

lux | funds



lux | pension

R.C.S. LUXEMBOURG B88078

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. Juni 2024

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 trägt. Diese Dokumente werden jedem auf Anfrage kostenlos zugestellt.

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (SICAV)
luxemburgischen Rechts mit mehreren Teilfonds

Inhaltsverzeichnis

Management und Verwaltung	2
Aktivitätsbericht des Verwaltungsrates	4
Kombinierte Vermögensaufstellung	6
LUX-PENSION 25%	7
Vermögensaufstellung.....	7
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen.....	8
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes.....	12
LUX-PENSION 50%	14
Vermögensaufstellung.....	14
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen.....	15
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes.....	19
LUX-PENSION 75%	21
Vermögensaufstellung.....	21
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen.....	22
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes.....	26
LUX-PENSION 100%	28
Vermögensaufstellung.....	28
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen.....	29
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes.....	32
LUX-PENSION Marché Monétaire	33
Vermögensaufstellung.....	33
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen.....	34
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes.....	35
Erläuterungen zum Halbjahresabschluss	36
Zusätzliche Informationen	40

Management und Verwaltung

Gesellschaftssitz	1, Place de Metz L-1930 LUXEMBURG
Verwaltungsrat	Frau Françoise THOMA Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg Vorsitzender des Verwaltungsrates Herr Giovanni GIALLOMBARDO Unabhängiges Mitglied des Verwaltungsrates Herr Roger HARTMANN Unabhängiges Mitglied des Verwaltungsrates Herr Guy HOFFMANN Banque Raiffeisen S.C. Mitglied des Verwaltungsrates Herr Guy ROSSELJONG Unabhängiges Mitglied des Verwaltungsrates Frau Nathalie ROTH Unabhängiges Mitglied des Verwaltungsrates Herr Christian STRASSER La Luxembourgeoise-Vie S.A. d'Assurances Mitglied des Verwaltungsrates Herr Romain WEHLES Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg Mitglied des Verwaltungsrates
Verwaltungsgesellschaft	SPUERKEESS ASSET MANAGEMENT 19-21, Rue Goethe L-1637 LUXEMBURG
Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft	Frau Doris ENGEL Herr Jean FELL Herr Christian STRASSER
Vorstand der Verwaltungsgesellschaft	Frau Héléne CORBET-BIDAUD Herr Carlo STRONCK
Depotstelle	BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG 1, Place de Metz L-2954 LUXEMBURG
Verwaltungsagent	Ul efa S.A. 2, Rue d'Alsace L-1122 LUXEMBURG

Management und Verwaltung (Fortsetzung)

Anlageberater	LUX-FUND ADVISORY S.A. 2, Place de Metz L-1930 LUXEMBURG (bis zum 31. Januar 2024)
Berechnung des Nettoinventarwertes, Transferagent und Anteilsinhaberregister (durch Übertragung)	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 Verwaltungsrates

Alle Teilfonds der SICAV Lux-Pension verzeichneten im ersten Halbjahr 2024 eine negative absolute Wertentwicklungen. Einen Überblick über die Performance vermittelt die folgende Tabelle:

Teilfonds	SICAV
Lux-Pension 25	+0,69 %
Lux-Pension 50	+3,01 %
Lux-Pension 75	+5,26 %
Lux-Pension 100	+7,84 %
Lux-Pension Marché Monétaire	+1,23 %

Im ersten Halbjahr 2024 bewies die Weltwirtschaft eine stärkere Widerstandsfähigkeit, als die Anleger dies Ende 2023 erwartet hatten. Tatsächlich rechneten die Anleger mit einem Rückgang des Wachstums und einer raschen Annäherung der Inflation an die Ziele der Zentralbanken, was die Zentralbanken in Europa und den USA dazu drängen würde, ihre Leitzinsen rasch zu senken.

Diese Erwartungen wurden im ersten Quartal gedämpft, da eine Reihe positiver Konjunkturdaten den Weg für eine sanfte Landung der Wirtschaft anstatt eine Rezession ebneten. In diesem Rahmen fielen die Unternehmensergebnisse insgesamt überzeugend aus, was Risikoanlagen (insbesondere Aktien und Unternehmensanleihen) trotz der Sorgen um den Immobiliensektor eine erneute Attraktivität bescherte. Gleichzeitig verzeichneten die Anleihen Verluste, da die Inflation höher als erwartet ausfiel und die Erwartungen an Zinssenkungen für das Jahr 2024 umfassend korrigiert wurden.

Im zweiten Quartal verzeichneten die Finanzmärkte eine kontrastreiche Performance. Die Aktien legten weiter zu und profitierten weitgehend von der Wertentwicklung einiger weniger Titel. Die Staatsanleihen wurden jedoch gebeutelt, da die Anleger für den Rest des Jahres weniger Zinssenkungen erwarten, obwohl die Europäische Zentralbank (EZB) ihre erste Zinssenkung seit der Pandemie durchgeführt hat. Im April stand auch das geopolitische Risiko im Mittelpunkt, insbesondere im Nahen Osten. Im Juni sackten die französischen Vermögenswerte nach der Ankündigung vorgezogener Parlamentswahlen ein. Gegen Ende des Quartals häuften sich ebenfalls die Anzeichen einer Schwäche der globalen Konjunkturdaten.

Der Optimismus des Versorgersektors vor dem Hintergrund der Zinsen, die scheinbar ihren Höhepunkt erreicht haben, wurde nicht belohnt, und das Engagement in diesem Sektor wurde Anfang 2024 zugunsten der zyklischen Konsumgüter reduziert, um an Zyklichkeit zu gewinnen und vom Anstieg der Reallöhne zu profitieren. Gleichzeitig ist wurde bei Basiskonsumgütern ein vorsichtigerer Ansatz verfolgt, weil sie im Szenario einer sanften Landung sich nicht als erste erholen dürften.

Im Segment der Small Caps wurden Positionen aufgebaut, da sie hinter den Large Caps zurückgeblieben waren und somit attraktive Bewertungen boten. Angesichts der Zinssenkungen, die der Wirtschaft wieder Auftrieb verleihen dürften, könnte sich dieses Segment im Jahr 2024 erholen, wenngleich die Erholung noch zaghaft erscheint.

Im Grundstoffsektor wurde das Thema Kupfer bevorzugt, insbesondere über Anglo American, indem auf die Energiewende gesetzt wird. Trotz des Scheiterns eines Übernahmeangebots durch BHP wurde das Interesse der Bergbauunternehmen für den Sektor und für eine Dynamik zugunsten des „Buy“ versus „Build“ hervorgehoben. Aufgrund der langsamen Erholung in China blieb die Vorsicht jedoch angebracht, mit Ausnahme von Kupfer, wo das Ungleichgewicht zwischen Angebot und Nachfrage die Preise stützen dürfte.

Im März wurde eine positivere Vision in Bezug auf den Sektor der Kommunikationsdienstleistungen angenommen, indem auf die Konsolidierung und das Ende des Zyklus der Kapitalausgaben in Europa gesetzt wird. Diese Konsolidierung könnte Wachstums- und Kostenreduzierungsmöglichkeiten bieten. Gleichzeitig wurde das Engagement in der Industrie aufgestockt, um vom wirtschaftlichen Aufschwung in Europa zu profitieren.

Der bisher nicht gehaltene Immobiliensektor wurde im Februar in die Allokation aufgenommen, da er von günstigen wirtschaftlichen Bedingungen und einem erneuten Interesse an greifbaren Vermögenswerten profitierte.

Im Anleihsensegment, da eine Rezession weniger wahrscheinlich scheint und die Ergebnisse der Unternehmen widerstandsfähig ausfallen, wurde ein Teil der Allokation in Staatsanleihen in Unternehmensanleihen umgeschichtet, insbesondere durch den Kauf von Anleihen von Finanzunternehmen. Gleichzeitig wurde die Duration des Kreditsegments (Unternehmensanleihen) angehoben und das Segment erfuhr Umschichtungen, um Emittenten auszuwählen, die stärker vom wirtschaftlichen Umfeld profitieren (Verkauf von sehr hohen Ratings) und bessere Renditen bieten. Bei den Positionen in Staatsanleihen wurden ebenfalls Umschichtungen vorgenommen.

Aktivitätsbericht (Fortsetzung)

Ein Großteil der Positionen in Kernländeranleihen (insbesondere Deutschland und Österreich) wurde zugunsten von supranationalen Anleihen und Anleihen aus Halbkernländern veräußert. Ferner wurde die Untergewichtung in den Randländern reduziert, wobei Portugal und Spanien bevorzugt wurden. Insgesamt ist die Duration der Teilfonds niedriger als die des Marktes, da das mittlere Segment besser aufgestellt erscheint, um von den künftigen Leitzinssenkungen zu profitieren.

Abschließend ist festzustellen, dass das ungewisse wirtschaftliche und finanzielle Umfeld die Fähigkeit nicht behindert hat, die Sektor- und Anleihenallokation des Portfolios an die sich ändernden Markt- und Konjunkturbedingungen wirksam anzupassen.

