



lux | pension

R.C.S. LUXEMBOURG B88078

Jahresbericht inklusive dem geprüften Jahresabschluss zum 31. Dezember 2025

Rechtlicher Hinweis

Dieser Bericht ist ein Informationsdokument für die Anteilshaber. 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 Verwaltungsrats	4
Bericht des réviseur d'entreprises agréé	6
Kombinierte Vermögensaufstellung	10
Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	11
LUX-PENSION 25%	12
Vermögensaufstellung.....	12
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	13
Entwicklung des Nettovermögens	14
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	15
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes.....	19
LUX-PENSION 50%	21
Vermögensaufstellung.....	21
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	22
Entwicklung des Nettovermögens	23
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	24
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes.....	28
LUX-PENSION 75%	30
Vermögensaufstellung.....	30
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	31
Entwicklung des Nettovermögens	32
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	33
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes.....	37
LUX-PENSION 100%	39
Vermögensaufstellung.....	39
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	40
Entwicklung des Nettovermögens	41
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	42
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes.....	44
LUX-PENSION Marché Monétaire	45
Vermögensaufstellung.....	45
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	46
Entwicklung des Nettovermögens	47
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	48
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes.....	49
Erläuterungen zum Jahresabschluss	50
Zusätzliche Informationen (ungeprüft)	54

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 (bis zum 5. Dezember 2025) 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 Herr Laurent ZAHLES (seit dem 5. Dezember 2025) Banque Raiffeisen S.C. 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 (vom 1. April 2025 bis zum 31. Oktober 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

Management und Verwaltung (Fortsetzung)

Verwaltungsagent	Ul efa S.A. 2, Rue d'Alsace L-1122 LUXEMBURG
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 Verwaltungsrats

Teilfonds	NIW zum 31.12.2024	NIW zum 31.12.2025	Wertentwicklung in %
25%	167,04	175,23	+4,90%
50%	196,23	213,52	+8,81%
75%	208,63	234,93	+12,61%
100%	227,36	264,57	+16,37%
Marché Monétaire	120,33	121,95	+1,35%

Aktien

2025 erwies sich in Bezug auf das Marktumfeld als ein Jahr der Kontraste: Während sich in den USA künstliche Intelligenz zu einem zentralen Treiber entwickelte, verzeichneten in Europa Banken-, Industrie- und Rüstungstitel eine starke Performance. Vor diesem Hintergrund haben die Fonds eine insgesamt zufriedenstellende absolute Performance erwirtschaftet.

Einen der größten positiven Beiträge leistete Boliden mit einer ausgesprochen soliden Wertentwicklung. Inmitten eines für Basismetalle günstigen Umfelds kamen dem Bergbaukonzern seine rigorosen operativen Maßnahmen, seine zielgenauen industriellen Investitionen und sein externes Wachstum in Form von ertragssteigernden Akquisitionen zugute. Ein weiterer erheblicher Beitrag entfiel auf SPIE, unterstützt von einer robusten Geschäftsdynamik, einer disziplinierten Akquisitionsstrategie und einer attraktiven Positionierung bei Energieinfrastrukturen und der Energiewende. Nicht zuletzt stützte auch GSK die Performance dank bedeutender Fortschritte bei der Überwindung regulatorischer Hürden, einer markanten Verbesserung der Gewinnaussichten und einer attraktiven Politik im Hinblick auf Kapitalrückflüsse an die Aktionäre.

Demgegenüber haben einzelne Positionen die Performance belastet. So haben die ungünstigen regulatorischen Entwicklungen in Brasilien Edenred zugesetzt und das Unternehmen zu einer Abwärtskorrektur seiner Wachstumsaussichten gezwungen. Einen weiteren negativen Performancebeitrag leistete 3i Group, nachdem Bedenken aufgrund des verlangsamten Wachstums seiner wichtigsten Beteiligung an Action aufkamen, und dies trotz solider Finanzergebnisse.

Anleihen

Die geopolitischen Ereignisse und die Veränderung in der Wortwahl der Zentralbanken, genauer gesagt die Anlegererwartungen im Hinblick auf Leitzinssenkungen, haben das Marktgeschehen im Jahr 2025 maßgeblich beeinflusst.

Zu bedeutenden Entwicklungen kam es in den ersten vier Monaten des Jahres. Im März ließ die Ankündigung der finanzpolitischen Wende in Deutschland in Form der Verabschiedung des Sondervermögens die Renditen deutscher Bundesanleihen kräftig zulegen, bis sie unter dem amerikanischen Zollschock im April 2025 wieder deutlich nachgaben. Vor diesem Hintergrund wurde infolge des Anstiegs der Staatsanleiherenditen im März die Duration über den Kauf von Anleihen mit langer Laufzeit erhöht, insbesondere von Ländern, die ein geringeres Risiko aufwiesen, Erhöhungen ihrer Verteidigungsausgaben (im Zuge der Aufstockung des deutschen Wehretats) bekanntzugeben.

Von Mitte April bis Mitte September stiegen die Staatsanleiherenditen schrittweise an. In diesem Zeitraum erfolgten überwiegend Umschichtungen zwischen staatlichen Emittenten (Kauf von Peripherieländer- und französischen Anleihen) sowie zwischen Unternehmensanleihen (insbesondere mit Käufen bei EDF, DHL und Volkswagen).

Zum Ende des dritten Quartals verzeichneten die Zinsen in einem Kontext abflauender geopolitischer Risiken kurzzeitig einen Rückgang, um ihren Aufwärtstrend anschließend jedoch aufgrund der restriktiveren Töne der Europäischen Zentralbank (EZB) und der Folgen des deutschen Haushaltsplans wieder aufzunehmen. In der letzten Jahreshälfte wurden die Umschichtungen fortgesetzt, insbesondere mit dem Kauf eines Unternehmensanleihen-ETFs.

Über das Jahr gesehen stellte sich die kürzere Durationspositionierung als hilfreich heraus, und auch das Engagement in Unternehmensanleihen stützte die Wertentwicklung, während das Exposure gegenüber Bunds (deutschen Staatsanleihen) und die Untergewichtung von BTP (italienischen Staatspapieren) die Gesamtperformance schmälerten.

Aktivitätsbericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

Geldmarkt

Im Berichtsjahr setzte die EZB ihren Zinssenkungszyklus in den ersten sechs Monaten fort, um in der zweiten Jahreshälfte eine Zinspause einzulegen. So beließ die EZB mit Blick auf die nahe des Zwei-Prozent-Ziels notierende Inflationsrate und die abnehmenden geopolitischen Risiken ihren Einlagenzinssatz bei 2,00%. Im ersten Halbjahr wurde in Erwartung künftiger Leitzins Kürzungen und um so lange wie möglich von hohen Zinssätzen zu profitieren eine hohe gewichtete durchschnittliche Zinsbindungsdauer (weighted average maturity, WAM) beibehalten. Da in der zweiten Jahreshälfte weiterhin von zusätzlichen Leitzinssenkungen ausgegangen werden konnte und eine Anhebung nicht auf der Tagesordnung zu stehen schien, wurde an einer hohen WAM festgehalten, um von den attraktivsten Renditen zu profitieren.

Luxemburg, den 2. Februar 2026

Der Verwaltungsrat

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

An die Aktionäre der
LUX-PENSION
1, Place de Metz
L-1930 LUXEMBURG

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss der LUX-PENSION (die „SICAV“) und eines jeden ihrer Teilfonds - bestehend aus der Aufstellung des Vermögens, des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der andere Entwicklung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen zum Jahresabschluss, mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der LUX-PENSION und eines jeden ihrer Teilfonds zum 31. Dezember 2025 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISA) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards, wie sie in Luxemburg von der CSSF angenommen wurden, wird im Abschnitt „Verantwortung des *réviseur d'entreprises agréé* für die Jahresabschlussprüfung“ weitergehend beschrieben. Wir sind unabhängig von der SICAV in Übereinstimmung mit dem „*International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards*“, herausgegeben vom „*International Ethics Standards Board for Accountants*“ (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommen, zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.



Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat der SICAV ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des *réviseur d'entreprises agréé* zu diesem Jahresabschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Verwaltungsrates der SICAV für den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat der SICAV ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat der SICAV als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Verwaltungsrat der SICAV verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit der SICAV zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und - sofern einschlägig - Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Verwaltungsrat der SICAV beabsichtigt, die SICAV zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des *réviseur d'entreprises agréé* für die Jahresabschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des *réviseur d'entreprises agréé*, welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentlich falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als



wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt, die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung.

Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der SICAV abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Verwaltungsrat der SICAV angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden Erläuterungen.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Verwaltungsrat der SICAV sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit der SICAV zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bericht des *réviseur d'entreprises agréé* auf die dazugehörigen Erläuterungen zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des *réviseur d'entreprises agréé* erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass die SICAV seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Erläuterungen, und beurteilen ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.



Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Für Deloitte Audit, *Cabinet de révision agréé*

Jean-Philippe Bachelet, *Réviseur d'entreprises agréé*

Partner

Den 9. April 2026

Kombinierte Vermögensaufstellungzum 31. Dezember 2025
(in EUR)**Aktiva**

Wertpapierbestand zum Marktwert	848.902.098,56
Bankguthaben	48.755.100,30
Ausstehende Zeichnungsbeträge	3.315.568,42
Forderungen aus Wertpapiererträgen	5.010.677,94
Gesamtaktiva	905.983.445,22

Passiva

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	636.594,98
Sonstige Verbindlichkeiten	961.034,93
Gesamtpassiva	1.597.629,91
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	904.385.815,31

Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens

vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025
(in EUR)

Erträge

Nettodividendenerträge	12.089.866,77
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	8.699.247,86
Bankzinsen	456.630,42
Sonstige Erträge	2.866,60
Gesamterträge	21.248.611,65

Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	7.196.650,58
Depotgebühren	647.706,97
Bankspesen und sonstige Gebühren	96.551,40
Transaktionskosten	2.505.898,16
Zentralverwaltungsaufwand	489.713,17
Honorare externer Dienstleister	44.275,35
Sonstiger Verwaltungsaufwand	150.209,05
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	392.275,33
Bezahlte Bankzinsen	2.594,24
Sonstige Aufwendungen	91.184,86
Gesamtaufwendungen	11.617.059,11

Summe der Nettoerträge 9.631.552,54

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	45.272.690,70
- aus Devisentermingeschäften	8.976,27
- aus Devisengeschäften	-165.033,17
Realisiertes Ergebnis	54.748.186,34

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	11.226.757,37
Ergebnis	65.974.943,71
Zeichnung von Anteilen	145.664.656,32
Rücknahme von Anteilen	-107.819.734,73
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	103.819.865,30
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	800.565.950,01
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	904.385.815,31

LUX-PENSION 25%**Vermögensaufstellung**zum 31. Dezember 2025
(in EUR)**Aktiva**

Wertpapierbestand zum Marktwert	293.446.571,60
Bankguthaben	11.030.037,69
Ausstehende Zeichnungsbeträge	610.815,39
Forderungen aus Wertpapiererträgen	2.980.585,00
Gesamtaktiva	308.068.009,68

Passiva

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	382.387,47
Sonstige Verbindlichkeiten	318.158,13
Gesamtpassiva	700.545,60
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	307.367.464,08

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
Thesaurierend	1.754.104,5882	EUR	175,23	307.367.464,08
				307.367.464,08

LUX-PENSION 25%**Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens**vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025
(in EUR)**Erträge**

Nettodividendenerträge	2.294.351,42
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	5.535.715,24
Bankzinsen	132.665,95
Sonstige Erträge	406,25
Gesamterträge	<u>7.963.138,86</u>

Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	2.421.275,99
Depotgebühren	229.341,80
Bankspesen und sonstige Gebühren	34.358,49
Transaktionskosten	533.119,18
Zentralverwaltungsaufwand	157.727,88
Honorare externer Dienstleister	15.710,90
Sonstiger Verwaltungsaufwand	41.198,91
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	151.399,47
Bezahlte Bankzinsen	664,11
Sonstige Aufwendungen	31.165,65
Gesamtaufwendungen	<u>3.615.962,38</u>

Summe der Nettoerträge 4.347.176,48

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	9.066.653,10
- aus Devisentermingeschäften	63,13
- aus Devisengeschäften	-42.844,14
Realisiertes Ergebnis	<u>13.371.048,57</u>

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	<u>1.028.762,01</u>
Ergebnis	<u>14.399.810,58</u>
Zeichnung von Anteilen	40.586.243,25
Rücknahme von Anteilen	-29.524.297,57
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	<u>25.461.756,26</u>
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	281.905.707,82
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	<u>307.367.464,08</u>

LUX-PENSION 25%**Entwicklung des Nettovermögens**zum 31. Dezember 2025
(in EUR)

Nettovermögen	Währung	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025
	EUR	280.223.745,59	281.905.707,82	307.367.464,08

Wert pro Anteilklasse	Währung	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025
Thesaurierend	EUR	163,19	167,04	175,23

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
Thesaurierend	1.687.632,9571	238.240,7041	-171.769,0730	1.754.104,5882

LUX-PENSION 25%**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen**zum 31. Dezember 2025
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
<u>Amtlich notierte Wertpapiere</u>					
Aktien					
CHF	28.400	Avolta AG Reg	1.372.880,39	1.438.928,46	0,47
CHF	3.780	Co Financière Richemont SA	708.834,84	699.000,94	0,23
CHF	21.385	Nestlé SA Reg	2.039.430,75	1.809.822,35	0,59
CHF	13.997	Novartis AG Reg	1.309.221,86	1.648.833,49	0,54
CHF	6.723	Roche Holding Ltd Pref	1.892.015,83	2.371.553,74	0,77
CHF	44.992	UBS Group Inc	1.389.844,88	1.787.304,48	0,58
CHF	589	Zurich Insurance Group AG Reg	321.804,07	380.977,00	0,12
			9.034.032,62	10.136.420,46	3,30
DKK	19.821	Novo Nordisk AS B	1.497.295,41	863.210,94	0,28
EUR	3.646	Air Liquide SA	602.254,80	584.307,96	0,19
EUR	4.449	Airbus SE	748.584,99	882.681,60	0,29
EUR	17.689	Akzo Nobel NV Bearer Reg	1.048.973,71	1.047.188,80	0,34
EUR	3.237	Allianz SE Reg	1.149.376,78	1.264.048,50	0,41
EUR	2.514	ASML Holding NV	1.622.362,42	2.316.399,60	0,75
EUR	24.120	Axa SA	832.250,90	987.955,20	0,32
EUR	57.053	Banco Bilbao Vizcaya Argent SA Reg	914.995,54	1.143.912,65	0,37
EUR	74.473	Banco Santander Reg SA	296.360,80	749.943,11	0,24
EUR	46.271	Bank of Ireland Group Plc	462.271,99	757.687,63	0,25
EUR	12.746	Beiersdorf AG	1.326.644,35	1.194.045,28	0,39
EUR	51.253	Bureau Veritas SA	1.395.472,00	1.393.056,54	0,45
EUR	7.423	CapGemini SE	1.101.816,59	1.055.921,75	0,34
EUR	5.128	Dassault Aviation SA	1.329.429,21	1.404.046,40	0,46
EUR	6.473	Dassault Systemes SA	152.830,77	154.316,32	0,05
EUR	42.141	Deutsche Telekom AG Reg	1.218.753,32	1.165.620,06	0,38
EUR	11.454	Edenred SA	362.349,47	216.595,14	0,07
EUR	24.716	Elisa Corp	1.099.780,60	932.781,84	0,30
EUR	76.789	ENEL SpA	527.638,61	681.655,95	0,22
EUR	3.020	EssilorLuxottica SA	795.055,92	815.098,00	0,27
EUR	2.429	Ferrari NV	840.499,40	774.122,30	0,25
EUR	18.901	Ferrovial SE	878.320,84	1.045.981,34	0,34
EUR	15.105	Fraport AG	1.129.008,50	1.056.594,75	0,34
EUR	9.113	Gaztransport et technigaz SA	1.433.440,36	1.427.095,80	0,46
EUR	12.523	Henkel AG & Co KGaA Pref	898.820,62	871.350,34	0,28
EUR	456	Hermes Intl SA	929.067,47	967.632,00	0,31
EUR	54.150	Iberdrola SA	805.072,64	999.879,75	0,33
EUR	159.105	Intesa Sanpaolo SpA	753.308,84	942.060,71	0,31
EUR	9.469	IPSOS SA	421.877,45	324.407,94	0,11
EUR	1.565	L'Oréal SA	556.665,46	573.729,00	0,19
EUR	1.721	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	1.041.151,46	1.110.045,00	0,36
EUR	64.521	Orange SA	822.206,23	916.198,20	0,30
EUR	27.435	Prosus NV N Reg	1.584.714,27	1.449.939,75	0,47
EUR	303	Rheinmetall AG	440.229,04	472.983,00	0,15
EUR	2.580	SAFRAN SA	644.617,05	767.292,00	0,25
EUR	14.977	Sanofi SA	1.305.987,89	1.238.897,44	0,40
EUR	6.870	SAP SE	1.451.132,76	1.431.364,50	0,47
EUR	6.771	Schneider Electric SE	1.293.666,14	1.590.507,90	0,52
EUR	4.706	Siemens AG Reg	939.441,26	1.125.439,90	0,37
EUR	16.754	Société Générale SA	898.790,11	1.151.334,88	0,37
EUR	15.702	Spie SAS	762.269,29	773.480,52	0,25
EUR	12.884	Totalenergies SE	688.673,18	716.221,56	0,23

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

LUX-PENSION 25%**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (Fortsetzung)**zum 31. Dezember 2025
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
EUR	13.404	Unicredit SpA Reg	731.498,35	950.611,68	0,31
EUR	6.123	Vinci SA	667.632,88	735.066,15	0,24
			<u>38.905.294,26</u>	<u>42.159.498,74</u>	13,70
GBP	47.682	3i Group Plc	2.109.777,78	1.781.962,73	0,58
GBP	14.462	AstraZeneca Plc	1.921.448,12	2.284.124,13	0,74
GBP	89.254	Beazley Plc	899.689,92	850.507,39	0,28
GBP	26.276	GSK Plc	456.969,83	549.073,14	0,18
GBP	12.707	Halma Plc	488.841,31	514.905,98	0,17
GBP	106.099	HSBC Holdings Plc	695.783,09	1.426.370,91	0,46
GBP	71.755	National Grid Plc Reg	881.825,03	938.113,02	0,31
GBP	91.884	Prudential Plc	938.018,03	1.204.433,34	0,39
GBP	23.843	Relx Plc	1.005.824,26	824.697,96	0,27
GBP	12.866	Rio Tinto Plc	727.522,39	883.257,56	0,29
GBP	55.543	Rolls-Royce Holdings PLC	689.529,59	731.567,24	0,24
GBP	13.879	Shell Plc	423.682,67	435.547,79	0,14
GBP	59.383	SSE Plc	1.268.092,09	1.481.993,99	0,48
GBP	41.477	St James's Place Plc	585.022,10	657.699,30	0,21
GBP	35.802	Unilever Plc	1.933.770,60	1.992.626,74	0,65
			<u>15.025.796,81</u>	<u>16.556.881,22</u>	5,39
SEK	65.665	Atlas Copco AB A	983.766,06	1.007.580,09	0,33
SEK	13.838	Boliden AB	379.766,56	658.803,55	0,21
			<u>1.363.532,62</u>	<u>1.666.383,64</u>	0,54
Summe Aktien			<u>65.825.951,72</u>	<u>71.382.395,00</u>	23,21
Anleihen					
EUR	2.000.000	AT&T Inc 3.95% 23/30.04.31	2.030.800,00	2.065.780,00	0,67
EUR	2.000.000	Banco Bilbao Vizcaya Argent SA VAR 23/13.01.31	2.128.560,00	2.116.390,00	0,69
EUR	3.500.000	Banco Santander SA VAR EMTN 23/23.08.33	3.624.250,00	3.703.490,00	1,21
EUR	2.200.000	Bank of America Corp 4.134% EMTN 23/12.06.28	2.243.780,00	2.274.052,00	0,74
EUR	2.000.000	BCEE 3.25% EMTN 25/20.11.31	1.989.440,00	2.000.030,00	0,65
EUR	1.600.000	BNP Paribas SA 3.625% EMTN Ser 19847 22/01.09.29	1.627.216,00	1.629.192,00	0,53
EUR	4.000.000	BP Capital Markets Plc 2.519% EMTN Ser 115 20/07.04.28	3.898.000,00	3.992.520,00	1,30
EUR	1.800.000	BPCE S.A. 3.875% EMTN 24/11.01.29	1.800.900,00	1.844.091,00	0,60
EUR	3.000.000	Bq Féd du Crédit Mutuel 4.75% EMTN 23/10.11.31	3.163.870,00	3.185.760,00	1,04
EUR	1.600.000	Coca-Cola Europac Partners PLC 3.25% 24/21.03.32	1.597.744,00	1.598.504,00	0,52
EUR	2.900.000	Cooperatieve Rabobank UA VAR EMTN Ser 3260A 22/27.01.28	2.965.018,00	2.963.408,50	0,96
EUR	3.600.000	Council of Europe Dev Bank 2.75% EMTN 25/19.06.35	3.528.720,00	3.475.998,00	1,13
EUR	3.800.000	Cred Agricole SA London 1.75% EMTN Ser 543 19/05.03.29	3.459.596,00	3.659.761,00	1,19
EUR	3.000.000	Danone 3.47% EMTN Ser 125 23/22.05.31	3.041.190,00	3.053.355,00	0,99
EUR	1.300.000	Deutsche Post AG 3.5% EMTN 25/24.03.34	1.315.236,00	1.308.300,50	0,43
EUR	3.800.000	Deutschland 1% 22/15.05.38	3.133.372,40	2.991.683,00	0,97
EUR	2.500.000	Deutschland 2.5% 25/15.02.35	2.484.475,00	2.436.137,50	0,79
EUR	4.500.000	Deutschland 2.6% 24/15.08.34	4.653.471,60	4.435.830,00	1,44
EUR	6.900.000	Deutschland 3.25% 10/04.07.42	7.310.260,00	6.883.854,00	2,24
EUR	3.400.000	Deutschland 6.25% Ser 00 00/04.01.30	4.971.424,35	3.903.727,00	1,27
EUR	4.000.000	EIB 1% EMTN Reg S Sen 15/14.03.31	3.695.258,16	3.683.020,00	1,20
EUR	2.000.000	EIB 2.75% 24/16.01.34	1.972.960,00	1.969.070,00	0,64
EUR	1.300.000	Electricité de France SA 4.25% EMTN Ser 43 23/25.01.32	1.365.858,00	1.361.106,50	0,44
EUR	3.300.000	Engie SA 1.375% EMTN Sen 17/28.02.29	3.000.921,00	3.165.805,50	1,03

