



lux | pension

R.C.S. LUXEMBOURG B88078

Rapport semestriel non révisé au 30 juin 2025

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 incluant les états financiers audités. 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 du Conseil d'Administration	4
Etat globalisé du patrimoine.....	6
LUX-PENSION 25%.....	7
Etat du patrimoine	7
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	8
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	12
LUX-PENSION 50%.....	14
Etat du patrimoine	14
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	15
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	19
LUX-PENSION 75%.....	21
Etat du patrimoine	21
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	22
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	26
LUX-PENSION 100%.....	28
Etat du patrimoine	28
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	29
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	32
LUX-PENSION Marché Monétaire.....	33
Etat du patrimoine	33
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	34
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	35
Notes aux états financiers	36
Informations supplémentaires	39

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 19-21, Rue Goethe L-1637 LUXEMBOURG
Conseil de Surveillance de la Société de Gestion	Mme Doris ENGEL M. Jean FELL (jusqu'au 31 mars 2025) M. Fernand GRULMS (depuis le 1er avril 2025) M. Yves KUHN (depuis le 1er avril 2025) M. Christian STRASSER (jusqu'au 31 mars 2025)
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	Ul efa S.A. 2, Rue d'Alsace L-1122 LUXEMBOURG

Organisation (suite)

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

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

Rapport d'activité du Conseil d'Administration

Compartiment	VNI au 31.12.2024	VNI au 30.06.2025	Performance en %
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

Les actions

Les actions de la zone euro ont entamé l'année sur une dynamique très favorable, portées par un mouvement de rotation hors des grandes capitalisations américaines à la suite des annonces autour de DeepSeek. En février, le climat de confiance s'est renforcé alors que se tenaient les élections allemandes, les investisseurs anticipant une orientation pro-croissance du nouveau gouvernement. Pourtant, en mars, les craintes liées à de potentielles mesures protectionnistes américaines ont freiné cet élan, dans le secteur automobile notamment.

Dans ce contexte, quelques prises de bénéfices ont été réalisées sur des positions fortement contributrices telles que SPIE, Eiffage, Dassault Aviation, Banco Santander et Vinci. À l'inverse, la performance a été pénalisée par Edenred et Brenntag. La position sur JD Sports a été entièrement soldée.

Les obligations

Au premier semestre 2025, le contexte macroéconomique en Europe est resté globalement stable, malgré un environnement extérieur particulièrement agité. La croissance s'est montrée modeste, mais quelques signes de reprise ont commencé à se dessiner. L'inflation est restée maîtrisée, ce qui a permis à la Banque centrale européenne (BCE) de poursuivre ses baisses de taux directeurs.

Les deux premiers mois de l'année ont été globalement moins volatils que les quatre suivants. Toutefois, alors que les taux souverains grimpaient début janvier, les investisseurs étant plus optimistes sur l'économie et moins sur les perspectives de fléchissements de taux des banques centrales, l'opportunité a été saisie d'augmenter la pondération aux taux longs.

En mars, l'annonce du plan budgétaire allemand, axé sur la défense et les infrastructures, a marqué les esprits et entraîné une remontée sensible des taux souverains. La possibilité que d'autres pays puissent annoncer des plans de dépenses a amené à une revue des préférences en termes de pays. Ainsi, une préférence pour les pays semi-cœur (Finlande et Autriche notamment) au détriment de la France et de la Belgique a été exprimée.

À partir d'avril, les risques extérieurs ont pris le dessus sur le sentiment de marché. L'annonce par les États-Unis de droits de douane d'ampleur a déclenché une diminution de taux en avril. En amont de ces annonces, une duration plus longue, en particulier via les obligations allemandes, a été initiée afin de capter la demande pour les valeurs refuges.

Les inquiétudes liées à la trajectoire budgétaire américaine ont particulièrement marqué les derniers mois du semestre et accentué la pression haussière sur les taux longs.