Im Teilfonds Lux-Pension Marché Monétaire wurde die gewichtete durchschnittliche Laufzeit (WAM) allmählich angehoben, indem die Anleihen mit einer WAM von weniger als 90 Tagen durch Anleihen mit einer WAM von über oder nahe 180 Tagen ersetzt wurden. Eine längere WAM (ca. 160 Tage) ermöglicht es, länger von den hohen Renditen zu profitieren. Tatsächlich scheint die EZB besser positioniert als ihr US-Pendant, um ihre Zinsen im Jahr 2024 umfassender und schneller zu senken. Der Teilfonds ist überwiegend (90 %) in Anleihen mit festen Zinskupons investiert; der verbleibende Anteil entfällt auf Sichteinlagen. Was die geografische Verteilung betrifft, so konzentrieren sich die Anlagen hauptsächlich auf Italien, Frankreich und Spanien.

Luxemburg, den 16 August 2024

Der Verwaltungsrat

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

Kombinierte Vermögensaufstellungzum 30. Juni 2024
(in EUR)**Aktiva**

Wertpapierbestand zum Marktwert	747.518.838,25
Bankguthaben	24.666.247,04
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	9.734.037,00
Ausstehende Zeichnungsbeträge	1.327.413,71
Forderungen aus Wertpapiererträgen	3.481.505,22
Zinsforderungen aus Bankguthaben	165.696,68
	<hr/>
Gesamtaktiva	786.893.737,90
	<hr/>

Passiva

Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	16.084.595,90
Verbindlichkeiten aus Geldgeschäften	9.205,10
Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	244.762,55
Sonstige Verbindlichkeiten	685.807,03
	<hr/>
Gesamtpassiva	17.024.370,58
	<hr/>
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	769.869.367,32
	<hr/> <hr/>

LUX-PENSION 25%**Vermögensaufstellung**zum 30. Juni 2024
(in EUR)**Aktiva**

Wertpapierbestand zum Marktwert	270.917.771,27
Bankguthaben	5.132.290,82
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	2.097.542,98
Ausstehende Zeichnungsbeträge	296.216,26
Forderungen aus Wertpapiererträgen	2.168.805,56
Zinsforderungen aus Bankguthaben	32.347,17
	<hr/>
Gesamtaktiva	280.644.974,06

Passiva

Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	4.718.463,13
Verbindlichkeiten aus Geldgeschäften	2.259,52
Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	95.458,46
Sonstige Verbindlichkeiten	239.791,44
	<hr/>
Gesamtpassiva	5.055.972,55
	<hr/>
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	275.589.001,51

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
Thesaurierend	1.677.220,2953	EUR	164,31	275.589.001,51
				<hr/>
				275.589.001,51

LUX-PENSION 25%**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen**zum 30. Juni 2024
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
CHF	13.058	ABB Ltd Reg	556.094,33	676.980,70	0,25
CHF	4.845	Co Financière Richemont SA	545.864,74	705.702,57	0,26
CHF	14.223	Nestlé SA Reg	1.504.632,58	1.354.815,96	0,49
CHF	17.162	Novartis AG Reg	1.437.966,94	1.714.085,81	0,62
CHF	7.983	Roche Holding Ltd Pref	2.107.364,74	2.068.529,53	0,75
CHF	7.776	Swatch Group AG Reg	339.354,87	296.378,96	0,11
CHF	5.455	Swiss Re AG	473.587,12	631.676,43	0,23
CHF	32.564	UBS Group Inc	659.995,19	894.516,73	0,32
			<u>7.624.860,51</u>	<u>8.342.686,69</u>	<u>3,03</u>
DKK	2.635	Carlsberg AS B	333.939,20	295.241,68	0,11
DKK	22.637	Novo Nordisk AS B	1.443.182,37	3.052.409,18	1,11
			<u>1.777.121,57</u>	<u>3.347.650,86</u>	<u>1,22</u>
EUR	1.126	Adidas AG Reg	192.998,48	251.098,00	0,09
EUR	190	Adyen BV	257.512,62	211.508,00	0,08
EUR	2.362	Air Liquide SA	300.054,42	380.943,36	0,14
EUR	5.331	Airbus SE	630.230,24	683.754,06	0,25
EUR	3.199	Allianz SE Reg	662.909,96	830.140,50	0,30
EUR	1.301	Amundi SA	60.629,36	78.385,25	0,03
EUR	2.881	ASML Holding NV	1.784.053,95	2.777.860,20	1,01
EUR	36.691	Axa SA	997.120,51	1.121.643,87	0,41
EUR	167.855	Banco Santander Reg SA	627.352,84	726.896,08	0,26
EUR	13.129	BE Semiconductor Industries NV Reg	2.009.074,77	2.050.093,35	0,74
EUR	5.300	BioMerieux SA	531.636,11	470.375,00	0,17
EUR	29.008	BNP Paribas SA A	1.641.219,89	1.726.846,24	0,63
EUR	11.635	Bouygues SA	320.073,35	348.700,95	0,13
EUR	14.945	Bureau Veritas SA	356.024,81	386.477,70	0,14
EUR	1.930	CapGemini SE	290.784,24	358.401,00	0,13
EUR	12.475	Cie de Saint-Gobain SA	481.302,72	905.934,50	0,33
EUR	7.837	Dassault Systemes SA	346.395,40	276.646,10	0,10
EUR	2.234	Deutsche Boerse AG Reg	234.701,66	426.917,40	0,15
EUR	18.214	Deutsche Post AG Reg	736.876,79	688.307,06	0,25
EUR	25.551	Deutsche Telekom AG Reg	430.495,67	599.937,48	0,22
EUR	45.803	E.ON SE Reg	563.848,67	561.315,77	0,20
EUR	5.301	Eiffage SA	474.714,24	454.613,76	0,16
EUR	19.417	Endesa SA	336.215,01	340.477,10	0,12
EUR	89.692	ENEL SpA	503.260,06	582.459,85	0,21
EUR	18.297	Engie SA	209.868,92	243.990,50	0,09
EUR	15.745	ENI SpA	239.608,98	226.003,73	0,08
EUR	1.104	Ferrari NV	399.386,41	420.292,80	0,15
EUR	5.552	Heineken NV	502.886,50	501.345,60	0,18
EUR	229	Hermes Intl SA	268.647,04	490.060,00	0,18
EUR	50.342	Iberdrola SA	526.292,72	609.893,33	0,22
EUR	12.028	Industria de Diseno Textil SA	473.182,15	557.618,08	0,20
EUR	8.640	Infineon Technologies AG Reg	280.601,77	296.395,20	0,11
EUR	43.376	ING Groep NV	438.336,59	692.367,71	0,25
EUR	199.594	Intesa Sanpaolo SpA	694.786,71	692.790,77	0,25
EUR	14.289	Jeronimo Martins SA Reg	309.699,34	260.774,25	0,09
EUR	10.286	KBC Group NV	580.768,51	677.847,40	0,25
EUR	400	Kering Reg	222.319,15	135.400,00	0,05
EUR	17.251	Koninklijke Ahold Delhaize NV	433.080,19	475.955,09	0,17
EUR	1.721	L'Oréal SA	545.038,85	705.696,05	0,26
EUR	1.965	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	1.149.288,91	1.402.224,00	0,51
EUR	3.046	Mercedes-Benz Group AG Reg	157.032,85	196.680,22	0,07