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

LUX-PENSION 25%**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (Fortsetzung)**zum 31. Dezember 2025
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
EUR	6.400.000	Espana 1.85% Sen 144A Reg S spons 19/30.07.35	5.643.292,00	5.673.536,00	1,85
EUR	2.000.000	Espana 1.95% Sen 15/30.07.30	1.895.460,00	1.946.390,00	0,63
EUR	3.800.000	Espana 2.55% Ser 10Y 144A 22/31.10.32	3.718.820,00	3.715.051,00	1,21
EUR	5.000.000	Espana 3.25% Ser 10Y 144A 24/30.04.34	5.031.633,00	5.041.800,00	1,64
EUR	4.500.000	Espana 3.5% 23/31.05.29	4.628.475,00	4.656.015,00	1,51
EUR	4.500.000	European Fin Stability Facilit 2.625% EMTN 24/16.07.29	4.486.005,00	4.518.225,00	1,47
EUR	3.900.000	European Union 1% Ser 27 22/06.07.32	3.321.807,00	3.483.558,00	1,13
EUR	5.000.000	European Union 2.875% EMTN 24/06.12.27	5.046.708,00	5.060.850,00	1,65
EUR	5.100.000	European Union 3.125% EMTN 23/05.12.28	5.186.922,00	5.210.338,50	1,70
EUR	6.000.000	Finland 0.25% 144A 20/15.09.40	3.926.577,00	3.755.490,00	1,22
EUR	3.050.000	Finland 2.875% 144A 23/15.04.29	3.078.498,09	3.096.985,25	1,01
EUR	3.800.000	Finland 3% 144A 23/15.09.33	3.846.778,00	3.808.037,00	1,24
EUR	3.000.000	Finland 3% 24/15.09.34	2.977.170,00	2.984.340,00	0,97
EUR	4.500.000	France 1.5% OAT 15/25.05.31	4.159.592,00	4.191.480,00	1,36
EUR	4.300.000	France 2% 22/25.11.32	3.995.499,00	4.000.139,50	1,30
EUR	2.600.000	France 2.4% 144A 25/24.09.28	2.612.357,80	2.598.622,00	0,85
EUR	2.000.000	France 3% 24/25.11.34	1.942.574,00	1.934.280,00	0,63
EUR	2.200.000	France 3.5% 25/25.11.35	2.208.844,00	2.188.604,00	0,71
EUR	1.600.000	ING Groep NV 2% EMTN Ser 197 18/20.09.28	1.545.440,00	1.573.352,00	0,51
EUR	2.100.000	Italia 1.65% BTP Ser 15 15/01.03.32	1.824.270,00	1.943.623,50	0,63
EUR	4.200.000	Italia 2.8% 18/01.12.28	4.676.448,00	4.248.384,00	1,38
EUR	2.200.000	Italia 3.25% Ser 7Y 144A 25/15.07.32	2.232.450,00	2.223.298,00	0,72
EUR	1.300.000	Italia 3.85% 24/01.02.35	1.350.180,00	1.345.201,00	0,44
EUR	5.300.000	Italia 4% Ser 7Y 23/15.11.30	5.389.269,00	5.589.698,00	1,82
EUR	2.500.000	Johnson Controls Intl Plc 1% 20/15.09.32	2.031.875,00	2.137.712,50	0,70
EUR	2.200.000	Lettonie 3% Ser 19 24/24.01.32	2.197.206,00	2.180.618,00	0,71
EUR	1.300.000	Lithuania 2.125% EMTN Ser 13 22/01.06.32	1.221.064,00	1.219.107,50	0,40
EUR	2.000.000	Logicor Financing Sàrl 4.25% EMTN 24/18.07.29	1.994.180,00	2.065.910,00	0,67
EUR	2.800.000	Luxembourg (Grand Duchy of) 2.625% 24/23.10.34	2.786.392,00	2.710.134,00	0,88
EUR	2.800.000	Luxembourg (Grand Duchy of) 2.875% 24/01.03.34	2.792.552,00	2.782.304,00	0,91
EUR	1.900.000	Luxembourg (Grand Duchy of) 2.9% 25/17.09.35	1.894.300,00	1.862.845,50	0,61
EUR	2.200.000	Nederlandse Waterschapsbank NV 0.625% EMTN 17/18.01.27	2.114.970,00	2.166.142,00	0,70
EUR	5.000.000	Netherlands 0% 144A 21/15.07.31	4.560.250,00	4.334.375,00	1,41
EUR	3.700.000	Netherlands 4% 05/15.01.37	4.186.621,00	4.012.076,50	1,31
EUR	3.700.000	Oesterreich 0.5% 144A 17/20.04.27	3.545.508,00	3.628.627,00	1,18
EUR	3.100.000	Oesterreich 0.75% 144A 18/20.02.28	2.944.165,58	3.010.332,50	0,98
EUR	5.400.000	Oesterreich 2.4% 13/23.05.34	5.419.983,88	5.158.323,00	1,68
EUR	2.000.000	Philip Morris Intl Inc 3.75% 24/15.01.31	2.041.640,00	2.046.630,00	0,67
EUR	2.600.000	Poland 3.625% EMTN 25/16.01.35	2.588.794,00	2.623.478,00	0,85
EUR	3.000.000	Poland 3.625% Ser 58 23/29.11.30	3.069.948,00	3.104.370,00	1,01
EUR	3.000.000	Portugal 1.95% 144A 19/15.06.29	2.903.790,00	2.969.175,00	0,97
EUR	2.200.000	Quebec (Province of) 0.25% EMTN Ser E-212 21/05.05.31	1.824.284,00	1.913.692,00	0,62
EUR	2.900.000	Royal Bank of Canada 2.125% EMTN 22/26.04.29	2.795.426,00	2.834.155,50	0,92
EUR	2.000.000	Snam SpA 3.875% EMTN 24/19.02.34	1.990.760,00	2.024.500,00	0,66
EUR	2.100.000	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 3.318% EMTN 24/07.10.31	2.103.108,00	2.107.560,00	0,69
EUR	1.900.000	Volkswagen Intl Finance NV 4.25% EMTN 22/15.02.28	1.964.847,00	1.952.611,00	0,64
EUR	2.300.000	Wells Fargo & Co 0.625% EMTN Ser 99 19/25.03.30	2.000.425,00	2.078.878,00	0,68
Summe Anleihen			216.699.478,86	215.411.720,25	70,10

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

LUX-PENSION 25%**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (Fortsetzung)**zum 31. Dezember 2025
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
<u>Offene Investmentfonds</u>					
Indexfonds (OGAW)					
EUR	225.000	Amundi Index Solutions EUR Corp Bond UCITS ETF Cap	4.530.487,50	4.528.125,00	1,47
EUR	5.974	iShares MDAX UCITS ETF (DE) Cap	1.478.283,36	1.495.889,60	0,49
EUR	9.235	Xtrackers MSCI Europe Small Cap UCITS ETF 1C Cap	512.812,01	628.441,75	0,20
Summe Indexfonds (OGAW)			6.521.582,87	6.652.456,35	2,16
Summe des Wertpapierbestandes			289.047.013,45	293.446.571,60	95,47
Bankguthaben				11.030.037,69	3,59
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				2.890.854,79	0,94
Gesamt				307.367.464,08	100,00

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

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

zum 31. Dezember 2025

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Staaten und Regierungen	40,73 %
Finanzen	18,25 %
Internationale Institutionen	8,92 %
Industrie	6,10 %
Nicht zyklische Konsumgüter	4,00 %
Gesundheitswesen	2,91 %
Dienstprogramme	2,81 %
Technologien	2,52 %
Investmentfonds	2,16 %
Nachhaltige Konsumgüter	2,00 %
Telekommunikationsdienste	1,65 %
Energie	1,49 %
Rohstoffe	1,31 %
Öffentliche Gemeindeverwaltungen	0,62 %
Gesamt	<u>95,47 %</u>

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

zum 31. Dezember 2025

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

Frankreich	16,75 %
Deutschland	10,42 %
Spanien	9,68 %
Luxemburg	8,70 %
Vereinigtes Königreich	8,40 %
Niederlande	7,97 %
Italien	6,49 %
Finnland	4,74 %
Belgien	4,48 %
Österreich	3,84 %
Schweiz	3,30 %
Vereinigte Staaten von Amerika	2,76 %
Polen	1,86 %
Kanada	1,54 %
Portugal	0,97 %
Irland	0,95 %
Lettland	0,71 %
Japan	0,69 %
Schweden	0,54 %
Litauen	0,40 %
Dänemark	0,28 %
Gesamt	<u>95,47 %</u>

LUX-PENSION 50%**Vermögensaufstellung**zum 31. Dezember 2025
(in EUR)**Aktiva**

Wertpapierbestand zum Marktwert	208.173.171,42
Bankguthaben	11.382.951,29
Ausstehende Zeichnungsbeträge	810.361,02
Forderungen aus Wertpapiererträgen	1.449.388,81
Gesamtaktiva	221.815.872,54

Passiva

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	102.430,63
Sonstige Verbindlichkeiten	223.196,03
Gesamtpassiva	325.626,66
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	221.490.245,88

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
Thesaurierend	1.037.348,0497	EUR	213,52	221.490.245,88
				221.490.245,88

LUX-PENSION 50%**Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens**vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025
(in EUR)**Erträge**

Nettodividendenerträge	3.178.557,60
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	2.504.504,63
Bankzinsen	111.411,01
Gesamterträge	<u>5.794.473,24</u>

Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	1.664.946,63
Depotgebühren	158.192,68
Bankspesen und sonstige Gebühren	23.720,04
Transaktionskosten	652.937,77
Zentralverwaltungsaufwand	122.508,65
Honorare externer Dienstleister	10.798,14
Sonstiger Verwaltungsaufwand	35.403,27
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	105.199,04
Bezahlte Bankzinsen	716,26
Sonstige Aufwendungen	22.722,52
Gesamtaufwendungen	<u>2.797.145,00</u>

Summe der Nettoerträge 2.997.328,24**Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)**

- aus Wertpapieren	12.019.077,19
- aus Devisentermingeschäften	-192,23
- aus Devisengeschäften	-36.254,15
Realisiertes Ergebnis	<u>14.979.959,05</u>

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	<u>2.347.909,28</u>
Ergebnis	<u>17.327.868,33</u>

Zeichnung von Anteilen 35.659.265,51Rücknahme von Anteilen -31.299.770,60Summe der Veränderungen des Nettovermögens 21.687.363,24Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres 199.802.882,64Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres 221.490.245,88

LUX-PENSION 50%**Entwicklung des Nettovermögens**zum 31. Dezember 2025
(in EUR)

Nettovermögen	Währung	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025
	EUR	179.154.070,93	199.802.882,64	221.490.245,88

Wert pro Anteilklasse	Währung	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025
Thesaurierend	EUR	190,42	196,23	213,52

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
Thesaurierend	1.018.202,1940	174.733,8964	-155.588,0407	1.037.348,0497