Globalement, sur le premier semestre 2025, la pondération moins lourde aux durations très longues s'est révélée bénéfique et l'exposition aux emprunts privés a soutenu la performance tandis le positionnement plus défensif en termes d'émetteurs souverains n'a pas maximisé la performance, les spreads (BTP-Bund par exemple) ayant largement diminué.

Rapport d'activité (suite)

Le marché monétaire

Au cours de la période sous revue, la BCE a poursuivi la baisse de son taux directeur, une ligne d'action inaugurée en juin 2024. En effet, en janvier, mars, avril et juin son taux de dépôt a décliné de 25bp, atteignant ainsi 2,00% en fin de période. Dans l'ensemble, si l'institution s'est montrée particulièrement attentive aux chiffres économiques, elle a maintenu son biais accommodant. Ainsi s'est-elle abstenue de communiquer prématurément sur ses prochaines actions, la politique tarifaire américaine rendant le contexte actuel d'autant plus incertain.

Dans l'anticipation de futures baisses de taux directeurs et afin de profiter le plus longtemps possible de taux d'intérêts élevés, la stratégie déjà en place a été maintenue. Une maturité moyenne pondérée (WAM) élevée a été conservée en vendant les obligations à échéances plus courtes pour réinvestir dans des obligations dont la maturité est comprise entre 180 et 360 jours. Ainsi, la durée moyenne de placement est restée proche à 160 jours.

Luxembourg, le 22 juillet 2025

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 2025
(en EUR)**Actif**

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	824.861.474,26
Avoirs bancaires	24.096.807,43
A recevoir sur émissions d'actions	729.606,72
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	4.508.046,15
Total de l'actif	854.195.934,56

Exigible

A payer sur achats de titres	422.889,58
A payer sur rachats d'actions	343.458,01
Frais à payer	903.936,95
Total de l'exigible	1.670.284,54
Actif net à la fin de la période	852.525.650,02

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

au 30 juin 2025
(en EUR)

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	296.306.808,15
Avoirs bancaires	4.791.917,25
A recevoir sur émissions d'actions	167.370,42
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	2.790.919,48
Total de l'actif	304.057.015,30

Exigible

A payer sur rachats d'actions	324.113,16
Frais à payer	312.857,14
Total de l'exigible	636.970,30
Actif net à la fin de la période	303.420.045,00

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	1.760.898,9376	EUR	172,31	303.420.045,00
				303.420.045,00

LUX-PENSION 25%**Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets**au 30 juin 2025
(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	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

* 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 2025
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
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
Total actions			67.195.774,48	69.890.154,10	23,01
Fonds d'investissement fermés					
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
Total fonds d'investissement fermés			1.046.238,45	1.103.327,55	0,36
Obligations					
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
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

* 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 2025
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
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
EUR	2.200.000	Nederlandse Waterschapsbank NV 0.625% EMTN 17/18.01.27	2.114.970,00	2.152.744,00	0,71

* 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 2025
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
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
Total obligations			222.756.923,59	223.044.311,50	73,54
<u>Fonds d'investissement ouverts</u>					
Tracker funds (OPCVM)					
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
Total tracker funds (OPCVM)			2.038.920,80	2.269.015,00	0,75
Total portefeuille-titres			293.037.857,32	296.306.808,15	97,66
Avoirs bancaires				4.791.917,25	1,58
Autres actifs/(passifs) nets				2.321.319,60	0,76
Total				303.420.045,00	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 25%**Répartition économique et géographique du portefeuille-titres**

au 30 juin 2025

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Pays et gouvernements	42,53 %
Finances	19,69 %
Institutions internationales	7,92 %
Industrie	5,41 %
Biens de consommation non-cyclique	4,90 %
Services de santé	3,08 %
Services aux collectivités	2,98 %
Services de télécommunication	2,22 %
Biens de consommation durable	2,19 %
Technologies	1,86 %
Energie	1,83 %
Matières premières	1,08 %
Fonds d'investissement	0,75 %
Administrations publiques locales	0,63 %
Immobilier	0,59 %
Total	<u>97,66 %</u>

