



lux | pension

R.C.S. LUXEMBOURG B88078

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. Juni 2025

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 inklusive dem geprüften Jahresabschluss 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 des Verwaltungsrates	4
Kombinierte Vermögensaufstellung	6
LUX-PENSION 25%	7
Vermögensaufstellung.....	7
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen.....	8
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes.....	12
LUX-PENSION 50%	14
Vermögensaufstellung.....	14
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen.....	15
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes.....	19
LUX-PENSION 75%	21
Vermögensaufstellung.....	21
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen.....	22
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes.....	26
LUX-PENSION 100%	28
Vermögensaufstellung.....	28
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen.....	29
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes.....	32
LUX-PENSION Marché Monétaire	33
Vermögensaufstellung.....	33
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen.....	34
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes.....	35
Erläuterungen zum Halbjahresabschluss	36
Zusätzliche Informationen	39

Management und Verwaltung

Gesellschaftssitz	1, Place de Metz L-1930 LUXEMBURG
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 19-21, Rue Goethe L-1637 LUXEMBURG
Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft	Frau Doris ENGEL Herr Jean FELL (bis zum 31. März 2025) Herr Fernand GRULMS (seit dem 1. April 2025) Herr Yves KUHN (seit dem 1. April 2025) Herr Christian STRASSER (bis zum 31. März 2025)
Vorstand der Verwaltungsgesellschaft	Frau Hélène CORBET-BIDAUD Herr Carlo STRONCK
Depotstelle	BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG 1, Place de Metz L-2954 LUXEMBURG
Verwaltungsagent	Ul efa S.A. 2, Rue d'Alsace L-1122 LUXEMBURG

Management und Verwaltung (Fortsetzung)

Cabinet de Révision agréé

DELOITTE Audit
Société à responsabilité limitée
20, Boulevard de Kockelscheuer
L-1821 LUXEMBURG

Vertriebsstellen

BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG
1, Place de Metz
L-2954 LUXEMBURG

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 LUXEMBURG

BANQUE RAIFFEISEN S.C.
4, Rue Léon Laval
L-3372 LEUDELANGE

LA LUXEMBOURGEOISE-VIE S.A. D'ASSURANCES
9, Rue Jean Fischbach
L-3372 LEUDELANGE

Aktivitätsbericht des Verwaltungsrates

Teilfonds	NIW zum 31.12.2024	NIW zum 30.06.2025	Wertentwicklung in %
LUX-PENSION 25%	167,04	172,31	+3,15
LUX-PENSION 50%	196,23	206,68	+5,33
LUX-PENSION 75%	208,63	224,18	+7,45
LUX-PENSION 100%	227,36	248,60	+9,34
LUX-PENSION Marché Monétaire	120,33	121,31	+0,81

Aktien

Die Aktien der Eurozone begannen das Jahr mit einer äußerst günstigen Dynamik, da sie durch eine Rotation weg von amerikanischen Large Caps nach den Ankündigungen rund um DeepSeek Aufwind erhielten. Im Februar verbesserte sich das Vertrauen im Zuge der Wahlen in Deutschland, da die Anleger von einer wachstumsfreundlichen Ausrichtung der neuen Regierung ausgehen. Doch im März haben die Befürchtungen über mögliche protektionistische Maßnahmen in den USA diese Dynamik insbesondere im Automobilsektor gebremst.

Vor diesem Hintergrund wurden bei Positionen mit hohem Beitrag wie SPIE, Eiffage, Dassault Aviation, Banco Santander und Vinci einige Gewinne mitgenommen. Demgegenüber wurde die Performance durch Edenred und Brenntag belastet. Die Position in JD Sports wurde vollständig glattgestellt.

Anleihen

Im ersten Halbjahr 2025 blieb das makroökonomische Umfeld in Europa trotz eines besonders turbulenten externen Umfelds weitgehend stabil. Das Wachstum fiel bescheiden aus, es gab jedoch einige Anzeichen für eine Erholung. Die Inflation blieb unter Kontrolle, was es der Europäischen Zentralbank (EZB) ermöglichte, ihre Leitzinssenkungen fortzusetzen.

Die ersten beiden Monate des Jahres waren insgesamt weniger volatil als die darauf folgenden vier Monate. Als die Renditen von Staatsanleihen Anfang Januar jedoch anstiegen, da die Anleger optimistischer in Bezug auf die Wirtschaft und weniger die Aussichten auf eine Zinssenkung der Zentralbanken waren, wurde die Gelegenheit genutzt, die Gewichtung der langfristigen Staatsanleihen zu erhöhen.

Im März hinterließ die Ankündigung des deutschen Haushaltsplans mit Schwerpunkt Verteidigung und Infrastruktur einen bleibenden Eindruck und führte zu einem deutlichen Anstieg der Renditen von Staatsanleihen. Die Möglichkeit, dass andere Länder Ausgabenpläne ankündigen könnten, hat zu einer Überprüfung der Länderpräferenzen geführt. So wurde eine Präferenz für die Halbkernländer (insbesondere Finnland und Österreich) zulasten von Frankreich und Belgien zum Ausdruck gebracht.

Ab April gewannen die externen Risiken die Oberhand über die Marktstimmung. Die von den USA angekündigten Zollsätze in großem Umfang lösten im April einen Rückgang der Staatsanleihen aus. Im Vorfeld dieser Ankündigungen wurde eine längere Duration, insbesondere über deutsche Anleihen, eingeführt, um die Nachfrage nach Fluchtwerten zu nutzen.

Die Sorgen im Zusammenhang mit der Entwicklung des US-Haushalts waren in den letzten Monaten des Halbjahres besonders prägnant und verstärkten den Aufwärtsdruck auf die langfristigen Staatsanleihen.

Insgesamt erwies sich im ersten Halbjahr 2025 die geringere Gewichtung bei sehr langen Durationen als vorteilhaft und das Engagement in Unternehmensanleihen stützte die Performance, während die defensivere Positionierung bei Staatsanleihen die Performance nicht maximierte, da die Spreads (z. B. BTP-Bundesanleihen) deutlich zurückgingen.

Aktivitätsbericht des Verwaltungsrates (Fortsetzung)

Geldmarkt

Im Berichtszeitraum setzte die EZB ihren ab Juni 2024 beschrittenen Pfad der Leitzinssenkungen fort. So beschnitt sie im Januar, März, April und Juni ihren Einlagenzinssatz um jeweils 25 Bp., sodass dieser Satz zum Ende des Berichtszeitraums bei 2% lag. Insgesamt zeigte sich die Zentralbank zwar besonders konzentriert auf die Konjunkturdaten, hielt aber an ihrer expansiven Haltung fest. So hat sie nichts vorzeitig über ihre nächsten Maßnahmen verlautbaren lassen, da die US-Zollpolitik den aktuellen Kontext umso unsicherer gestaltet.

Da wir von weiteren Leitzinssenkungen ausgehen und um so lange wie möglich von hohen Zinsen zu profitieren, wurde die bereits bestehende Strategie beibehalten. Es wurde eine hohe gewichtete durchschnittliche Zinsbindungsdauer (WAM) beibehalten, indem Anleihen mit kürzeren Laufzeiten veräußert wurden, um den Erlös in Anleihen mit Laufzeiten von 180 bis 360 Tagen zu reinvestieren. Somit blieb die durchschnittliche Anlagedauer bei fast 160 Tagen.

Luxemburg, den 22. Juli 2025

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 2025
(in EUR)**Aktiva**

Wertpapierbestand zum Marktwert	824.861.474,26
Bankguthaben	24.096.807,43
Ausstehende Zeichnungsbeträge	729.606,72
Forderungen aus Wertpapiererträgen	4.508.046,15
Gesamtaktiva	854.195.934,56

Passiva

Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	422.889,58
Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	343.458,01
Sonstige Verbindlichkeiten	903.936,95
Gesamtpassiva	1.670.284,54
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	852.525.650,02

LUX-PENSION 25%**Vermögensaufstellung**zum 30. Juni 2025
(in EUR)**Aktiva**

Wertpapierbestand zum Marktwert	296.306.808,15
Bankguthaben	4.791.917,25
Ausstehende Zeichnungsbeträge	167.370,42
Forderungen aus Wertpapiererträgen	2.790.919,48
	<hr/>
Gesamtaktiva	304.057.015,30
	<hr/>

Passiva

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	324.113,16
Sonstige Verbindlichkeiten	312.857,14
	<hr/>
Gesamtpassiva	636.970,30
	<hr/>
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	303.420.045,00
	<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	1.760.898,9376	EUR	172,31	303.420.045,00
				<hr/>
				303.420.045,00
				<hr/>