LUX-PENSION 50%**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen**zum 31. Dezember 2025
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
CHF	40.415	Avolta AG Reg	1.952.659,22	2.047.686,39	0,92
CHF	5.223	Co Financière Richemont SA	979.429,75	965.841,78	0,44
CHF	30.836	Nestlé SA Reg	2.933.765,62	2.609.664,82	1,18
CHF	20.324	Novartis AG Reg	1.855.185,70	2.394.148,16	1,08
CHF	9.769	Roche Holding Ltd Pref	2.727.106,36	3.446.037,26	1,56
CHF	63.352	UBS Group Inc	1.954.712,72	2.516.654,37	1,14
CHF	825	Zurich Insurance Group AG Reg	452.227,40	533.626,53	0,24
			12.855.086,77	14.513.659,31	6,56
DKK	29.247	Novo Nordisk AS B	2.157.897,68	1.273.716,27	0,57
EUR	5.331	Air Liquide SA	854.493,42	854.346,06	0,39
EUR	6.481	Airbus SE	1.086.793,99	1.285.830,40	0,58
EUR	27.228	Akzo Nobel NV Bearer Reg	1.623.535,26	1.611.897,60	0,73
EUR	4.674	Allianz SE Reg	1.660.850,79	1.825.197,00	0,82
EUR	3.772	ASML Holding NV	2.441.992,37	3.475.520,80	1,57
EUR	35.436	Axa SA	1.230.952,50	1.451.458,56	0,66
EUR	82.409	Banco Bilbao Vizcaya Argent SA Reg	1.318.245,00	1.652.300,45	0,75
EUR	105.218	Banco Santander Reg SA	426.146,44	1.059.545,26	0,48
EUR	66.506	Bank of Ireland Group Plc	664.378,64	1.089.035,75	0,49
EUR	18.562	Beiersdorf AG	1.929.357,61	1.738.888,16	0,78
EUR	76.233	Bureau Veritas SA	2.030.223,66	2.072.012,94	0,94
EUR	10.722	CapGemini SE	1.548.811,60	1.525.204,50	0,69
EUR	7.566	Dassault Aviation SA	1.962.479,87	2.071.570,80	0,93
EUR	9.221	Dassault Systemes SA	217.712,42	219.828,64	0,10
EUR	60.082	Deutsche Telekom AG Reg	1.666.964,59	1.661.868,12	0,75
EUR	17.484	Edenred SA	551.494,46	330.622,44	0,15
EUR	34.722	Elisa Corp	1.544.954,86	1.310.408,28	0,59
EUR	111.882	ENEL SpA	774.124,05	993.176,51	0,45
EUR	4.380	EssilorLuxottica SA	1.145.309,62	1.182.162,00	0,53
EUR	3.530	Ferrari NV	1.213.739,71	1.125.011,00	0,51
EUR	27.312	Ferrovial SE	1.269.118,48	1.511.446,08	0,68
EUR	20.859	Fraport AG	1.551.611,23	1.459.087,05	0,66
EUR	12.777	Gaztransport et technigaz SA	1.966.277,84	2.000.878,20	0,90
EUR	19.484	Henkel AG & Co KGaA Pref	1.396.535,61	1.355.696,72	0,61
EUR	660	Hermes Intl SA	1.341.539,09	1.400.520,00	0,63
EUR	82.453	Iberdrola SA	1.244.651,67	1.522.494,65	0,69
EUR	221.517	Intesa Sanpaolo SpA	1.035.481,01	1.311.602,16	0,59
EUR	10.742	IPSOS SA	478.594,05	368.020,92	0,17
EUR	2.211	L'Oréal SA	789.705,04	810.552,60	0,37
EUR	2.203	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	1.285.510,41	1.420.935,00	0,64
EUR	93.504	Orange SA	1.181.429,36	1.327.756,80	0,60
EUR	39.900	Prosus NV N Reg	2.304.135,09	2.108.715,00	0,95
EUR	419	Rheinmetall AG	611.768,77	654.059,00	0,30
EUR	3.565	SAFRAN SA	889.920,69	1.060.231,00	0,48
EUR	21.597	Sanofi SA	1.857.051,87	1.786.503,84	0,81
EUR	9.996	SAP SE	2.104.111,50	2.082.666,60	0,94
EUR	9.708	Schneider Electric SE	1.915.153,07	2.280.409,20	1,03
EUR	7.133	Siemens AG Reg	1.443.686,04	1.705.856,95	0,77
EUR	24.551	Société Générale SA	1.317.070,31	1.687.144,72	0,76
EUR	22.836	Spie SAS	1.108.596,46	1.124.901,36	0,51
EUR	17.623	Totalenergies SE	942.332,50	979.662,57	0,44

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

LUX-PENSION 50%**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (Fortsetzung)**zum 31. Dezember 2025
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
EUR	18.334	Unicredit SpA Reg	862.979,47	1.300.247,28	0,59
EUR	8.904	Vinci SA	974.907,30	1.068.925,20	0,48
			<u>55.764.727,72</u>	<u>60.864.198,17</u>	<u>27,49</u>
GBP	69.142	3i Group Plc	3.099.140,07	2.583.961,81	1,17
GBP	21.026	AstraZeneca Plc	2.664.845,81	3.320.840,41	1,50
GBP	139.927	Beazley Plc	1.403.290,84	1.333.373,83	0,60
GBP	37.434	GSK Plc	643.957,65	782.234,89	0,35
GBP	19.860	Halma Plc	768.356,55	804.755,87	0,36
GBP	148.847	HSBC Holdings Plc	956.097,11	2.001.065,34	0,90
GBP	100.045	National Grid Plc Reg	1.229.491,82	1.307.971,81	0,59
GBP	128.571	Prudential Plc	1.256.999,41	1.685.333,68	0,76
GBP	32.444	Relx Plc	1.398.786,09	1.122.195,22	0,51
GBP	18.330	Rio Tinto Plc	1.037.894,47	1.258.363,99	0,57
GBP	77.626	Rolls-Royce Holdings PLC	963.675,42	1.022.426,57	0,46
GBP	20.479	Shell Plc	625.160,13	642.667,57	0,29
GBP	86.399	SSE Plc	1.849.421,30	2.156.219,77	0,97
GBP	69.171	St James's Place Plc	978.847,02	1.096.842,06	0,49
GBP	51.789	Unilever Plc	2.810.252,09	2.882.412,89	1,30
			<u>21.686.215,78</u>	<u>24.000.665,71</u>	<u>10,82</u>
SEK	96.383	Atlas Copco AB A	1.453.208,03	1.478.924,72	0,67
SEK	20.207	Boliden AB	554.555,78	962.020,76	0,43
			<u>2.007.763,81</u>	<u>2.440.945,48</u>	<u>1,10</u>
Summe Aktien			<u>94.471.691,76</u>	<u>103.093.184,94</u>	<u>46,54</u>
Anleihen					
EUR	900.000	AT&T Inc 3.95% 23/30.04.31	913.860,00	929.601,00	0,42
EUR	1.000.000	Banco Bilbao Vizcaya Argent SA VAR 23/13.01.31	1.064.280,00	1.058.195,00	0,48
EUR	1.500.000	Banco Santander SA VAR EMTN 23/23.08.33	1.553.250,00	1.587.210,00	0,72
EUR	1.000.000	Bank of America Corp 4.134% EMTN 23/12.06.28	1.019.900,00	1.033.660,00	0,47
EUR	1.000.000	BCEE 3.25% EMTN 25/20.11.31	994.720,00	1.000.015,00	0,45
EUR	800.000	BNP Paribas SA 3.625% EMTN Ser 19847 22/01.09.29	813.608,00	814.596,00	0,37
EUR	1.700.000	BP Capital Markets Plc 2.519% EMTN Ser 115 20/07.04.28	1.656.650,00	1.696.821,00	0,77
EUR	700.000	BPCE S.A. 3.875% EMTN 24/11.01.29	700.350,00	717.146,50	0,32
EUR	1.300.000	Bq Féd du Crédit Mutuel 4.75% EMTN 23/10.11.31	1.371.281,00	1.380.496,00	0,62
EUR	800.000	Coca-Cola Europac Partners PLC 3.25% 24/21.03.32	798.872,00	799.252,00	0,36
EUR	1.200.000	Cooperatieve Rabobank UA VAR EMTN Ser 3260A 22/27.01.28	1.226.904,00	1.226.238,00	0,55
EUR	1.600.000	Council of Europe Dev Bank 2.75% EMTN 25/19.06.35	1.568.320,00	1.544.888,00	0,70
EUR	1.800.000	Cred Agricole SA London 1.75% EMTN Ser 543 19/05.03.29	1.638.756,00	1.733.571,00	0,78
EUR	1.400.000	Danone 3.47% EMTN Ser 125 23/22.05.31	1.419.222,00	1.424.899,00	0,64
EUR	700.000	Deutsche Post AG 3.5% EMTN 25/24.03.34	708.204,00	704.469,50	0,32
EUR	1.700.000	Deutschland 1% 22/15.05.38	1.402.632,45	1.338.384,50	0,60
EUR	1.000.000	Deutschland 2.5% 25/15.02.35	993.790,00	974.455,00	0,44
EUR	2.000.000	Deutschland 2.6% 24/15.08.34	2.073.192,00	1.971.480,00	0,89
EUR	3.200.000	Deutschland 3.25% 10/04.07.42	3.386.387,50	3.192.512,00	1,44
EUR	1.425.000	Deutschland 6.25% Ser 00 00/04.01.30	2.086.881,61	1.636.120,88	0,74
EUR	1.800.000	EIB 1% EMTN Reg S Sen 15/14.03.31	1.627.021,28	1.657.359,00	0,75
EUR	1.000.000	EIB 2.75% 24/16.01.34	986.480,00	984.535,00	0,44
EUR	700.000	Electricité de France SA 4.25% EMTN Ser 43 23/25.01.32	735.462,00	732.903,50	0,33
EUR	1.500.000	Engie SA 1.375% EMTN Sen 17/28.02.29	1.364.055,00	1.439.002,50	0,65