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

au 30 juin 2025

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

France	16,58 %
Allemagne	12,66 %
Espagne	9,44 %
Pays-Bas	8,09 %
Royaume-Uni	7,15 %
Luxembourg	7,04 %
Italie	7,03 %
Belgique	5,17 %
Finlande	5,05 %
Autriche	4,78 %
Etats-Unis d'Amérique	2,81 %
Suisse	2,76 %
Portugal	1,91 %
Pologne	1,90 %
Canada	1,56 %
Irlande	1,04 %
Lettonie	0,72 %
Japon	0,70 %
Danemark	0,62 %
Suède	0,57 %
Norvège	0,08 %
Total	<u>97,66 %</u>

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

au 30 juin 2025
(en EUR)

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	203.086.386,38
Avoirs bancaires	4.444.001,91
A recevoir sur émissions d'actions	176.903,36
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	1.300.079,60
Total de l'actif	209.007.371,25

Exigible

A payer sur rachats d'actions	9.346,61
Frais à payer	211.643,42
Total de l'exigible	220.990,03
Actif net à la fin de la période	208.786.381,22

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	1.010.201,6502	EUR	206,68	208.786.381,22
				208.786.381,22

LUX-PENSION 50%**Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets**au 30 juin 2025
(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	5.223	Co Financière Richemont SA	979.429,75	835.449,91	0,48
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

* 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 2025
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
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
Total actions			93.248.658,46	97.565.096,95	46,72
Fonds d'investissement fermés					
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
Total fonds d'investissement fermés			1.541.683,66	1.627.921,65	0,78
Obligations					
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
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

* 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 2025
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
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
EUR	1.100.000	Nederlandse Waterschapsbank NV 0.625% EMTN 17/18.01.27	1.057.485,00	1.076.372,00	0,52

* 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 2025
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
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
Total obligations			100.328.872,47	100.686.282,38	48,23
<u>Fonds d'investissement ouverts</u>					
Tracker funds (OPCVM)					
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
Total tracker funds (OPCVM)			2.890.908,33	3.207.085,40	1,54
Total portefeuille-titres			198.010.122,92	203.086.386,38	97,27
Avoirs bancaires				4.444.001,91	2,13
Autres actifs/(passifs) nets				1.255.992,93	0,60
Total				208.786.381,22	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 50%

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 30 juin 2025

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Pays et gouvernements	28,08 %
Finances	18,32 %
Industrie	9,10 %
Biens de consommation non-cyclique	6,86 %
Services de santé	6,29 %
Institutions internationales	5,02 %
Biens de consommation durable	4,34 %
Technologies	3,84 %
Services de télécommunication	3,74 %
Services aux collectivités	3,54 %
Energie	2,65 %
Matières premières	2,23 %
Fonds d'investissement	1,54 %
Immobilier	1,22 %
Administrations publiques locales	0,50 %
Total	<u>97,27 %</u>

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

au 30 juin 2025

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

France	21,44 %
Allemagne	11,99 %
Royaume-Uni	10,48 %
Pays-Bas	7,99 %
Espagne	7,05 %
Italie	6,10 %
Suisse	5,57 %
Luxembourg	5,44 %
Finlande	4,14 %
Belgique	3,83 %
Autriche	2,94 %
Etats-Unis d'Amérique	1,89 %
Portugal	1,37 %
Pologne	1,28 %
Danemark	1,27 %
Suède	1,19 %
Irlande	1,10 %
Canada	1,06 %
Lettonie	0,48 %
Japon	0,48 %
Norvège	0,18 %
Total	<u>97,27 %</u>

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

au 30 juin 2025
(en EUR)