LUX-PENSION 25%**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen**zum 30. Juni 2025
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
<u>Amtlich notierte Wertpapiere</u>					
Aktien					
CHF	3.780	Co Financière Richemont SA	708.834,84	604.633,48	0,20
CHF	670	Geberit AG Reg	418.175,82	447.469,94	0,15
CHF	1.533	Logitech Intl SA Reg	126.385,16	117.216,32	0,04
CHF	19.582	Nestlé SA Reg	1.914.391,28	1.652.163,58	0,54
CHF	17.253	Novartis AG Reg	1.543.504,81	1.775.859,93	0,59
CHF	5.874	Roche Holding Ltd Pref	1.560.342,65	1.624.541,92	0,54
CHF	2.333	Sika Ltd	500.327,73	537.854,63	0,18
CHF	34.659	UBS Group Inc	1.073.524,10	996.012,50	0,33
CHF	589	Zurich Insurance Group AG Reg	321.804,07	349.622,71	0,12
			8.167.290,46	8.105.375,01	2,69
DKK	32.043	Novo Nordisk AS B	2.420.555,82	1.887.963,13	0,62
EUR	1.489	Air Liquide SA	223.318,31	260.783,46	0,09
EUR	3.942	Airbus SE	617.331,09	698.758,92	0,23
EUR	12.782	Akzo Nobel NV Bearer Reg	738.840,66	759.250,80	0,25
EUR	1.996	Allianz SE Reg	716.781,74	686.823,60	0,23
EUR	5.894	Amundi SA	399.338,91	404.917,80	0,13
EUR	32.219	Anheuser-Busch InBev SA	1.966.290,62	1.876.434,56	0,62
EUR	3.753	ASML Holding NV	2.421.927,68	2.543.032,80	0,84
EUR	4.756	Assicurazioni Generali SpA	127.954,95	143.678,76	0,05
EUR	27.918	Axa SA	836.939,61	1.163.343,06	0,38
EUR	118.099	Banco Santander Reg SA	469.967,84	829.881,67	0,27
EUR	85.380	Bank of Ireland Group Plc	852.991,78	1.031.817,30	0,34
EUR	2.045	Bawag Group AG Bearer	130.358,52	221.678,00	0,07
EUR	2.582	BE Semiconductor Industries NV Reg	339.513,09	328.043,10	0,11
EUR	4.993	Beiersdorf AG	605.090,20	532.253,80	0,18
EUR	13.497	BNP Paribas SA A	1.044.301,88	1.030.091,04	0,34
EUR	12.471	Brenntag AG	815.120,54	700.870,20	0,23
EUR	35.889	Bureau Veritas SA	978.810,62	1.038.627,66	0,34
EUR	6.458	CapGemini SE	1.004.360,14	936.732,90	0,31
EUR	2.998	Cie de Saint-Gobain SA	140.697,56	298.720,72	0,10
EUR	929	Dassault Aviation SA	176.213,20	278.885,80	0,09
EUR	16.988	Deutsche Post AG	623.707,30	666.099,48	0,22
EUR	17.624	Deutsche Telekom AG Reg	483.783,95	545.815,28	0,18
EUR	27.142	Edenred SA	898.018,29	713.563,18	0,24
EUR	4.975	Eiffage SA	442.628,23	593.268,75	0,20
EUR	32.794	Elisa Corp	1.459.224,99	1.543.941,52	0,51
EUR	208.594	ENEL SpA	1.433.307,48	1.680.433,26	0,55
EUR	17.368	Engie SA	237.263,94	346.057,40	0,11
EUR	1.856	EssilorLuxottica SA	463.732,28	432.262,40	0,14
EUR	897	Ferrari NV	356.665,30	373.241,70	0,12
EUR	9.241	Gaztransport et technigaz SA	1.439.015,34	1.554.336,20	0,51
EUR	341	HeidelbergMaterials AG Bearer	43.329,91	68.012,45	0,02
EUR	13.630	Henkel AG & Co KGaA Pref	961.665,57	908.575,80	0,30
EUR	227	Hermes Intl SA	435.213,34	521.873,00	0,17
EUR	13.448	Iberdrola SA	162.247,52	219.067,92	0,07
EUR	14.270	Industria de Diseno Textil SA	635.504,00	630.448,60	0,21
EUR	56.273	Intesa Sanpaolo SpA	197.892,64	275.259,38	0,09
EUR	10.925	IPSOS SA	486.747,40	497.087,50	0,16
EUR	12.736	Jeronimo Martins SA Reg	243.664,61	273.569,28	0,09
EUR	132.435	KPN NV	496.428,87	547.751,16	0,18
EUR	2.828	L'Oréal SA	990.719,50	1.026.846,80	0,34
EUR	2.128	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	1.280.629,13	946.108,80	0,31

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

LUX-PENSION 25%**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (Fortsetzung)**zum 30. Juni 2025
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
EUR	16.733	Michelin SA	532.305,18	527.758,82	0,17
EUR	28.625	Moncler SpA	1.549.413,88	1.385.163,75	0,46
EUR	655	Muenchener Rueckver AG REG	310.621,24	360.643,00	0,12
EUR	6.047	NN Group NV	282.015,94	341.171,74	0,11
EUR	154.044	Orange SA	1.922.703,86	1.989.478,26	0,66
EUR	5.072	Publicis Groupe SA	491.332,44	485.288,96	0,16
EUR	173	Rheinmetall AG	218.494,47	310.881,00	0,10
EUR	2.580	SAFRAN SA	644.617,05	711.822,00	0,23
EUR	11.530	Sanofi SA	1.025.825,38	947.881,30	0,31
EUR	5.300	SAP SE	1.112.766,07	1.368.195,00	0,45
EUR	5.611	Schneider Electric SE	876.088,31	1.266.963,80	0,42
EUR	5.198	Siemens AG Reg	1.037.657,39	1.131.344,70	0,37
EUR	4.092	Spie SAS	123.454,63	195.188,40	0,06
EUR	23.336	TAG Immobilien AG	353.022,87	352.140,24	0,12
EUR	3.105	Totalenergies SE	172.217,87	161.770,50	0,05
EUR	10.653	Unicredit SpA Reg	369.344,47	606.262,23	0,20
EUR	72.085	Vallourec Usines Tubes	1.089.055,12	1.131.374,08	0,37
EUR	5.927	Veolia Environnement SA	171.920,33	179.291,75	0,06
EUR	7.859	Vinci SA	802.451,08	983.160,90	0,32
EUR	23.275	Vonovia SE	650.012,44	696.155,25	0,23
			42.112.858,55	45.260.181,49	14,89
GBP	14.954	3i Group Plc	601.845,84	719.384,00	0,24
GBP	16.263	Admiral Group Plc	558.088,81	620.947,09	0,20
GBP	15.626	Ashtead Group Plc	788.838,71	851.878,93	0,28
GBP	12.305	AstraZeneca Plc	1.590.207,62	1.454.013,08	0,48
GBP	34.778	Centrica Plc	55.379,66	65.602,10	0,02
GBP	4.654	Coca-Cola HBC Ltd Reg	156.072,03	206.715,51	0,07
GBP	34.217	Diageo Plc	837.498,47	730.338,68	0,24
GBP	67.712	GSK Plc	1.177.589,49	1.098.971,99	0,36
GBP	23.525	Hikma Pharmaceutical Plc	558.817,52	546.074,87	0,18
GBP	114.346	HSBC Holdings Plc	749.865,82	1.177.327,41	0,39
GBP	17.080	Intertek Group Plc	1.040.629,58	945.305,95	0,31
GBP	1.809	Next Plc	224.867,65	262.763,56	0,09
GBP	93.619	Prudential Plc	847.919,86	997.586,68	0,33
GBP	7.469	Relx Plc	324.382,87	343.347,63	0,11
GBP	14.829	Rio Tinto Plc	911.018,31	735.014,22	0,24
GBP	35.524	SSE Plc	705.359,39	759.480,08	0,25
GBP	60.115	Tesco Plc	263.155,50	281.681,42	0,09
GBP	16.384	Unilever Plc	780.460,30	846.524,24	0,28
			12.171.997,43	12.642.957,44	4,16
NOK	6.922	SalMar ASA	341.579,69	254.510,25	0,08
SEK	82.593	Atlas Copco AB A	1.323.128,97	1.128.433,75	0,37
SEK	20.034	Essity AB B Reg	540.590,42	469.176,60	0,15
SEK	6.322	Swedbank AB A	117.773,14	141.556,43	0,05
			1.981.492,53	1.739.166,78	0,57
Summe Aktien			67.195.774,48	69.890.154,10	23,01
Geschlossene Investmentfonds					
EUR	7.019	Covivio SA Dist	369.649,10	375.867,45	0,12
EUR	7.797	Gecina Reg	676.589,35	727.460,10	0,24
Summe geschlossene Investmentfonds			1.046.238,45	1.103.327,55	0,36
Anleihen					
EUR	2.000.000	AT&T Inc 3.95% 23/30.04.31	2.030.800,00	2.078.990,00	0,69
EUR	2.000.000	Banco Bilbao Vizcaya Argent SA VAR 23/13.01.31	2.128.560,00	2.130.150,00	0,70
EUR	3.500.000	Banco Santander SA VAR EMTN 23/23.08.33	3.624.250,00	3.739.855,00	1,23

* 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 2025
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
EUR	2.200.000	Bank of America Corp 4.134% EMTN 23/12.06.28	2.243.780,00	2.300.716,00	0,76
EUR	1.600.000	BNP Paribas SA 3.625% EMTN Ser 19847 22/01.09.29	1.627.216,00	1.648.344,00	0,54
EUR	2.700.000	BNP Paribas SA VAR EMTN 23/13.11.32	2.845.719,00	2.897.073,00	0,95
EUR	4.000.000	BP Capital Markets Plc 2.519% EMTN Ser 115 20/07.04.28	3.898.000,00	4.003.020,00	1,32
EUR	1.800.000	BPCE S.A. 3.875% EMTN 24/11.01.29	1.800.900,00	1.855.971,00	0,61
EUR	3.000.000	Bq Féd du Crédit Mutuel 4.75% EMTN 23/10.11.31	3.163.870,00	3.224.685,00	1,06
EUR	1.600.000	Coca-Cola Europac Partners PLC 3.25% 24/21.03.32	1.597.744,00	1.603.256,00	0,53
EUR	4.900.000	Cooperatieve Rabobank UA VAR EMTN Ser 3260A 22/27.01.28	5.009.858,00	5.070.593,50	1,67
EUR	3.800.000	Cred Agricole SA London 1.75% EMTN Ser 543 19/05.03.29	3.459.596,00	3.658.051,00	1,21
EUR	3.000.000	Danone 3.47% EMTN Ser 125 23/22.05.31	3.041.190,00	3.073.020,00	1,01
EUR	4.600.000	Deutschland 0% 20/15.05.35	3.525.670,00	3.552.534,00	1,17
EUR	3.800.000	Deutschland 1% 22/15.05.38	3.133.372,40	3.052.844,00	1,01
EUR	2.500.000	Deutschland 2.5% 25/15.02.35	2.484.475,00	2.477.687,50	0,82
EUR	5.000.000	Deutschland 2.6% 24/15.08.34	5.170.524,00	5.012.675,00	1,65
EUR	6.900.000	Deutschland 3.25% 10/04.07.42	7.310.260,00	7.162.027,50	2,36
EUR	3.400.000	Deutschland 6.25% Ser 00 00/04.01.30	4.971.424,35	3.999.199,00	1,32
EUR	4.000.000	EIB 1% EMTN Reg S Sen 15/14.03.31	3.695.258,16	3.675.820,00	1,21
EUR	2.000.000	EIB 2.75% 24/16.01.34	1.972.960,00	1.992.150,00	0,66
EUR	3.300.000	Engie SA 1.375% EMTN Sen 17/28.02.29	3.000.921,00	3.151.483,50	1,04
EUR	2.600.000	Engie SA 3.75% EMTN 23/06.09.27	2.590.120,00	2.665.715,00	0,88
EUR	6.400.000	Espana 1.85% Sen 144A Reg S spons 19/30.07.35	5.643.292,00	5.671.424,00	1,87
EUR	2.000.000	Espana 1.95% Sen 15/30.07.30	1.895.460,00	1.947.410,00	0,64
EUR	3.800.000	Espana 2.55% Ser 10Y 144A 22/31.10.32	3.718.820,00	3.723.962,00	1,23
EUR	5.000.000	Espana 3.25% Ser 10Y 144A 24/30.04.34	5.031.633,00	5.069.150,00	1,67
EUR	4.500.000	Espana 3.5% 23/31.05.29	4.628.475,00	4.692.285,00	1,55
EUR	4.500.000	European Fin Stability Facilit 2.625% EMTN 24/16.07.29	4.486.005,00	4.552.920,00	1,50
EUR	3.900.000	European Union 1% Ser 27 22/06.07.32	3.321.807,00	3.469.323,00	1,14
EUR	5.000.000	European Union 2.875% EMTN 24/06.12.27	5.046.708,00	5.092.850,00	1,68
EUR	5.100.000	European Union 3.125% EMTN 23/05.12.28	5.186.922,00	5.243.820,00	1,73
EUR	6.000.000	Finland 0.25% 144A 20/15.09.40	3.926.577,00	3.794.550,00	1,25
EUR	3.050.000	Finland 2.875% 144A 23/15.04.29	3.078.498,09	3.117.557,50	1,03
EUR	3.800.000	Finland 3% 144A 23/15.09.33	3.846.778,00	3.843.928,00	1,27
EUR	3.000.000	Finland 3% 24/15.09.34	2.977.170,00	3.014.070,00	0,99
EUR	3.800.000	France 1.5% OAT 15/25.05.31	3.507.227,00	3.553.475,00	1,17
EUR	4.300.000	France 2% 22/25.11.32	3.995.499,00	4.032.110,00	1,33
EUR	2.600.000	France 2.4% 144A 25/24.09.28	2.612.357,80	2.610.400,00	0,86
EUR	1.600.000	ING Groep NV 2% EMTN Ser 197 18/20.09.28	1.545.440,00	1.568.400,00	0,52
EUR	3.400.000	Italia 0% Ser 5Y 21/01.08.26	3.245.268,00	3.333.088,00	1,10
EUR	2.100.000	Italia 1.65% BTP Ser 15 15/01.03.32	1.824.270,00	1.939.245,00	0,64
EUR	4.200.000	Italia 2.8% 18/01.12.28	4.676.448,00	4.278.057,00	1,41
EUR	5.300.000	Italia 4% Ser 7Y 23/15.11.30	5.389.269,00	5.630.534,50	1,86
EUR	2.000.000	John Deere Bank SA 2.5% EMTN 22/14.09.26	1.960.140,00	2.004.930,00	0,66
EUR	2.500.000	Johnson Controls Intl Plc 1% 20/15.09.32	2.031.875,00	2.128.287,50	0,70
EUR	2.200.000	Lettonie 3% Ser 19 24/24.01.32	2.197.206,00	2.195.512,00	0,72
EUR	2.000.000	Logicor Financing Sàrl 4.25% EMTN 24/18.07.29	1.994.180,00	2.059.770,00	0,68
EUR	2.800.000	Luxembourg (Grand Duchy of) 2.625% 24/23.10.34	2.786.392,00	2.738.190,00	0,90
EUR	2.800.000	Luxembourg (Grand Duchy of) 2.875% 24/01.03.34	2.792.552,00	2.808.414,00	0,93
EUR	4.200.000	Merck Fin Services GmbH 0.375% EMTN Sen Reg S 19/05.07.27	4.177.145,00	4.036.410,00	1,33