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

LUX-PENSION 25%**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (Fortsetzung)**zum 30. Juni 2024
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
EUR	1.944	MTU Aero Engines AG	417.429,29	464.227,20	0,17
EUR	28.880	Nordea Bank Abp Reg	324.261,75	321.001,20	0,12
EUR	55.233	Orange SA	588.376,97	516.649,48	0,19
EUR	4.640	Pernod-Ricard SA	728.981,31	587.888,00	0,21
EUR	16.347	Prosus NV N Reg	581.861,85	543.701,22	0,20
EUR	5.013	Publicis Groupe SA	474.926,11	498.191,94	0,18
EUR	5.569	Renault SA	192.120,01	266.420,96	0,10
EUR	2.864	SAFRAN SA	559.596,02	565.353,60	0,21
EUR	14.828	Sanofi SA	1.219.509,01	1.333.630,32	0,48
EUR	7.379	SAP SE	1.064.592,90	1.398.468,08	0,51
EUR	4.513	Schneider Electric SE	513.459,38	1.012.265,90	0,37
EUR	5.553	Siemens AG Reg	817.507,43	964.667,16	0,35
EUR	30.338	Solvay SA	801.605,33	997.210,06	0,36
EUR	16.502	Spie SAS	353.909,12	557.437,56	0,20
EUR	19.726	Stellantis NV	255.511,56	364.339,22	0,13
EUR	3.352	STMicroelectronics NV	105.655,39	123.605,00	0,04
EUR	8.408	Totalenergies SE	413.129,50	524.070,64	0,19
EUR	26.561	UBISOFT Entertainment SA	732.929,75	542.906,84	0,20
EUR	25.614	Unicredit SpA Reg	726.945,11	886.372,47	0,32
EUR	4.195	Valeo SA	48.635,05	41.689,91	0,01
EUR	56.914	Vallourec Usines Tubes	945.719,08	833.505,53	0,30
EUR	23.308	Veolia Environnement SA	682.262,30	650.759,36	0,24
EUR	2.375	Vinci SA	212.766,57	233.652,50	0,08
EUR	66.906	Vivendi	644.846,72	652.734,94	0,24
EUR	10.081	Vonovia SE	279.641,60	267.650,55	0,10
			35.886.490,47	40.973.466,95	14,86
GBP	11.630	3i Group Plc	324.058,78	420.646,97	0,15
GBP	24.571	Anglo American Plc	710.519,46	725.230,47	0,26
GBP	15.190	AstraZeneca Plc	1.973.127,31	2.214.122,15	0,80
GBP	112.750	BP Plc	557.541,13	632.060,84	0,23
GBP	12.938	British American Tobacco Plc	475.041,18	370.885,05	0,13
GBP	8.578	CRH Plc	535.448,65	596.635,95	0,22
GBP	12.208	Diageo Plc	457.306,87	358.527,57	0,13
GBP	203.504	HSBC Holdings Plc	1.144.810,63	1.641.842,37	0,60
GBP	30.085	Imperial Brands Plc	645.965,23	718.334,01	0,26
GBP	16.015	Relx Plc	624.702,74	687.503,48	0,25
GBP	13.117	Rio Tinto Plc	897.923,49	804.798,72	0,29
GBP	92.818	Rolls-Royce Holdings PLC	384.675,84	500.177,56	0,18
GBP	44.994	Shell Plc	1.354.316,98	1.504.251,16	0,55
GBP	33.556	SSE Plc	677.858,83	708.382,45	0,26
GBP	20.265	Unilever Plc	911.414,94	1.038.729,09	0,38
			11.674.712,06	12.922.127,84	4,69
SEK	18.058	Volvo AB B	357.370,43	431.239,76	0,16
			57.320.555,04	66.017.172,10	23,96
Summe Aktien					
Geschlossene Investmentfonds					
EUR	11.614	Klepierre Dist	280.413,06	290.117,72	0,11
		Summe geschlossene Investmentfonds	280.413,06	290.117,72	0,11
Anleihen					
EUR	2.000.000	AT&T Inc 3.95% 23/30.04.31	2.030.800,00	2.028.540,00	0,74
EUR	3.500.000	Banco Santander SA VAR EMTN 23/23.08.33	3.624.250,00	3.647.280,00	1,32
EUR	2.200.000	Bank of America Corp 4.134% EMTN 23/12.06.28	2.243.780,00	2.244.814,00	0,81
EUR	2.700.000	BNP Paribas SA VAR EMTN 23/13.11.32	2.845.719,00	2.819.178,00	1,02
EUR	4.000.000	BP Capital Markets Plc 2.519% EMTN Ser 115 20/07.04.28	3.898.000,00	3.866.820,00	1,40
EUR	3.700.000	BPCE S.A. 3.875% EMTN 24/11.01.29	3.701.850,00	3.700.037,00	1,34

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

LUX-PENSION 25%**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (Fortsetzung)**zum 30. Juni 2024
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
EUR	6.000.000	Bq Féd du Crédit Mutuel 4.75% EMTN 23/10.11.31	6.327.740,00	6.266.580,00	2,27
EUR	2.500.000	Caisse Franç de Fin Local 1.45% Sen 19/16.01.34	2.897.500,00	2.127.612,50	0,77
EUR	4.900.000	Cooperatieve Rabobank UA VAR EMTN Ser 3260A 22/27.01.28	5.009.858,00	5.018.849,50	1,82
EUR	3.800.000	Cred Agricole SA London 1.75% EMTN Ser 543 19/05.03.29	3.459.596,00	3.474.112,00	1,26
EUR	3.000.000	Danone 3.47% EMTN Ser 125 23/22.05.31	3.041.190,00	2.996.835,00	1,09
EUR	2.800.000	Deutsche Kreditbank AG 0.75% Sen 17/26.09.24	2.766.162,40	2.776.970,00	1,01
EUR	500.000	Deutschland 0% 22/15.02.32	469.880,43	417.120,00	0,15
EUR	2.300.000	Deutschland 0.25% Sen 17/15.02.27	2.140.844,18	2.164.150,50	0,79
EUR	3.400.000	Deutschland 6.25% Ser 00 00/04.01.30	4.971.424,35	4.053.786,00	1,47
EUR	7.525.000	EIB 1% EMTN Reg S Sen 15/14.03.31	6.951.704,41	6.649.692,00	2,41
EUR	2.000.000	EIB 2.75% 24/16.01.34	1.972.960,00	1.948.040,00	0,71
EUR	3.300.000	Engie SA 1.375% EMTN Sen 17/28.02.29	3.000.921,00	3.003.264,00	1,09
EUR	2.600.000	Engie SA 3.75% EMTN 23/06.09.27	2.590.120,00	2.613.650,00	0,95
EUR	4.100.000	Espana 1.95% Sen 15/30.07.30	3.885.693,00	3.849.797,50	1,40
EUR	3.000.000	Espana 2.55% Ser 10Y 144A 22/31.10.32	2.932.380,00	2.851.575,00	1,03
EUR	6.400.000	Espana 3.25% Ser 10Y 144A 24/30.04.34	6.397.842,00	6.334.432,00	2,30
EUR	4.000.000	Espana 3.5% 23/31.05.29	4.102.240,00	4.080.560,00	1,48
EUR	2.600.000	Espana 5.9% 11/30.07.26	3.074.481,00	2.742.701,00	1,00
EUR	2.200.000	EssilorLuxottica SA 0.375% EMTN Sen Reg S 19/27.11.27	2.145.364,00	2.001.087,00	0,73
EUR	5.100.000	Eur Fin Stabil Facil 0.5% EMTN Ser 115 Sen Reg S 17/11.07.25	5.120.496,00	4.958.475,00	1,80
EUR	4.500.000	European Fin Stability Facilit 2.625% EMTN 24/16.07.29	4.486.005,00	4.431.487,50	1,61
EUR	3.900.000	European Union 1% Ser 27 22/06.07.32	3.321.807,00	3.347.038,50	1,21
EUR	1.400.000	European Union 2.875% EMTN 24/06.12.27	1.393.658,00	1.393.994,00	0,51
EUR	4.600.000	European Union 3% EMTN 24/04.12.34	4.557.404,00	4.530.011,00	1,64
EUR	4.300.000	European Union 3.125% EMTN 23/05.12.28	4.365.250,00	4.323.112,50	1,57
EUR	3.500.000	Finland 2.875% 144A 23/15.04.29	3.499.230,00	3.496.955,00	1,27
EUR	4.500.000	Finland 3% 144A 23/15.09.33	4.555.395,00	4.487.332,50	1,63
EUR	7.200.000	France 2% 22/25.11.32	7.302.621,60	6.591.024,00	2,39
EUR	7.200.000	France 2.5% OAT 14/25.05.30	8.311.233,00	6.996.060,00	2,54
EUR	6.700.000	France 3.5% T-Bond 10/25.04.26	7.177.500,00	6.740.300,50	2,45
EUR	6.100.000	France 4.75% OAT 04/25.04.35	8.352.864,00	6.884.948,00	2,50
EUR	1.600.000	General Motors Financial Co 3.9% EMTN 24/12.01.28	1.601.120,00	1.605.952,00	0,58
EUR	2.600.000	Italia 0% Ser 5Y 21/01.08.26	2.472.468,00	2.424.942,00	0,88
EUR	2.100.000	Italia 1.65% BTP Ser 15 15/01.03.32	1.824.270,00	1.808.089,50	0,66
EUR	4.200.000	Italia 2.8% 18/01.12.28	4.676.448,00	4.091.199,00	1,48
EUR	3.100.000	Italia 3.5% BOT 14/01.03.30	3.148.081,00	3.088.995,00	1,12
EUR	3.700.000	Italia 4% Ser 7Y 23/15.11.30	3.698.767,00	3.762.474,50	1,37
EUR	4.000.000	John Deere Bank SA 2.5% EMTN 22/14.09.26	3.920.280,00	3.923.600,00	1,42
EUR	2.500.000	Johnson Controls Intl Plc 1% 20/15.09.32	2.031.875,00	2.036.200,00	0,74
EUR	2.800.000	Luxembourg (Grand Duchy of) 2.875% 24/01.03.34	2.792.552,00	2.772.854,00	1,01
EUR	1.600.000	Mercedes-Benz Group AG 1.5% EMTN Ser 79 17/03.07.29	1.474.512,00	1.469.248,00	0,53
EUR	4.200.000	Merck Fin Services GmbH 0.375% EMTN Sen Reg S 19/05.07.27	4.177.145,00	3.850.791,00	1,40
EUR	1.100.000	Nederlandse Waterschapsbank NV 3.25% EMTN 12/09.03.27	1.345.151,35	1.103.597,00	0,40
EUR	7.000.000	Netherlands 0% 144A 21/15.07.31	6.384.350,00	5.793.025,00	2,10
EUR	6.950.000	Oesterreich 2.4% 13/23.05.34	7.181.442,50	6.571.398,75	2,38
EUR	2.300.000	Portugal 0.7% 144A 20/15.10.27	2.155.514,00	2.149.097,00	0,78
EUR	3.000.000	Portugal 1.95% 144A 19/15.06.29	2.903.790,00	2.881.845,00	1,05
EUR	1.400.000	Portugal 2.125% Sen 18/17.10.28	1.550.724,00	1.363.516,00	0,49

