



lux | pension

R.C.S. LUXEMBOURG B88078

Rapport semestriel non révisé au 30 juin 2026

Mention légale

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

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

Sommaire

Organisation	2
Rapport d'activité	4
Etat globalisé du patrimoine.....	6
LUX-PENSION 25%.....	7
Etat du patrimoine	7
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	8
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	12
LUX-PENSION 50%.....	14
Etat du patrimoine	14
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	15
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	19
LUX-PENSION 75%.....	21
Etat du patrimoine	21
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	22
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	26
LUX-PENSION 100%.....	28
Etat du patrimoine	28
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	29
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	31
LUX-PENSION Marché Monétaire.....	32
Etat du patrimoine	32
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	33
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	34
Notes aux états financiers	35
Informations supplémentaires	39

Organisation

Siège social

1, Place de Metz
L-1930 LUXEMBOURG

Conseil d'Administration

Mme Françoise THOMA
Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg
Président du Conseil d'Administration

M. Giovanni GIALLOMBARDO
Administrateur indépendant

M. Roger HARTMANN
Administrateur indépendant

M. Guy ROSSELJONG (jusqu'au 19 janvier 2026)
Administrateur indépendant

Mme Nathalie ROTH
Administrateur indépendant

M. Christian STRASSER
La Luxembourgeoise-Vie S.A. d'Assurances
Administrateur

M. Romain WEHLES
Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg
Administrateur

M. Laurent ZAHLES
Banque Raiffeisen S.C.
Administrateur

Société de Gestion

SPUERKEESS ASSET MANAGEMENT
19-21, Rue Goethe
L-1637 LUXEMBOURG

Conseil de Surveillance de la Société de Gestion

Mme Doris ENGEL
M. Fernand GRULMS
M. Emmanuel BEGAT (depuis le 6 février 2026)

Directoire de la Société de Gestion

Mme Hélène CORBET-BIDAUD
M. Carlo STRONCK

Dépositaire

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

Agent administratif

Ul efa S.A.
2, Rue d'Alsace
L-1122 LUXEMBOURG

Organisation (suite)

Cabinet de révision agréé

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

Distributeurs

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

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

Initiateurs

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

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

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

Rapport d'activité

Compartiment	VNI au 31.12.2025	VNI au 30.06.2026	Performance en %
25%	175,23	180,35	+2,92%
50%	213,52	224,63	+5,20%
75%	234,93	251,71	+7,14%
100%	264,57	288,79	+9,15%
Marché Monétaire	121,95	122,60	+0,53%

Les actions

La sélection de titres a principalement soutenu la performance de la poche actions. Infineon a été le plus grand contributeur, porté par la forte demande en semi-conducteurs liés à l'intelligence artificielle et par le relèvement de ses perspectives. Argenx a également apporté sa contribution positive grâce à la poursuite du succès commercial de Vyvgart, tandis que BE Semiconductor Industries a bénéficié de l'accélération des investissements dans les infrastructures dédiées à l'IA et de perspectives de croissance revues à la hausse.

À l'inverse, EssilorLuxottica a constitué le principal détracteur, pénalisé par les craintes d'une intensification de la concurrence sur le marché des lunettes connectées. Prosus a souffert des incertitudes réglementaires liées à l'acquisition de Just Eat Takeaway, tandis que RELX a continué d'essuyer les revers des interrogations du marché sur l'impact potentiel de l'IA sur ses activités.

Dans l'ensemble, les valeurs exposées au thème de l'IA, notamment dans les semi-conducteurs, ont largement soutenu la performance, tandis que quelques positions confrontées à des risques concurrentiels ou réglementaires ont pesé sur les résultats du portefeuille.

Les obligations

Les marchés obligataires ont été très volatils lors du premier semestre 2026. Deux fils conducteurs ont guidé leur évolution: les interrogations persistantes sur la trajectoire des banques centrales d'une part, et le choc énergétique provoqué par le conflit au Moyen-Orient d'autre part.

En début de période (janvier-février), les marchés obligataires ont d'abord oscillé entre tensions budgétaires, reflux progressif de l'inflation et incertitudes géopolitiques. Après une phase de tension en janvier, les taux souverains se sont nettement repliés en février dans le sillage de la détente des Treasuries et d'un climat de marché plus défensif. Dans ce contexte, le positionnement stratégique en place a été maintenu, favorisant les poches de durations courtes et moyennes au détriment des durations longues. Aussi, la pondération accordée au crédit est restée supérieure à celle du marché et des arbitrages ont été effectués entre émetteurs corporates.

Ensuite, mars et avril ont marqué une rupture plus nette. L'escalade du conflit au Moyen-Orient et la flambée des prix de l'énergie ont ravivé les craintes inflationnistes, en Europe surtout, la région étant plus exposée au choc pétrolier et gazier. Les investisseurs sont alors progressivement passés d'une anticipation de baisses de taux à celle d'un possible resserrement monétaire de la Banque centrale européenne (BCE). Le Bund à 10 ans a ainsi fortement remonté, repassant au-dessus de 3% en mars pour la première fois depuis 2011, avant d'évoluer en dents de scie en avril au gré des annonces sur un éventuel cessez-le-feu. Dans ce contexte de remontée des taux longs et des attentes d'inflation, les pondérations en termes de poches de duration ont été alignées sur celles du marché. Aussi, dans un souci de protection contre un relèvement supplémentaire des attentes d'inflation, l'achat d'un ETF sur les breakevens d'inflation a été acté en avril.

Enfin, de mai à juin, l'attention s'est recentrée sur la BCE et sur l'évolution du prix du pétrole. Si les marchés sont restés tributaires des développements autour de l'Iran, l'accord conclu en juin entre les États-Unis et l'Iran a permis une détente des prix de l'énergie et des anticipations d'inflation. Suite à cela, l'ETF sur les breakevens a été cédé.

En fin de période, la neutralisation du positionnement en termes de duration et l'exposition au crédit ont soutenu la performance, tandis que l'exposition aux breakevens a été préjudiciable.

Rapport d'activité (suite)

Le marché monétaire

Au cours du premier semestre 2026, la BCE a d'abord maintenu son taux de dépôt à 2,00%. En début d'année, la crainte majeure des marchés se résumait surtout dans une inflation durablement inférieure à la cible. Toutefois, ce diagnostic a rapidement changé à mesure que les tensions géopolitiques au Moyen-Orient s'intensifiaient. Dans ce contexte, le ton de la BCE s'est progressivement durci avant qu'elle ne procède à sa première hausse de taux depuis 2023, portant son taux de dépôt à 2,25%. Bien que la tension soit redescendue d'un cran en fin de période, l'augmentation était, selon la BCE, pleinement justifiée au regard du choc énergétique et des risques de diffusion à l'inflation sous-jacente. En parallèle, la BCE a revu à la hausse ses projections d'inflation et les marchés ont continué d'intégrer la possibilité d'un resserrement supplémentaire dans les trimestres à venir. Au premier semestre 2026, une maturité moyenne pondérée (WAM) élevée a été conservée, afin de profiter le plus longtemps possible de taux d'intérêts élevés.

Luxembourg, le 21 juillet 2026

Le Conseil d'Administration

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

Etat globalisé du patrimoine

au 30 juin 2026
(en EUR)

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	924.879.978,32
Avoirs bancaires	31.914.485,12
A recevoir sur ventes de titres	28.966.364,13
A recevoir sur opérations de trésorerie	3.307,05
A recevoir sur émissions d'actions	1.454.926,10
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	4.983.525,81
Total de l'actif	992.202.586,53

Exigible

A payer sur achats de titres	23.466.332,63
A payer sur rachats d'actions	356.011,45
Frais à payer	1.013.912,45
Total de l'exigible	24.836.256,53
Actif net à la fin de la période	967.366.330,00

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

au 30 juin 2026
(en EUR)

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	307.207.069,53
Avoirs bancaires	9.942.361,49
A recevoir sur ventes de titres	5.543.280,44
A recevoir sur opérations de trésorerie	535,06
A recevoir sur émissions d'actions	271.487,27
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	2.866.821,95
Total de l'actif	325.831.555,74

Exigible

A payer sur achats de titres	4.464.406,67
A payer sur rachats d'actions	142.031,38
Frais à payer	326.945,83
Total de l'exigible	4.933.383,88
Actif net à la fin de la période	320.898.171,86

Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
Capitalisation	1.779.339,2881	EUR	180,35	320.898.171,86
				320.898.171,86