* 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 2025
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
EUR	2.200.000	Nederlandse Waterschapsbank NV 0.625% EMTN 17/18.01.27	2.114.970,00	2.152.744,00	0,71
EUR	7.000.000	Netherlands 0% 144A 21/15.07.31	6.384.350,00	6.054.370,00	2,00
EUR	3.700.000	Netherlands 4% 05/15.01.37	4.186.621,00	4.094.031,50	1,35
EUR	3.700.000	Oesterreich 0.5% 144A 17/20.04.27	3.545.508,00	3.606.038,50	1,19
EUR	3.600.000	Oesterreich 0.75% 144A 18/20.02.28	3.419.031,00	3.480.480,00	1,15
EUR	5.400.000	Oesterreich 2.4% 13/23.05.34	5.419.983,88	5.192.154,00	1,71
EUR	2.000.000	Oesterreich 2.9% 144A 24/20.02.34	2.047.280,00	2.003.380,00	0,66
EUR	2.000.000	Philip Morris Intl Inc 3.75% 24/15.01.31	2.041.640,00	2.063.710,00	0,68
EUR	2.600.000	Poland 3.625% EMTN 25/16.01.35	2.588.794,00	2.634.476,00	0,87
EUR	3.000.000	Poland 3.625% Ser 58 23/29.11.30	3.069.948,00	3.115.680,00	1,03
EUR	2.600.000	Portugal 0.7% 144A 20/15.10.27	2.471.122,91	2.533.063,00	0,84
EUR	3.000.000	Portugal 1.95% 144A 19/15.06.29	2.903.790,00	2.976.840,00	0,98
EUR	2.200.000	Quebec (Province of) 0.25% EMTN Ser E-212 21/05.05.31	1.824.284,00	1.906.146,00	0,63
EUR	2.900.000	Royal Bank of Canada 2.125% EMTN 22/26.04.29	2.795.426,00	2.832.879,50	0,93
EUR	2.000.000	Snam SpA 3.875% EMTN 24/19.02.34	1.990.760,00	2.044.120,00	0,67
EUR	2.100.000	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 3.318% EMTN 24/07.10.31	2.103.108,00	2.116.926,00	0,70
EUR	2.300.000	Wells Fargo & Co 0.625% EMTN Ser 99 19/25.03.30	2.000.425,00	2.061.340,50	0,68
Summe Anleihen			222.756.923,59	223.044.311,50	73,54
<u>Offene Investmentfonds</u>					
Indexfonds (OGAW)					
EUR	3.055	iShares MDAX UCITS ETF (DE) Cap	755.363,72	761.917,00	0,25
EUR	23.115	Xtrackers MSCI Europe Small Cap UCITS ETF 1C Cap	1.283.557,08	1.507.098,00	0,50
Summe Indexfonds (OGAW)			2.038.920,80	2.269.015,00	0,75
Summe des Wertpapierbestandes			293.037.857,32	296.306.808,15	97,66
Bankguthaben				4.791.917,25	1,58
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				2.321.319,60	0,76
Gesamt				303.420.045,00	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 2025

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Staaten und Regierungen	42,53 %
Finanzen	19,69 %
Internationale Institutionen	7,92 %
Industrie	5,41 %
Nicht zyklische Konsumgüter	4,90 %
Gesundheitswesen	3,08 %
Dienstprogramme	2,98 %
Telekommunikationsdienste	2,22 %
Nachhaltige Konsumgüter	2,19 %
Technologien	1,86 %
Energie	1,83 %
Rohstoffe	1,08 %
Investmentfonds	0,75 %
Öffentliche Gemeindeverwaltungen	0,63 %
Immobilien	0,59 %
Gesamt	<u>97,66 %</u>

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

zum 30. Juni 2025

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

Frankreich	16,58 %
Deutschland	12,66 %
Spanien	9,44 %
Niederlande	8,09 %
Vereinigtes Königreich	7,15 %
Luxemburg	7,04 %
Italien	7,03 %
Belgien	5,17 %
Finnland	5,05 %
Österreich	4,78 %
Vereinigte Staaten von Amerika	2,81 %
Schweiz	2,76 %
Portugal	1,91 %
Polen	1,90 %
Kanada	1,56 %
Irland	1,04 %
Lettland	0,72 %
Japan	0,70 %
Dänemark	0,62 %
Schweden	0,57 %
Norwegen	0,08 %
Gesamt	<u>97,66 %</u>

LUX-PENSION 50%**Vermögensaufstellung**zum 30. Juni 2025
(in EUR)**Aktiva**

Wertpapierbestand zum Marktwert	203.086.386,38
Bankguthaben	4.444.001,91
Ausstehende Zeichnungsbeträge	176.903,36
Forderungen aus Wertpapiererträgen	1.300.079,60
Gesamtaktiva	209.007.371,25

Passiva

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	9.346,61
Sonstige Verbindlichkeiten	211.643,42
Gesamtpassiva	220.990,03
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	208.786.381,22

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
Thesaurierend	1.010.201,6502	EUR	206,68	208.786.381,22
				208.786.381,22

LUX-PENSION 50%**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen**zum 30. Juni 2025
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
<u>Amtlich notierte Wertpapiere</u>					
Aktien					
CHF	5.223	Co Financière Richemont SA	979.429,75	835.449,91	0,40
CHF	955	Geberit AG Reg	596.115,31	637.811,63	0,31
CHF	2.339	Logitech Intl SA Reg	193.276,63	178.844,73	0,09
CHF	26.688	Nestlé SA Reg	2.609.828,49	2.251.707,77	1,08
CHF	23.834	Novartis AG Reg	2.043.823,50	2.453.245,56	1,17
CHF	8.290	Roche Holding Ltd Pref	2.178.491,54	2.292.722,59	1,10
CHF	3.334	Sika Ltd	715.116,97	768.627,23	0,37
CHF	48.410	UBS Group Inc	1.496.881,01	1.391.181,66	0,67
CHF	825	Zurich Insurance Group AG Reg	452.227,40	489.709,22	0,23
			11.265.190,60	11.299.300,30	5,42
DKK	44.986	Novo Nordisk AS B	3.319.150,16	2.650.560,48	1,27
EUR	2.148	Air Liquide SA	290.333,45	376.200,72	0,18
EUR	5.700	Airbus SE	893.928,79	1.010.382,00	0,48
EUR	18.198	Akzo Nobel NV Bearer Reg	1.056.997,40	1.080.961,20	0,52
EUR	2.985	Allianz SE Reg	1.069.500,06	1.027.138,50	0,49
EUR	8.150	Amundi SA	559.281,29	559.905,00	0,27
EUR	37.783	Anheuser-Busch InBev SA	2.298.574,09	2.200.481,92	1,05
EUR	5.285	ASML Holding NV	3.421.508,38	3.581.116,00	1,71
EUR	6.398	Assicurazioni Generali SpA	171.974,14	193.283,58	0,09
EUR	39.622	Axa SA	1.199.020,99	1.651.048,74	0,79
EUR	162.166	Banco Santander Reg SA	656.793,17	1.139.540,48	0,55
EUR	119.802	Bank of Ireland Group Plc	1.196.792,62	1.447.807,17	0,69
EUR	2.826	Bawag Group AG Bearer	180.143,37	306.338,40	0,15
EUR	3.578	BE Semiconductor Industries NV Reg	492.885,86	454.584,90	0,22
EUR	7.212	Beiersdorf AG	874.206,82	768.799,20	0,37
EUR	18.234	BNP Paribas SA A	1.414.336,50	1.391.618,88	0,67
EUR	17.839	Brenntag AG	1.160.393,73	1.002.551,80	0,48
EUR	50.042	Bureau Veritas SA	1.324.151,34	1.448.215,48	0,69
EUR	9.058	CapGemini SE	1.374.834,47	1.313.862,90	0,63
EUR	4.350	Cie de Saint-Gobain SA	213.137,17	433.434,00	0,21
EUR	1.334	Dassault Aviation SA	252.604,28	400.466,80	0,19
EUR	23.365	Deutsche Post AG	879.630,79	916.141,65	0,44
EUR	24.330	Deutsche Telekom AG Reg	595.382,90	753.500,10	0,36
EUR	36.745	Edenred SA	1.218.141,85	966.026,05	0,46
EUR	7.051	Eiffage SA	630.166,83	840.831,75	0,40
EUR	46.669	Elisa Corp	2.076.536,43	2.197.176,52	1,05
EUR	296.058	ENEL SpA	2.048.458,36	2.385.043,25	1,14
EUR	24.851	Engie SA	348.530,77	495.156,18	0,24
EUR	2.608	EssilorLuxottica SA	652.340,72	607.403,20	0,29
EUR	1.209	Ferrari NV	480.724,74	503.064,90	0,24
EUR	10.199	Gaztransport et technigaz SA	1.562.759,64	1.715.471,80	0,82
EUR	582	HeidelbergMaterials AG Bearer	74.716,52	116.079,90	0,06
EUR	19.237	Henkel AG & Co KGaA Pref	1.354.970,73	1.282.338,42	0,61
EUR	314	Hermes Intl SA	604.393,81	721.886,00	0,35
EUR	18.581	Iberdrola SA	223.830,72	302.684,49	0,14
EUR	19.628	Industria de Diseno Textil SA	867.505,13	867.165,04	0,42
EUR	85.432	Intesa Sanpaolo SpA	300.458,71	417.890,63	0,20
EUR	15.330	IPSOS SA	683.005,66	697.515,00	0,33
EUR	18.373	Jeronimo Martins SA Reg	349.871,99	394.652,04	0,19
EUR	182.976	KPN NV	685.891,18	756.788,74	0,36
EUR	3.969	L'Oréal SA	1.397.414,75	1.441.143,90	0,69
EUR	3.011	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	1.785.234,56	1.338.690,60	0,64