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

LUX-PENSION 50%**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (Fortsetzung)**zum 31. Dezember 2025
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
EUR	3.200.000	Espana 1.85% Sen 144A Reg S spons 19/30.07.35	2.820.346,00	2.836.768,00	1,28
EUR	900.000	Espana 1.95% Sen 15/30.07.30	852.957,00	875.875,50	0,40
EUR	1.400.000	Espana 2.55% Ser 10Y 144A 22/31.10.32	1.364.066,00	1.368.703,00	0,62
EUR	2.300.000	Espana 3.25% Ser 10Y 144A 24/30.04.34	2.311.836,28	2.319.228,00	1,05
EUR	2.200.000	Espana 3.5% 23/31.05.29	2.268.428,00	2.276.274,00	1,03
EUR	2.000.000	European Fin Stability Facilit 2.625% EMTN 24/16.07.29	1.993.780,00	2.008.100,00	0,91
EUR	1.700.000	European Union 1% Ser 27 22/06.07.32	1.428.129,00	1.518.474,00	0,69
EUR	2.000.000	European Union 2.875% EMTN 24/06.12.27	2.015.861,43	2.024.340,00	0,91
EUR	2.200.000	European Union 3.125% EMTN 23/05.12.28	2.232.120,00	2.247.597,00	1,01
EUR	3.000.000	Finland 0.25% 144A 20/15.09.40	1.956.698,40	1.877.745,00	0,85
EUR	1.500.000	Finland 2.875% 144A 23/15.04.29	1.504.530,00	1.523.107,50	0,69
EUR	1.400.000	Finland 3% 144A 23/15.09.33	1.417.234,00	1.402.961,00	0,63
EUR	1.600.000	Finland 3% 24/15.09.34	1.587.824,00	1.591.648,00	0,72
EUR	2.600.000	France 1.5% OAT 15/25.05.31	2.407.700,00	2.421.744,00	1,09
EUR	2.100.000	France 2% 22/25.11.32	1.949.795,00	1.953.556,50	0,88
EUR	2.100.000	France 2.4% 144A 25/24.09.28	2.109.981,30	2.098.887,00	0,95
EUR	1.000.000	France 3% 24/25.11.34	971.287,00	967.140,00	0,44
EUR	1.000.000	France 3.5% 25/25.11.35	1.004.020,00	994.820,00	0,45
EUR	700.000	ING Groep NV 2% EMTN Ser 197 18/20.09.28	676.130,00	688.341,50	0,31
EUR	1.100.000	Italia 1.65% BTP Ser 15 15/01.03.32	955.570,00	1.018.088,50	0,46
EUR	1.700.000	Italia 2.8% 18/01.12.28	1.892.848,00	1.719.584,00	0,78
EUR	1.300.000	Italia 3.25% Ser 7Y 144A 25/15.07.32	1.319.175,00	1.313.767,00	0,59
EUR	600.000	Italia 3.85% 24/01.02.35	623.160,00	620.862,00	0,28
EUR	2.100.000	Italia 4% Ser 7Y 23/15.11.30	2.109.687,00	2.214.786,00	1,00
EUR	1.000.000	Johnson Controls Intl Plc 1% 20/15.09.32	812.750,00	855.085,00	0,39
EUR	1.000.000	Lettonie 3% Ser 19 24/24.01.32	998.730,00	991.190,00	0,45
EUR	600.000	Lithuania 2.125% EMTN Ser 13 22/01.06.32	563.568,00	562.665,00	0,25
EUR	1.000.000	Logicor Financing Sàrl 4.25% EMTN 24/18.07.29	997.090,00	1.032.955,00	0,47
EUR	1.350.000	Luxembourg (Grand Duchy of) 2.625% 24/23.10.34	1.343.439,00	1.306.671,75	0,59
EUR	1.300.000	Luxembourg (Grand Duchy of) 2.875% 24/01.03.34	1.296.542,00	1.291.784,00	0,58
EUR	850.000	Luxembourg (Grand Duchy of) 2.9% 25/17.09.35	847.450,00	833.378,25	0,38
EUR	1.100.000	Nederlandse Waterschapsbank NV 0.625% EMTN 17/18.01.27	1.057.485,00	1.083.071,00	0,49
EUR	2.200.000	Netherlands 0% 144A 21/15.07.31	1.967.251,00	1.907.125,00	0,86
EUR	1.900.000	Netherlands 4% 05/15.01.37	2.148.877,00	2.060.255,50	0,93
EUR	1.800.000	Oesterreich 0.5% 144A 17/20.04.27	1.724.912,00	1.765.278,00	0,80
EUR	1.300.000	Oesterreich 0.75% 144A 18/20.02.28	1.231.535,50	1.262.397,50	0,57
EUR	2.400.000	Oesterreich 2.4% 13/23.05.34	2.395.209,82	2.292.588,00	1,03
EUR	950.000	Philip Morris Intl Inc 3.75% 24/15.01.31	969.779,00	972.149,25	0,44
EUR	1.200.000	Poland 3.625% EMTN 25/16.01.35	1.194.828,00	1.210.836,00	0,55
EUR	1.400.000	Poland 3.625% Ser 58 23/29.11.30	1.432.642,40	1.448.706,00	0,65
EUR	1.400.000	Portugal 1.95% 144A 19/15.06.29	1.355.102,00	1.385.615,00	0,63
EUR	1.200.000	Quebec (Province of) 0.25% EMTN Ser E-212 21/05.05.31	995.064,00	1.043.832,00	0,47
EUR	1.200.000	Royal Bank of Canada 2.125% EMTN 22/26.04.29	1.156.728,00	1.172.754,00	0,53
EUR	1.000.000	Snam SpA 3.875% EMTN 24/19.02.34	995.380,00	1.012.250,00	0,46
EUR	1.000.000	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 3.318% EMTN 24/07.10.31	1.001.480,00	1.003.600,00	0,45
EUR	900.000	Volkswagen Intl Finance NV 4.25% EMTN 22/15.02.28	930.717,00	924.921,00	0,42
EUR	1.100.000	Wells Fargo & Co 0.625% EMTN Ser 99 19/25.03.30	956.725,00	994.246,00	0,45
Summe Anleihen			100.250.526,97	99.873.561,13	45,11

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

LUX-PENSION 50%**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (Fortsetzung)**zum 31. Dezember 2025
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
<u>Offene Investmentfonds</u>					
Indexfonds (OGAW)					
EUR	105.000	Amundi Index Solutions EUR Corp Bond UCITS ETF Cap	2.114.227,50	2.113.125,00	0,95
EUR	8.599	iShares MDAX UCITS ETF (DE) Cap	2.127.550,74	2.153.189,60	0,97
EUR	13.815	Xtrackers MSCI Europe Small Cap UCITS ETF 1C Cap	771.966,23	940.110,75	0,42
Summe Indexfonds (OGAW)			5.013.744,47	5.206.425,35	2,34
Summe des Wertpapierbestandes			199.735.963,20	208.173.171,42	93,99
Bankguthaben				11.382.951,29	5,14
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				1.934.123,17	0,87
Gesamt				221.490.245,88	100,00

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

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

zum 31. Dezember 2025

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Staaten und Regierungen	26,57 %
Finanzen	18,62 %
Industrie	9,82 %
Gesundheitswesen	5,87 %
Internationale Institutionen	5,41 %
Technologien	5,12 %
Nicht zyklische Konsumgüter	5,07 %
Nachhaltige Konsumgüter	3,84 %
Dienstprogramme	3,68 %
Rohstoffe	2,73 %
Telekommunikationsdienste	2,36 %
Investmentfonds	2,34 %
Energie	2,09 %
Öffentliche Gemeindeverwaltungen	0,47 %
Gesamt	<u>93,99 %</u>

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

zum 31. Dezember 2025

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

Frankreich	19,65 %
Vereinigtes Königreich	12,73 %
Deutschland	11,03 %
Niederlande	8,58 %
Spanien	7,50 %
Schweiz	6,56 %
Luxemburg	5,94 %
Italien	5,20 %
Finnland	3,48 %
Belgien	2,61 %
Österreich	2,40 %
Vereinigte Staaten von Amerika	1,78 %
Polen	1,20 %
Schweden	1,10 %
Kanada	1,00 %
Irland	0,88 %
Portugal	0,63 %
Dänemark	0,57 %
Japan	0,45 %
Lettland	0,45 %
Litauen	0,25 %
Gesamt	<u>93,99 %</u>

LUX-PENSION 75%**Vermögensaufstellung**zum 31. Dezember 2025
(in EUR)**Aktiva**

Wertpapierbestand zum Marktwert	114.241.529,50
Bankguthaben	6.754.119,20
Ausstehende Zeichnungsbeträge	854.484,78
Forderungen aus Wertpapiererträgen	441.776,88
	<hr/>
Gesamtaktiva	122.291.910,36
	<hr/>

Passiva

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	36.191,91
Sonstige Verbindlichkeiten	149.216,86
	<hr/>
Gesamtpassiva	185.408,77
	<hr/>
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	122.106.501,59
	<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	519.754,2655	EUR	234,93	122.106.501,59
				<hr/>
				122.106.501,59
				<hr/>

LUX-PENSION 75%**Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens**vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025
(in EUR)**Erträge**

Nettodividendenerträge	2.530.119,24
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	659.027,99
Bankzinsen	55.454,69
Sonstige Erträge	2.460,35
Gesamterträge	<u>3.247.062,27</u>

Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	1.160.799,97
Depotgebühren	84.163,56
Bankspesen und sonstige Gebühren	12.701,65
Transaktionskosten	496.000,31
Zentralverwaltungsaufwand	79.339,48
Honorare externer Dienstleister	5.732,37
Sonstiger Verwaltungsaufwand	26.771,65
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	56.394,89
Bezahlte Bankzinsen	472,99
Sonstige Aufwendungen	12.362,00
Gesamtaufwendungen	<u>1.934.738,87</u>

Summe der Nettoerträge 1.312.323,40

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	9.382.097,13
- aus Devisentermingeschäften	3.785,55
- aus Devisengeschäften	-40.182,55
Realisiertes Ergebnis	<u>10.658.023,53</u>

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	<u>2.250.721,06</u>
Ergebnis	<u>12.908.744,59</u>
Zeichnung von Anteilen	<u>27.412.467,03</u>
Rücknahme von Anteilen	<u>-21.214.177,76</u>
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	<u>19.107.033,86</u>
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	<u>102.999.467,73</u>
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	<u>122.106.501,59</u>

LUX-PENSION 75%**Entwicklung des Nettovermögens**zum 31. Dezember 2025
(in EUR)

Nettovermögen	Währung	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025
	EUR	88.632.453,99	102.999.467,73	122.106.501,59

Wert pro Anteilklasse	Währung	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025
Thesaurierend	EUR	201,38	208,63	234,93

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
Thesaurierend	493.702,0721	124.431,3481	-98.379,1547	519.754,2655

LUX-PENSION 75%**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen**zum 31. Dezember 2025
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
<u>Amtlich notierte Wertpapiere</u>					
Aktien					
CHF	33.353	Avolta AG Reg	1.598.057,33	1.689.879,61	1,38
CHF	4.192	Co Financière Richemont SA	786.094,10	775.188,34	0,63
CHF	25.226	Nestlé SA Reg	2.409.317,17	2.134.887,95	1,75
CHF	16.873	Novartis AG Reg	1.569.205,63	1.987.623,60	1,63
CHF	8.062	Roche Holding Ltd Pref	2.264.299,67	2.843.889,08	2,33
CHF	53.141	UBS Group Inc	1.650.846,13	2.111.023,02	1,73
CHF	648	Zurich Insurance Group AG Reg	355.923,08	419.139,39	0,34
			10.633.743,11	11.961.630,99	9,79
DKK	23.978	Novo Nordisk AS B	1.700.961,94	1.044.249,62	0,86
EUR	4.333	Air Liquide SA	709.446,67	694.406,58	0,57
EUR	5.313	Airbus SE	893.209,47	1.054.099,20	0,86
EUR	22.151	Akzo Nobel NV Bearer Reg	1.324.447,37	1.311.339,20	1,07
EUR	3.846	Allianz SE Reg	1.366.501,31	1.501.863,00	1,23
EUR	3.088	ASML Holding NV	2.025.501,23	2.845.283,20	2,33
EUR	29.052	Axa SA	1.020.626,44	1.189.969,92	0,97
EUR	61.762	Banco Bilbao Vizcaya Argent SA Reg	967.334,97	1.238.328,10	1,01
EUR	87.716	Banco Santander Reg SA	355.182,11	883.300,12	0,72
EUR	53.876	Bank of Ireland Group Plc	538.825,85	882.219,50	0,72
EUR	14.324	Beiersdorf AG	1.492.104,47	1.341.872,32	1,10
EUR	62.730	Bureau Veritas SA	1.665.538,85	1.705.001,40	1,40
EUR	8.831	CapGemini SE	1.331.366,79	1.256.209,75	1,03
EUR	5.862	Dassault Aviation SA	1.518.500,41	1.605.015,60	1,31
EUR	7.560	Dassault Systemes SA	178.495,38	180.230,40	0,15
EUR	49.237	Deutsche Telekom AG Reg	1.363.656,61	1.361.895,42	1,12
EUR	14.653	Edenred SA	461.549,75	277.088,23	0,23
EUR	28.147	Elisa Corp	1.253.174,17	1.062.267,78	0,87
EUR	92.408	ENEL SpA	639.039,84	820.305,82	0,67
EUR	3.654	EssilorLuxottica SA	961.103,22	986.214,60	0,81
EUR	2.913	Ferrari NV	1.015.087,76	928.373,10	0,76
EUR	22.497	Ferrovial SE	1.045.278,53	1.244.983,98	1,02
EUR	17.181	Fraport AG	1.278.191,28	1.201.810,95	0,98
EUR	10.378	Gaztransport et technigaz SA	1.598.334,54	1.625.194,80	1,33
EUR	14.692	Henkel AG & Co KGaA Pref	1.054.325,55	1.022.269,36	0,84
EUR	544	Hermes Intl SA	1.124.957,55	1.154.368,00	0,95
EUR	64.612	Iberdrola SA	987.483,33	1.193.060,58	0,98
EUR	181.137	Intesa Sanpaolo SpA	853.903,67	1.072.512,18	0,88
EUR	5.745	IPSOS SA	255.960,08	196.823,70	0,16
EUR	1.846	L'Oréal SA	663.134,75	676.743,60	0,55
EUR	1.850	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	1.077.531,72	1.193.250,00	0,98
EUR	77.960	Orange SA	968.557,03	1.107.032,00	0,91
EUR	32.935	Prosus NV N Reg	1.891.975,60	1.740.614,75	1,43
EUR	338	Rheinmetall AG	490.187,91	527.618,00	0,43
EUR	2.695	SAFRAN SA	670.884,33	801.493,00	0,66
EUR	17.777	Sanofi SA	1.531.416,58	1.470.513,44	1,20
EUR	8.252	SAP SE	1.755.151,92	1.719.304,20	1,41
EUR	7.970	Schneider Electric SE	1.588.950,22	1.872.153,00	1,53
EUR	5.898	Siemens AG Reg	1.184.565,23	1.410.506,70	1,16
EUR	20.129	Société Générale SA	1.079.846,37	1.383.264,88	1,13
EUR	18.595	Spie SAS	902.712,87	915.989,70	0,75
EUR	14.377	Totalenergies SE	779.066,22	799.217,43	0,65