LUX-PENSION 25%

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets

au 30 juin 2026
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Portefeuille-titres					
<u>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</u>					
Actions					
CHF	7.567	Avolta AG Reg	356.287,67	443.147,32	0,14
CHF	2.652	Co Financière Richemont SA	479.341,05	536.536,67	0,17
CHF	22.897	Nestlé SA Reg	2.107.497,04	2.063.030,78	0,64
CHF	4.930	Novartis AG Reg	461.131,94	676.772,41	0,21
CHF	4.023	Roche Holding Ltd Partizsch	1.132.170,11	1.451.991,20	0,45
CHF	37.797	UBS Group Inc	1.239.889,69	1.642.097,39	0,51
			5.776.317,50	6.813.575,77	2,12
DKK	16.021	Novo Nordisk AS B	1.001.440,83	674.278,78	0,21
EUR	10.960	Air Liquide SA	1.734.302,62	1.899.148,80	0,59
EUR	4.096	Airbus SE	689.189,51	796.835,84	0,25
EUR	4.166	Allianz SE Reg	1.598.086,03	1.725.140,60	0,54
EUR	15.605	Anheuser-Busch InBev SA	1.011.951,22	1.133.859,30	0,35
EUR	2.946	Argenx SE	1.983.012,24	2.390.384,40	0,75
EUR	2.611	ASML Holding NV	2.136.784,36	4.494.575,40	1,40
EUR	10.710	Axa SA	369.544,24	469.633,50	0,15
EUR	65.623	Banco Bilbao Vizcaya Argent SA Reg	1.109.959,18	1.435.175,01	0,45
EUR	74.473	Banco Santander Reg SA	296.360,80	899.931,73	0,28
EUR	3.340	Bawag Group AG Bearer	433.879,50	585.502,00	0,18
EUR	1.511	BE Semiconductor Industries NV Reg	261.038,69	433.808,10	0,14
EUR	6.132	Beiersdorf AG	638.238,13	461.984,88	0,14
EUR	30.482	Bureau Veritas SA	829.937,31	816.307,96	0,25
EUR	41.730	Crédit Agricole SA	739.016,20	734.239,35	0,23
EUR	2.946	Dassault Aviation SA	763.747,75	846.091,20	0,26
EUR	7.010	Deutsche Boerse AG Reg	1.687.931,05	1.673.988,00	0,52
EUR	43.680	Deutsche Telekom AG Reg	1.259.522,59	1.041.768,00	0,32
EUR	6.487	EssilorLuxottica SA	1.493.778,14	1.064.192,35	0,33
EUR	3.223	Euronext NV	455.704,75	451.220,00	0,14
EUR	2.702	Ferrari NV	891.987,53	876.393,70	0,27
EUR	13.427	Ferrovial NV	623.946,56	805.351,46	0,25
EUR	6.133	Fraport AG	458.405,10	446.789,05	0,14
EUR	4.649	Gaztransport et technigaz SA	794.154,39	864.249,10	0,27
EUR	6.492	Henkel AG & Co KGaA Pref	458.416,73	477.421,68	0,15
EUR	297	Hermes Intl SA	605.116,31	474.606,00	0,15
EUR	30.932	Iberdrola SA	459.931,38	675.554,88	0,21
EUR	9.037	Infineon Technologies AG Reg	534.126,97	738.051,79	0,23
EUR	44.596	ING Groep NV	1.069.189,10	1.233.971,32	0,38
EUR	3.282	L'Oréal SA	1.226.438,93	1.259.139,30	0,39
EUR	1.196	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	715.389,65	578.983,60	0,18
EUR	68.906	Naturgy Energy Group SA	1.934.140,45	1.892.158,76	0,59
EUR	28.059	Orange SA	376.124,65	463.113,80	0,14
EUR	43.540	Prosus NV N Reg	2.210.915,68	1.654.084,60	0,52
EUR	303	Rheinmetall AG	440.229,04	300.121,50	0,09
EUR	2.578	SAFRAN SA	681.622,76	889.410,00	0,28
EUR	8.060	Sanofi SA	702.828,50	605.144,80	0,19
EUR	7.762	SAP SE	1.404.393,59	1.040.108,00	0,32
EUR	6.633	Schneider Electric SE	1.343.343,49	1.893.058,20	0,59
EUR	5.600	Siemens AG Reg	1.233.606,34	1.574.440,00	0,49
EUR	8.196	Siemens Energy AG	1.075.844,67	1.358.896,80	0,42
EUR	11.137	Société Générale SA	632.625,55	861.669,69	0,27
EUR	25.716	Spie SAS	1.264.428,48	1.296.086,40	0,40
EUR	12.534	Symrise AG	929.051,78	1.100.735,88	0,34
EUR	20.510	Totalenergies SE	1.554.711,55	1.395.295,30	0,43

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



LUX-PENSION 25%

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (suite)

au 30 juin 2026
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
EUR	3.537	UCB	925.773,07	926.694,00	0,29
EUR	23.866	Unicredit SpA Reg	1.683.434,49	1.867.753,16	0,58
EUR	23.410	Veolia Environnement SA	735.022,92	853.060,40	0,27
			46.457.183,97	51.756.129,59	16,10
GBP	20.321	3i Group Plc	899.140,02	586.496,77	0,18
GBP	9.701	AstraZeneca Plc	1.288.892,84	1.588.016,61	0,50
GBP	53.932	Beazley Plc	564.122,26	805.831,98	0,25
GBP	38.281	Bunzl Plc	1.097.603,67	1.168.849,10	0,36
GBP	42.045	GSK Plc	974.975,71	966.981,70	0,30
GBP	18.373	Halma Plc	845.754,91	839.138,90	0,26
GBP	111.870	HSBC Holdings Plc	916.660,92	1.858.283,60	0,58
GBP	22.832	National Grid Plc Reg	280.591,30	330.809,49	0,10
GBP	47.267	Prudential Plc	482.535,57	550.399,96	0,17
GBP	9.017	Rio Tinto Plc	509.876,37	745.561,48	0,23
GBP	92.136	Rolls-Royce Holdings PLC	1.323.997,69	1.545.241,60	0,48
GBP	54.413	Shell Plc	1.677.534,62	1.852.823,96	0,58
GBP	38.359	SSE Plc	819.135,86	1.084.835,74	0,34
GBP	42.284	St James's Place Plc	596.538,79	594.728,71	0,19
GBP	13.844	Unilever Plc	747.754,88	727.678,38	0,23
			13.025.115,41	15.245.677,98	4,75
SEK	70.631	Atlas Copco AB A	1.094.433,60	1.252.056,96	0,39
Total actions			67.354.491,31	75.741.719,08	23,57
Obligations					
EUR	2.000.000	AT&T Inc 3.95% 23/30.04.31	2.030.800,00	2.052.120,00	0,64
EUR	2.000.000	Banco Bilbao Vizcaya Argent SA VAR 23/13.01.31	2.128.560,00	2.093.320,00	0,65
EUR	3.500.000	Banco Santander SA VAR EMTN 23/23.08.33	3.624.250,00	3.644.725,00	1,14
EUR	1.100.000	Bank of America Corp 4.134% EMTN 23/12.06.28	1.121.890,00	1.123.540,00	0,35
EUR	2.000.000	BCEE 3.25% EMTN 25/20.11.31	1.989.440,00	1.980.740,00	0,62
EUR	3.200.000	BNP Paribas SA VAR EMTN 23/13.04.31	3.344.384,00	3.297.536,00	1,03
EUR	2.500.000	Booking Holdings Inc 3.625% 24/01.03.32	2.551.250,00	2.517.225,00	0,78
EUR	4.000.000	BP Capital Markets Plc 2.519% EMTN Ser 115 20/07.04.28	3.898.000,00	3.973.900,00	1,24
EUR	1.800.000	BPCE S.A. 3.875% EMTN 24/11.01.29	1.800.900,00	1.831.050,00	0,57
EUR	3.000.000	Bq Féd du Crédit Mutuel 4.75% EMTN 23/10.11.31	3.163.870,00	3.175.995,00	0,99
EUR	1.600.000	Coca-Cola Europac Partners PLC 3.25% 24/21.03.32	1.597.744,00	1.593.448,00	0,50
EUR	2.700.000	Cooperatieve Rabobank UA 4% EMTN Ser 3262A 23/10.01.30	2.802.843,00	2.774.830,50	0,86
EUR	3.600.000	Council of Europe Dev Bank 2.75% EMTN 25/19.06.35	3.528.720,00	3.506.472,00	1,09
EUR	3.800.000	Cred Agricole SA London 1.75% EMTN Ser 543 19/05.03.29	3.459.596,00	3.664.359,00	1,14
EUR	3.000.000	Danone 3.47% EMTN Ser 125 23/22.05.31	3.041.190,00	3.032.265,00	0,95
EUR	1.300.000	Deutsche Post AG 3.5% EMTN 25/24.03.34	1.315.236,00	1.305.512,00	0,41
EUR	3.800.000	Deutschland 1% 22/15.05.38	3.133.372,40	3.033.331,00	0,95
EUR	4.500.000	Deutschland 3.25% 10/04.07.42	4.628.190,94	4.507.920,00	1,40
EUR	1.300.000	Electricité de France SA 4.25% EMTN Ser 43 23/25.01.32	1.365.858,00	1.355.289,00	0,42
EUR	3.300.000	Engie SA 1.375% EMTN Sen 17/28.02.29	3.000.921,00	3.170.046,00	0,99
EUR	5.200.000	Espana 1.85% Sen 144A Reg S spons 19/30.07.35	4.585.174,75	4.652.128,00	1,45
EUR	5.000.000	Espana 1.95% Sen 15/30.07.30	4.811.915,00	4.856.375,00	1,51
EUR	5.000.000	Espana 3.25% Ser 10Y 144A 24/30.04.34	5.031.633,00	5.046.400,00	1,57
EUR	2.300.000	Espana 3.5% Ser 15Y 144A 25/31.01.41	2.228.171,00	2.255.932,00	0,70
EUR	1.500.000	Espana 4.2% 05/31.01.37	1.603.020,00	1.610.400,00	0,50