* 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 2025
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
EUR	23.728	Michelin SA	754.828,02	748.381,12	0,36
EUR	35.704	Moncler SpA	1.919.181,27	1.727.716,56	0,83
EUR	886	Muenchener Rueckver AG REG	420.168,58	487.831,60	0,23
EUR	8.644	NN Group NV	403.007,98	487.694,48	0,23
EUR	245.217	Orange SA	3.067.997,62	3.166.977,56	1,52
EUR	6.840	Publicis Groupe SA	655.424,56	654.451,20	0,31
EUR	251	Rheinmetall AG	317.006,42	451.047,00	0,22
EUR	3.565	SAFRAN SA	889.920,69	983.583,50	0,47
EUR	16.158	Sanofi SA	1.430.483,51	1.328.349,18	0,64
EUR	7.654	SAP SE	1.587.164,12	1.975.880,10	0,95
EUR	7.864	Schneider Electric SE	1.322.404,66	1.775.691,20	0,85
EUR	7.005	Siemens AG Reg	1.396.450,69	1.524.638,25	0,73
EUR	5.659	Spie SAS	175.936,82	269.934,30	0,13
EUR	31.389	TAG Immobilien AG	480.582,99	473.660,01	0,23
EUR	3.873	Totalenergies SE	215.068,37	201.783,30	0,10
EUR	14.653	Unicredit SpA Reg	463.206,90	833.902,23	0,40
EUR	100.632	Vallourec Usines Tubes	1.554.975,03	1.579.419,24	0,76
EUR	6.980	Veolia Environnement SA	198.178,58	211.145,00	0,10
EUR	11.197	Vinci SA	1.150.727,35	1.400.744,70	0,67
EUR	32.441	Vonovia SE	911.173,61	970.310,31	0,46
			58.235.252,48	62.757.528,67	30,05
GBP	21.921	3i Group Plc	882.956,41	1.054.541,71	0,50
GBP	23.004	Admiral Group Plc	787.170,02	878.329,15	0,42
GBP	21.496	Ashtead Group Plc	1.086.196,30	1.171.892,32	0,56
GBP	16.983	AstraZeneca Plc	2.044.085,26	2.006.786,19	0,96
GBP	47.393	Centrica Plc	75.467,49	89.397,90	0,04
GBP	6.896	Coca-Cola HBC Ltd Reg	231.257,56	306.297,85	0,15
GBP	47.317	Diageo Plc	1.158.294,30	1.009.949,31	0,48
GBP	99.943	GSK Plc	1.719.267,50	1.622.084,09	0,78
GBP	32.965	Hikma Pharmaceutical Plc	783.072,56	765.201,20	0,37
GBP	162.176	HSBC Holdings Plc	1.041.714,01	1.669.793,87	0,80
GBP	24.147	Intertek Group Plc	1.456.710,65	1.336.434,59	0,64
GBP	2.500	Next Plc	303.693,79	363.133,71	0,17
GBP	131.548	Prudential Plc	1.192.251,10	1.401.751,07	0,67
GBP	10.749	Relx Plc	467.717,54	494.128,22	0,24
GBP	20.789	Rio Tinto Plc	1.281.386,81	1.030.427,58	0,49
GBP	53.699	SSE Plc	1.074.680,49	1.148.049,79	0,55
GBP	87.747	Tesco Plc	383.990,81	411.156,93	0,20
GBP	24.007	Unilever Plc	1.158.919,04	1.240.387,41	0,59
			17.128.831,64	17.999.742,89	8,61
NOK	10.043	SalMar ASA	493.661,49	369.264,15	0,18
SEK	115.234	Atlas Copco AB A	1.822.206,04	1.574.394,13	0,75
SEK	29.962	Essity AB B Reg	807.268,85	701.680,60	0,34
SEK	9.496	Swedbank AB A	177.097,20	212.625,73	0,10
			2.806.572,09	2.488.700,46	1,19
Summe Aktien			93.248.658,46	97.565.096,95	46,72
Geschlossene Investmentfonds					
EUR	9.881	Covivio SA Dist	520.373,68	529.127,55	0,25
EUR	11.777	Gecina Reg	1.021.309,98	1.098.794,10	0,53
Summe geschlossene Investmentfonds			1.541.683,66	1.627.921,65	0,78
Anleihen					
EUR	900.000	AT&T Inc 3.95% 23/30.04.31	913.860,00	935.545,50	0,45
EUR	1.000.000	Banco Bilbao Vizcaya Argent SA VAR 23/13.01.31	1.064.280,00	1.065.075,00	0,51
EUR	1.500.000	Banco Santander SA VAR EMTN 23/23.08.33	1.553.250,00	1.602.795,00	0,77

* 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 2025
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
EUR	1.000.000	Bank of America Corp 4.134% EMTN 23/12.06.28	1.019.900,00	1.045.780,00	0,50
EUR	800.000	BNP Paribas SA 3.625% EMTN Ser 19847 22/01.09.29	813.608,00	824.172,00	0,39
EUR	1.200.000	BNP Paribas SA VAR EMTN 23/13.11.32	1.264.764,00	1.287.588,00	0,62
EUR	1.700.000	BP Capital Markets Plc 2.519% EMTN Ser 115 20/07.04.28	1.656.650,00	1.701.283,50	0,81
EUR	700.000	BPCE S.A. 3.875% EMTN 24/11.01.29	700.350,00	721.766,50	0,35
EUR	1.300.000	Bq Féd du Crédit Mutuel 4.75% EMTN 23/10.11.31	1.371.281,00	1.397.363,50	0,67
EUR	800.000	Coca-Cola Europac Partners PLC 3.25% 24/21.03.32	798.872,00	801.628,00	0,38
EUR	2.100.000	Cooperatieve Rabobank UA VAR EMTN Ser 3260A 22/27.01.28	2.147.082,00	2.173.111,50	1,04
EUR	1.800.000	Cred Agricole SA London 1.75% EMTN Ser 543 19/05.03.29	1.638.756,00	1.732.761,00	0,83
EUR	1.400.000	Danone 3.47% EMTN Ser 125 23/22.05.31	1.419.222,00	1.434.076,00	0,69
EUR	2.000.000	Deutschland 0% 20/15.05.35	1.532.900,00	1.544.580,00	0,74
EUR	1.700.000	Deutschland 1% 22/15.05.38	1.402.632,45	1.365.746,00	0,65
EUR	1.000.000	Deutschland 2.5% 25/15.02.35	993.790,00	991.075,00	0,47
EUR	2.000.000	Deutschland 2.6% 24/15.08.34	2.073.192,00	2.005.070,00	0,96
EUR	3.200.000	Deutschland 3.25% 10/04.07.42	3.386.387,50	3.321.520,00	1,59
EUR	1.425.000	Deutschland 6.25% Ser 00 00/04.01.30	2.086.881,61	1.676.134,88	0,80
EUR	1.800.000	EIB 1% EMTN Reg S Sen 15/14.03.31	1.627.021,28	1.654.119,00	0,79
EUR	1.000.000	EIB 2.75% 24/16.01.34	986.480,00	996.075,00	0,48
EUR	1.500.000	Engie SA 1.375% EMTN Sen 17/28.02.29	1.364.055,00	1.432.492,50	0,69
EUR	1.300.000	Engie SA 3.75% EMTN 23/06.09.27	1.295.060,00	1.332.857,50	0,64
EUR	3.200.000	Espana 1.85% Sen 144A Reg S spons 19/30.07.35	2.820.346,00	2.835.712,00	1,36
EUR	900.000	Espana 1.95% Sen 15/30.07.30	852.957,00	876.334,50	0,42
EUR	1.400.000	Espana 2.55% Ser 10Y 144A 22/31.10.32	1.364.066,00	1.371.986,00	0,66
EUR	2.300.000	Espana 3.25% Ser 10Y 144A 24/30.04.34	2.311.836,28	2.331.809,00	1,12
EUR	2.200.000	Espana 3.5% 23/31.05.29	2.268.428,00	2.294.006,00	1,10
EUR	2.000.000	European Fin Stability Facilit 2.625% EMTN 24/16.07.29	1.993.780,00	2.023.520,00	0,97
EUR	1.700.000	European Union 1% Ser 27 22/06.07.32	1.428.129,00	1.512.269,00	0,72
EUR	2.000.000	European Union 2.875% EMTN 24/06.12.27	2.015.861,43	2.037.140,00	0,98
EUR	2.200.000	European Union 3.125% EMTN 23/05.12.28	2.232.120,00	2.262.040,00	1,08
EUR	3.000.000	Finland 0.25% 144A 20/15.09.40	1.956.698,40	1.897.275,00	0,91
EUR	1.500.000	Finland 2.875% 144A 23/15.04.29	1.504.530,00	1.533.225,00	0,73
EUR	1.400.000	Finland 3% 144A 23/15.09.33	1.417.234,00	1.416.184,00	0,68
EUR	1.600.000	Finland 3% 24/15.09.34	1.587.824,00	1.607.504,00	0,77
EUR	2.000.000	France 1.5% OAT 15/25.05.31	1.848.530,00	1.870.250,00	0,90
EUR	2.100.000	France 2% 22/25.11.32	1.949.795,00	1.969.170,00	0,94
EUR	2.100.000	France 2.4% 144A 25/24.09.28	2.109.981,30	2.108.400,00	1,01
EUR	700.000	ING Groep NV 2% EMTN Ser 197 18/20.09.28	676.130,00	686.175,00	0,33
EUR	1.200.000	Italia 0% Ser 5Y 21/01.08.26	1.140.303,00	1.176.384,00	0,56
EUR	1.100.000	Italia 1.65% BTP Ser 15 15/01.03.32	955.570,00	1.015.795,00	0,49
EUR	1.700.000	Italia 2.8% 18/01.12.28	1.892.848,00	1.731.594,50	0,83
EUR	2.100.000	Italia 4% Ser 7Y 23/15.11.30	2.109.687,00	2.230.966,50	1,07
EUR	900.000	John Deere Bank SA 2.5% EMTN 22/14.09.26	882.063,00	902.218,50	0,43
EUR	1.000.000	Johnson Controls Intl Plc 1% 20/15.09.32	812.750,00	851.315,00	0,41
EUR	1.000.000	Lettonie 3% Ser 19 24/24.01.32	998.730,00	997.960,00	0,48
EUR	1.000.000	Logicor Financing Sàrl 4.25% EMTN 24/18.07.29	997.090,00	1.029.885,00	0,49
EUR	1.350.000	Luxembourg (Grand Duchy of) 2.625% 24/23.10.34	1.343.439,00	1.320.198,75	0,63
EUR	1.300.000	Luxembourg (Grand Duchy of) 2.875% 24/01.03.34	1.296.542,00	1.303.906,50	0,62
EUR	1.400.000	Merck Fin Services GmbH 0.375% EMTN Sen Reg S 19/05.07.27	1.418.928,00	1.345.470,00	0,64