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

LUX-PENSION 25%**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (Fortsetzung)**zum 30. Juni 2024
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
EUR	2.600.000	Portugal 2.875% 24/20.10.34	2.565.004,00	2.518.997,00	0,91
EUR	2.000.000	Portugal 3.5% Ser 15Y 144A 23/18.06.38	2.023.000,00	2.005.790,00	0,73
EUR	4.500.000	Quebec (Province of) 0.25% EMTN Ser E-212 21/05.05.31	3.731.490,00	3.702.577,50	1,34
EUR	2.000.000	Snam SpA 3.875% EMTN 24/19.02.34	1.990.760,00	1.970.820,00	0,72
Summe Anleihen			<u>212.574.507,22</u>	<u>202.753.229,75</u>	<u>73,57</u>
<u>Offene Investmentfonds</u>					
Indexfonds (OGAW)					
EUR	31.994	Xtrackers MSCI Europe Small Cap UCITS ETF 1C Cap	1.745.047,71	1.857.251,70	0,67
Summe Indexfonds (OGAW)			<u>1.745.047,71</u>	<u>1.857.251,70</u>	<u>0,67</u>
Summe des Wertpapierbestandes			<u>271.920.523,03</u>	<u>270.917.771,27</u>	<u>98,31</u>
Bankguthaben				5.132.290,82	1,86
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-461.060,58	-0,17
Gesamt				<u><u>275.589.001,51</u></u>	<u><u>100,00</u></u>

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

zum 30. Juni 2024

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Staaten und Regierungen	37,36 %
Finanzen	21,20 %
Internationale Institutionen	11,46 %
Industrie	3,97 %
Gesundheitswesen	3,93 %
Nachhaltige Konsumgüter	3,54 %
Nicht zyklische Konsumgüter	3,50 %
Dienstprogramme	3,38 %
Technologien	3,37 %
Energie	2,07 %
Öffentliche Gemeindeverwaltungen	1,34 %
Rohstoffe	1,27 %
Telekommunikationsdienste	1,15 %
Investmentfonds	0,67 %
Immobilien	0,10 %
Gesamt	<u>98,31 %</u>

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

zum 30. Juni 2024

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

Frankreich	25,91 %
Luxemburg	9,63 %
Spanien	9,33 %
Deutschland	7,87 %
Niederlande	7,52 %
Vereinigtes Königreich	7,13 %
Italien	7,09 %
Belgien	5,54 %
Portugal	4,05 %
Schweiz	3,03 %
Finnland	3,02 %
Österreich	2,38 %
Vereinigte Staaten von Amerika	2,13 %
Kanada	1,34 %
Dänemark	1,22 %
Irland	0,96 %
Schweden	0,16 %
Gesamt	<u>98,31 %</u>

LUX-PENSION 50%**Vermögensaufstellung**zum 30. Juni 2024
(in EUR)**Aktiva**

Wertpapierbestand zum Marktwert	186.152.450,81
Bankguthaben	5.517.182,13
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	2.400.260,29
Ausstehende Zeichnungsbeträge	468.986,96
Forderungen aus Wertpapiererträgen	1.001.701,90
Zinsforderungen aus Bankguthaben	45.233,87
	<hr/>
Gesamtaktiva	195.585.815,96

Passiva

Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	4.569.201,76
Verbindlichkeiten aus Geldgeschäften	2.751,71
Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	10.126,16
Sonstige Verbindlichkeiten	167.000,38
	<hr/>
Gesamtpassiva	4.749.080,01
	<hr/>
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	190.836.735,95

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
Thesaurierend	972.882,0316	EUR	196,16	190.836.735,95
				<hr/>
				190.836.735,95

LUX-PENSION 50%**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen**zum 30. Juni 2024
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
CHF	17.465	ABB Ltd Reg	743.772,97	905.457,80	0,47
CHF	6.510	Co Financière Richemont SA	724.441,41	948.219,55	0,50
CHF	19.023	Nestlé SA Reg	1.993.763,46	1.812.041,34	0,95
CHF	24.043	Novartis AG Reg	1.901.985,12	2.401.338,14	1,26
CHF	10.998	Roche Holding Ltd Pref	2.861.839,95	2.849.766,73	1,49
CHF	10.566	Swatch Group AG Reg	461.113,94	402.718,63	0,21
CHF	7.393	Swiss Re AG	674.051,24	856.092,36	0,45
CHF	43.529	UBS Group Inc	901.177,43	1.195.719,78	0,63
			10.262.145,52	11.371.354,33	5,96
DKK	3.580	Carlsberg AS B	453.701,07	401.125,32	0,21
DKK	30.645	Novo Nordisk AS B	1.627.616,04	4.132.220,67	2,17
			2.081.317,11	4.533.345,99	2,38
EUR	1.514	Adidas AG Reg	267.317,29	337.622,00	0,18
EUR	255	Adyen BV	335.704,14	283.866,00	0,15
EUR	5.333	Air Liquide SA	648.572,43	860.106,24	0,45
EUR	7.333	Airbus SE	872.413,93	940.530,58	0,49
EUR	4.431	Allianz SE Reg	923.027,38	1.149.844,50	0,60
EUR	2.269	Amundi SA	111.223,21	136.707,25	0,07
EUR	1.503	Anheuser-Busch InBev SA	89.908,78	81.342,36	0,04
EUR	3.991	ASML Holding NV	2.483.928,00	3.848.122,20	2,02
EUR	49.503	Axa SA	1.380.712,14	1.513.306,71	0,79
EUR	224.503	Banco Santander Reg SA	839.166,13	972.210,24	0,51
EUR	16.760	BE Semiconductor Industries NV Reg	2.622.963,73	2.617.074,00	1,37
EUR	7.400	BioMerieux SA	742.284,38	656.750,00	0,34
EUR	33.430	BNP Paribas SA A	1.828.169,97	1.990.087,90	1,04
EUR	13.282	Bouygues SA	381.936,24	398.061,54	0,21
EUR	23.675	Bureau Veritas SA	557.064,32	612.235,50	0,32
EUR	3.098	CapGemini SE	452.097,48	575.298,60	0,30
EUR	18.664	Cie de Saint-Gobain SA	761.512,69	1.355.379,68	0,71
EUR	7.636	Dassault Systemes SA	337.511,20	269.550,80	0,14
EUR	2.864	Deutsche Boerse AG Reg	325.386,61	547.310,40	0,29
EUR	25.230	Deutsche Post AG Reg	1.066.833,94	953.441,70	0,50
EUR	42.718	Deutsche Telekom AG Reg	759.641,70	1.003.018,64	0,53
EUR	49.793	E.ON SE Reg	612.966,77	610.213,22	0,32
EUR	6.282	Eiffage SA	568.402,74	538.744,32	0,28
EUR	19.245	Endesa SA	333.236,74	337.461,08	0,18
EUR	99.888	ENEL SpA	559.546,68	648.672,67	0,34
EUR	23.249	Engie SA	275.030,85	310.025,42	0,16
EUR	20.878	ENI SpA	317.723,49	299.682,81	0,16
EUR	1.507	Ferrari NV	545.176,93	573.714,90	0,30
EUR	7.256	Heineken NV	650.520,74	655.216,80	0,34
EUR	334	Hermes Intl SA	321.144,07	714.760,00	0,37
EUR	67.958	Iberdrola SA	711.092,72	823.311,17	0,43
EUR	16.152	Industria de Diseno Textil SA	635.420,52	748.806,72	0,39
EUR	17.696	Infineon Technologies AG Reg	587.949,47	607.061,28	0,32
EUR	60.085	ING Groep NV	604.700,65	959.076,77	0,50
EUR	276.479	Intesa Sanpaolo SpA	962.423,40	959.658,61	0,50
EUR	19.508	Jeronimo Martins SA Reg	422.198,53	356.021,00	0,19
EUR	13.995	KBC Group NV	789.701,71	922.270,50	0,48
EUR	1.068	Kering Reg	518.819,02	361.518,00	0,19
EUR	21.643	Koninklijke Ahold Delhaize NV	533.667,47	597.130,37	0,31
EUR	2.342	L'Oréal SA	742.922,89	960.337,10	0,50
EUR	2.629	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	1.458.377,40	1.876.054,40	0,98