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



LUX-PENSION 25%

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (suite)

au 30 juin 2026
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
EUR	4.500.000	European Fin Stability Facilit 2.625% EMTN 24/16.07.29	4.486.005,00	4.490.257,50	1,40
EUR	4.900.000	European Union 1% Ser 27 22/06.07.32	4.215.917,00	4.395.643,00	1,37
EUR	2.100.000	European Union 2.875% EMTN 24/06.12.27	2.119.617,36	2.107.885,50	0,66
EUR	2.300.000	European Union 3.125% EMTN 23/04.12.30	2.329.900,00	2.333.821,50	0,73
EUR	5.000.000	European Union 3.125% EMTN 23/05.12.28	5.065.946,82	5.055.550,00	1,58
EUR	2.500.000	European Union 3.625% EMTN 25/12.12.40	2.482.425,00	2.494.325,00	0,78
EUR	3.050.000	Finland 2.875% 144A 23/15.04.29	3.078.498,09	3.071.243,25	0,96
EUR	2.800.000	Finland 3% 144A 23/15.09.33	2.834.468,00	2.810.402,00	0,88
EUR	3.000.000	Finland 3% 24/15.09.34	2.977.170,00	2.990.220,00	0,93
EUR	7.000.000	France 1.5% OAT 15/25.05.31	6.480.342,00	6.539.575,00	2,04
EUR	5.300.000	France 2% 22/25.11.32	4.924.159,00	4.945.059,00	1,54
EUR	2.600.000	France 2.4% 144A 25/24.09.28	2.612.357,80	2.582.996,00	0,81
EUR	5.000.000	France 2.75% 23/25.02.29	5.023.810,00	5.001.100,00	1,56
EUR	2.500.000	France 3.2% 144A 25/25.05.35	2.443.950,00	2.447.150,00	0,76
EUR	2.700.000	France 3.5% 25/25.11.35	2.700.653,06	2.691.373,50	0,84
EUR	2.400.000	ING Groep NV VAR EMTN 24/19.11.32	2.416.416,00	2.385.480,00	0,74
EUR	3.700.000	Italia 2.8% 18/01.12.28	4.046.617,42	3.711.100,00	1,16
EUR	6.600.000	Italia 3.25% Ser 7Y 144A 25/15.07.32	6.671.580,80	6.637.686,00	2,07
EUR	6.300.000	Italia 3.85% 24/01.02.35	6.476.250,00	6.486.291,00	2,02
EUR	5.400.000	Italia 4% Ser 7Y 23/15.11.30	5.545.866,13	5.631.444,00	1,76
EUR	2.500.000	Johnson Controls Intl Plc 1% 20/15.09.32	2.031.875,00	2.163.100,00	0,67
EUR	2.200.000	Lettonie 3% Ser 19 24/24.01.32	2.197.206,00	2.177.835,00	0,68
EUR	2.000.000	Lithuania 2.125% EMTN Ser 13 22/01.06.32	1.877.239,10	1.884.870,00	0,59
EUR	2.000.000	Logicor Financing Sàrl 4.25% EMTN 24/18.07.29	1.994.180,00	2.043.090,00	0,64
EUR	2.800.000	Luxembourg (Grand Duchy of) 2.625% 24/23.10.34	2.786.392,00	2.732.996,00	0,85
EUR	2.800.000	Luxembourg (Grand Duchy of) 2.875% 24/01.03.34	2.792.552,00	2.788.534,00	0,87
EUR	1.900.000	Luxembourg (Grand Duchy of) 2.9% 25/17.09.35	1.894.300,00	1.879.328,00	0,59
EUR	2.280.000	Luxembourg (Grand Duchy of) 3.125% 26/24.03.36	2.277.286,80	2.286.931,20	0,71
EUR	1.500.000	Morgan Stanley VAR EMTN 25/07.11.31	1.497.045,00	1.481.685,00	0,46
EUR	2.200.000	NatWest Gr Plc VAR EMTN 24/05.08.31	2.256.276,00	2.227.104,00	0,69
EUR	5.000.000	Netherlands 0% 144A 21/15.07.31	4.560.250,00	4.377.800,00	1,36
EUR	3.000.000	Netherlands 4% 05/15.01.37	3.351.098,38	3.260.430,00	1,02
EUR	2.500.000	Oesterreich 0.75% 144A 18/20.02.28	2.424.275,00	2.428.350,00	0,76
EUR	3.100.000	Oesterreich 2.4% 13/23.05.34	3.111.472,23	2.975.922,50	0,93
EUR	2.300.000	Oesterreich 3.15% 144A 23/20.10.53	2.058.217,10	2.090.389,50	0,65
EUR	2.200.000	Oesterreich 3.45% 144A 23/20.10.30	2.259.250,40	2.266.814,00	0,71
EUR	2.000.000	Philip Morris Intl Inc 3.75% 24/15.01.31	2.041.640,00	2.031.180,00	0,63
EUR	2.600.000	Poland 3.625% EMTN 25/16.01.35	2.588.794,00	2.649.595,00	0,83
EUR	3.000.000	Poland 3.625% Ser 58 23/29.11.30	3.069.948,00	3.075.030,00	0,96
EUR	3.000.000	Portugal 1.95% 144A 19/15.06.29	2.903.790,00	2.947.200,00	0,92
EUR	2.200.000	Quebec (Province of) 0.25% EMTN Ser E-212 21/05.05.31	1.824.284,00	1.935.241,00	0,60
EUR	2.900.000	Royal Bank of Canada 2.125% EMTN 22/26.04.29	2.795.426,00	2.830.719,00	0,88
EUR	2.000.000	Snam SpA 3.875% EMTN 24/19.02.34	1.990.760,00	2.030.930,00	0,63
EUR	2.100.000	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 3.318% EMTN 24/07.10.31	2.103.108,00	2.106.615,00	0,66
EUR	1.900.000	Volkswagen Intl Finance NV 4.25% EMTN 22/15.02.28	1.964.847,00	1.932.974,50	0,60
EUR	2.300.000	Wells Fargo & Co 0.625% EMTN Ser 99 19/25.03.30	2.000.425,00	2.093.621,00	0,65
Total obligations			213.370.815,58	213.561.745,45	66,58

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



LUX-PENSION 25%

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (suite)

au 30 juin 2026
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Fonds d'investissement ouverts					
Tracker funds (OPCVM)					
EUR	425.000	Amundi Index Solutions EUR Corp Bond UCITS ETF Cap	8.573.721,50	8.661.925,00	2,70
EUR	56.000	iShares II Plc EUR Government Bond 15-30yr UCITS ETF Dist	9.177.625,80	9.241.680,00	2,88
Total tracker funds (OPCVM)			17.751.347,30	17.903.605,00	5,58
Total portefeuille-titres			298.476.654,19	307.207.069,53	95,73
Avoirs bancaires				9.942.361,49	3,10
Autres actifs/(passifs) nets				3.748.740,84	1,17
Total				320.898.171,86	100,00

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



LUX-PENSION 25%

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 30 juin 2026

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Pays et gouvernements	37,84 %
Finances	18,87 %
Institutions internationales	7,61 %
Industrie	5,95 %
Fonds d'investissement	5,58 %
Biens de consommation non-cyclique	3,83 %
Services aux collectivités	2,92 %
Services de santé	2,90 %
Technologies	2,87 %
Energie	2,33 %
Biens de consommation durable	2,02 %
Matières premières	1,31 %
Services de télécommunication	1,10 %
Administrations publiques locales	0,60 %
Total	<u>95,73 %</u>



LUX-PENSION 25%

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres (suite)

au 30 juin 2026

Répartition géographique

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

France	18,96 %
Espagne	9,05 %
Pays-Bas	8,68 %
Luxembourg	8,38 %
Royaume-Uni	8,32 %
Italie	8,22 %
Allemagne	6,46 %
Belgique	5,76 %
Irlande	3,55 %
Etats-Unis d'Amérique	3,51 %
Autriche	3,23 %
Finlande	2,77 %
Suisse	2,12 %
Pologne	1,79 %
Canada	1,48 %
Portugal	0,92 %
Lettonie	0,68 %
Japon	0,66 %
Lituanie	0,59 %
Suède	0,39 %
Danemark	0,21 %
Total	<u>95,73 %</u>

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

au 30 juin 2026
(en EUR)

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	223.795.149,76
Avoirs bancaires	5.861.976,98
A recevoir sur ventes de titres	8.124.009,45
A recevoir sur opérations de trésorerie	824,75
A recevoir sur émissions d'actions	458.821,09
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	1.465.392,43
Total de l'actif	239.706.174,46

Exigible

A payer sur achats de titres	5.142.475,90
A payer sur rachats d'actions	113.585,72
Frais à payer	231.407,46
Total de l'exigible	5.487.469,08
Actif net à la fin de la période	234.218.705,38

Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
Capitalisation	1.042.688,8283	EUR	224,63	234.218.705,38
				234.218.705,38