* 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 2025
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
EUR	1.100.000	Niederlandse Waterschapsbank NV 0.625% EMTN 17/18.01.27	1.057.485,00	1.076.372,00	0,52
EUR	3.200.000	Netherlands 0% 144A 21/15.07.31	2.861.456,00	2.767.712,00	1,33
EUR	1.900.000	Netherlands 4% 05/15.01.37	2.148.877,00	2.102.340,50	1,01
EUR	1.800.000	Oesterreich 0.5% 144A 17/20.04.27	1.724.912,00	1.754.289,00	0,84
EUR	1.300.000	Oesterreich 0.75% 144A 18/20.02.28	1.231.535,50	1.256.840,00	0,60
EUR	2.400.000	Oesterreich 2.4% 13/23.05.34	2.395.209,82	2.307.624,00	1,11
EUR	500.000	Oesterreich 2.9% 144A 24/20.02.34	511.820,00	500.845,00	0,24
EUR	950.000	Philip Morris Intl Inc 3.75% 24/15.01.31	969.779,00	980.262,25	0,47
EUR	1.200.000	Poland 3.625% EMTN 25/16.01.35	1.194.828,00	1.215.912,00	0,58
EUR	1.400.000	Poland 3.625% Ser 58 23/29.11.30	1.432.642,40	1.453.984,00	0,70
EUR	1.100.000	Portugal 0.7% 144A 20/15.10.27	1.043.377,50	1.071.680,50	0,51
EUR	1.400.000	Portugal 1.95% 144A 19/15.06.29	1.355.102,00	1.389.192,00	0,67
EUR	1.200.000	Quebec (Province of) 0.25% EMTN Ser E-212 21/05.05.31	995.064,00	1.039.716,00	0,50
EUR	1.200.000	Royal Bank of Canada 2.125% EMTN 22/26.04.29	1.156.728,00	1.172.226,00	0,56
EUR	1.000.000	Snam SpA 3.875% EMTN 24/19.02.34	995.380,00	1.022.060,00	0,49
EUR	1.000.000	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 3.318% EMTN 24/07.10.31	1.001.480,00	1.008.060,00	0,48
EUR	1.100.000	Wells Fargo & Co 0.625% EMTN Ser 99 19/25.03.30	956.725,00	985.858,50	0,47
Summe Anleihen			<u>100.328.872,47</u>	<u>100.686.282,38</u>	<u>48,23</u>
<u>Offene Investmentfonds</u>					
Indexfonds (OGAW)					
EUR	4.247	iShares MDAX UCITS ETF (DE) Cap	1.050.091,56	1.059.201,80	0,51
EUR	32.943	Xtrackers MSCI Europe Small Cap UCITS ETF 1C Cap	1.840.816,77	2.147.883,60	1,03
Summe Indexfonds (OGAW)			<u>2.890.908,33</u>	<u>3.207.085,40</u>	<u>1,54</u>
Summe des Wertpapierbestandes			<u>198.010.122,92</u>	<u>203.086.386,38</u>	<u>97,27</u>
Bankguthaben				4.444.001,91	2,13
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				1.255.992,93	0,60
Gesamt				<u><u>208.786.381,22</u></u>	<u><u>100,00</u></u>

* 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 2025

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Staaten und Regierungen	28,08 %
Finanzen	18,32 %
Industrie	9,10 %
Nicht zyklische Konsumgüter	6,86 %
Gesundheitswesen	6,29 %
Internationale Institutionen	5,02 %
Nachhaltige Konsumgüter	4,34 %
Technologien	3,84 %
Telekommunikationsdienste	3,74 %
Dienstprogramme	3,54 %
Energie	2,65 %
Rohstoffe	2,23 %
Investmentfonds	1,54 %
Immobilien	1,22 %
Öffentliche Gemeindeverwaltungen	0,50 %
Gesamt	<u>97,27 %</u>

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

zum 30. Juni 2025

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

Frankreich	21,44 %
Deutschland	11,99 %
Vereinigtes Königreich	10,48 %
Niederlande	7,99 %
Spanien	7,05 %
Italien	6,10 %
Schweiz	5,57 %
Luxemburg	5,44 %
Finnland	4,14 %
Belgien	3,83 %
Österreich	2,94 %
Vereinigte Staaten von Amerika	1,89 %
Portugal	1,37 %
Polen	1,28 %
Dänemark	1,27 %
Schweden	1,19 %
Irland	1,10 %
Kanada	1,06 %
Lettland	0,48 %
Japan	0,48 %
Norwegen	0,18 %
Gesamt	<u>97,27 %</u>

LUX-PENSION 75%**Vermögensaufstellung**zum 30. Juni 2025
(in EUR)**Aktiva**

Wertpapierbestand zum Marktwert	107.571.852,85
Bankguthaben	2.840.378,07
Ausstehende Zeichnungsbeträge	137.583,83
Forderungen aus Wertpapiererträgen	357.862,93
Gesamtaktiva	110.907.677,68

Passiva

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	7.181,85
Sonstige Verbindlichkeiten	136.449,03
Gesamtpassiva	143.630,88
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	110.764.046,80

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
Thesaurierend	494.086,9929	EUR	224,18	110.764.046,80
				110.764.046,80

LUX-PENSION 75%**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen**zum 30. Juni 2025
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
CHF	4.192	Co Financière Richemont SA	786.094,10	670.535,33	0,61
CHF	731	Geberit AG Reg	455.800,58	488.209,74	0,44
CHF	1.761	Logitech Intl SA Reg	145.210,72	134.649,66	0,12
CHF	21.878	Nestlé SA Reg	2.144.964,87	1.845.880,64	1,67
CHF	19.141	Novartis AG Reg	1.669.685,45	1.970.192,72	1,78
CHF	6.417	Roche Holding Ltd Pref	1.707.254,39	1.774.716,63	1,60
CHF	2.600	Sika Ltd	558.409,95	599.409,36	0,54
CHF	37.855	UBS Group Inc	1.170.510,86	1.087.857,50	0,98
CHF	648	Zurich Insurance Group AG Reg	355.923,08	384.644,34	0,35
			8.993.854,00	8.956.095,92	8,09
DKK	35.951	Novo Nordisk AS B	2.550.307,89	2.118.221,22	1,91
EUR	1.715	Air Liquide SA	239.452,32	300.365,10	0,27
EUR	4.424	Airbus SE	692.372,81	784.198,24	0,71
EUR	14.282	Akzo Nobel NV Bearer Reg	832.624,95	848.350,80	0,77
EUR	2.361	Allianz SE Reg	846.181,86	812.420,10	0,73
EUR	6.595	Amundi SA	456.835,53	453.076,50	0,41
EUR	27.222	Anheuser-Busch InBev SA	1.651.450,33	1.585.409,28	1,43
EUR	4.202	ASML Holding NV	2.756.203,43	2.847.275,20	2,57
EUR	5.286	Assicurazioni Generali SpA	142.606,96	159.690,06	0,14
EUR	31.584	Axa SA	980.511,78	1.316.105,28	1,19
EUR	128.178	Banco Santander Reg SA	519.021,99	900.706,81	0,81
EUR	95.146	Bank of Ireland Group Plc	951.576,30	1.149.839,41	1,04
EUR	2.244	Bawag Group AG Bearer	143.043,78	243.249,60	0,22
EUR	3.781	BE Semiconductor Industries NV Reg	462.612,72	480.376,05	0,43
EUR	5.690	Beiersdorf AG	689.836,77	606.554,00	0,55
EUR	15.021	BNP Paribas SA A	1.168.032,26	1.146.402,72	1,04
EUR	14.076	Brenntag AG	912.018,97	791.071,20	0,71
EUR	39.654	Bureau Veritas SA	1.043.899,30	1.147.586,76	1,04
EUR	7.067	CapGemini SE	1.131.249,95	1.025.068,35	0,93
EUR	3.494	Cie de Saint-Gobain SA	179.072,09	348.142,16	0,31
EUR	1.066	Dassault Aviation SA	202.019,86	320.013,20	0,29
EUR	18.729	Deutsche Post AG	711.859,54	734.364,09	0,66
EUR	20.763	Deutsche Telekom AG Reg	520.746,15	643.030,11	0,58
EUR	30.636	Edenred SA	1.006.258,72	805.420,44	0,73
EUR	5.618	Eiffage SA	501.812,38	669.946,50	0,61
EUR	37.025	Elisa Corp	1.648.444,73	1.743.137,00	1,57
EUR	236.192	ENEL SpA	1.633.366,14	1.902.762,75	1,72
EUR	19.247	Engie SA	273.203,09	383.496,48	0,35
EUR	2.070	EssilorLuxottica SA	520.495,95	482.103,00	0,44
EUR	960	Ferrari NV	381.813,13	399.456,00	0,36
EUR	7.369	Gaztransport et technigaz SA	1.120.796,02	1.239.465,80	1,12
EUR	427	HeidelbergMaterials AG Bearer	54.262,56	85.165,15	0,08
EUR	15.128	Henkel AG & Co KGaA Pref	1.065.893,53	1.008.432,48	0,91
EUR	252	Hermes Intl SA	508.061,70	579.348,00	0,52
EUR	15.156	Iberdrola SA	211.403,95	246.891,24	0,22
EUR	15.722	Industria de Diseno Textil SA	688.366,19	694.597,96	0,63
EUR	67.412	Intesa Sanpaolo SpA	239.652,20	329.745,80	0,30
EUR	11.989	IPSOS SA	534.152,39	545.499,50	0,49
EUR	14.673	Jeronimo Martins SA Reg	277.958,48	315.176,04	0,28
EUR	144.696	KPN NV	541.441,61	598.462,66	0,54
EUR	3.152	L'Oréal SA	1.108.992,87	1.144.491,20	1,03
EUR	2.376	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	1.408.127,72	1.056.369,60	0,95