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	107.571.852,85
Avoirs bancaires	2.840.378,07
A recevoir sur émissions d'actions	137.583,83
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	357.862,93
Total de l'actif	110.907.677,68

Exigible

A payer sur rachats d'actions	7.181,85
Frais à payer	136.449,03
Total de l'exigible	143.630,88
Actif net à la fin de la période	110.764.046,80

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	494.086,9929	EUR	224,18	110.764.046,80
				110.764.046,80

LUX-PENSION 75%**Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets**au 30 juin 2025
(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	4.192	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

* 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 2025
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
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
Total actions			73.996.700,83	77.290.406,12	69,77
Fonds d'investissement fermés					
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
Total fonds d'investissement fermés			1.198.203,67	1.265.830,20	1,14
Obligations					
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
EUR	250.000	Bank of America Corp 4.134% EMTN 23/12.06.28	254.975,00	261.445,00	0,24

* 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 2025
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
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
EUR	250.000	Nederlandse Waterschapsbank NV 0.625% EMTN 17/18.01.27	240.337,50	244.630,00	0,22

* 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 2025
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
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
Total obligations			26.320.507,29	26.481.396,13	23,92
<u>Fonds d'investissement ouverts</u>					
Tracker funds (OPCVM)					
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
Total tracker funds (OPCVM)			2.273.297,43	2.534.220,40	2,29
Total portefeuille-titres			103.788.709,22	107.571.852,85	97,12
Avoirs bancaires				2.840.378,07	2,56
Autres actifs/(passifs) nets				351.815,88	0,32
Total				110.764.046,80	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 75%**Répartition économique et géographique du portefeuille-titres**

au 30 juin 2025

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Finances	17,35 %
Pays et gouvernements	14,08 %
Industrie	12,75 %
Services de santé	9,38 %
Biens de consommation non-cyclique	8,50 %
Biens de consommation durable	6,37 %
Technologies	5,82 %
Services de télécommunication	4,67 %
Energie	4,14 %
Services aux collectivités	3,88 %
Matières premières	3,32 %
Institutions internationales	2,57 %
Fonds d'investissement	2,29 %
Immobilier	1,77 %
Administrations publiques locales	0,23 %
Total	<u>97,12 %</u>

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

au 30 juin 2025

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

France	25,19 %
Royaume-Uni	13,43 %
Allemagne	11,85 %
Suisse	8,30 %
Pays-Bas	7,72 %
Italie	5,59 %
Espagne	4,69 %
Luxembourg	3,72 %
Finlande	3,31 %
Belgique	2,86 %
Danemark	1,91 %
Suède	1,77 %
Autriche	1,76 %
Irlande	1,27 %
Etats-Unis d'Amérique	0,99 %
Portugal	0,90 %
Pologne	0,60 %
Canada	0,49 %
Norvège	0,27 %
Japon	0,26 %
Lettonie	0,24 %
Total	<u>97,12 %</u>

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

au 30 juin 2025
(en EUR)

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	131.575.284,38
Avoirs bancaires	1.835.651,32
A recevoir sur émissions d'actions	221.996,68
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	59.184,14
	<hr/>
Total de l'actif	133.692.116,52
	<hr/>

Exigible

A payer sur achats de titres	422.889,58
A payer sur rachats d'actions	1.360,67
Frais à payer	170.384,06
	<hr/>
Total de l'exigible	594.634,31
	<hr/>
Actif net à la fin de la période	133.097.482,21
	<hr/>

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	535.379,7961	EUR	248,60	133.097.482,21
				<hr/>
				133.097.482,21
				<hr/>

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

au 30 juin 2025
(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	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	Hermès 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

* 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 2025
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
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
			75.425.650,67	80.754.210,75	60,69
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
			22.103.394,31	23.139.358,26	17,37
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
			3.566.125,44	3.164.361,14	2,38
Total actions			120.629.500,81	125.469.966,63	94,27
Fonds d'investissement fermés					
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
Total fonds d'investissement fermés			1.894.307,80	2.001.847,35	1,51