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

LUX-PENSION 75%**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (Fortsetzung)**zum 31. Dezember 2025
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
EUR	14.903	Unicredit SpA Reg	729.308,16	1.056.920,76	0,87
EUR	7.350	Vinci SA	792.372,81	882.367,50	0,72
			<u>45.384.788,92</u>	<u>49.393.295,75</u>	<u>40,45</u>
GBP	57.019	3i Group Plc	2.556.527,55	2.130.903,33	1,75
GBP	17.354	AstraZeneca Plc	2.227.453,16	2.740.885,78	2,24
GBP	104.715	Beazley Plc	1.067.289,17	997.836,31	0,82
GBP	31.259	GSK Plc	539.720,90	653.199,78	0,53
GBP	14.037	Halma Plc	544.368,51	568.799,50	0,47
GBP	126.844	HSBC Holdings Plc	844.497,17	1.705.261,99	1,40
GBP	75.874	National Grid Plc Reg	932.445,01	991.964,14	0,81
GBP	103.321	Prudential Plc	1.012.055,30	1.354.351,77	1,11
GBP	28.193	Relx Plc	1.187.220,36	975.158,73	0,80
GBP	15.213	Rio Tinto Plc	855.497,65	1.044.380,33	0,86
GBP	62.824	Rolls-Royce Holdings PLC	779.918,38	827.466,66	0,68
GBP	16.983	Shell Plc	518.438,13	532.956,85	0,44
GBP	71.327	SSE Plc	1.513.534,57	1.780.074,86	1,46
GBP	54.143	St James's Place Plc	749.551,39	858.543,60	0,70
GBP	42.889	Unilever Plc	2.313.188,95	2.387.066,88	1,95
			<u>17.641.706,20</u>	<u>19.548.850,51</u>	<u>16,02</u>
SEK	79.796	Atlas Copco AB A	1.217.451,70	1.224.409,67	1,00
SEK	16.433	Boliden AB	450.983,10	782.347,06	0,64
			<u>1.668.434,80</u>	<u>2.006.756,73</u>	<u>1,64</u>
Summe Aktien			<u>77.029.634,97</u>	<u>83.954.783,60</u>	<u>68,76</u>
Anleihen					
EUR	300.000	AT&T Inc 3.95% 23/30.04.31	304.620,00	309.867,00	0,25
EUR	300.000	Banco Bilbao Vizcaya Argent SA VAR 23/13.01.31	319.284,00	317.458,50	0,26
EUR	400.000	Banco Santander SA VAR EMTN 23/23.08.33	414.200,00	423.256,00	0,35
EUR	250.000	Bank of America Corp 4.134% EMTN 23/12.06.28	254.975,00	258.415,00	0,21
EUR	300.000	BCEE 3.25% EMTN 25/20.11.31	298.416,00	300.004,50	0,25
EUR	200.000	BNP Paribas SA 3.625% EMTN Ser 19847 22/01.09.29	203.402,00	203.649,00	0,17
EUR	400.000	BP Capital Markets Plc 2.519% EMTN Ser 115 20/07.04.28	389.800,00	399.252,00	0,33
EUR	200.000	BPCE S.A. 3.875% EMTN 24/11.01.29	200.100,00	204.899,00	0,17
EUR	300.000	Bq Féd du Crédit Mutuel 4.75% EMTN 23/10.11.31	316.602,43	318.576,00	0,26
EUR	200.000	Coca-Cola Europac Partners PLC 3.25% 24/21.03.32	199.718,00	199.813,00	0,16
EUR	300.000	Cooperatieve Rabobank UA VAR EMTN Ser 3260A 22/27.01.28	306.726,00	306.559,50	0,25
EUR	450.000	Council of Europe Dev Bank 2.75% EMTN 25/19.06.35	441.090,00	434.499,75	0,36
EUR	400.000	Cred Agricole SA London 1.75% EMTN Ser 543 19/05.03.29	364.168,00	385.238,00	0,32
EUR	300.000	Danone 3.47% EMTN Ser 125 23/22.05.31	304.119,00	305.335,50	0,25
EUR	200.000	Deutsche Post AG 3.5% EMTN 25/24.03.34	202.344,00	201.277,00	0,16
EUR	450.000	Deutschland 1% 22/15.05.38	371.167,28	354.278,25	0,29
EUR	250.000	Deutschland 2.5% 25/15.02.35	248.447,50	243.613,75	0,20
EUR	530.000	Deutschland 2.6% 24/15.08.34	549.848,43	522.442,20	0,43
EUR	840.000	Deutschland 3.25% 10/04.07.42	882.195,90	838.034,40	0,69
EUR	330.000	Deutschland 6.25% Ser 00 00/04.01.30	479.797,61	378.891,15	0,31
EUR	500.000	EIB 1% EMTN Reg S Sen 15/14.03.31	448.874,21	460.377,50	0,38
EUR	300.000	EIB 2.75% 24/16.01.34	295.944,00	295.360,50	0,24
EUR	200.000	Electricité de France SA 4.25% EMTN Ser 43 23/25.01.32	210.132,00	209.401,00	0,17
EUR	400.000	Engie SA 1.375% EMTN Sen 17/28.02.29	363.748,00	383.734,00	0,31

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

LUX-PENSION 75%**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (Fortsetzung)**zum 31. Dezember 2025
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
EUR	890.000	Espana 1.85% Sen 144A Reg S spons 19/30.07.35	784.423,00	788.976,10	0,65
EUR	250.000	Espana 1.95% Sen 15/30.07.30	236.932,50	243.298,75	0,20
EUR	400.000	Espana 2.55% Ser 10Y 144A 22/31.10.32	392.596,00	391.058,00	0,32
EUR	600.000	Espana 3.25% Ser 10Y 144A 24/30.04.34	602.639,50	605.016,00	0,50
EUR	550.000	Espana 3.5% 23/31.05.29	567.720,50	569.068,50	0,47
EUR	500.000	European Fin Stability Facilit 2.625% EMTN 24/16.07.29	498.445,00	502.025,00	0,41
EUR	400.000	European Union 1% Ser 27 22/06.07.32	334.152,00	357.288,00	0,29
EUR	600.000	European Union 2.875% EMTN 24/06.12.27	605.091,60	607.302,00	0,50
EUR	600.000	European Union 3.125% EMTN 23/05.12.28	608.597,50	612.981,00	0,50
EUR	800.000	Finland 0.25% 144A 20/15.09.40	523.543,60	500.732,00	0,41
EUR	650.000	Finland 2.875% 144A 23/15.04.29	651.364,00	660.013,25	0,54
EUR	550.000	Finland 3% 144A 23/15.09.33	556.648,50	551.163,25	0,45
EUR	400.000	Finland 3% 24/15.09.34	396.956,00	397.912,00	0,33
EUR	700.000	France 1.5% OAT 15/25.05.31	647.827,00	652.008,00	0,53
EUR	550.000	France 2% 22/25.11.32	510.907,50	511.645,75	0,42
EUR	500.000	France 2.4% 144A 25/24.09.28	502.376,50	499.735,00	0,41
EUR	300.000	France 3% 24/25.11.34	291.386,10	290.142,00	0,24
EUR	300.000	France 3.5% 25/25.11.35	301.206,00	298.446,00	0,24
EUR	200.000	ING Groep NV 2% EMTN Ser 197 18/20.09.28	193.180,00	196.669,00	0,16
EUR	250.000	Italia 1.65% BTP Ser 15 15/01.03.32	217.175,00	231.383,75	0,19
EUR	525.000	Italia 2.8% 18/01.12.28	569.848,50	531.048,00	0,43
EUR	350.000	Italia 3.25% Ser 7Y 144A 25/15.07.32	355.162,50	353.706,50	0,29
EUR	200.000	Italia 3.85% 24/01.02.35	207.720,00	206.954,00	0,17
EUR	700.000	Italia 4% Ser 7Y 23/15.11.30	708.905,20	738.262,00	0,60
EUR	300.000	Johnson Controls Intl Plc 1% 20/15.09.32	243.825,00	256.525,50	0,21
EUR	270.000	Lettonie 3% Ser 19 24/24.01.32	269.657,10	267.621,30	0,22
EUR	200.000	Lithuania 2.125% EMTN Ser 13 22/01.06.32	187.856,00	187.555,00	0,15
EUR	250.000	Logicor Financing Sàrl 4.25% EMTN 24/18.07.29	249.272,50	258.238,75	0,21
EUR	350.000	Luxembourg (Grand Duchy of) 2.625% 24/23.10.34	348.299,00	338.766,75	0,28
EUR	350.000	Luxembourg (Grand Duchy of) 2.875% 24/01.03.34	349.069,00	347.788,00	0,28
EUR	250.000	Luxembourg (Grand Duchy of) 2.9% 25/17.09.35	249.250,00	245.111,25	0,20
EUR	250.000	Nederlandse Waterschapsbank NV 0.625% EMTN 17/18.01.27	240.337,50	246.152,50	0,20
EUR	600.000	Netherlands 0% 144A 21/15.07.31	525.816,00	520.125,00	0,43
EUR	500.000	Netherlands 4% 05/15.01.37	565.194,00	542.172,50	0,44
EUR	500.000	Oesterreich 0.5% 144A 17/20.04.27	479.120,00	490.355,00	0,40
EUR	350.000	Oesterreich 0.75% 144A 18/20.02.28	331.567,25	339.876,25	0,28
EUR	600.000	Oesterreich 2.4% 13/23.05.34	590.472,29	573.147,00	0,47
EUR	250.000	Philip Morris Intl Inc 3.75% 24/15.01.31	255.205,00	255.828,75	0,21
EUR	300.000	Poland 3.625% EMTN 25/16.01.35	298.707,00	302.709,00	0,25
EUR	350.000	Poland 3.625% Ser 58 23/29.11.30	358.160,60	362.176,50	0,30
EUR	400.000	Portugal 1.95% 144A 19/15.06.29	387.172,00	395.890,00	0,32
EUR	300.000	Quebec (Province of) 0.25% EMTN Ser E-212 21/05.05.31	248.766,00	260.958,00	0,21
EUR	300.000	Royal Bank of Canada 2.125% EMTN 22/26.04.29	289.182,00	293.188,50	0,24
EUR	250.000	Snam SpA 3.875% EMTN 24/19.02.34	248.845,00	253.062,50	0,21
EUR	280.000	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 3.318% EMTN 24/07.10.31	280.414,40	281.008,00	0,23
EUR	300.000	Volkswagen Intl Finance NV 4.25% EMTN 22/15.02.28	310.239,00	308.307,00	0,25
EUR	300.000	Wells Fargo & Co 0.625% EMTN Ser 99 19/25.03.30	260.925,00	271.158,00	0,22
Summe Anleihen			27.201.875,00	27.148.787,40	22,23

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

LUX-PENSION 75%**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (Fortsetzung)**zum 31. Dezember 2025
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
<u>Offene Investmentfonds</u>					
Indexfonds (OGAW)					
EUR	29.000	Amundi Index Solutions EUR Corp Bond UCITS ETF Cap	583.915,50	583.625,00	0,48
EUR	7.123	iShares MDAX UCITS ETF (DE) Cap	1.762.154,21	1.783.599,20	1,46
EUR	11.326	Xtrackers MSCI Europe Small Cap UCITS ETF 1C Cap	628.427,21	770.734,30	0,63
Summe Indexfonds (OGAW)			<u>2.974.496,92</u>	<u>3.137.958,50</u>	<u>2,57</u>
Summe des Wertpapierbestandes			107.206.006,89	114.241.529,50	93,56
Bankguthaben				6.754.119,20	5,53
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				1.110.852,89	0,91
Gesamt				<u><u>122.106.501,59</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 Jahresabschlusses.