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

LUX-PENSION 75%**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (Fortsetzung)**zum 30. Juni 2025
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
EUR	18.924	Michelin SA	602.004,62	596.862,96	0,54
EUR	25.153	Moncler SpA	1.355.527,55	1.217.153,67	1,10
EUR	690	Muenchener Rueckver AG REG	328.274,93	379.914,00	0,34
EUR	6.896	NN Group NV	321.525,57	389.072,32	0,35
EUR	146.036	Orange SA	1.814.317,53	1.886.054,94	1,70
EUR	5.432	Publicis Groupe SA	521.054,29	519.733,76	0,47
EUR	195	Rheinmetall AG	246.279,89	350.415,00	0,32
EUR	2.833	SAFRAN SA	705.237,59	781.624,70	0,71
EUR	12.837	Sanofi SA	1.137.471,83	1.055.329,77	0,95
EUR	6.069	SAP SE	1.277.964,43	1.566.712,35	1,41
EUR	6.260	Schneider Electric SE	1.089.653,72	1.413.508,00	1,28
EUR	5.601	Siemens AG Reg	1.106.456,50	1.219.057,65	1,10
EUR	4.721	Spie SAS	147.667,13	225.191,70	0,20
EUR	24.314	TAG Immobilien AG	369.929,03	366.898,26	0,33
EUR	20.209	Totalenergies SE	1.117.521,44	1.052.888,90	0,95
EUR	11.765	Unicredit SpA Reg	353.035,73	669.546,15	0,60
EUR	79.952	Vallourec Usines Tubes	1.210.452,23	1.254.846,64	1,13
EUR	5.622	Veolia Environnement SA	158.838,55	170.065,50	0,15
EUR	8.850	Vinci SA	904.353,76	1.107.135,00	1,00
EUR	24.652	Vonovia SE	692.403,19	737.341,32	0,67
			46.417.702,52	49.832.615,21	44,98
GBP	17.087	3i Group Plc	688.526,26	821.995,08	0,74
GBP	18.333	Admiral Group Plc	627.420,02	699.982,97	0,63
GBP	16.377	Ashtead Group Plc	826.695,10	892.821,02	0,81
GBP	13.690	AstraZeneca Plc	1.656.477,06	1.617.670,79	1,46
GBP	37.298	Centrica Plc	59.392,45	70.355,60	0,06
GBP	5.329	Coca-Cola HBC Ltd Reg	178.380,60	236.696,81	0,21
GBP	37.859	Diageo Plc	926.627,52	808.074,70	0,73
GBP	78.116	GSK Plc	1.348.758,35	1.267.829,87	1,14
GBP	25.693	Hikma Pharmaceutical Plc	610.232,39	596.399,65	0,54
GBP	129.248	HSBC Holdings Plc	819.671,69	1.330.761,13	1,20
GBP	19.052	Intertek Group Plc	1.159.039,38	1.054.447,83	0,95
GBP	1.977	Next Plc	240.152,70	287.166,14	0,26
GBP	104.522	Prudential Plc	948.961,69	1.113.767,03	1,01
GBP	8.613	Relx Plc	376.407,77	395.936,96	0,36
GBP	16.713	Rio Tinto Plc	1.018.577,21	828.396,57	0,75
GBP	38.951	SSE Plc	771.691,33	832.747,12	0,75
GBP	70.570	Tesco Plc	308.844,12	330.670,51	0,30
GBP	18.313	Unilever Plc	863.662,37	946.191,31	0,85
			13.429.518,01	14.131.911,09	12,75
NOK	8.068	SalMar ASA	396.971,95	296.646,74	0,27
SEK	91.434	Atlas Copco AB A	1.448.441,78	1.249.224,65	1,13
SEK	23.212	Essity AB B Reg	625.442,49	543.602,24	0,49
SEK	7.239	Swedbank AB A	134.462,19	162.089,05	0,15
			2.208.346,46	1.954.915,94	1,77
Summe Aktien			73.996.700,83	77.290.406,12	69,77
Geschlossene Investmentfonds					
EUR	7.644	Covivio SA Dist	402.563,92	409.336,20	0,37
EUR	9.180	Gecina Reg	795.639,75	856.494,00	0,77
Summe geschlossene Investmentfonds			1.198.203,67	1.265.830,20	1,14
Anleihen					
EUR	300.000	AT&T Inc 3.95% 23/30.04.31	304.620,00	311.848,50	0,28
EUR	300.000	Banco Bilbao Vizcaya Argent SA VAR 23/13.01.31	319.284,00	319.522,50	0,29
EUR	400.000	Banco Santander SA VAR EMTN 23/23.08.33	414.200,00	427.412,00	0,39

* 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 2025
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
EUR	250.000	Bank of America Corp 4.134% EMTN 23/12.06.28	254.975,00	261.445,00	0,24
EUR	200.000	BNP Paribas SA 3.625% EMTN Ser 19847 22/01.09.29	203.402,00	206.043,00	0,19
EUR	300.000	BNP Paribas SA VAR EMTN 23/13.11.32	316.191,00	321.897,00	0,29
EUR	400.000	BP Capital Markets Plc 2.519% EMTN Ser 115 20/07.04.28	389.800,00	400.302,00	0,36
EUR	200.000	BPCE S.A. 3.875% EMTN 24/11.01.29	200.100,00	206.219,00	0,19
EUR	300.000	Bq Féd du Crédit Mutuel 4.75% EMTN 23/10.11.31	316.602,43	322.468,50	0,29
EUR	200.000	Coca-Cola Europac Partners PLC 3.25% 24/21.03.32	199.718,00	200.407,00	0,18
EUR	500.000	Cooperatieve Rabobank UA VAR EMTN Ser 3260A 22/27.01.28	511.210,00	517.407,50	0,47
EUR	400.000	Cred Agricole SA London 1.75% EMTN Ser 543 19/05.03.29	364.168,00	385.058,00	0,35
EUR	300.000	Danone 3.47% EMTN Ser 125 23/22.05.31	304.119,00	307.302,00	0,28
EUR	550.000	Deutschland 0% 20/15.05.35	421.547,50	424.759,50	0,38
EUR	450.000	Deutschland 1% 22/15.05.38	371.167,28	361.521,00	0,33
EUR	250.000	Deutschland 2.5% 25/15.02.35	248.447,50	247.768,75	0,22
EUR	530.000	Deutschland 2.6% 24/15.08.34	549.848,43	531.343,55	0,48
EUR	640.000	Deutschland 3.25% 10/04.07.42	677.337,90	664.304,00	0,60
EUR	330.000	Deutschland 6.25% Ser 00 00/04.01.30	479.797,61	388.157,55	0,35
EUR	500.000	EIB 1% EMTN Reg S Sen 15/14.03.31	448.874,21	459.477,50	0,41
EUR	300.000	EIB 2.75% 24/16.01.34	295.944,00	298.822,50	0,27
EUR	400.000	Engie SA 1.375% EMTN Sen 17/28.02.29	363.748,00	381.998,00	0,35
EUR	300.000	Engie SA 3.75% EMTN 23/06.09.27	298.860,00	307.582,50	0,28
EUR	890.000	Espana 1.85% Sen 144A Reg S spons 19/30.07.35	784.423,00	788.682,40	0,71
EUR	250.000	Espana 1.95% Sen 15/30.07.30	236.932,50	243.426,25	0,22
EUR	400.000	Espana 2.55% Ser 10Y 144A 22/31.10.32	392.596,00	391.996,00	0,35
EUR	600.000	Espana 3.25% Ser 10Y 144A 24/30.04.34	602.639,50	608.298,00	0,55
EUR	550.000	Espana 3.5% 23/31.05.29	567.720,50	573.501,50	0,52
EUR	500.000	European Fin Stability Facilit 2.625% EMTN 24/16.07.29	498.445,00	505.880,00	0,46
EUR	400.000	European Union 1% Ser 27 22/06.07.32	334.152,00	355.828,00	0,32
EUR	600.000	European Union 2.875% EMTN 24/06.12.27	605.091,60	611.142,00	0,55
EUR	600.000	European Union 3.125% EMTN 23/05.12.28	608.597,50	616.920,00	0,56
EUR	800.000	Finland 0.25% 144A 20/15.09.40	523.543,60	505.940,00	0,46
EUR	650.000	Finland 2.875% 144A 23/15.04.29	651.364,00	664.397,50	0,60
EUR	350.000	Finland 3% 144A 23/15.09.33	354.308,50	354.046,00	0,32
EUR	400.000	Finland 3% 24/15.09.34	396.956,00	401.876,00	0,36
EUR	550.000	France 1.5% OAT 15/25.05.31	508.034,50	514.318,75	0,46
EUR	550.000	France 2% 22/25.11.32	510.907,50	515.735,00	0,47
EUR	500.000	France 2.4% 144A 25/24.09.28	502.376,50	502.000,00	0,45
EUR	200.000	ING Groep NV 2% EMTN Ser 197 18/20.09.28	193.180,00	196.050,00	0,18
EUR	300.000	Italia 0% Ser 5Y 21/01.08.26	282.901,00	294.096,00	0,27
EUR	250.000	Italia 1.65% BTP Ser 15 15/01.03.32	217.175,00	230.862,50	0,21
EUR	375.000	Italia 2.8% 18/01.12.28	417.540,00	381.969,38	0,35
EUR	700.000	Italia 4% Ser 7Y 23/15.11.30	708.905,20	743.655,50	0,67
EUR	200.000	John Deere Bank SA 2.5% EMTN 22/14.09.26	196.014,00	200.493,00	0,18
EUR	300.000	Johnson Controls Intl Plc 1% 20/15.09.32	243.825,00	255.394,50	0,23
EUR	270.000	Lettonie 3% Ser 19 24/24.01.32	269.657,10	269.449,20	0,24
EUR	250.000	Logicor Financing Sàrl 4.25% EMTN 24/18.07.29	249.272,50	257.471,25	0,23
EUR	350.000	Luxembourg (Grand Duchy of) 2.625% 24/23.10.34	348.299,00	342.273,75	0,31
EUR	350.000	Luxembourg (Grand Duchy of) 2.875% 24/01.03.34	349.069,00	351.051,75	0,32
EUR	400.000	Merck Fin Services GmbH 0.375% EMTN Sen Reg S 19/05.07.27	394.106,00	384.420,00	0,35