* 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 2025
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Fonds d'investissement ouverts					
Tracker funds (OPCVM)					
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
Total tracker funds (OPCVM)			3.638.442,27	4.103.470,40	3,08
Total portefeuille-titres			126.162.250,88	131.575.284,38	98,86
Avoirs bancaires				1.835.651,32	1,38
Autres actifs/(passifs) nets				-313.453,49	-0,24
Total				133.097.482,21	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 2025

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Finances	16,99 %
Industrie	16,91 %
Services de santé	12,62 %
Biens de consommation non-cyclique	10,54 %
Biens de consommation durable	8,68 %
Technologies	7,93 %
Services de télécommunication	6,16 %
Energie	4,60 %
Services aux collectivités	4,58 %
Matières premières	4,43 %
Fonds d'investissement	3,08 %
Immobilier	2,34 %
Total	<u>98,86 %</u>

Répartition géographique

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

France	29,33 %
Royaume-Uni	17,08 %
Allemagne	12,31 %
Suisse	11,17 %
Pays-Bas	7,79 %
Italie	5,40 %
Danemark	2,59 %
Suède	2,38 %
Espagne	2,21 %
Finlande	2,14 %
Luxembourg	2,09 %
Belgique	1,92 %
Irlande	1,41 %
Portugal	0,38 %
Norvège	0,36 %
Autriche	0,30 %
Total	<u>98,86 %</u>

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

au 30 juin 2025
(en EUR)

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	86.321.142,50
Avoirs bancaires	10.184.858,88
A recevoir sur émissions d'actions	25.752,43
Total de l'actif	96.531.753,81

Exigible

A payer sur rachats d'actions	1.455,72
Frais à payer	72.603,30
Total de l'exigible	74.059,02
Actif net à la fin de la période	96.457.694,79

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	795.164,4418	EUR	121,31	96.457.694,79
				96.457.694,79

LUX-PENSION Marché Monétaire**Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets**au 30 juin 2025
(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>					
Obligations					
EUR	2.900.000	Italia 0% Ser 1Y 25/13.03.26	2.854.293,94	2.861.125,50	2,97
Total obligations			2.854.293,94	2.861.125,50	2,97
<u>Instruments du marché monétaire</u>					
Instruments du marché monétaire					
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
Total instruments du marché monétaire			82.617.171,11	83.460.017,00	86,52
Total portefeuille-titres			85.471.465,05	86.321.142,50	89,49
Avoirs bancaires				10.184.858,88	10,56
Autres actifs/(passifs) nets				-48.306,59	-0,05
Total				96.457.694,79	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 2025

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Pays et gouvernements	89,49 %
Total	<u>89,49 %</u>

Répartition géographique

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

Espagne	31,73 %
Italie	29,58 %
France	28,18 %
Total	<u>89,49 %</u>

Notes aux états financiers

au 30 juin 2025

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 SPUERKEESS ASSET MANAGEMENT et la SICAV.
5. 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'informations clés 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 scénarii de performance.

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 2025

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) Coût d'acquisition des titres en portefeuille

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

e) 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.

f) 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.

g) 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.

h) 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.

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 de la société de gestion

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

SPUERKEESS ASSET MANAGEMENT perçoit pour ses services une rémunération de:

- maximum 0,80 % par an pour le compartiment LUX-PENSION 25%,
 - maximum 0,80 % par an pour le compartiment LUX-PENSION 50%,
 - maximum 1,05 % par an pour le compartiment LUX-PENSION 75%,
 - maximum 1,05 % par an pour le compartiment LUX-PENSION 100%,
 - maximum 0,55 % 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.

Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2025

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'Epargne de l'Etat, Luxembourg et de la Banque Raiffeisen S.C..

10. Evénement subséquent

Il n'y a pas d'évènement subséquent.

Informations supplémentaires

au 30 juin 2025

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.