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

zum 31. Dezember 2025

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Finanzen	19,25 %
Staaten und Regierungen	13,33 %
Industrie	13,31 %
Gesundheitswesen	8,79 %
Technologien	7,62 %
Nicht zyklische Konsumgüter	5,97 %
Nachhaltige Konsumgüter	5,67 %
Dienstprogramme	4,40 %
Rohstoffe	3,98 %
Telekommunikationsdienste	3,15 %
Internationale Institutionen	2,68 %
Energie	2,63 %
Investmentfonds	2,57 %
Öffentliche Gemeindeverwaltungen	0,21 %
Gesamt	<u>93,56 %</u>

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

zum 31. Dezember 2025

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

Frankreich	21,52 %
Vereinigtes Königreich	16,83 %
Deutschland	11,81 %
Schweiz	9,79 %
Niederlande	9,20 %
Spanien	5,46 %
Italien	4,31 %
Luxemburg	3,36 %
Finnland	2,60 %
Schweden	1,64 %
Belgien	1,29 %
Österreich	1,15 %
Irland	0,93 %
Vereinigte Staaten von Amerika	0,89 %
Dänemark	0,86 %
Polen	0,55 %
Kanada	0,45 %
Portugal	0,32 %
Japan	0,23 %
Lettland	0,22 %
Litauen	0,15 %
Gesamt	<u>93,56 %</u>

LUX-PENSION 100%**Vermögensaufstellung**zum 31. Dezember 2025
(in EUR)**Aktiva**

Wertpapierbestand zum Marktwert	148.347.193,04
Bankguthaben	9.628.911,90
Ausstehende Zeichnungsbeträge	911.909,15
Forderungen aus Wertpapiererträgen	138.927,25
Gesamtaktiva	159.026.941,34

Passiva

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	70.092,28
Sonstige Verbindlichkeiten	198.814,40
Gesamtpassiva	268.906,68
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	158.758.034,66

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
Thesaurierend	600.050,7049	EUR	264,57	158.758.034,66
				158.758.034,66

LUX-PENSION 100%**Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens**vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025
(in EUR)**Erträge**

Nettodividendenerträge	4.086.838,51
Bankzinsen	52.010,50
Gesamterträge	4.138.849,01

Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	1.413.610,77
Depotgebühren	102.523,47
Bankspesen und sonstige Gebühren	15.593,43
Transaktionskosten	764.539,45
Zentralverwaltungsaufwand	89.556,51
Honorare externer Dienstleister	6.974,74
Sonstiger Verwaltungsaufwand	30.834,22
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	69.612,53
Bezahlte Bankzinsen	740,88
Sonstige Aufwendungen	15.551,37
Gesamtaufwendungen	2.509.537,37

Summe der Nettoerträge 1.629.311,64

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	12.597.013,61
- aus Devisentermingeschäften	5.319,82
- aus Devisengeschäften	-45.752,33
Realisiertes Ergebnis	14.185.892,74

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	5.841.528,91
Ergebnis	20.027.421,65

Zeichnung von Anteilen 31.178.742,22

Rücknahme von Anteilen -10.779.821,09

Summe der Veränderungen des Nettovermögens 40.426.342,78

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres 118.331.691,88

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres 158.758.034,66

LUX-PENSION 100%**Entwicklung des Nettovermögens**zum 31. Dezember 2025
(in EUR)

Nettovermögen	Währung	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025
	EUR	94.216.700,17	118.331.691,88	158.758.034,66

Wert pro Anteilklasse	Währung	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025
Thesaurierend	EUR	217,80	227,36	264,57

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
Thesaurierend	520.448,9015	125.161,9981	-45.560,1947	600.050,7049

LUX-PENSION 100%**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen**zum 31. Dezember 2025
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
<u>Amtlich notierte Wertpapiere</u>					
Aktien					
CHF	57.050	Avolta AG Reg	2.717.705,09	2.890.523,54	1,82
CHF	6.795	Co Financière Richemont SA	1.274.215,03	1.256.537,40	0,79
CHF	43.241	Nestlé SA Reg	4.140.906,88	3.659.505,66	2,31
CHF	29.363	Novartis AG Reg	2.834.249,21	3.458.933,90	2,18
CHF	14.059	Roche Holding Ltd Pref	4.002.769,01	4.959.344,65	3,12
CHF	92.731	UBS Group Inc	2.907.576,89	3.683.733,38	2,32
CHF	1.040	Zurich Insurance Group AG Reg	573.259,79	672.692,84	0,42
			18.450.681,90	20.581.271,37	12,96
DKK	41.991	Novo Nordisk AS B	3.009.839,78	1.828.721,58	1,15
EUR	7.621	Air Liquide SA	1.250.871,18	1.221.341,46	0,77
EUR	9.305	Airbus SE	1.564.890,29	1.846.112,00	1,16
EUR	36.672	Akzo Nobel NV Bearer Reg	2.196.883,08	2.170.982,40	1,37
EUR	6.573	Allianz SE Reg	2.336.221,57	2.566.756,50	1,62
EUR	5.323	ASML Holding NV	3.387.681,53	4.904.612,20	3,09
EUR	50.772	Axa SA	1.774.317,12	2.079.621,12	1,31
EUR	104.844	Banco Bilbao Vizcaya Argent SA Reg	1.642.098,18	2.102.122,20	1,32
EUR	147.606	Banco Santander Reg SA	601.728,24	1.486.392,42	0,94
EUR	92.747	Bank of Ireland Group Plc	926.944,81	1.518.732,13	0,96
EUR	23.886	Beiersdorf AG	2.480.643,22	2.237.640,48	1,41
EUR	109.369	Bureau Veritas SA	2.933.864,14	2.972.649,42	1,87
EUR	15.341	CapGemini SE	2.275.380,40	2.182.257,25	1,38
EUR	10.848	Dassault Aviation SA	2.826.252,07	2.970.182,40	1,87
EUR	13.015	Dassault Systemes SA	307.290,66	310.277,60	0,20
EUR	84.563	Deutsche Telekom AG Reg	2.351.245,79	2.339.012,58	1,47
EUR	25.499	Edenred SA	798.861,28	482.186,09	0,30
EUR	46.840	Elisa Corp	2.084.655,02	1.767.741,60	1,11
EUR	161.421	ENEL SpA	1.114.931,89	1.432.934,22	0,90
EUR	6.345	EssilorLuxottica SA	1.672.807,71	1.712.515,50	1,08
EUR	5.080	Ferrari NV	1.742.620,63	1.618.996,00	1,02
EUR	39.091	Ferrovial SE	1.815.747,90	2.163.295,94	1,36
EUR	28.307	Fraport AG	2.116.801,58	1.980.074,65	1,25
EUR	17.156	Gaztransport et technigaz SA	2.636.348,47	2.686.629,60	1,69
EUR	25.119	Henkel AG & Co KGaA Pref	1.803.906,06	1.747.780,02	1,10
EUR	953	Hermes Intl SA	2.008.625,65	2.022.266,00	1,27
EUR	104.622	Iberdrola SA	1.562.471,54	1.931.845,23	1,22
EUR	298.825	Intesa Sanpaolo SpA	1.377.609,39	1.769.342,83	1,11
EUR	10.199	IPSOS SA	454.401,53	349.417,74	0,22
EUR	3.110	L'Oréal SA	1.128.639,01	1.140.126,00	0,72
EUR	3.282	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	1.927.821,63	2.116.890,00	1,33
EUR	135.328	Orange SA	1.685.810,98	1.921.657,60	1,21
EUR	53.838	Prosus NV N Reg	3.117.642,21	2.845.338,30	1,79
EUR	548	Rheinmetall AG	793.039,92	855.428,00	0,54
EUR	4.612	SAFRAN SA	1.148.049,75	1.371.608,80	0,86
EUR	31.033	Sanofi SA	2.689.602,32	2.567.049,76	1,62
EUR	14.403	SAP SE	3.020.298,29	3.000.865,05	1,89
EUR	13.649	Schneider Electric SE	2.780.891,52	3.206.150,10	2,02
EUR	10.326	Siemens AG Reg	2.101.739,12	2.469.462,90	1,56
EUR	35.133	Société Générale SA	1.884.755,46	2.414.339,76	1,52
EUR	32.560	Spie SAS	1.580.657,76	1.603.905,60	1,01
EUR	23.690	Totalenergies SE	1.284.637,37	1.316.927,10	0,83

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

LUX-PENSION 100%**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (Fortsetzung)**zum 31. Dezember 2025
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
EUR	24.722	Unicredit SpA Reg	1.072.318,20	1.753.284,24	1,10
EUR	12.824	Vinci SA	1.387.357,48	1.539.521,20	0,97
			77.649.361,95	84.696.271,99	53,34
GBP	99.728	3i Group Plc	4.484.364,37	3.727.016,04	2,35
GBP	30.274	AstraZeneca Plc	3.918.998,42	4.781.466,87	3,01
GBP	179.027	Beazley Plc	1.827.181,86	1.705.960,37	1,08
GBP	54.302	GSK Plc	943.209,98	1.134.714,94	0,72
GBP	24.293	Halma Plc	942.032,43	984.387,42	0,62
GBP	208.707	HSBC Holdings Plc	1.413.776,88	2.805.809,62	1,77
GBP	131.396	National Grid Plc Reg	1.614.776,42	1.717.849,60	1,08
GBP	171.409	Prudential Plc	1.682.776,22	2.246.862,51	1,42
GBP	44.243	Relx Plc	1.905.692,67	1.530.307,09	0,96
GBP	26.590	Rio Tinto Plc	1.484.766,20	1.825.417,27	1,15
GBP	104.203	Rolls-Royce Holdings PLC	1.293.611,28	1.372.477,21	0,86
GBP	29.901	Shell Plc	912.784,46	938.346,75	0,59
GBP	124.484	SSE Plc	2.645.381,08	3.106.689,46	1,96
GBP	83.165	St James's Place Plc	1.156.510,38	1.318.744,41	0,83
GBP	74.757	Unilever Plc	4.086.702,39	4.160.739,54	2,62
			30.312.565,04	33.356.789,10	21,02
SEK	134.600	Atlas Copco AB A	2.066.965,18	2.065.335,87	1,30
SEK	28.869	Boliden AB	793.506,33	1.374.403,78	0,87
			2.860.471,51	3.439.739,65	2,17
		Summe Aktien	132.282.920,18	143.902.793,69	90,64
		<u>Offene Investmentfonds</u>			
		Indexfonds (OGAW)			
EUR	12.387	iShares MDAX UCITS ETF (DE) Cap	3.025.469,92	3.101.704,80	1,95
EUR	19.731	Xtrackers MSCI Europe Small Cap UCITS ETF 1C Cap	1.095.251,26	1.342.694,55	0,85
		Summe Indexfonds (OGAW)	4.120.721,18	4.444.399,35	2,80
		Summe des Wertpapierbestandes	136.403.641,36	148.347.193,04	93,44
		Bankguthaben		9.628.911,90	6,07
		Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)		781.929,72	0,49
		Gesamt		158.758.034,66	100,00