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

LUX-PENSION 50%**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (Fortsetzung)**zum 30. Juni 2024
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
EUR	6.023	Mercedes-Benz Group AG Reg	310.508,48	388.905,11	0,20
EUR	2.491	MTU Aero Engines AG	534.884,96	594.850,80	0,31
EUR	39.294	Nordea Bank Abp Reg	441.189,10	436.752,81	0,23
EUR	52.766	Orange SA	562.528,04	493.573,16	0,26
EUR	5.886	Pernod-Ricard SA	945.481,35	745.756,20	0,39
EUR	22.672	Prosus NV N Reg	792.317,61	754.070,72	0,40
EUR	6.508	Publicis Groupe SA	616.560,76	646.765,04	0,34
EUR	11.344	Renault SA	391.346,63	542.696,96	0,28
EUR	3.831	SAFRAN SA	748.537,84	756.239,40	0,40
EUR	20.925	Sanofi SA	1.705.219,19	1.881.994,50	0,99
EUR	9.752	SAP SE	1.362.579,52	1.848.199,04	0,97
EUR	6.257	Schneider Electric SE	743.941,20	1.403.445,10	0,74
EUR	6.189	Siemens AG Reg	856.533,18	1.075.153,08	0,56
EUR	17.284	Société Générale SA	341.043,22	378.865,28	0,20
EUR	34.329	Solvay SA	897.129,01	1.128.394,23	0,59
EUR	26.633	Spie SAS	625.885,48	899.662,74	0,47
EUR	25.774	Stellantis NV	332.504,47	476.045,78	0,25
EUR	9.051	STMicroelectronics NV	305.953,50	333.755,63	0,18
EUR	11.039	Totalenergies SE	542.404,45	688.060,87	0,36
EUR	44.368	UBISOFT Entertainment SA	1.191.869,66	906.881,92	0,48
EUR	36.035	Unicredit SpA Reg	870.345,02	1.246.991,18	0,65
EUR	5.863	Valeo SA	67.973,14	58.266,49	0,03
EUR	112.122	Vallourec Usines Tubes	1.851.376,13	1.642.026,69	0,86
EUR	19.816	Veolia Environnement SA	578.683,24	553.262,72	0,29
EUR	2.413	Vinci SA	218.290,45	237.390,94	0,12
EUR	91.031	Vivendi	877.365,88	888.098,44	0,47
EUR	13.483	Vonovia SE	374.011,27	357.973,65	0,19
			49.024.861,26	56.325.682,46	29,50
GBP	13.185	3i Group Plc	367.387,35	476.889,97	0,25
GBP	41.315	Anglo American Plc	1.143.632,67	1.219.441,49	0,64
GBP	21.042	AstraZeneca Plc	2.484.846,82	3.067.120,37	1,61
GBP	149.504	BP Plc	740.761,21	838.098,67	0,44
GBP	17.603	British American Tobacco Plc	646.324,77	504.613,50	0,26
GBP	11.769	CRH Plc	734.634,54	818.583,42	0,43
GBP	16.328	Diageo Plc	622.394,14	479.524,75	0,25
GBP	247.854	HSBC Holdings Plc	1.416.543,41	1.999.652,09	1,05
GBP	36.752	Imperial Brands Plc	791.639,05	877.520,74	0,46
GBP	22.185	Relx Plc	866.992,35	952.373,70	0,50
GBP	18.285	Rio Tinto Plc	1.255.456,67	1.121.883,40	0,59
GBP	133.760	Rolls-Royce Holdings PLC	481.257,79	720.805,78	0,38
GBP	60.295	Shell Plc	1.814.876,26	2.015.798,18	1,06
GBP	32.456	SSE Plc	652.063,72	685.160,95	0,36
GBP	27.840	Unilever Plc	1.258.327,97	1.427.003,10	0,75
			15.277.138,72	17.204.470,11	9,03
SEK	23.196	Volvo AB B	439.962,30	553.939,38	0,29
		Summe Aktien	77.085.424,91	89.988.792,27	47,16
		Geschlossene Investmentfonds			
EUR	15.534	Klepierre Dist	375.059,11	388.039,32	0,20
		Summe geschlossene Investmentfonds	375.059,11	388.039,32	0,20
		Anleihen			
EUR	900.000	AT&T Inc 3.95% 23/30.04.31	913.860,00	912.843,00	0,48
EUR	1.500.000	Banco Santander SA VAR EMTN 23/23.08.33	1.553.250,00	1.563.120,00	0,82
EUR	1.000.000	Bank of America Corp 4.134% EMTN 23/12.06.28	1.019.900,00	1.020.370,00	0,53
EUR	1.200.000	BNP Paribas SA VAR EMTN 23/13.11.32	1.264.764,00	1.252.968,00	0,66

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

LUX-PENSION 50%**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (Fortsetzung)**zum 30. Juni 2024
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
EUR	1.700.000	BP Capital Markets Plc 2.519% EMTN Ser 115 20/07.04.28	1.656.650,00	1.643.398,50	0,86
EUR	1.600.000	BPCE S.A. 3.875% EMTN 24/11.01.29	1.600.800,00	1.600.016,00	0,84
EUR	2.600.000	Bq Féd du Crédit Mutuel 4.75% EMTN 23/10.11.31	2.742.562,00	2.715.518,00	1,42
EUR	1.100.000	Caisse Franç de Fin Local 1.45% Sen 19/16.01.34	1.274.900,00	936.149,50	0,49
EUR	2.100.000	Cooperatieve Rabobank UA VAR EMTN Ser 3260A 22/27.01.28	2.147.082,00	2.150.935,50	1,13
EUR	1.800.000	Cred Agricole SA London 1.75% EMTN Ser 543 19/05.03.29	1.638.756,00	1.645.632,00	0,86
EUR	1.400.000	Danone 3.47% EMTN Ser 125 23/22.05.31	1.419.222,00	1.398.523,00	0,73
EUR	1.200.000	Deutsche Kreditbank AG 0.75% Sen 17/26.09.24	1.190.599,40	1.190.130,00	0,62
EUR	1.000.000	Deutschland 0.25% Sen 17/15.02.27	924.360,00	940.935,00	0,49
EUR	1.425.000	Deutschland 6.25% Ser 00 00/04.01.30	2.086.881,61	1.699.013,25	0,89
EUR	3.525.000	EIB 1% EMTN Reg S Sen 15/14.03.31	3.186.250,00	3.114.972,00	1,63
EUR	1.000.000	EIB 2.75% 24/16.01.34	986.480,00	974.020,00	0,51
EUR	1.500.000	Engie SA 1.375% EMTN Sen 17/28.02.29	1.364.055,00	1.365.120,00	0,72
EUR	1.300.000	Engie SA 3.75% EMTN 23/06.09.27	1.295.060,00	1.306.825,00	0,68
EUR	1.900.000	Espana 1.95% Sen 15/30.07.30	1.800.687,00	1.784.052,50	0,94
EUR	1.400.000	Espana 2.55% Ser 10Y 144A 22/31.10.32	1.364.066,00	1.330.735,00	0,70
EUR	2.900.000	Espana 3.25% Ser 10Y 144A 24/30.04.34	2.900.364,00	2.870.289,50	1,50
EUR	1.800.000	Espana 3.5% 23/31.05.29	1.846.008,00	1.836.252,00	0,96
EUR	1.050.000	Espana 5.9% 11/30.07.26	1.247.762,50	1.107.629,25	0,58
EUR	700.000	EssilorLuxottica SA 0.375% EMTN Sen Reg S 19/27.11.27	704.200,00	636.709,50	0,33
EUR	2.300.000	Eur Fin Stabil Facil 0.5% EMTN Ser 115 Sen Reg S 17/11.07.25	2.299.192,00	2.236.175,00	1,17
EUR	2.000.000	European Fin Stability Facilit 2.625% EMTN 24/16.07.29	1.993.780,00	1.969.550,00	1,03
EUR	1.700.000	European Union 1% Ser 27 22/06.07.32	1.428.129,00	1.458.965,50	0,76
EUR	1.000.000	European Union 2.875% EMTN 24/06.12.27	995.470,00	995.710,00	0,52
EUR	2.200.000	European Union 3% EMTN 24/04.12.34	2.179.628,00	2.166.527,00	1,14
EUR	2.200.000	European Union 3.125% EMTN 23/05.12.28	2.232.120,00	2.211.825,00	1,16
EUR	2.800.000	Finland 2.875% 144A 23/15.04.29	2.799.580,00	2.797.564,00	1,47
EUR	2.000.000	Finland 3% 144A 23/15.09.33	2.024.620,00	1.994.370,00	1,05
EUR	3.425.000	France 2% 22/25.11.32	3.448.743,28	3.135.313,50	1,64
EUR	3.175.000	France 2.5% OAT 14/25.05.30	3.673.467,25	3.085.068,12	1,62
EUR	3.100.000	France 3.5% T-Bond 10/25.04.26	3.335.352,00	3.118.646,50	1,63
EUR	2.800.000	France 4.75% OAT 04/25.04.35	3.743.586,00	3.160.304,00	1,66
EUR	800.000	General Motors Financial Co 3.9% EMTN 24/12.01.28	800.560,00	802.976,00	0,42
EUR	1.200.000	Italia 0% Ser 5Y 21/01.08.26	1.140.303,00	1.119.204,00	0,59
EUR	1.100.000	Italia 1.65% BTP Ser 15 15/01.03.32	955.570,00	947.094,50	0,50
EUR	1.700.000	Italia 2.8% 18/01.12.28	1.892.848,00	1.655.961,50	0,87
EUR	1.400.000	Italia 3.5% BOT 14/01.03.30	1.421.714,00	1.395.030,00	0,73
EUR	1.700.000	Italia 4% Ser 7Y 23/15.11.30	1.686.847,00	1.728.704,50	0,91
EUR	1.800.000	John Deere Bank SA 2.5% EMTN 22/14.09.26	1.764.126,00	1.765.620,00	0,93
EUR	1.000.000	Johnson Controls Intl Plc 1% 20/15.09.32	812.750,00	814.480,00	0,43
EUR	1.300.000	Luxembourg (Grand Duchy of) 2.875% 24/01.03.34	1.296.542,00	1.287.396,50	0,67
EUR	750.000	Mercedes-Benz Group AG 1.5% EMTN Ser 79 17/03.07.29	691.177,50	688.710,00	0,36
EUR	1.400.000	Merck Fin Services GmbH 0.375% EMTN Sen Reg S 19/05.07.27	1.418.928,00	1.283.597,00	0,67
EUR	500.000	Nederlandse Waterschapsbank NV 3.25% EMTN 12/09.03.27	611.644,00	501.635,00	0,26
EUR	3.100.000	Netherlands 0% 144A 21/15.07.31	2.827.355,00	2.565.482,50	1,34
EUR	3.260.000	Oesterreich 2.4% 13/23.05.34	3.340.705,00	3.082.411,50	1,62
EUR	1.100.000	Portugal 0.7% 144A 20/15.10.27	1.030.898,00	1.027.829,00	0,54