LUX-PENSION 50%

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets

au 30 juin 2026
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Portefeuille-titres					
<u>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</u>					
Actions					
CHF	12.984	Avolta AG Reg	644.568,44	760.383,88	0,32
CHF	3.750	Co Financière Richemont SA	676.138,37	758.677,42	0,32
CHF	32.001	Nestlé SA Reg	2.960.382,46	2.883.305,58	1,23
CHF	7.182	Novartis AG Reg	655.576,84	985.918,75	0,42
CHF	5.860	Roche Holding Ltd Partizsch	1.635.872,99	2.115.005,83	0,90
CHF	55.601	UBS Group Inc	1.811.151,21	2.415.595,34	1,03
			8.383.690,31	9.918.886,80	4,22
DKK	23.338	Novo Nordisk AS B	1.425.989,18	982.230,71	0,42
EUR	15.180	Air Liquide SA	2.386.684,71	2.630.390,40	1,12
EUR	7.576	Airbus SE	1.332.792,47	1.473.835,04	0,63
EUR	6.070	Allianz SE Reg	2.320.532,64	2.513.587,00	1,07
EUR	28.976	Anheuser-Busch InBev SA	1.929.937,93	2.105.396,16	0,90
EUR	4.262	Argenx SE	2.881.159,08	3.458.186,80	1,48
EUR	3.804	ASML Holding NV	3.005.307,01	6.548.205,60	2,80
EUR	12.948	Axa SA	449.779,13	567.769,80	0,24
EUR	95.595	Banco Bilbao Vizcaya Argent SA Reg	1.612.776,04	2.090.662,65	0,89
EUR	111.963	Banco Santander Reg SA	598.684,15	1.352.960,89	0,58
EUR	4.083	Bawag Group AG Bearer	538.426,85	715.749,90	0,31
EUR	2.182	BE Semiconductor Industries NV Reg	329.815,63	626.452,20	0,27
EUR	7.780	Beiersdorf AG	808.662,98	586.145,20	0,25
EUR	44.404	Bureau Veritas SA	1.182.559,41	1.189.139,12	0,51
EUR	73.144	Crédit Agricole SA	1.283.734,52	1.286.968,68	0,55
EUR	4.292	Dassault Aviation SA	1.113.265,07	1.232.662,40	0,53
EUR	10.212	Deutsche Boerse AG Reg	2.466.719,73	2.438.625,60	1,04
EUR	61.307	Deutsche Telekom AG Reg	1.707.895,62	1.462.171,95	0,62
EUR	9.306	EssilorLuxottica SA	2.244.072,26	1.526.649,30	0,65
EUR	4.863	Euronext NV	687.586,78	680.820,00	0,29
EUR	4.263	Ferrari NV	1.378.770,58	1.382.704,05	0,59
EUR	19.951	Ferrovial NV	927.071,72	1.196.660,98	0,51
EUR	15.724	Fraport AG	1.168.157,11	1.145.493,40	0,49
EUR	6.347	Gaztransport et technigaz SA	980.726,87	1.179.907,30	0,50
EUR	9.142	Henkel AG & Co KGaA Pref	655.262,19	672.302,68	0,29
EUR	478	Hermes Intl SA	943.260,62	763.844,00	0,33
EUR	46.133	Iberdrola SA	696.275,90	1.007.544,72	0,43
EUR	13.464	Infineon Technologies AG Reg	630.075,68	1.099.604,88	0,47
EUR	63.595	ING Groep NV	1.534.043,71	1.759.673,65	0,75
EUR	5.020	L'Oréal SA	1.893.756,23	1.925.923,00	0,82
EUR	2.187	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	1.224.639,85	1.058.726,70	0,45
EUR	101.228	Naturgy Energy Group SA	2.847.058,61	2.779.720,88	1,19
EUR	47.434	Orange SA	629.944,26	782.898,17	0,33
EUR	64.037	Prosus NV N Reg	3.380.877,78	2.432.765,63	1,04
EUR	337	Rheinmetall AG	492.043,14	333.798,50	0,14
EUR	3.826	SAFRAN SA	1.019.279,77	1.319.970,00	0,56
EUR	11.472	Sanofi SA	986.437,89	861.317,76	0,37
EUR	11.307	SAP SE	2.026.796,90	1.515.138,00	0,65
EUR	9.175	Schneider Electric SE	1.867.308,45	2.618.545,00	1,12
EUR	8.870	Siemens AG Reg	2.000.563,72	2.493.800,50	1,06
EUR	11.889	Siemens Energy AG	1.560.604,83	1.971.196,20	0,84
EUR	17.054	Société Générale SA	993.656,45	1.319.467,98	0,56
EUR	35.080	Spie SAS	1.724.237,13	1.768.032,00	0,75
EUR	18.259	Symrise AG	1.353.879,84	1.603.505,38	0,68
EUR	31.901	Totalenergies SE	2.404.632,91	2.170.225,03	0,93

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

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

au 30 juin 2026
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
EUR	5.152	UCB	1.348.482,56	1.349.824,00	0,58
EUR	35.072	Unicredit SpA Reg	2.476.012,86	2.744.734,72	1,17
EUR	32.432	Veolia Environnement SA	990.518,68	1.181.822,08	0,50
			69.014.768,25	76.925.525,88	32,83
GBP	25.906	3i Group Plc	1.161.180,22	747.688,86	0,32
GBP	14.132	AstraZeneca Plc	1.791.096,79	2.313.354,37	0,99
GBP	78.565	Beazley Plc	787.907,59	1.173.889,14	0,50
GBP	52.773	Bunzl Plc	1.513.122,44	1.611.339,14	0,69
GBP	66.353	GSK Plc	1.538.650,58	1.526.034,89	0,65
GBP	26.205	Halma Plc	1.206.281,36	1.196.845,09	0,51
GBP	170.308	HSBC Holdings Plc	1.451.701,03	2.829.002,97	1,21
GBP	62.819	National Grid Plc Reg	790.468,59	910.175,26	0,39
GBP	68.855	Prudential Plc	673.174,31	801.781,15	0,34
GBP	13.136	Rio Tinto Plc	743.796,05	1.086.136,81	0,46
GBP	134.218	Rolls-Royce Holdings PLC	1.929.814,46	2.251.011,94	0,96
GBP	84.994	Shell Plc	2.685.818,10	2.894.141,47	1,24
GBP	55.057	SSE Plc	1.178.527,40	1.557.074,00	0,66
GBP	61.596	St James's Place Plc	871.144,07	866.353,94	0,37
GBP	17.648	Unilever Plc	957.642,14	927.626,99	0,40
			19.280.325,13	22.692.456,02	9,69
SEK	97.518	Atlas Copco AB A	1.517.077,51	1.728.675,65	0,74
Total actions			99.621.850,38	112.247.775,06	47,90
Obligations					
EUR	900.000	AT&T Inc 3.95% 23/30.04.31	913.860,00	923.454,00	0,39
EUR	1.000.000	Banco Bilbao Vizcaya Argent SA VAR 23/13.01.31	1.064.280,00	1.046.660,00	0,45
EUR	1.500.000	Banco Santander SA VAR EMTN 23/23.08.33	1.553.250,00	1.562.025,00	0,67
EUR	500.000	Bank of America Corp 4.134% EMTN 23/12.06.28	509.950,00	510.700,00	0,22
EUR	1.000.000	BCEE 3.25% EMTN 25/20.11.31	994.720,00	990.370,00	0,42
EUR	1.500.000	BNP Paribas SA VAR EMTN 23/13.04.31	1.567.680,00	1.545.720,00	0,66
EUR	1.200.000	Booking Holdings Inc 3.625% 24/01.03.32	1.224.600,00	1.208.268,00	0,52
EUR	1.700.000	BP Capital Markets Plc 2.519% EMTN Ser 115 20/07.04.28	1.656.650,00	1.688.907,50	0,72
EUR	700.000	BPCE S.A. 3.875% EMTN 24/11.01.29	700.350,00	712.075,00	0,30
EUR	1.300.000	Bq Féd du Crédit Mutuel 4.75% EMTN 23/10.11.31	1.371.281,00	1.376.264,50	0,59
EUR	800.000	Coca-Cola Europac Partners PLC 3.25% 24/21.03.32	798.872,00	796.724,00	0,34
EUR	1.200.000	Cooperatieve Rabobank UA 4% EMTN Ser 3262A 23/10.01.30	1.245.708,00	1.233.258,00	0,53
EUR	1.600.000	Council of Europe Dev Bank 2.75% EMTN 25/19.06.35	1.568.320,00	1.558.432,00	0,67
EUR	1.800.000	Cred Agricole SA London 1.75% EMTN Ser 543 19/05.03.29	1.638.756,00	1.735.749,00	0,74
EUR	1.400.000	Danone 3.47% EMTN Ser 125 23/22.05.31	1.419.222,00	1.415.057,00	0,60
EUR	700.000	Deutsche Post AG 3.5% EMTN 25/24.03.34	708.204,00	702.968,00	0,30
EUR	1.700.000	Deutschland 1% 22/15.05.38	1.402.632,45	1.357.016,50	0,58
EUR	2.400.000	Deutschland 3.25% 10/04.07.42	2.474.347,31	2.404.224,00	1,03
EUR	700.000	Electricité de France SA 4.25% EMTN Ser 43 23/25.01.32	735.462,00	729.771,00	0,31
EUR	1.500.000	Engie SA 1.375% EMTN Sen 17/28.02.29	1.364.055,00	1.440.930,00	0,62
EUR	2.700.000	Espana 1.85% Sen 144A Reg S spon 19/30.07.35	2.379.666,94	2.415.528,00	1,03
EUR	2.500.000	Espana 1.95% Sen 15/30.07.30	2.409.030,50	2.428.187,50	1,04
EUR	2.300.000	Espana 3.25% Ser 10Y 144A 24/30.04.34	2.311.836,28	2.321.344,00	0,99
EUR	1.100.000	Espana 3.5% Ser 15Y 144A 25/31.01.41	1.065.647,00	1.078.924,00	0,46
EUR	1.000.000	Espana 4.2% 05/31.01.37	1.068.680,00	1.073.600,00	0,46

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



LUX-PENSION 50%

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (suite)

