur portefeuille titres

Les bénéfices et pertes réalisés sur portefeuille titres sont calculés sur base du coût moyen d'acquisition.

e) Etats financiers globalisés

Les états financiers globalisés de la SICAV sont établis en euro (EUR) et sont égaux à la somme des rubriques correspondantes dans les états financiers de chaque compartiment.

f) Conversion des soldes en devises étrangères

Les avoirs bancaires, les autres actifs nets ainsi que la valeur d'évaluation des titres en portefeuille exprimés en d'autres devises que la devise de référence du compartiment sont convertis dans cette devise aux cours de change en vigueur à la date des états financiers. Les revenus et charges exprimés en d'autres devises que la devise de référence du compartiment sont convertis dans cette devise aux cours de change en vigueur à la date de l'opération.

g) Revenus sur portefeuille-titres

Les dividendes sont enregistrés à la date de détachement (*ex-date*), nets de retenue à la source éventuelle.

Les revenus d'intérêts sont enregistrés sur une base linéaire, nets de retenue à la source éventuelle.

h) Coût d'acquisition des titres en portefeuille

Le coût d'acquisition des titres de chaque compartiment libellés en devises autres que la devise du compartiment est converti dans cette devise au cours de change en vigueur au jour de l'achat.

i) Attribution des frais

Lorsque la SICAV supporte un engagement qui est en relation avec un avoir d'un compartiment ou en relation avec une opération effectuée en rapport avec un avoir d'un compartiment, cet engagement est attribué au compartiment en question.

Un engagement de la SICAV qui ne peut pas être attribué à un compartiment déterminé sera attribué à tous les compartiments au prorata des valeurs nettes des actions émises au sein des différents compartiments.

3. Rémunération du conseiller en investissements et de la société de gestion

La SICAV fait appel aux services de la société SPUERKEESS ASSET MANAGEMENT S.A., agissant en qualité de société de gestion.

SPUERKEESS ASSET MANAGEMENT S.A. perçoit pour ses services une rémunération de:

- maximum 0,215 % par an pour le compartiment LUX-PENSION 25%,
 - maximum 0,24 % par an pour le compartiment LUX-PENSION 50%,
 - maximum 0,265 % par an pour le compartiment LUX-PENSION 75%,
 - maximum 0,29 % par an pour le compartiment LUX-PENSION 100%,
 - maximum 0,10 % par an pour le compartiment LUX-PENSION Marché Monétaire,
- payable à la fin de chaque mois sur les actifs nets moyens du mois en question.

La SICAV fait appel aux services de la société LUX-FUND ADVISORY S.A. agissant en qualité de conseiller en investissements.

Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2023

LUX-FUND ADVISORY S.A. perçoit pour ses services une rémunération de:

- maximum 0,585 % par an pour le compartiment LUX-PENSION 25%,
- maximum 0,56 % par an pour le compartiment LUX-PENSION 50%,
- maximum 0,785 % par an pour le compartiment LUX-PENSION 75%,
- maximum 0,76 % par an pour le compartiment LUX-PENSION 100%,
- maximum 0,45 % par an pour le compartiment LUX-PENSION Marché Monétaire,

payable à la fin de chaque mois sur les actifs nets moyens du mois en question.

4. Rémunération du Dépositaire

La rémunération des services de dépositaire est incluse dans la rubrique "Commission de dépositaire" présentée dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net du rapport annuel.

5. Frais d'administration centrale

La rémunération d'agent administratif et d'agent de transfert est incluse dans la rubrique "Frais d'administrations centrale" figurant dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net du rapport annuel.

6. Rémunération des administrateurs

La rémunération des administrateurs est incluse dans la rubrique "Autres charges" présentée dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif du rapport annuel. Cette rémunération est soumise chaque année à l'approbation de l'Assemblée Générale des Actionnaires.

7. Impôts

Au Luxembourg, la SICAV est assujettie au paiement de la taxe d'abonnement au taux de 0,05 % par an, payable trimestriellement et calculée sur la totalité des actifs évalués au dernier jour de chaque trimestre.

Le compartiment LUX-PENSION Marché Monétaire bénéficie de la taxe d'abonnement réduite au taux annuel de 0,01 % visée par l'article 174 (a) de la Loi modifiée du 17 décembre 2010.

Selon l'article 175 (a) de la Loi modifiée du 17 décembre 2010, les actifs nets investis en OPC déjà soumis à la taxe d'abonnement sont exonérés de cette taxe.

Certains revenus de la SICAV en provenance de sources extérieures au Luxembourg sont assujettis à des retenues à la source, d'un taux variable, qui ne sont pas récupérables.

8. Prêt de titres

La SICAV peut procéder à des opérations de prêt de titres. A la date du rapport, la SICAV n'est pas engagée dans des opérations de prêt de titres.

9. Mouvements du portefeuille-titres

La liste des achats et ventes effectués au cours de la période se référant au rapport incluant les états financiers audités est tenue sans frais à la disposition des actionnaires au siège de la SICAV et aux guichets de la Banque et Caisse d'Épargne de l'Etat, Luxembourg et de la Banque Raiffeisen S.C..

Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2023

10. Evénements

La société de gestion BCEE ASSET MANAGEMENT a changé sa dénomination en SPUERKEESS ASSET MANAGEMENT à compter du 28 février 2023 et a transféré son siège social au 19-21 rue Goethe, L-1637 Luxembourg à compter du 6 mars 2023.

Avec effet au 15 mai 2023, EUROPEAN FUND ADMINISTRATION S.A. a changé sa dénomination en UI efa S.A..

11. Evénement subséquent

Il n'y a pas d'événement subséquent.

Informations supplémentaires

au 30 juin 2023

Informations concernant la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation du collatéral cash (règlement UE 2015/2365, ci-après "SFTR")

Durant la période de référence des états financiers, la SICAV n'a pas été engagée dans des opérations sujettes aux exigences de publications SFTR. En conséquence, aucune information concernant la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation du collatéral cash ne doit être présentée.