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

LUX-PENSION 50%**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (Fortsetzung)**zum 30. Juni 2024
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
EUR	1.400.000	Portugal 1.95% 144A 19/15.06.29	1.355.102,00	1.344.861,00	0,70
EUR	650.000	Portugal 2.125% Sen 18/17.10.28	719.979,00	633.061,00	0,33
EUR	1.100.000	Portugal 2.875% 24/20.10.34	1.085.194,00	1.065.729,50	0,56
EUR	1.000.000	Portugal 3.5% Ser 15Y 144A 23/18.06.38	1.011.500,00	1.002.895,00	0,53
EUR	2.400.000	Quebec (Province of) 0.25% EMTN Ser E-212 21/05.05.31	1.990.128,00	1.974.708,00	1,03
EUR	1.000.000	Snam SpA 3.875% EMTN 24/19.02.34	995.380,00	985.410,00	0,52
Summe Anleihen			97.131.437,54	92.998.971,62	48,73
<u>Offene Investmentfonds</u>					
Indexfonds (OGAW)					
EUR	47.832	Xtrackers MSCI Europe Small Cap UCITS ETF 1C Cap	2.609.432,62	2.776.647,60	1,46
Summe Indexfonds (OGAW)			2.609.432,62	2.776.647,60	1,46
Summe des Wertpapierbestandes			177.201.354,18	186.152.450,81	97,55
Bankguthaben				5.517.182,13	2,89
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-832.896,99	-0,44
Gesamt				190.836.735,95	100,00

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

zum 30. Juni 2024

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Staaten und Regierungen	25,02 %
Finanzen	18,95 %
Internationale Institutionen	7,92 %
Gesundheitswesen	7,86 %
Technologien	6,83 %
Industrie	6,68 %
Nicht zyklische Konsumgüter	5,38 %
Nachhaltige Konsumgüter	5,38 %
Dienstprogramme	3,48 %
Energie	3,40 %
Rohstoffe	2,70 %
Investmentfonds	1,46 %
Telekommunikationsdienste	1,27 %
Öffentliche Gemeindeverwaltungen	1,03 %
Immobilien	0,19 %
Gesamt	<u>97,55 %</u>

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

zum 30. Juni 2024

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

Frankreich	26,15 %
Vereinigtes Königreich	10,32 %
Niederlande	9,04 %
Deutschland	8,00 %
Luxemburg	7,40 %
Spanien	7,01 %
Schweiz	5,96 %
Italien	5,77 %
Belgien	4,69 %
Portugal	2,85 %
Finnland	2,75 %
Dänemark	2,38 %
Österreich	1,62 %
Vereinigte Staaten von Amerika	1,43 %
Kanada	1,03 %
Irland	0,86 %
Schweden	0,29 %
Gesamt	<u>97,55 %</u>

LUX-PENSION 75%**Vermögensaufstellung**zum 30. Juni 2024
(in EUR)**Aktiva**

Wertpapierbestand zum Marktwert	95.864.485,56
Bankguthaben	2.425.172,81
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	2.120.251,47
Ausstehende Zeichnungsbeträge	341.271,21
Forderungen aus Wertpapiererträgen	273.236,75
Zinsforderungen aus Bankguthaben	25.745,23
	<hr/>
Gesamtaktiva	101.050.163,03

Passiva

Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	2.778.726,71
Verbindlichkeiten aus Geldgeschäften	1.681,60
Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	36.692,12
Sonstige Verbindlichkeiten	106.042,17
	<hr/>
Gesamtpassiva	2.923.142,60
	<hr/>
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	98.127.020,43

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
Thesaurierend	462.901,3591	EUR	211,98	98.127.020,43
				<hr/>
				98.127.020,43

LUX-PENSION 75%**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen**zum 30. Juni 2024
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
CHF	13.110	ABB Ltd Reg	558.308,83	679.676,59	0,69
CHF	6.114	Co Financière Richemont SA	721.716,22	890.539,84	0,91
CHF	18.116	Nestlé SA Reg	1.869.050,33	1.725.644,79	1,76
CHF	18.804	Novartis AG Reg	1.520.216,62	1.878.083,53	1,91
CHF	8.186	Roche Holding Ltd Pref	2.160.521,56	2.121.130,25	2,16
CHF	7.893	Swatch Group AG Reg	344.460,87	300.838,36	0,31
CHF	5.663	Swiss Re AG	539.505,00	655.762,35	0,67
CHF	32.675	UBS Group Inc	703.584,16	897.565,85	0,91
			8.417.363,59	9.149.241,56	9,32
DKK	2.674	Carlsberg AS B	338.881,75	299.611,48	0,31
DKK	23.468	Novo Nordisk AS B	1.156.027,42	3.164.462,54	3,22
			1.494.909,17	3.464.074,02	3,53
EUR	1.131	Adidas AG Reg	201.204,65	252.213,00	0,26
EUR	257	Adyen BV	303.293,35	286.092,40	0,29
EUR	4.306	Air Liquide SA	555.853,48	694.471,68	0,71
EUR	5.659	Airbus SE	684.515,42	725.823,34	0,74
EUR	3.420	Allianz SE Reg	722.012,13	887.490,00	0,90
EUR	1.602	Amundi SA	81.916,25	96.520,50	0,10
EUR	5.223	Anheuser-Busch InBev SA	300.054,33	282.668,76	0,29
EUR	3.080	ASML Holding NV	1.956.665,71	2.969.736,00	3,03
EUR	42.970	Axa SA	1.223.809,24	1.313.592,90	1,34
EUR	170.864	Banco Santander Reg SA	638.631,39	739.926,55	0,75
EUR	10.898	BE Semiconductor Industries NV Reg	1.676.806,20	1.701.722,70	1,73
EUR	5.500	BioMerieux SA	551.697,85	488.125,00	0,50
EUR	28.257	BNP Paribas SA A	1.597.441,33	1.682.139,21	1,71
EUR	9.921	Bouygues SA	288.270,95	297.332,37	0,30
EUR	20.472	Bureau Veritas SA	484.289,17	529.405,92	0,54
EUR	3.864	CapGemini SE	660.223,46	717.544,80	0,73
EUR	12.998	Cie de Saint-Gobain SA	571.558,38	943.914,76	0,96
EUR	10.320	Dassault Systemes SA	425.284,91	364.296,00	0,37
EUR	2.170	Deutsche Boerse AG Reg	256.735,19	414.687,00	0,42
EUR	19.472	Deutsche Post AG Reg	834.183,90	735.846,88	0,75
EUR	34.204	Deutsche Telekom AG Reg	622.210,54	803.109,92	0,82
EUR	37.377	E.ON SE Reg	425.219,93	458.055,14	0,47
EUR	4.530	Eiffage SA	407.205,74	388.492,80	0,40
EUR	14.729	Endesa SA	255.039,95	258.273,02	0,26
EUR	75.739	ENEL SpA	424.818,55	491.849,07	0,50
EUR	17.758	Engie SA	214.773,18	236.802,93	0,24
EUR	15.644	ENI SpA	238.071,96	224.553,98	0,23
EUR	1.097	Ferrari NV	396.854,07	417.627,90	0,43
EUR	4.889	Heineken NV	433.089,76	441.476,70	0,45
EUR	230	Hermes Intl SA	281.662,39	492.200,00	0,50
EUR	47.052	Iberdrola SA	491.512,05	570.034,98	0,58
EUR	14.552	Industria de Diseno Textil SA	575.112,03	674.630,72	0,69
EUR	11.746	Infineon Technologies AG Reg	390.614,41	402.946,53	0,41
EUR	46.372	ING Groep NV	523.906,64	740.189,86	0,75
EUR	213.380	Intesa Sanpaolo SpA	742.775,78	740.641,98	0,75
EUR	14.572	Jeronimo Martins SA Reg	316.533,92	265.939,00	0,27
EUR	11.143	KBC Group NV	635.602,67	734.323,70	0,75
EUR	811	Kering Reg	397.308,24	274.523,50	0,28
EUR	17.139	Koninklijke Ahold Delhaize NV	416.010,50	472.865,01	0,48
EUR	1.727	L'Oréal SA	546.787,82	708.156,35	0,72
EUR	1.973	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	1.107.771,40	1.407.932,80	1,43