au 30 juin 2026
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
EUR	2.000.000	European Fin Stability Facilit 2.625% EMTN 24/16.07.29	1.993.780,00	1.995.670,00	0,85
EUR	2.400.000	European Union 1% Ser 27 22/06.07.32	2.054.006,00	2.152.968,00	0,92
EUR	1.500.000	European Union 2.875% EMTN 24/06.12.27	1.511.896,07	1.505.632,50	0,64
EUR	1.100.000	European Union 3.125% EMTN 23/04.12.30	1.114.300,00	1.116.175,50	0,48
EUR	2.500.000	European Union 3.125% EMTN 23/05.12.28	2.529.197,80	2.527.775,00	1,08
EUR	1.500.000	European Union 3.625% EMTN 25/12.12.40	1.489.455,00	1.496.595,00	0,64
EUR	1.500.000	Finland 2.875% 144A 23/15.04.29	1.504.530,00	1.510.447,50	0,65
EUR	1.400.000	Finland 3% 144A 23/15.09.33	1.408.288,00	1.405.201,00	0,60
EUR	1.100.000	Finland 3% 24/15.09.34	1.091.629,00	1.096.414,00	0,47
EUR	3.400.000	France 1.5% OAT 15/25.05.31	3.149.172,00	3.176.365,00	1,36
EUR	2.600.000	France 2% 22/25.11.32	2.411.550,00	2.425.878,00	1,04
EUR	2.100.000	France 2.4% 144A 25/24.09.28	2.109.981,30	2.086.266,00	0,89
EUR	2.300.000	France 2.75% 23/25.02.29	2.310.255,00	2.300.506,00	0,98
EUR	1.200.000	France 3.2% 144A 25/25.05.35	1.173.096,00	1.174.632,00	0,50
EUR	1.000.000	France 3.5% 25/25.11.35	1.004.020,00	996.805,00	0,43
EUR	1.100.000	ING Groep NV VAR EMTN 24/19.11.32	1.107.524,00	1.093.345,00	0,47
EUR	1.700.000	Italia 2.8% 18/01.12.28	1.892.848,00	1.705.100,00	0,73
EUR	3.300.000	Italia 3.25% Ser 7Y 144A 25/15.07.32	3.335.637,40	3.318.843,00	1,42
EUR	3.100.000	Italia 3.85% 24/01.02.35	3.177.440,00	3.191.667,00	1,36
EUR	2.500.000	Italia 4% Ser 7Y 23/15.11.30	2.558.180,36	2.607.150,00	1,11
EUR	1.000.000	Johnson Controls Intl Plc 1% 20/15.09.32	812.750,00	865.240,00	0,37
EUR	1.000.000	Lettonie 3% Ser 19 24/24.01.32	998.730,00	989.925,00	0,42
EUR	1.000.000	Lithuania 2.125% EMTN Ser 13 22/01.06.32	938.525,20	942.435,00	0,40
EUR	1.000.000	Logicor Financing Sàrl 4.25% EMTN 24/18.07.29	997.090,00	1.021.545,00	0,44
EUR	1.350.000	Luxembourg (Grand Duchy of) 2.625% 24/23.10.34	1.343.439,00	1.317.694,50	0,56
EUR	1.300.000	Luxembourg (Grand Duchy of) 2.875% 24/01.03.34	1.296.542,00	1.294.676,50	0,55
EUR	850.000	Luxembourg (Grand Duchy of) 2.9% 25/17.09.35	847.450,00	840.752,00	0,36
EUR	1.080.000	Luxembourg (Grand Duchy of) 3.125% 26/24.03.36	1.078.714,80	1.083.283,20	0,46
EUR	700.000	Morgan Stanley VAR EMTN 25/07.11.31	698.621,00	691.453,00	0,30
EUR	1.100.000	NatWest Gr Plc VAR EMTN 24/05.08.31	1.128.138,00	1.113.552,00	0,48
EUR	2.200.000	Netherlands 0% 144A 21/15.07.31	1.967.251,00	1.926.232,00	0,82
EUR	1.500.000	Netherlands 4% 05/15.01.37	1.675.017,89	1.630.215,00	0,70
EUR	1.200.000	Oesterreich 0.75% 144A 18/20.02.28	1.163.652,00	1.165.608,00	0,50
EUR	1.400.000	Oesterreich 2.4% 13/23.05.34	1.397.205,73	1.343.965,00	0,57
EUR	1.000.000	Oesterreich 3.15% 144A 23/20.10.53	894.877,00	908.865,00	0,39
EUR	1.100.000	Oesterreich 3.45% 144A 23/20.10.30	1.129.625,20	1.133.407,00	0,48
EUR	950.000	Philip Morris Intl Inc 3.75% 24/15.01.31	969.779,00	964.810,50	0,41
EUR	1.200.000	Poland 3.625% EMTN 25/16.01.35	1.194.828,00	1.222.890,00	0,52
EUR	1.400.000	Poland 3.625% Ser 58 23/29.11.30	1.432.642,40	1.435.014,00	0,61
EUR	1.400.000	Portugal 1.95% 144A 19/15.06.29	1.355.102,00	1.375.360,00	0,59
EUR	1.200.000	Quebec (Province of) 0.25% EMTN Ser E-212 21/05.05.31	995.064,00	1.055.586,00	0,45
EUR	1.200.000	Royal Bank of Canada 2.125% EMTN 22/26.04.29	1.156.728,00	1.171.332,00	0,50
EUR	1.000.000	Snam SpA 3.875% EMTN 24/19.02.34	995.380,00	1.015.465,00	0,43
EUR	1.000.000	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 3.318% EMTN 24/07.10.31	1.001.480,00	1.003.150,00	0,43
EUR	900.000	Volkswagen Intl Finance NV 4.25% EMTN 22/15.02.28	930.717,00	915.619,50	0,39
EUR	1.100.000	Wells Fargo & Co 0.625% EMTN Ser 99 19/25.03.30	956.725,00	1.001.297,00	0,43
Total obligations			102.429.920,63	102.568.964,70	43,82

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



LUX-PENSION 50%

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (suite)

au 30 juin 2026
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Fonds d'investissement ouverts					
Tracker funds (OPCVM)					
EUR	230.000	Amundi Index Solutions EUR Corp Bond UCITS ETF Cap	4.655.661,50	4.687.630,00	2,00
EUR	26.000	iShares II Plc EUR Government Bond 15-30yr UCITS ETF Dist	4.262.580,20	4.290.780,00	1,83
Total tracker funds (OPCVM)			8.918.241,70	8.978.410,00	3,83
Total portefeuille-titres			210.970.012,71	223.795.149,76	95,55
Avoirs bancaires				5.861.976,98	2,50
Autres actifs/(passifs) nets				4.561.578,64	1,95
Total				234.218.705,38	100,00

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



LUX-PENSION 50%

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 30 juin 2026

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Pays et gouvernements	25,06 %
Finances	19,52 %
Industrie	9,80 %
Services de santé	5,81 %
Technologies	5,74 %
Institutions internationales	5,28 %
Biens de consommation non-cyclique	4,95 %
Services aux collectivités	4,10 %
Energie	3,94 %
Fonds d'investissement	3,83 %
Biens de consommation durable	3,18 %
Matières premières	2,55 %
Services de télécommunication	1,34 %
Administrations publiques locales	0,45 %
Total	<u>95,55 %</u>

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

au 30 juin 2026

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

France	19,77 %
Royaume-Uni	11,97 %
Pays-Bas	11,27 %
Allemagne	9,51 %
Espagne	8,19 %
Italie	6,22 %
Luxembourg	5,64 %
Belgique	5,24 %
Suisse	4,22 %
Etats-Unis d'Amérique	2,27 %
Autriche	2,25 %
Irlande	2,20 %
Finlande	1,72 %
Pologne	1,13 %
Canada	0,95 %
Suède	0,74 %
Portugal	0,59 %
Japon	0,43 %
Danemark	0,42 %
Lettonie	0,42 %
Lituanie	0,40 %
Total	<u>95,55 %</u>

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

au 30 juin 2026
(en EUR)

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	126.944.490,68
Avoirs bancaires	3.994.505,86
A recevoir sur ventes de titres	5.511.310,75
A recevoir sur opérations de trésorerie	953,07
A recevoir sur émissions d'actions	381.501,21
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	479.821,95
Total de l'actif	137.312.583,52

Exigible

A payer sur achats de titres	3.642.362,42
A payer sur rachats d'actions	95.281,98
Frais à payer	159.881,94
Total de l'exigible	3.897.526,34
Actif net à la fin de la période	133.415.057,18

Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
Capitalisation	530.034,1650	EUR	251,71	133.415.057,18
				133.415.057,18



LUX-PENSION 75%

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets

au 30 juin 2026
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Portefeuille-titres					
<u>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</u>					
Actions					
CHF	11.700	Avolta AG Reg	586.440,20	685.188,80	0,51
CHF	3.355	Co Financière Richemont SA	605.543,07	678.763,39	0,51
CHF	27.282	Nestlé SA Reg	2.529.557,64	2.458.121,40	1,84
CHF	6.010	Novartis AG Reg	558.935,92	825.030,87	0,62
CHF	4.983	Roche Holding Ltd Partizsch	1.399.529,30	1.798.476,80	1,35
CHF	47.123	UBS Group Inc	1.545.686,51	2.047.267,12	1,53
			7.225.692,64	8.492.848,38	6,36
DKK	19.935	Novo Nordisk AS B	1.209.167,81	839.008,02	0,63
EUR	12.907	Air Liquide SA	2.040.764,73	2.236.524,96	1,68
EUR	6.441	Airbus SE	1.137.046,18	1.253.032,14	0,94
EUR	5.161	Allianz SE Reg	1.975.116,31	2.137.170,10	1,60
EUR	24.547	Anheuser-Busch InBev SA	1.598.416,94	1.783.585,02	1,34
EUR	3.632	Argenx SE	2.457.157,00	2.947.004,80	2,21
EUR	3.235	ASML Holding NV	2.611.393,75	5.568.729,00	4,17
EUR	11.010	Axa SA	386.792,55	482.788,50	0,36
EUR	80.667	Banco Bilbao Vizcaya Argent SA Reg	1.368.340,39	1.764.187,29	1,32
EUR	94.643	Banco Santander Reg SA	535.498,33	1.143.666,01	0,86
EUR	3.394	Bawag Group AG Bearer	447.568,14	594.968,20	0,45
EUR	1.855	BE Semiconductor Industries NV Reg	280.388,64	532.570,50	0,40
EUR	6.962	Beiersdorf AG	725.218,60	524.517,08	0,39
EUR	37.252	Bureau Veritas SA	989.074,65	997.608,56	0,75
EUR	65.418	Crédit Agricole SA	1.148.464,82	1.151.029,71	0,86
EUR	3.602	Dassault Aviation SA	933.066,95	1.034.494,40	0,78
EUR	8.627	Deutsche Boerse AG Reg	2.086.610,71	2.060.127,60	1,54
EUR	51.861	Deutsche Telekom AG Reg	1.443.440,26	1.236.884,85	0,93
EUR	7.953	EssilorLuxottica SA	1.919.361,96	1.304.689,65	0,98
EUR	4.259	Euronext NV	602.186,32	596.260,00	0,45
EUR	3.645	Ferrari NV	1.186.423,60	1.182.255,75	0,89
EUR	16.853	Ferrovial NV	783.041,26	1.010.842,94	0,76
EUR	13.279	Fraport AG	987.909,02	967.375,15	0,73
EUR	5.397	Gaztransport et technigaz SA	836.716,78	1.003.302,30	0,75
EUR	7.985	Henkel AG & Co KGaA Pref	573.018,62	587.216,90	0,44
EUR	402	Hermes Intl SA	802.257,14	642.396,00	0,48
EUR	38.922	Iberdrola SA	594.625,75	850.056,48	0,64
EUR	11.363	Infineon Technologies AG Reg	499.224,37	928.016,21	0,70
EUR	54.074	ING Groep NV	1.306.528,11	1.496.227,58	1,12
EUR	4.285	L'Oréal SA	1.618.752,47	1.643.940,25	1,23
EUR	1.832	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	1.024.343,52	886.871,20	0,66
EUR	85.831	Naturgy Energy Group SA	2.411.112,99	2.356.919,26	1,77
EUR	38.572	Orange SA	507.432,54	636.630,86	0,48
EUR	54.276	Prosus NV N Reg	2.767.848,18	2.061.945,24	1,55
EUR	287	Rheinmetall AG	416.224,65	284.273,50	0,21
EUR	3.233	SAFRAN SA	877.137,90	1.115.385,00	0,84
EUR	9.828	Sanofi SA	846.642,41	737.886,24	0,55
EUR	9.614	SAP SE	1.710.843,54	1.288.276,00	0,97
EUR	7.825	Schneider Electric SE	1.649.933,28	2.233.255,00	1,67
EUR	7.542	Siemens AG Reg	1.731.064,01	2.120.433,30	1,59
EUR	8.690	Siemens Energy AG	1.140.689,37	1.440.802,00	1,08
EUR	14.328	Société Générale SA	844.146,12	1.108.557,36	0,83
EUR	29.960	Spie SAS	1.473.458,42	1.509.984,00	1,13
EUR	15.373	Symrise AG	1.140.411,24	1.350.056,86	1,01
EUR	26.932	Totalenergies SE	2.038.044,55	1.832.183,96	1,37