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

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

zum 31. Dezember 2025

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Finanzen	20,07 %
Industrie	16,93 %
Gesundheitswesen	11,80 %
Technologien	9,93 %
Nachhaltige Konsumgüter	7,53 %
Nicht zyklische Konsumgüter	7,06 %
Rohstoffe	5,26 %
Dienstprogramme	5,16 %
Telekommunikationsdienste	3,79 %
Energie	3,11 %
Investmentfonds	2,80 %
Gesamt	<u>93,44 %</u>

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

Frankreich	24,05 %
Vereinigtes Königreich	21,02 %
Schweiz	12,96 %
Deutschland	12,79 %
Niederlande	9,79 %
Spanien	3,48 %
Italien	3,11 %
Schweden	2,17 %
Dänemark	1,15 %
Finnland	1,11 %
Irland	0,96 %
Luxemburg	0,85 %
Gesamt	<u>93,44 %</u>

LUX-PENSION Marché Monétaire**Vermögensaufstellung**zum 31. Dezember 2025
(in EUR)**Aktiva**

Wertpapierbestand zum Marktwert	84.693.633,00
Bankguthaben	9.959.080,22
Ausstehende Zeichnungsbeträge	127.998,08
Gesamtaktiva	94.780.711,30

Passiva

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	45.492,69
Sonstige Verbindlichkeiten	71.649,51
Gesamtpassiva	117.142,20
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	94.663.569,10

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
Thesaurierend	776.279,2950	EUR	121,95	94.663.569,10
				94.663.569,10

LUX-PENSION Marché Monétaire**Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens**vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025
(in EUR)**Erträge**

Bankzinsen	105.088,27
Gesamterträge	105.088,27

Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	536.017,22
Depotgebühren	73.485,46
Bankspesen und sonstige Gebühren	10.177,79
Transaktionskosten	59.301,45
Zentralverwaltungsaufwand	40.580,65
Honorare externer Dienstleister	5.059,20
Sonstiger Verwaltungsaufwand	16.001,00
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	9.669,40
Sonstige Aufwendungen	9.383,32
Gesamtaufwendungen	759.675,49

Summe des Nettoverlustes	-654.587,22
--------------------------	-------------

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	2.207.849,67
Realisiertes Ergebnis	1.553.262,45

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	-242.163,89
Ergebnis	1.311.098,56

Zeichnung von Anteilen	10.827.938,31
------------------------	---------------

Rücknahme von Anteilen	-15.001.667,71
------------------------	----------------

Summe der Veränderungen des Nettovermögens	-2.862.630,84
--	---------------

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	97.526.199,94
---	---------------

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	94.663.569,10
---	---------------

LUX-PENSION Marché Monétaire**Entwicklung des Nettovermögens**zum 31. Dezember 2025
(in EUR)

Nettovermögen	Währung	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025
	EUR	95.775.804,09	97.526.199,94	94.663.569,10

Wert pro Anteilklasse	Währung	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025
Thesaurierend	EUR	117,17	120,33	121,95

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
Thesaurierend	810.515,5171	89.553,9512	-123.790,1733	776.279,2950



LUX-PENSION Marché Monétaire

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen

zum 31. Dezember 2025
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Geldmarktinstrumente					
Geldmarktinstrumente					
EUR	4.600.000	Espana 0% Ser 1Y 25/05.06.26	4.523.346,93	4.561.981,00	4,82
EUR	4.400.000	Espana 0% Ser 1Y 25/06.03.26	4.309.865,74	4.385.018,00	4,63
EUR	3.300.000	Espana 0% Ser 1Y 25/07.08.26	3.248.338,43	3.261.076,50	3,44
EUR	4.400.000	Espana 0% Ser 1Y 25/08.05.26	4.336.238,81	4.369.794,00	4,62
EUR	6.200.000	Espana 0% Ser 1Y 25/10.04.26	6.101.389,19	6.168.287,00	6,52
EUR	3.800.000	Espana 0% Ser 1Y 25/10.07.26	3.742.854,50	3.760.670,00	3,97
EUR	4.200.000	Espana 0% Ser 1Y 25/16.01.26	4.116.831,77	4.196.850,00	4,43
EUR	4.600.000	European Union 0% 25/06.03.26	4.555.402,59	4.584.130,00	4,84
EUR	2.800.000	France 0% 25/09.09.26	2.755.958,27	2.759.848,00	2,92
EUR	4.000.000	France 0% 25/15.07.26	3.945.914,68	3.955.720,00	4,18
EUR	3.900.000	France 0% 25/17.06.26	3.848.917,18	3.863.457,00	4,08
EUR	2.500.000	France 0% 25/20.05.26	2.460.451,95	2.480.337,50	2,62
EUR	4.900.000	France 0% 25/25.02.26	4.823.324,41	4.885.104,00	5,16
EUR	3.800.000	France 0% 25/25.03.26	3.751.485,78	3.782.482,00	4,00
EUR	3.400.000	Italia 0% Ser 1Y 25/12.06.26	3.347.682,77	3.370.046,00	3,56
EUR	4.000.000	Italia 0% Ser 1Y 25/13.02.26	3.929.114,32	3.990.920,00	4,22
EUR	2.900.000	Italia 0% Ser 1Y 25/13.03.26	2.854.293,94	2.888.994,50	3,05
EUR	4.000.000	Italia 0% Ser 1Y 25/14.04.26	3.937.608,36	3.977.720,00	4,20
EUR	3.500.000	Italia 0% Ser 1Y 25/14.05.26	3.443.307,84	3.474.327,50	3,67
EUR	4.600.000	Italia 0% Ser 1Y 25/14.07.26	4.535.297,46	4.551.263,00	4,81
EUR	2.200.000	Italia 0% Ser 1Y 25/14.08.26	2.165.953,61	2.172.434,00	2,29
EUR	3.300.000	Italia 0% Ser 1Y 25/14.09.26	3.248.432,95	3.253.173,00	3,44
Summe des Wertpapierbestandes			83.982.011,48	84.693.633,00	89,47
Bankguthaben				9.959.080,22	10,52
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				10.855,88	0,01
Gesamt				94.663.569,10	100,00

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

LUX-PENSION Marché Monétaire

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes

zum 31. Dezember 2025

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Staaten und Regierungen	84,63 %
Internationale Institutionen	4,84 %
Gesamt	<u>89,47 %</u>

Geographische Aufgliederung

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

Spanien	32,43 %
Italien	29,24 %
Frankreich	22,96 %
Belgien	4,84 %
Gesamt	<u>89,47 %</u>

Erläuterungen zum Jahresabschluss

zum 31. Dezember 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 Hauptsitz 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 Hauptsitz 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 Jahresabschlusses

Der Jahresabschluss 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 Jahresabschluss 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.

Der Anteilwert offener OGAW's/OGA's, in die ein nicht-monetärer Teilfonds der SICAV investiert, basiert auf dem letzten Nettoinventarwert oder dem letzten verfügbaren Kurs der betreffenden Anteile.

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 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/(Wertverminderingen) aus Wertpapieren

Die realisierten Werterhöhungen und Wertverminderingen aus Wertpapieren werden auf der Grundlage der Durchschnittseinstandspreise berechnet und werden netto in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen.

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) Bewertung der Devisentermingeschäfte

Realisierte Werterhöhungen und Wertverminderingen aus Devisentermingeschäften entsprechen der Differenz zwischen dem Wert des Geschäfts zum Zeitpunkt des Abschlusses und des Endwertes. Nettorealisierte Werterhöhungen oder Wertverminderingen werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen.

h) Kombiniertes Jahresabschluss

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

i) 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. Die nettorealisierten Wechselkursgewinne oder -verluste werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen.

Zum Berichtsdatum sind folgende Wechselkurse gültig :

1	EUR	=	0,9303979	CHF	Schweizer Franken
			7,4683718	DKK	Dänische Krone
			0,8731180	GBP	Britisches Pfund
			11,8440486	NOK	Norwegische Krone
			10,8216442	SEK	Schwedische Krone

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2025

j) 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.

k) Transaktionskosten

Transaktionsgebühren, die unter der Rubrik "Transaktionskosten" in den Aufwendungen der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen werden, bestehen hauptsächlich aus von der SICAV getragenen Maklergebühren und aus Abwicklungsgebühren, die an die Depotstelle gezahlt werden sowie aus Kosten in Bezug auf Geschäfte mit Finanzinstrumenten und Derivaten und Gebühren auf Termineinlagen.

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:

- 0,80 % jährlich für den Teilfonds LUX-PENSION 25%,
- 0,80 % jährlich für den Teilfonds LUX-PENSION 50%,
- 1,05 % jährlich für den Teilfonds LUX-PENSION 75%,
- 1,05 % jährlich für den Teilfonds LUX-PENSION 100%,
- 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.

4. Vergütung der Depotstelle

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

6. 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.

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2025

7. Wertpapierleihe

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

8. Veränderungen im Wertpapierbestand

Die Liste der Käufe und Verkäufe für den Berichtszeitraum steht den Anteilshabern am Hauptsitz 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.

9. Ereignisse

Herr Guy Hoffmann ist mit Wirkung zum 5. Dezember 2025 von seinem Amt als Verwaltungsratsmitglied zurückgetreten. Er wird ab diesem Datum durch Herrn Laurent Zahles ersetzt.

10. Ereignis nach dem Jahresabschluss

Herr Guy Rosseljong ist mit Wirkung zum 19. Januar 2026 von seinem Amt als Verwaltungsratsmitglied zurückgetreten.

Zusätzliche Informationen (ungeprüft)

zum 31. Dezember 2025

1. Risikomanagement

Gemäß CSSF-Rundschreiben 11/512 geänderten Verfassung, muss der Verwaltungsrat der SICAV das Gesamtrisiko der SICAV berechnen, indem er entweder den Verpflichtungsansatz oder das VaR-Modell verwendet.

In Bezug auf das Risikomanagement hat der Verwaltungsrat der SICAV den Verpflichtungsansatz als Methode zur Bestimmung des Gesamtrisikos gewählt.

2. Vergütungen

Der Gesamtbetrag der Vergütungen des Geschäftsjahres 2025, der von der Verwaltungsgesellschaft an ihr gesamtes Personal ausgezahlt wurde, beläuft sich auf 2.827.363 EUR, wovon 287.500 EUR variable Vergütungen sind.

In diesem Zeitraum hat die Verwaltungsgesellschaft im Durchschnitt 25 Personen (Vollzeitäquivalenz) beschäftigt.

Die Gesamtsumme der Vergütungen, die von der Verwaltungsgesellschaft an ihr Personal ausgezahlt wurde, beläuft sich auf 279.428 EUR.

Diese Vergütungen wurden in prorata des Nettofondsvermögens der SICAV berechnet, verglichen mit dem Gesamtnettovermögen der von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten OGAW.

Der feste Anteil der Gehälter wird vom Arbeitsvertrag bestimmt und der variable Anteil wird auf Basis einer jährlichen Bewertung berechnet.

Die Vergütungspolitik unterliegt einer Prüfung durch das interne Audit. Während des Geschäftsjahres wurden keine wichtigen Änderungen an der Vergütungspolitik vorgenommen.

3. Informationen betreffend die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und die 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.

4. Veröffentlichung von Informationen zur Nachhaltigkeit

Gemäß der EU-Verordnung 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Angaben im Finanzdienstleistungssektor (SFDR), in der durch technische Regulierungsstandards (RTS) geänderten und ergänzten Fassung, wird die SICAV Artikel 6 zugeordnet.

Die diesem Finanzprodukt zugrundeliegenden Anlagen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.