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

LUX-PENSION 75%**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (Fortsetzung)**zum 30. Juni 2024
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
EUR	4.650	Mercedes-Benz Group AG Reg	243.967,38	300.250,50	0,31
EUR	1.888	MTU Aero Engines AG	405.404,58	450.854,40	0,46
EUR	28.982	Nordea Bank Abp Reg	325.407,00	322.134,93	0,33
EUR	44.010	Orange SA	468.828,32	411.669,54	0,42
EUR	4.554	Pernod-Ricard SA	733.583,11	576.991,80	0,59
EUR	17.534	Prosus NV N Reg	594.388,98	583.180,84	0,59
EUR	4.934	Publicis Groupe SA	467.441,73	490.340,92	0,50
EUR	9.536	Renault SA	327.779,10	456.202,24	0,47
EUR	3.403	SAFRAN SA	664.911,06	671.752,20	0,68
EUR	14.992	Sanofi SA	1.220.720,00	1.348.380,48	1,37
EUR	7.639	SAP SE	1.086.542,30	1.447.743,28	1,48
EUR	4.920	Schneider Electric SE	633.878,64	1.103.556,00	1,12
EUR	4.646	Siemens AG Reg	652.613,37	807.103,12	0,82
EUR	13.339	Société Générale SA	267.449,58	292.390,88	0,30
EUR	29.437	Solvay SA	772.666,21	967.594,19	0,99
EUR	19.842	Spie SAS	472.973,44	670.262,76	0,68
EUR	22.235	Stellantis NV	316.647,53	410.680,45	0,42
EUR	6.836	STMicroelectronics NV	232.474,76	252.077,50	0,26
EUR	8.415	Totalenergies SE	439.479,66	524.506,95	0,53
EUR	31.090	UBISOFT Entertainment SA	841.508,37	635.479,60	0,65
EUR	25.672	Unicredit SpA Reg	566.691,85	888.379,56	0,91
EUR	3.842	Valeo SA	42.021,63	38.181,80	0,04
EUR	72.973	Vallourec Usines Tubes	1.197.776,52	1.068.689,59	1,09
EUR	15.035	Veolia Environnement SA	434.880,50	419.777,20	0,43
EUR	2.030	Vinci SA	181.604,95	199.711,40	0,20
EUR	67.143	Vivendi	647.130,95	655.047,11	0,67
EUR	10.121	Vonovia SE	280.751,18	268.712,55	0,27
			38.376.851,52	43.589.827,45	44,41
GBP	11.671	3i Group Plc	325.201,20	422.129,91	0,43
GBP	33.981	Anglo American Plc	925.160,54	1.002.973,28	1,02
GBP	16.239	AstraZeneca Plc	1.918.482,92	2.367.026,31	2,41
GBP	112.022	BP Plc	555.512,92	627.979,77	0,64
GBP	12.984	British American Tobacco Plc	476.730,15	372.203,70	0,38
GBP	8.791	CRH Plc	548.744,34	611.451,00	0,62
GBP	12.196	Diageo Plc	460.421,59	358.175,15	0,37
GBP	186.052	HSBC Holdings Plc	1.041.872,19	1.501.042,02	1,53
GBP	27.101	Imperial Brands Plc	584.538,20	647.085,59	0,66
GBP	17.122	Relx Plc	672.164,94	735.025,58	0,75
GBP	12.869	Rio Tinto Plc	865.977,79	789.582,58	0,80
GBP	93.188	Rolls-Royce Holdings PLC	352.479,20	502.171,41	0,51
GBP	45.793	Shell Plc	1.378.366,83	1.530.963,53	1,56
GBP	26.146	SSE Plc	510.479,05	551.953,97	0,56
GBP	20.747	Unilever Plc	914.167,51	1.063.435,10	1,08
			11.530.299,37	13.083.198,90	13,32
SEK	17.567	Volvo AB B	340.279,48	419.514,28	0,43
			60.159.703,13	69.705.856,21	71,01
Summe Aktien					
Geschlossene Investmentfonds					
EUR	11.661	KlePierre Dist	281.547,85	291.291,78	0,30
Summe geschlossene Investmentfonds			281.547,85	291.291,78	0,30
Anleihen					
EUR	300.000	AT&T Inc 3.95% 23/30.04.31	304.620,00	304.281,00	0,31
EUR	400.000	Banco Santander SA VAR EMTN 23/23.08.33	414.200,00	416.832,00	0,42
EUR	250.000	Bank of America Corp 4.134% EMTN 23/12.06.28	254.975,00	255.092,50	0,26
EUR	300.000	BNP Paribas SA VAR EMTN 23/13.11.32	316.191,00	313.242,00	0,32