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



LUX-PENSION 75%

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (suite)

au 30 juin 2026
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
EUR	4.381	UCB	1.146.681,31	1.147.822,00	0,86
EUR	29.735	Unicredit SpA Reg	2.101.040,27	2.327.061,10	1,74
EUR	27.577	Veolia Environnement SA	842.240,18	1.004.905,88	0,75
			58.543.698,83	65.104.716,69	48,81
GBP	21.568	3i Group Plc	967.031,80	622.487,20	0,47
GBP	11.936	AstraZeneca Plc	1.532.031,85	1.953.877,57	1,46
GBP	66.802	Beazley Plc	723.852,88	998.130,75	0,75
GBP	44.655	Bunzl Plc	1.280.360,85	1.363.468,99	1,02
GBP	64.809	GSK Plc	1.502.846,98	1.490.524,85	1,12
GBP	22.396	Halma Plc	1.030.943,61	1.022.878,94	0,77
GBP	144.005	HSBC Holdings Plc	1.281.119,17	2.392.081,25	1,79
GBP	53.871	National Grid Plc Reg	662.041,61	780.529,01	0,59
GBP	57.398	Prudential Plc	562.227,92	668.370,26	0,50
GBP	11.169	Rio Tinto Plc	628.084,74	923.497,42	0,69
GBP	113.314	Rolls-Royce Holdings PLC	1.623.465,10	1.900.424,43	1,42
GBP	72.269	Shell Plc	2.269.385,54	2.460.840,88	1,84
GBP	47.047	SSE Plc	998.321,27	1.330.542,17	1,00
GBP	52.374	St James's Place Plc	728.257,79	736.645,58	0,55
GBP	14.755	Unilever Plc	795.800,86	775.563,03	0,58
			16.585.771,97	19.419.862,33	14,55
SEK	82.150	Atlas Copco AB A	1.288.573,43	1.456.251,21	1,09
Total actions			84.852.904,68	95.312.686,63	71,44
Obligations					
EUR	300.000	AT&T Inc 3.95% 23/30.04.31	304.620,00	307.818,00	0,23
EUR	300.000	Banco Bilbao Vizcaya Argent SA VAR 23/13.01.31	319.284,00	313.998,00	0,24
EUR	400.000	Banco Santander SA VAR EMTN 23/23.08.33	414.200,00	416.540,00	0,31
EUR	150.000	Bank of America Corp 4.134% EMTN 23/12.06.28	152.985,00	153.210,00	0,12
EUR	300.000	BCEE 3.25% EMTN 25/20.11.31	298.416,00	297.111,00	0,22
EUR	500.000	BNP Paribas SA VAR EMTN 23/13.04.31	522.560,00	515.240,00	0,39
EUR	350.000	Booking Holdings Inc 3.625% 24/01.03.32	357.175,00	352.411,50	0,26
EUR	400.000	BP Capital Markets Plc 2.519% EMTN Ser 115 20/07.04.28	389.800,00	397.390,00	0,30
EUR	200.000	BPCE S.A. 3.875% EMTN 24/11.01.29	200.100,00	203.450,00	0,15
EUR	300.000	Bq Féd du Crédit Mutuel 4.75% EMTN 23/10.11.31	316.602,43	317.599,50	0,24
EUR	200.000	Coca-Cola Europac Partners PLC 3.25% 24/21.03.32	199.718,00	199.181,00	0,15
EUR	400.000	Cooperatieve Rabobank UA 4% EMTN Ser 3262A 23/10.01.30	415.236,00	411.086,00	0,31
EUR	450.000	Council of Europe Dev Bank 2.75% EMTN 25/19.06.35	441.090,00	438.309,00	0,33
EUR	400.000	Cred Agricole SA London 1.75% EMTN Ser 543 19/05.03.29	364.168,00	385.722,00	0,29
EUR	300.000	Danone 3.47% EMTN Ser 125 23/22.05.31	304.119,00	303.226,50	0,23
EUR	200.000	Deutsche Post AG 3.5% EMTN 25/24.03.34	202.344,00	200.848,00	0,15
EUR	450.000	Deutschland 1% 22/15.05.38	371.167,28	359.210,25	0,27
EUR	740.000	Deutschland 3.25% 10/04.07.42	758.563,29	741.302,40	0,56
EUR	200.000	Electricité de France SA 4.25% EMTN Ser 43 23/25.01.32	210.132,00	208.506,00	0,16
EUR	400.000	Engie SA 1.375% EMTN Sen 17/28.02.29	363.748,00	384.248,00	0,29
EUR	700.000	Espana 1.85% Sen 144A Reg S spons 19/30.07.35	616.183,37	626.248,00	0,47
EUR	750.000	Espana 1.95% Sen 15/30.07.30	723.033,75	728.456,25	0,55
EUR	600.000	Espana 3.25% Ser 10Y 144A 24/30.04.34	602.639,50	605.568,00	0,45
EUR	300.000	Espana 3.5% Ser 15Y 144A 25/31.01.41	290.631,00	294.252,00	0,22
EUR	400.000	Espana 4.2% 05/31.01.37	427.472,00	429.440,00	0,32

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



LUX-PENSION 75%

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (suite)

au 30 juin 2026
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
EUR	500.000	European Fin Stability Facilit 2.625% EMTN 24/16.07.29	498.445,00	498.917,50	0,37
EUR	750.000	European Union 1% Ser 27 22/06.07.32	647.090,50	672.802,50	0,50
EUR	400.000	European Union 2.875% EMTN 24/06.12.27	403.394,40	401.502,00	0,30
EUR	350.000	European Union 3.125% EMTN 23/04.12.30	354.550,00	355.146,75	0,27
EUR	700.000	European Union 3.125% EMTN 23/05.12.28	708.015,70	707.777,00	0,53
EUR	400.000	European Union 3.625% EMTN 25/12.12.40	397.188,00	399.092,00	0,30
EUR	400.000	Finland 2.875% 144A 23/15.04.29	400.839,38	402.786,00	0,30
EUR	400.000	Finland 3% 144A 23/15.09.33	401.769,35	401.486,00	0,30
EUR	400.000	Finland 3% 24/15.09.34	396.956,00	398.696,00	0,30
EUR	950.000	France 1.5% OAT 15/25.05.31	879.537,00	887.513,75	0,67
EUR	750.000	France 2% 22/25.11.32	695.609,50	699.772,50	0,52
EUR	500.000	France 2.4% 144A 25/24.09.28	502.376,50	496.730,00	0,37
EUR	700.000	France 2.75% 23/25.02.29	702.723,00	700.154,00	0,53
EUR	300.000	France 3.2% 144A 25/25.05.35	293.274,00	293.658,00	0,22
EUR	300.000	France 3.5% 25/25.11.35	301.206,00	299.041,50	0,22
EUR	300.000	ING Groep NV VAR EMTN 24/19.11.32	302.052,00	298.185,00	0,22
EUR	325.000	Italia 2.8% 18/01.12.28	352.763,36	325.975,00	0,24
EUR	1.000.000	Italia 3.25% Ser 7Y 144A 25/15.07.32	1.010.125,90	1.005.710,00	0,75
EUR	900.000	Italia 3.85% 24/01.02.35	922.823,00	926.613,00	0,69
EUR	800.000	Italia 4% Ser 7Y 23/15.11.30	821.587,93	834.288,00	0,63
EUR	300.000	Johnson Controls Intl Plc 1% 20/15.09.32	243.825,00	259.572,00	0,19
EUR	270.000	Lettonie 3% Ser 19 24/24.01.32	269.657,10	267.279,75	0,20
EUR	300.000	Lithuania 2.125% EMTN Ser 13 22/01.06.32	281.595,30	282.730,50	0,21
EUR	250.000	Logicor Financing Sàrl 4.25% EMTN 24/18.07.29	249.272,50	255.386,25	0,19
EUR	350.000	Luxembourg (Grand Duchy of) 2.625% 24/23.10.34	348.299,00	341.624,50	0,26
EUR	350.000	Luxembourg (Grand Duchy of) 2.875% 24/01.03.34	349.069,00	348.566,75	0,26
EUR	250.000	Luxembourg (Grand Duchy of) 2.9% 25/17.09.35	249.250,00	247.280,00	0,19
EUR	360.000	Luxembourg (Grand Duchy of) 3.125% 26/24.03.36	359.571,60	361.094,40	0,27
EUR	250.000	Morgan Stanley VAR EMTN 25/07.11.31	249.507,50	246.947,50	0,19
EUR	300.000	NatWest Gr Plc VAR EMTN 24/05.08.31	307.674,00	303.696,00	0,23
EUR	600.000	Netherlands 0% 144A 21/15.07.31	525.816,00	525.336,00	0,39
EUR	600.000	Netherlands 4% 05/15.01.37	665.534,40	652.086,00	0,49
EUR	350.000	Oesterreich 0.75% 144A 18/20.02.28	339.398,50	339.969,00	0,26
EUR	350.000	Oesterreich 2.4% 13/23.05.34	344.442,17	335.991,25	0,25
EUR	300.000	Oesterreich 3.15% 144A 23/20.10.53	268.463,10	272.659,50	0,20
EUR	300.000	Oesterreich 3.45% 144A 23/20.10.30	308.079,60	309.111,00	0,23
EUR	250.000	Philip Morris Intl Inc 3.75% 24/15.01.31	255.205,00	253.897,50	0,19
EUR	300.000	Poland 3.625% EMTN 25/16.01.35	298.707,00	305.722,50	0,23
EUR	350.000	Poland 3.625% Ser 58 23/29.11.30	358.160,60	358.753,50	0,27
EUR	400.000	Portugal 1.95% 144A 19/15.06.29	387.172,00	392.960,00	0,29
EUR	300.000	Quebec (Province of) 0.25% EMTN Ser E-212 21/05.05.31	248.766,00	263.896,50	0,20
EUR	300.000	Royal Bank of Canada 2.125% EMTN 22/26.04.29	289.182,00	292.833,00	0,22
EUR	250.000	Snam SpA 3.875% EMTN 24/19.02.34	248.845,00	253.866,25	0,19
EUR	280.000	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 3.318% EMTN 24/07.10.31	280.414,40	280.882,00	0,21
EUR	300.000	Volkswagen Intl Finance NV 4.25% EMTN 22/15.02.28	310.239,00	305.206,50	0,23
EUR	300.000	Wells Fargo & Co 0.625% EMTN Ser 99 19/25.03.30	260.925,00	273.081,00	0,20
Total obligations			28.855.384,91	28.926.647,05	21,68