* 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 2025
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
EUR	250.000	Nederlandse Waterschapsbank NV 0.625% EMTN 17/18.01.27	240.337,50	244.630,00	0,22
EUR	800.000	Netherlands 0% 144A 21/15.07.31	701.088,00	691.928,00	0,62
EUR	500.000	Netherlands 4% 05/15.01.37	565.194,00	553.247,50	0,50
EUR	500.000	Oesterreich 0.5% 144A 17/20.04.27	479.120,00	487.302,50	0,44
EUR	350.000	Oesterreich 0.75% 144A 18/20.02.28	331.567,25	338.380,00	0,31
EUR	600.000	Oesterreich 2.4% 13/23.05.34	590.472,29	576.906,00	0,52
EUR	300.000	Oesterreich 2.9% 144A 24/20.02.34	299.109,30	300.507,00	0,27
EUR	250.000	Philip Morris Intl Inc 3.75% 24/15.01.31	255.205,00	257.963,75	0,23
EUR	300.000	Poland 3.625% EMTN 25/16.01.35	298.707,00	303.978,00	0,27
EUR	350.000	Poland 3.625% Ser 58 23/29.11.30	358.160,60	363.496,00	0,33
EUR	300.000	Portugal 0.7% 144A 20/15.10.27	284.248,09	292.276,50	0,26
EUR	400.000	Portugal 1.95% 144A 19/15.06.29	387.172,00	396.912,00	0,36
EUR	300.000	Quebec (Province of) 0.25% EMTN Ser E-212 21/05.05.31	248.766,00	259.929,00	0,23
EUR	300.000	Royal Bank of Canada 2.125% EMTN 22/26.04.29	289.182,00	293.056,50	0,26
EUR	250.000	Snam SpA 3.875% EMTN 24/19.02.34	248.845,00	255.515,00	0,23
EUR	280.000	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 3.318% EMTN 24/07.10.31	280.414,40	282.256,80	0,26
EUR	300.000	Wells Fargo & Co 0.625% EMTN Ser 99 19/25.03.30	260.925,00	268.870,50	0,24
Summe Anleihen			26.320.507,29	26.481.396,13	23,92
<u>Offene Investmentfonds</u>					
Indexfonds (OGAW)					
EUR	3.332	iShares MDAX UCITS ETF (DE) Cap	823.853,33	831.000,80	0,75
EUR	26.123	Xtrackers MSCI Europe Small Cap UCITS ETF 1C Cap	1.449.444,10	1.703.219,60	1,54
Summe Indexfonds (OGAW)			2.273.297,43	2.534.220,40	2,29
Summe des Wertpapierbestandes			103.788.709,22	107.571.852,85	97,12
Bankguthaben				2.840.378,07	2,56
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				351.815,88	0,32
Gesamt				110.764.046,80	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 2025

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Finanzen	17,35 %
Staaten und Regierungen	14,08 %
Industrie	12,75 %
Gesundheitswesen	9,38 %
Nicht zyklische Konsumgüter	8,50 %
Nachhaltige Konsumgüter	6,37 %
Technologien	5,82 %
Telekommunikationsdienste	4,67 %
Energie	4,14 %
Dienstprogramme	3,88 %
Rohstoffe	3,32 %
Internationale Institutionen	2,57 %
Investmentfonds	2,29 %
Immobilien	1,77 %
Öffentliche Gemeindeverwaltungen	0,23 %
Gesamt	<u>97,12 %</u>

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

zum 30. Juni 2025

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

Frankreich	25,19 %
Vereinigtes Königreich	13,43 %
Deutschland	11,85 %
Schweiz	8,30 %
Niederlande	7,72 %
Italien	5,59 %
Spanien	4,69 %
Luxemburg	3,72 %
Finnland	3,31 %
Belgien	2,86 %
Dänemark	1,91 %
Schweden	1,77 %
Österreich	1,76 %
Irland	1,27 %
Vereinigte Staaten von Amerika	0,99 %
Portugal	0,90 %
Polen	0,60 %
Kanada	0,49 %
Norwegen	0,27 %
Japan	0,26 %
Lettland	0,24 %
Gesamt	<u>97,12 %</u>

LUX-PENSION 100%**Vermögensaufstellung**zum 30. Juni 2025
(in EUR)**Aktiva**

Wertpapierbestand zum Marktwert	131.575.284,38
Bankguthaben	1.835.651,32
Ausstehende Zeichnungsbeträge	221.996,68
Forderungen aus Wertpapiererträgen	59.184,14
Gesamtaktiva	133.692.116,52

Passiva

Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	422.889,58
Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	1.360,67
Sonstige Verbindlichkeiten	170.384,06
Gesamtpassiva	594.634,31
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	133.097.482,21

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
Thesaurierend	535.379,7961	EUR	248,60	133.097.482,21
				133.097.482,21

LUX-PENSION 100%**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen**zum 30. Juni 2025
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
CHF	6.795	Co Financière Richemont SA	1.274.215,03	1.086.900,66	0,82
CHF	1.204	Geberit AG Reg	750.730,37	804.110,16	0,60
CHF	2.884	Logitech Intl SA Reg	228.808,30	220.516,54	0,17
CHF	35.541	Nestlé SA Reg	3.507.701,86	2.998.649,05	2,25
CHF	30.514	Novartis AG Reg	2.761.986,17	3.140.821,31	2,36
CHF	10.405	Roche Holding Ltd Pref	2.791.642,23	2.877.657,25	2,16
CHF	4.082	Sika Ltd	875.548,49	941.072,69	0,71
CHF	62.359	UBS Group Inc	1.928.196,74	1.792.040,84	1,35
CHF	1.040	Zurich Insurance Group AG Reg	573.259,79	617.330,42	0,46
			14.692.088,98	14.479.098,92	10,88
DKK	58.589	Novo Nordisk AS B	4.199.554,73	3.452.044,81	2,59
EUR	2.745	Air Liquide SA	382.432,24	480.759,30	0,36
EUR	7.203	Airbus SE	1.127.343,42	1.276.803,78	0,96
EUR	23.116	Akzo Nobel NV Bearer Reg	1.351.374,25	1.373.090,40	1,03
EUR	3.874	Allianz SE Reg	1.387.737,10	1.333.043,40	1,00
EUR	10.722	Amundi SA	742.339,36	736.601,40	0,55
EUR	43.810	Anheuser-Busch InBev SA	2.660.197,07	2.551.494,40	1,92
EUR	6.833	ASML Holding NV	4.348.680,80	4.630.040,80	3,48
EUR	8.138	Assicurazioni Generali SpA	218.242,71	245.848,98	0,19
EUR	51.294	Axa SA	1.564.400,00	2.137.420,98	1,61
EUR	202.474	Banco Santander Reg SA	825.402,24	1.422.784,80	1,07
EUR	155.473	Bank of Ireland Group Plc	1.553.849,61	1.878.891,21	1,41
EUR	3.727	Bawag Group AG Bearer	239.202,67	404.006,80	0,30
EUR	6.846	BE Semiconductor Industries NV Reg	965.678,50	869.784,30	0,65
EUR	9.206	Beiersdorf AG	1.116.134,05	981.359,60	0,74
EUR	23.889	BNP Paribas SA A	1.859.756,43	1.823.208,48	1,37
EUR	22.938	Brenntag AG	1.495.345,53	1.289.115,60	0,97
EUR	64.011	Bureau Veritas SA	1.716.738,36	1.852.478,34	1,39
EUR	11.508	CapGemini SE	1.808.802,59	1.669.235,40	1,25
EUR	5.666	Cie de Saint-Gobain SA	300.943,90	564.560,24	0,42
EUR	1.709	Dassault Aviation SA	323.857,18	513.041,80	0,39
EUR	30.180	Deutsche Post AG	1.124.950,81	1.183.357,80	0,89
EUR	33.705	Deutsche Telekom AG Reg	844.611,06	1.043.843,85	0,78
EUR	65.227	Edenred SA	2.043.504,62	1.714.817,83	1,29
EUR	9.175	Eiffage SA	833.031,01	1.094.118,75	0,82
EUR	60.519	Elisa Corp	2.693.450,84	2.849.234,52	2,14
EUR	384.943	ENEL SpA	2.658.794,26	3.101.100,81	2,33
EUR	31.157	Engie SA	441.899,99	620.803,23	0,47
EUR	3.310	EssilorLuxottica SA	829.145,20	770.899,00	0,58
EUR	1.515	Ferrari NV	602.590,76	630.391,50	0,47
EUR	12.087	Gaztransport et technigaz SA	1.833.405,06	2.033.033,40	1,53
EUR	725	HeidelbergMaterials AG Bearer	92.167,11	144.601,25	0,11
EUR	24.442	Henkel AG & Co KGaA Pref	1.722.025,01	1.629.303,72	1,22
EUR	396	Hermes Intl SA	843.239,74	910.404,00	0,68
EUR	24.299	Iberdrola SA	299.589,99	395.830,71	0,30
EUR	25.325	Industria de Diseno Textil SA	1.111.749,83	1.118.858,50	0,84
EUR	110.475	Intesa Sanpaolo SpA	360.293,37	540.388,46	0,41
EUR	19.034	IPSOS SA	848.032,04	866.047,00	0,65
EUR	23.483	Jeronimo Martins SA Reg	446.431,27	504.414,84	0,38
EUR	235.994	KPN NV	880.614,43	976.071,18	0,73
EUR	5.114	L'Oréal SA	1.825.409,99	1.856.893,40	1,40
EUR	3.851	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	2.304.069,34	1.712.154,60	1,29