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



LUX-PENSION 75%

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (suite)

au 30 juin 2026
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Fonds d'investissement ouverts					
Tracker funds (OPCVM)					
EUR	72.000	Amundi Index Solutions EUR Corp Bond UCITS ETF Cap	1.456.285,70	1.467.432,00	1,10
EUR	7.500	iShares II Plc EUR Government Bond 15-30yr UCITS ETF Dist	1.228.761,40	1.237.725,00	0,93
Total tracker funds (OPCVM)			<u>2.685.047,10</u>	<u>2.705.157,00</u>	<u>2,03</u>
Total portefeuille-titres			116.393.336,69	126.944.490,68	95,15
Avoirs bancaires				3.994.505,86	2,99
Autres actifs/(passifs) nets				2.476.060,64	1,86
Total				<u><u>133.415.057,18</u></u>	<u><u>100,00</u></u>

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



LUX-PENSION 75%

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 30 juin 2026

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Finances	20,79 %
Industrie	13,46 %
Pays et gouvernements	12,58 %
Services de santé	8,80 %
Technologies	8,56 %
Biens de consommation non-cyclique	5,95 %
Energie	5,23 %
Services aux collectivités	5,20 %
Biens de consommation durable	4,29 %
Matières premières	3,82 %
Institutions internationales	2,60 %
Fonds d'investissement	2,03 %
Services de télécommunication	1,64 %
Administrations publiques locales	0,20 %
Total	<u>95,15 %</u>

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

au 30 juin 2026

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

France	20,47 %
Royaume-Uni	15,52 %
Pays-Bas	14,13 %
Allemagne	12,17 %
Espagne	7,15 %
Suisse	6,36 %
Italie	4,24 %
Belgique	4,10 %
Luxembourg	2,86 %
Autriche	1,39 %
Etats-Unis d'Amérique	1,19 %
Irlande	1,12 %
Suède	1,09 %
Finlande	0,90 %
Danemark	0,63 %
Pologne	0,50 %
Canada	0,42 %
Portugal	0,29 %
Japon	0,21 %
Lituanie	0,21 %
Lettonie	0,20 %
Total	<u>95,15 %</u>

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

au 30 juin 2026
(en EUR)

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	182.056.425,35
Avoirs bancaires	2.628.816,42
A recevoir sur ventes de titres	9.787.763,49
A recevoir sur opérations de trésorerie	994,17
A recevoir sur émissions d'actions	314.464,44
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	171.489,48
Total de l'actif	194.959.953,35

Exigible

A payer sur achats de titres	10.217.087,64
A payer sur rachats d'actions	5.112,37
Frais à payer	224.735,91
Total de l'exigible	10.446.935,92
Actif net à la fin de la période	184.513.017,43

Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
Capitalisation	638.922,3911	EUR	288,79	184.513.017,43
				184.513.017,43



LUX-PENSION 100%

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets

au 30 juin 2026
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
CHF	21.396	Avolta AG Reg	1.056.785,56	1.253.017,06	0,68
CHF	6.166	Co Financière Richemont SA	1.111.806,45	1.247.467,98	0,68
CHF	50.015	Nestlé SA Reg	4.668.768,08	4.506.375,69	2,44
CHF	11.092	Novartis AG Reg	1.070.649,87	1.522.669,28	0,83
CHF	9.159	Roche Holding Ltd Partizsch	2.607.679,16	3.305.689,14	1,79
CHF	10.218	Sika Ltd	1.842.991,17	1.847.831,54	1,00
CHF	86.477	UBS Group Inc	2.849.256,00	3.757.008,65	2,04
			15.207.936,29	17.440.059,34	9,46
DKK	36.041	Novo Nordisk AS B	2.150.677,96	1.516.864,21	0,82
EUR	23.725	Air Liquide SA	3.751.494,97	4.111.068,00	2,23
EUR	12.499	Airbus SE	2.196.541,20	2.431.555,46	1,32
EUR	9.487	Allianz SE Reg	3.642.449,53	3.928.566,70	2,13
EUR	45.038	Anheuser-Busch InBev SA	2.922.270,68	3.272.461,08	1,77
EUR	6.987	Argenx SE	4.795.582,97	5.669.251,80	3,07
EUR	6.160	ASML Holding NV	5.029.259,28	10.603.824,00	5,75
EUR	21.259	Axa SA	742.933,26	932.207,15	0,51
EUR	148.558	Banco Bilbao Vizcaya Argent SA Reg	2.566.570,90	3.248.963,46	1,76
EUR	173.452	Banco Santander Reg SA	1.071.844,19	2.095.993,97	1,14
EUR	6.275	Bawag Group AG Bearer	822.976,92	1.100.007,50	0,60
EUR	3.665	BE Semiconductor Industries NV Reg	555.438,44	1.052.221,50	0,57
EUR	12.794	Beiersdorf AG	1.328.700,88	963.899,96	0,52
EUR	68.706	Bureau Veritas SA	1.843.064,03	1.839.946,68	1,00
EUR	120.596	Crédit Agricole SA	2.121.123,65	2.121.886,62	1,15
EUR	6.644	Dassault Aviation SA	1.730.975,18	1.908.156,80	1,03
EUR	15.884	Deutsche Boerse AG Reg	3.841.889,05	3.793.099,20	2,06
EUR	95.081	Deutsche Telekom AG Reg	2.634.938,10	2.267.681,85	1,23
EUR	14.828	EssilorLuxottica SA	3.651.335,31	2.432.533,40	1,32
EUR	7.469	Euronext NV	1.056.052,99	1.045.660,00	0,57
EUR	6.983	Ferrari NV	2.245.225,02	2.264.936,05	1,23
EUR	30.877	Ferrovial NV	1.457.442,21	1.852.002,46	1,00
EUR	24.324	Fraport AG	1.809.425,05	1.772.003,40	0,96
EUR	10.452	Gaztransport et technigaz SA	1.614.967,69	1.943.026,80	1,05
EUR	14.756	Henkel AG & Co KGaA Pref	1.050.102,55	1.085.156,24	0,59
EUR	736	Hermès Intl SA	1.457.648,25	1.176.128,00	0,64
EUR	71.264	Iberdrola SA	1.064.319,87	1.556.405,76	0,84
EUR	20.809	Infineon Technologies AG Reg	861.476,04	1.699.471,03	0,92
EUR	99.394	ING Groep NV	2.421.537,87	2.750.231,98	1,49
EUR	8.236	L'Oréal SA	3.149.911,27	3.159.741,40	1,71
EUR	3.381	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	1.929.523,26	1.636.742,10	0,89
EUR	157.545	Naturgy Energy Group SA	4.433.898,49	4.326.185,70	2,34
EUR	73.044	Orange SA	972.711,75	1.205.591,22	0,65
EUR	99.607	Prosus NV N Reg	4.948.128,29	3.784.069,93	2,05
EUR	536	Rheinmetall AG	759.990,02	530.908,00	0,29
EUR	6.238	SAFRAN SA	1.705.481,32	2.152.110,00	1,17
EUR	17.761	Sanofi SA	1.539.329,97	1.333.495,88	0,72
EUR	17.672	SAP SE	3.219.288,27	2.368.048,00	1,28
EUR	16.886	Schneider Electric SE	3.573.642,89	4.819.264,40	2,61
EUR	13.863	Siemens AG Reg	3.156.022,10	3.897.582,45	2,11
EUR	16.007	Siemens Energy AG	2.119.819,90	2.653.960,60	1,44
EUR	26.416	Société Générale SA	1.600.019,74	2.043.805,92	1,11
EUR	55.848	Spie SAS	2.750.480,49	2.814.739,20	1,53
EUR	28.328	Symrise AG	2.103.887,55	2.487.764,96	1,35