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

LUX-PENSION 100%**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (Fortsetzung)**zum 30. Juni 2025
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
EUR	30.958	Michelin SA	984.826,60	976.415,32	0,73
EUR	45.541	Moncler SpA	2.463.341,09	2.203.728,99	1,66
EUR	1.107	Muenchener Rueckver AG REG	524.973,62	609.514,20	0,46
EUR	11.049	NN Group NV	515.291,57	623.384,58	0,47
EUR	258.304	Orange SA	3.217.750,35	3.335.996,16	2,51
EUR	8.532	Publicis Groupe SA	820.614,99	816.341,76	0,61
EUR	320	Rheinmetall AG	404.151,61	575.040,00	0,43
EUR	4.612	SAFRAN SA	1.148.049,75	1.272.450,80	0,96
EUR	21.378	Sanofi SA	1.908.977,25	1.757.485,38	1,32
EUR	9.729	SAP SE	2.004.872,05	2.511.541,35	1,89
EUR	10.065	Schneider Electric SE	1.821.268,32	2.272.677,00	1,71
EUR	9.229	Siemens AG Reg	1.825.114,88	2.008.691,85	1,51
EUR	7.487	Spie SAS	235.786,33	357.129,90	0,27
EUR	38.028	TAG Immobilien AG	582.497,30	573.842,52	0,43
EUR	14.584	Totalenergies SE	816.663,29	759.826,40	0,57
EUR	18.973	Unicredit SpA Reg	555.940,00	1.079.753,43	0,81
EUR	129.452	Vallourec Usines Tubes	2.101.885,11	2.031.749,14	1,53
EUR	8.997	Veolia Environnement SA	260.493,31	272.159,25	0,20
EUR	14.431	Vinci SA	1.496.642,28	1.805.318,10	1,36
EUR	39.486	Vonovia SE	1.109.047,23	1.181.026,26	0,89
			<u>75.425.650,67</u>	<u>80.754.210,75</u>	<u>60,69</u>
GBP	27.058	3i Group Plc	1.083.168,69	1.301.664,59	0,98
GBP	29.944	Admiral Group Plc	1.023.431,63	1.143.309,33	0,86
GBP	26.889	Ashtead Group Plc	1.360.123,19	1.465.901,22	1,10
GBP	21.901	AstraZeneca Plc	2.710.104,84	2.587.918,77	1,94
GBP	59.417	Centrica Plc	94.614,22	112.078,90	0,08
GBP	8.759	Coca-Cola HBC Ltd Reg	293.432,83	389.046,24	0,29
GBP	61.768	Diageo Plc	1.511.149,97	1.318.396,11	0,99
GBP	124.611	GSK Plc	2.164.456,90	2.022.448,00	1,52
GBP	41.772	Hikma Pharmaceutical Plc	978.422,78	969.633,99	0,73
GBP	211.135	HSBC Holdings Plc	1.388.786,08	2.173.884,72	1,63
GBP	30.679	Intertek Group Plc	1.852.715,15	1.697.953,23	1,28
GBP	3.180	Next Plc	387.156,23	461.906,08	0,35
GBP	171.062	Prudential Plc	1.553.643,14	1.822.804,92	1,37
GBP	14.221	Relx Plc	620.835,52	653.734,99	0,49
GBP	26.969	Rio Tinto Plc	1.623.595,70	1.336.745,47	1,00
GBP	74.740	SSE Plc	1.501.556,22	1.597.892,73	1,20
GBP	114.384	Tesco Plc	500.847,71	535.970,17	0,40
GBP	29.962	Unilever Plc	1.455.353,51	1.548.068,80	1,16
			<u>22.103.394,31</u>	<u>23.139.358,26</u>	<u>17,37</u>
NOK	13.079	SalMar ASA	642.686,68	480.892,75	0,36
SEK	148.648	Atlas Copco AB A	2.345.004,19	2.030.915,69	1,53
SEK	37.039	Essity AB B Reg	998.518,67	867.416,99	0,65
SEK	11.881	Swedbank AB A	222.602,58	266.028,46	0,20
			<u>3.566.125,44</u>	<u>3.164.361,14</u>	<u>2,38</u>
Summe Aktien			<u>120.629.500,81</u>	<u>125.469.966,63</u>	<u>94,27</u>
Geschlossene Investmentfonds					
EUR	12.055	Covivio SA Dist	634.865,16	645.545,25	0,49
EUR	14.537	Gecina Reg	1.259.442,64	1.356.302,10	1,02
Summe geschlossene Investmentfonds			<u>1.894.307,80</u>	<u>2.001.847,35</u>	<u>1,51</u>

* 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 2025
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
<u>Offene Investmentfonds</u>					
Indexfonds (OGAW)					
EUR	5.298	iShares MDAX UCITS ETF (DE) Cap	1.269.810,87	1.321.321,20	0,99
EUR	42.671	Xtrackers MSCI Europe Small Cap UCITS ETF 1C Cap	2.368.631,40	2.782.149,20	2,09
Summe Indexfonds (OGAW)			3.638.442,27	4.103.470,40	3,08
Summe des Wertpapierbestandes			126.162.250,88	131.575.284,38	98,86
Bankguthaben				1.835.651,32	1,38
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-313.453,49	-0,24
Gesamt				133.097.482,21	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 2025

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Finanzen	16,99 %
Industrie	16,91 %
Gesundheitswesen	12,62 %
Nicht zyklische Konsumgüter	10,54 %
Nachhaltige Konsumgüter	8,68 %
Technologien	7,93 %
Telekommunikationsdienste	6,16 %
Energie	4,60 %
Dienstprogramme	4,58 %
Rohstoffe	4,43 %
Investmentfonds	3,08 %
Immobilien	2,34 %
Gesamt	<u>98,86 %</u>

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

Frankreich	29,33 %
Vereinigtes Königreich	17,08 %
Deutschland	12,31 %
Schweiz	11,17 %
Niederlande	7,79 %
Italien	5,40 %
Dänemark	2,59 %
Schweden	2,38 %
Spanien	2,21 %
Finnland	2,14 %
Luxemburg	2,09 %
Belgien	1,92 %
Irland	1,41 %
Portugal	0,38 %
Norwegen	0,36 %
Österreich	0,30 %
Gesamt	<u>98,86 %</u>

LUX-PENSION Marché Monétaire**Vermögensaufstellung**zum 30. Juni 2025
(in EUR)**Aktiva**

Wertpapierbestand zum Marktwert	86.321.142,50
Bankguthaben	10.184.858,88
Ausstehende Zeichnungsbeträge	25.752,43
Gesamtaktiva	96.531.753,81

Passiva

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	1.455,72
Sonstige Verbindlichkeiten	72.603,30
Gesamtpassiva	74.059,02
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	96.457.694,79

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
Thesaurierend	795.164,4418	EUR	121,31	96.457.694,79
				96.457.694,79

LUX-PENSION Marché Monétaire**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen**zum 30. Juni 2025
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
<u>Wertpapierbestand</u>					
<u>Amtlich notierte Wertpapiere</u>					
Anleihen					
EUR	2.900.000	Italia 0% Ser 1Y 25/13.03.26	2.854.293,94	2.861.125,50	2,97
Summe Anleihen			<u>2.854.293,94</u>	<u>2.861.125,50</u>	<u>2,97</u>
<u>Geldmarktinstrumente</u>					
Geldmarktinstrumente					
EUR	3.800.000	Espana 0% T-Bills Ser 1Y 24/07.11.25	3.730.002,86	3.774.027,00	3,91
EUR	4.600.000	Espana 0% Ser 1Y 24/05.09.25	4.513.766,31	4.583.946,00	4,75
EUR	3.300.000	Espana 0% Ser 1Y 24/05.12.25	3.260.686,64	3.272.659,50	3,39
EUR	4.400.000	Espana 0% Ser 1Y 24/10.10.25	4.310.446,18	4.376.592,00	4,54
EUR	4.400.000	Espana 0% Ser 1Y 25/06.03.26	4.309.865,74	4.343.086,00	4,50
EUR	6.200.000	Espana 0% Ser 1Y 25/10.04.26	6.101.389,19	6.108.829,00	6,33
EUR	4.200.000	Espana 0% Ser 1Y 25/16.01.26	4.116.831,77	4.155.816,00	4,31
EUR	3.900.000	France 0% 24/03.12.25	3.835.052,13	3.867.922,50	4,01
EUR	5.500.000	France 0% 24/05.11.25	5.387.333,66	5.463.012,50	5,66
EUR	2.500.000	France 0% 24/08.10.25	2.442.070,03	2.486.812,50	2,58
EUR	3.900.000	France 0% 24/10.09.25	3.802.283,43	3.885.258,00	4,03
EUR	4.900.000	France 0% 25/25.02.26	4.823.324,41	4.837.917,00	5,02
EUR	2.700.000	France 0% 25/28.01.26	2.655.656,44	2.670.097,50	2,77
EUR	4.000.000	France 0% 25/31.12.25	3.923.630,88	3.961.000,00	4,11
EUR	3.500.000	Italia 0% 24/14.08.25	3.438.470,97	3.491.845,00	3,62
EUR	4.500.000	Italia 0% Ser 1Y 24/12.12.25	4.404.883,86	4.462.470,00	4,63
EUR	4.200.000	Italia 0% Ser 1Y 24/14.10.25	4.113.630,74	4.176.438,00	4,33
EUR	4.000.000	Italia 0% Ser 1Y 25/13.02.26	3.929.114,32	3.952.940,00	4,10
EUR	3.200.000	Italia 0% Ser 1Y 25/14.01.26	3.133.232,00	3.167.536,00	3,28
EUR	4.000.000	Italia 0% Ser 1Y 25/14.04.26	3.937.608,36	3.939.300,00	4,08
EUR	2.500.000	Italia 0% Ser 1Y BOT 24/14.11.25	2.447.891,19	2.482.512,50	2,57
Summe Geldmarktinstrumente			<u>82.617.171,11</u>	<u>83.460.017,00</u>	<u>86,52</u>
Summe des Wertpapierbestandes			85.471.465,05	86.321.142,50	89,49
Bankguthaben				10.184.858,88	10,56
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-48.306,59	-0,05
Gesamt				<u>96.457.694,79</u>	<u>100,00</u>

* 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 2025

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Staaten und Regierungen	89,49 %
Gesamt	<u>89,49 %</u>

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

Spanien	31,73 %
Italien	29,58 %
Frankreich	28,18 %
Gesamt	<u>89,49 %</u>

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss

zum 30. Juni 2025

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'État, 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 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'État, 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 Anteilsinhaber 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 Domizilierungs- und Zahlstellenvertrag.
4. Der Vertrag zwischen SPUERKEESS ASSET MANAGEMENT und der SICAV.
5. Die Jahres- und Halbjahresberichte.

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

1. Der letzte verfügbare Inventarwert sowie die frühere Wertentwicklung einer bestimmten Anteilsklasse.
2. Das Basisinformationsblatt einer bestimmten Anteilsklasse, das über die Ziele und Anlagepolitik, das Risiko- und Ertragsprofil, die Kosten und die Szenarien betreffend die 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.

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2025

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. 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) 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.

e) Nettorealisierte Werterhöhungen/(Wertverminderungen) aus Wertpapieren

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

f) Erträge des Wertpapierbestandes

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

Aufgelaufene und fällige Zinserträge werden abzüglich einer eventuellen Quellensteuer ausgewiesen.

g) Kombiniertes Halbjahresabschluss

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

h) 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.

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 die Verwaltungsgesellschaft

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

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

- maximal 0,80 % jährlich für den Teilfonds LUX-PENSION 25%,
- maximal 0,80 % jährlich für den Teilfonds LUX-PENSION 50%,
- maximal 1,05 % jährlich für den Teilfonds LUX-PENSION 75%,
- maximal 1,05 % jährlich für den Teilfonds LUX-PENSION 100%,
- maximal 0,55 % jährlich für den Teilfonds LUX-PENSION Marché Monétaire,

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

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2025

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. Ereignis nach dem Halbjahresabschluss

Es gab keine Ereignisse nach dem Halbjahresabschluss.

Zusätzliche Informationen

zum 30. Juni 2025

Informationen betreffend der Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Wiederverwendung 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.