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



LUX-PENSION 100%

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (suite)

au 30 juin 2026
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
EUR	49.593	Totalenergies SE	3.747.487,80	3.373.811,79	1,83
EUR	8.053	UCB	2.107.789,23	2.109.886,00	1,14
EUR	54.576	Unicredit SpA Reg	3.858.567,78	4.271.117,76	2,31
EUR	50.689	Veolia Environnement SA	1.570.868,24	1.847.107,16	1,00
			109.534.434,44	121.734.279,32	65,98
GBP	42.149	3i Group Plc	1.895.269,87	1.216.487,99	0,66
GBP	21.977	AstraZeneca Plc	2.844.943,80	3.597.550,88	1,95
GBP	122.790	Beazley Plc	1.253.216,89	1.834.682,72	0,99
GBP	81.882	Bunzl Plc	2.347.743,91	2.500.135,89	1,35
GBP	103.703	GSK Plc	2.404.754,58	2.385.037,55	1,29
GBP	59.542	Halma Plc	2.735.491,95	2.719.425,71	1,47
GBP	265.066	HSBC Holdings Plc	2.568.282,14	4.403.037,46	2,39
GBP	98.181	National Grid Plc Reg	1.206.584,41	1.422.530,09	0,77
GBP	312.833	NatWest Gr Plc	2.420.432,86	2.422.466,71	1,31
GBP	106.032	Prudential Plc	1.040.949,59	1.234.688,24	0,67
GBP	20.530	Rio Tinto Plc	1.174.036,47	1.697.502,19	0,92
GBP	208.655	Rolls-Royce Holdings PLC	3.019.674,08	3.499.418,08	1,90
GBP	131.191	Shell Plc	4.105.467,36	4.467.201,37	2,42
GBP	86.050	SSE Plc	1.873.770,62	2.433.590,96	1,32
GBP	96.269	St James's Place Plc	1.364.165,86	1.354.033,18	0,73
GBP	27.237	Unilever Plc	1.488.951,05	1.431.650,98	0,78
			33.743.735,44	38.619.440,00	20,92
SEK	154.895	Atlas Copco AB A	2.440.365,40	2.745.782,48	1,49
			163.077.149,53	182.056.425,35	98,67
Total portefeuille-titres					
Avoirs bancaires				2.628.816,42	1,42
Autres actifs/(passifs) nets				-172.224,34	-0,09
Total				184.513.017,43	100,00

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



LUX-PENSION 100%

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 30 juin 2026

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Finances	23,62 %
Industrie	17,76 %
Technologies	12,04 %
Services de santé	11,61 %
Biens de consommation non-cyclique	7,22 %
Energie	6,74 %
Services aux collectivités	6,27 %
Matières premières	6,09 %
Biens de consommation durable	5,44 %
Services de télécommunication	1,88 %
Total	98,67 %

Répartition géographique

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

France	22,15 %
Royaume-Uni	20,92 %
Pays-Bas	17,05 %
Allemagne	14,88 %
Suisse	9,46 %
Espagne	6,08 %
Belgique	2,91 %
Italie	2,31 %
Suède	1,49 %
Danemark	0,82 %
Autriche	0,60 %
Total	98,67 %

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

au 30 juin 2026
(en EUR)

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	84.876.843,00
Avoirs bancaires	9.486.824,37
A recevoir sur émissions d'actions	28.652,09
Total de l'actif	94.392.319,46

Exigible

Frais à payer	70.941,31
Total de l'exigible	70.941,31
Actif net à la fin de la période	94.321.378,15

Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
Capitalisation	769.316,7328	EUR	122,60	94.321.378,15
				94.321.378,15



LUX-PENSION Marché Monétaire

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets

au 30 juin 2026
(en EUR)

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<u>Portefeuille-titres</u>					
<u>Instruments du marché monétaire</u>					
Instruments du marché monétaire					
EUR	3.800.000	Espana 0% 26/09.04.27	3.714.321,74	3.728.446,00	3,95
EUR	10.900.000	Espana 0% Ser 1Y 25/04.12.26	10.728.458,18	10.788.656,50	11,44
EUR	2.100.000	Espana 0% Ser 1Y 25/06.11.26	2.080.290,18	2.082.612,00	2,21
EUR	4.200.000	Espana 0% Ser 1Y 25/09.10.26	4.136.260,21	4.173.246,00	4,43
EUR	1.500.000	Espana 0% Ser 1Y 26/04.06.27	1.463.895,27	1.466.062,50	1,55
EUR	4.300.000	Espana 0% Ser 1Y 26/15.01.27	4.218.257,22	4.243.734,50	4,50
EUR	4.700.000	European Union 0% 25/07.08.26	4.658.806,05	4.689.307,50	4,97
EUR	5.000.000	France 0% 25/02.12.26	4.906.480,30	4.948.850,00	5,25
EUR	4.500.000	France 0% 25/04.11.26	4.424.978,93	4.462.717,50	4,73
EUR	4.000.000	France 0% 25/07.10.26	3.945.183,88	3.974.580,00	4,21
EUR	2.800.000	France 0% 25/09.09.26	2.755.958,27	2.787.540,00	2,96
EUR	4.000.000	France 0% 26/20.05.27	3.900.267,56	3.910.780,00	4,15
EUR	3.800.000	France 0% 26/21.04.27	3.707.692,98	3.723.297,00	3,95
EUR	2.700.000	France 0% 26/24.03.27	2.635.124,35	2.651.089,50	2,81
EUR	2.200.000	Italia 0% 26/14.05.27	2.149.322,56	2.151.754,00	2,28
EUR	3.500.000	Italia 0% BOT Ser 1Y 26/12.02.27	3.426.347,79	3.446.870,00	3,65
EUR	4.000.000	Italia 0% Ser 1Y 25/13.11.26	3.941.725,96	3.964.600,00	4,20
EUR	3.300.000	Italia 0% Ser 1Y 25/14.09.26	3.248.432,95	3.284.622,00	3,48
EUR	4.000.000	Italia 0% Ser 1Y 25/14.10.26	3.936.186,00	3.972.600,00	4,21
EUR	3.000.000	Italia 0% Ser 1Y 25/14.12.26	2.945.424,60	2.967.420,00	3,15
EUR	3.000.000	Italia 0% Ser 1Y 26/12.03.27	2.938.020,03	2.948.310,00	3,13
EUR	4.600.000	Italia 0% Ser 1Y 26/14.04.27	4.491.050,79	4.509.748,00	4,78
Total portefeuille-titres			84.352.485,80	84.876.843,00	89,99
Avoirs bancaires				9.486.824,37	10,06
Autres actifs/(passifs) nets				-42.289,22	-0,05
Total				94.321.378,15	100,00

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



LUX-PENSION Marché Monétaire

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 30 juin 2026

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Pays et gouvernements	85,02 %
Institutions internationales	4,97 %
Total	<u>89,99 %</u>

Répartition géographique

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

Italie	28,88 %
Espagne	28,08 %
France	28,06 %
Belgique	4,97 %
Total	<u>89,99 %</u>

Notes aux états financiers

au 30 juin 2026

1. Informations générales

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2. Principales méthodes comptables

a) Présentation des états financiers

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

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

b) Evaluation du portefeuille

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

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

La valeur des parts des OPCVM/OPC de type ouvert dans lesquels un compartiment non-monnaire de la SICAV investit est basée sur la dernière valeur nette d'inventaire ou sur le dernier cours disponible des parts en question.

Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2026

c) Evaluation des autres actifs

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

d) Coût d'acquisition des titres en portefeuille

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

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

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

f) Revenus sur portefeuille-titres

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

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

g) Etats financiers globalisés

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

h) Conversion des soldes en devises étrangères

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

i) Attribution des frais

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

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

j) A recevoir / A payer sur opérations de trésorerie

La rubrique "A recevoir sur opérations de trésorerie" reprend des montants de clôtures de dépôts à terme, d'ouvertures d'emprunts à terme et de clôtures d'opérations de change au comptant ou de change à terme qui ne sont pas encore intégrés dans la rubrique "Avoirs bancaires".

La rubrique "A payer sur opérations de trésorerie" reprend des montants d'ouvertures de dépôts à terme, de clôtures d'emprunts à terme et d'ouvertures d'opérations de change au comptant ou de change à terme qui ne sont pas encore intégrés dans la rubrique "Avoirs bancaires".

Au niveau du compartiment, les montants des rubriques "A recevoir et à payer sur opérations de trésorerie" sont compensés dans l'état du patrimoine.

Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2026

3. Rémunération de la société de gestion

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

SPUERKEESS ASSET MANAGEMENT perçoit pour ses services une rémunération de :

- 0,80% par an pour le compartiment LUX-PENSION 25%,
 - 0,80% par an pour le compartiment LUX-PENSION 50%,
 - 1,05% par an pour le compartiment LUX-PENSION 75%,
 - 1,05% par an pour le compartiment LUX-PENSION 100%,
 - 0,55% par an pour le compartiment LUX-PENSION Marché Monétaire,
- payable à la fin de chaque mois sur les actifs nets moyens du mois en question.

4. Rémunération du Dépositaire

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

5. Frais d'administration centrale

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

6. Impôts

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

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

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

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

7. Prêt de titres

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

8. Mouvements du portefeuille-titres

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

Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2026

9. Evénements

Aucun évènement susceptible d'avoir un impact significatif sur les comptes ou sur l'activité de la SICAV n'est intervenu au cours de l'exercice.

10. Evénement subséquent

Aucun événement significatif nécessitant un ajustement ou une information complémentaire n'est survenu entre la date de clôture de l'exercice et la date d'autorisation des présents états financiers.

Informations supplémentaires

au 30 juin 2026

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

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