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

LUX-PENSION 75%**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (Fortsetzung)**zum 30. Juni 2024
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
EUR	400.000	BP Capital Markets Plc 2.519% EMTN Ser 115 20/07.04.28	389.800,00	386.682,00	0,39
EUR	400.000	BPCE S.A. 3.875% EMTN 24/11.01.29	400.200,00	400.004,00	0,41
EUR	700.000	Bq Féd du Crédit Mutuel 4.75% EMTN 23/10.11.31	738.739,00	731.101,00	0,75
EUR	300.000	Caisse Franç de Fin Local 1.45% Sen 19/16.01.34	319.918,00	255.313,50	0,26
EUR	500.000	Cooperatieve Rabobank UA VAR EMTN Ser 3260A 22/27.01.28	511.210,00	512.127,50	0,52
EUR	400.000	Cred Agricole SA London 1.75% EMTN Ser 543 19/05.03.29	364.168,00	365.696,00	0,37
EUR	300.000	Danone 3.47% EMTN Ser 125 23/22.05.31	304.119,00	299.683,50	0,31
EUR	300.000	Deutsche Kreditbank AG 0.75% Sen 17/26.09.24	295.379,70	297.532,50	0,30
EUR	250.000	Deutschland 0.25% Sen 17/15.02.27	231.232,50	235.233,75	0,24
EUR	330.000	Deutschland 6.25% Ser 00 00/04.01.30	479.797,61	393.455,70	0,40
EUR	950.000	EIB 1% EMTN Reg S Sen 15/14.03.31	852.861,00	839.496,00	0,86
EUR	300.000	EIB 2.75% 24/16.01.34	295.944,00	292.206,00	0,30
EUR	400.000	Engie SA 1.375% EMTN Sen 17/28.02.29	363.748,00	364.032,00	0,37
EUR	300.000	Engie SA 3.75% EMTN 23/06.09.27	298.860,00	301.575,00	0,31
EUR	500.000	Espana 1.95% Sen 15/30.07.30	473.865,00	469.487,50	0,48
EUR	400.000	Espana 2.55% Ser 10Y 144A 22/31.10.32	392.596,00	380.210,00	0,39
EUR	800.000	Espana 3.25% Ser 10Y 144A 24/30.04.34	799.455,00	791.804,00	0,81
EUR	500.000	Espana 3.5% 23/31.05.29	512.780,00	510.070,00	0,52
EUR	250.000	Espana 5.9% 11/30.07.26	296.321,50	263.721,25	0,27
EUR	200.000	EssilorLuxottica SA 0.375% EMTN Sen Reg S 19/27.11.27	203.016,00	181.917,00	0,19
EUR	550.000	Eur Fin Stabil Facil 0.5% EMTN Ser 115 Sen Reg S 17/11.07.25	545.909,50	534.737,50	0,55
EUR	500.000	European Fin Stability Facilit 2.625% EMTN 24/16.07.29	498.445,00	492.387,50	0,50
EUR	400.000	European Union 1% Ser 27 22/06.07.32	334.152,00	343.286,00	0,35
EUR	250.000	European Union 2.875% EMTN 24/06.12.27	248.867,50	248.927,50	0,25
EUR	550.000	European Union 3% EMTN 24/04.12.34	544.907,00	541.631,75	0,55
EUR	600.000	European Union 3.125% EMTN 23/05.12.28	608.597,50	603.225,00	0,61
EUR	1.000.000	Finland 2.875% 144A 23/15.04.29	999.920,00	999.130,00	1,02
EUR	500.000	Finland 3% 144A 23/15.09.33	506.155,00	498.592,50	0,51
EUR	950.000	France 2% 22/25.11.32	938.467,10	869.649,00	0,89
EUR	700.000	France 2.5% OAT 14/25.05.30	800.088,75	680.172,50	0,69
EUR	700.000	France 3.5% T-Bond 10/25.04.26	753.144,00	704.210,50	0,72
EUR	700.000	France 4.75% OAT 04/25.04.35	892.553,67	790.076,00	0,81
EUR	200.000	General Motors Financial Co 3.9% EMTN 24/12.01.28	200.140,00	200.744,00	0,20
EUR	300.000	Italia 0% Ser 5Y 21/01.08.26	282.901,00	279.801,00	0,29
EUR	250.000	Italia 1.65% BTP Ser 15 15/01.03.32	217.175,00	215.248,75	0,22
EUR	375.000	Italia 2.8% 18/01.12.28	417.540,00	365.285,62	0,37
EUR	350.000	Italia 3.5% BOT 14/01.03.30	355.428,50	348.757,50	0,36
EUR	400.000	Italia 4% Ser 7Y 23/15.11.30	391.775,20	406.754,00	0,41
EUR	400.000	John Deere Bank SA 2.5% EMTN 22/14.09.26	392.028,00	392.360,00	0,40
EUR	300.000	Johnson Controls Intl Plc 1% 20/15.09.32	243.825,00	244.344,00	0,25
EUR	350.000	Luxembourg (Grand Duchy of) 2.875% 24/01.03.34	349.069,00	346.606,75	0,35
EUR	200.000	Mercedes-Benz Group AG 1.5% EMTN Ser 79 17/03.07.29	184.314,00	183.656,00	0,19
EUR	400.000	Merck Fin Services GmbH 0.375% EMTN Sen Reg S 19/05.07.27	394.106,00	366.742,00	0,37
EUR	100.000	Nederlandse Waterschapsbank NV 3.25% EMTN 12/09.03.27	123.000,00	100.327,00	0,10
EUR	700.000	Netherlands 0% 144A 21/15.07.31	638.435,00	579.302,50	0,59
EUR	840.000	Oesterreich 2.4% 13/23.05.34	843.301,80	794.241,00	0,81
EUR	300.000	Portugal 0.7% 144A 20/15.10.27	281.154,00	280.317,00	0,29

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

LUX-PENSION 75%**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (Fortsetzung)**zum 30. Juni 2024
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
EUR	400.000	Portugal 1.95% 144A 19/15.06.29	387.172,00	384.246,00	0,39
EUR	150.000	Portugal 2.125% Sen 18/17.10.28	166.149,00	146.091,00	0,15
EUR	300.000	Portugal 2.875% 24/20.10.34	295.962,00	290.653,50	0,30
EUR	250.000	Portugal 3.5% Ser 15Y 144A 23/18.06.38	252.875,00	250.723,75	0,26
EUR	600.000	Quebec (Province of) 0.25% EMTN Ser E-212 21/05.05.31	497.532,00	493.677,00	0,50
EUR	250.000	Snam SpA 3.875% EMTN 24/19.02.34	248.845,00	246.352,50	0,25
Summe Anleihen			<u>24.647.930,83</u>	<u>23.783.052,32</u>	<u>24,26</u>
<u>Offene Investmentfonds</u>					
Indexfonds (OGAW)					
EUR	35.905	Xtrackers MSCI Europe Small Cap UCITS ETF 1C Cap	1.960.843,72	2.084.285,25	2,12
Summe Indexfonds (OGAW)			<u>1.960.843,72</u>	<u>2.084.285,25</u>	<u>2,12</u>
Summe des Wertpapierbestandes			<u>87.050.025,53</u>	<u>95.864.485,56</u>	<u>97,69</u>
Bankguthaben				2.425.172,81	2,47
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-162.637,94	-0,16
Gesamt				<u><u>98.127.020,43</u></u>	<u><u>100,00</u></u>

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

zum 30. Juni 2024

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Finanzen	17,92 %
Staaten und Regierungen	12,54 %
Gesundheitswesen	11,57 %
Technologien	10,29 %
Industrie	9,53 %
Nicht zyklische Konsumgüter	7,67 %
Nachhaltige Konsumgüter	7,60 %
Energie	4,30 %
Rohstoffe	4,14 %
Internationale Institutionen	3,97 %
Dienstprogramme	3,72 %
Investmentfonds	2,12 %
Telekommunikationsdienste	1,55 %
Öffentliche Gemeindeverwaltungen	0,50 %
Immobilien	0,27 %
Gesamt	<u>97,69 %</u>

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

zum 30. Juni 2024

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

Frankreich	26,90 %
Vereinigtes Königreich	13,46 %
Niederlande	10,38 %
Schweiz	9,32 %
Deutschland	8,87 %
Spanien	5,17 %
Luxemburg	5,08 %
Italien	4,29 %
Belgien	3,79 %
Dänemark	3,53 %
Finnland	1,86 %
Portugal	1,66 %
Irland	0,87 %
Österreich	0,81 %
Vereinigte Staaten von Amerika	0,77 %
Kanada	0,50 %
Schweden	0,43 %
Gesamt	<u>97,69 %</u>

LUX-PENSION 100%**Vermögensaufstellung**zum 30. Juni 2024
(in EUR)**Aktiva**

Wertpapierbestand zum Marktwert	108.435.803,11
Bankguthaben	1.856.488,82
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	3.115.982,26
Ausstehende Zeichnungsbeträge	196.894,37
Forderungen aus Wertpapiererträgen	37.761,01
Zinsforderungen aus Bankguthaben	15.154,34
	<hr/>
Gesamtaktiva	113.658.083,91

Passiva

Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	4.018.204,30
Verbindlichkeiten aus Geldgeschäften	2.512,27
Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	11.952,26
Sonstige Verbindlichkeiten	118.325,64
	<hr/>
Gesamtpassiva	4.150.994,47
	<hr/>
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	109.507.089,44

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
Thesaurierend	466.213,6714	EUR	234,89	109.507.089,44
				<hr/>
				109.507.089,44

LUX-PENSION 100%**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen**zum 30. Juni 2024
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
CHF	19.067	ABB Ltd Reg	811.996,52	988.512,10	0,90
CHF	8.836	Co Financière Richemont SA	1.068.796,27	1.287.015,04	1,17
CHF	817	Lonza Group AG Reg	420.416,45	416.099,86	0,38
CHF	29.740	Nestlé SA Reg	3.070.097,43	2.832.892,25	2,59
CHF	27.590	Novartis AG Reg	2.330.004,13	2.755.601,19	2,52
CHF	12.199	Roche Holding Ltd Pref	3.245.410,48	3.160.966,02	2,89
CHF	11.429	Swatch Group AG Reg	498.776,44	435.611,51	0,40
CHF	8.483	Swiss Re AG	824.515,68	982.311,84	0,90
CHF	47.882	UBS Group Inc	1.027.064,31	1.315.294,50	1,20
			13.297.077,71	14.174.304,31	12,95
DKK	3.873	Carlsberg AS B	490.833,59	433.954,85	0,40
DKK	35.165	Novo Nordisk AS B	2.058.626,74	4.741.704,68	4,33
			2.549.460,33	5.175.659,53	4,73
EUR	1.671	Adidas AG Reg	303.811,60	372.633,00	0,34
EUR	421	Adyen BV	495.463,75	468.657,20	0,43
EUR	5.901	Air Liquide SA	743.861,81	951.713,28	0,87
EUR	8.414	Airbus SE	1.041.085,14	1.079.179,64	0,99
EUR	5.085	Allianz SE Reg	1.099.884,86	1.319.557,50	1,20
EUR	2.203	Amundi SA	114.096,29	132.730,75	0,12
EUR	9.619	Anheuser-Busch InBev SA	544.103,87	520.580,28	0,47
EUR	4.580	ASML Holding NV	2.726.220,89	4.416.036,00	4,03
EUR	49.818	Axa SA	1.385.467,80	1.522.936,26	1,39
EUR	183.940	Banco Santander Reg SA	687.568,95	796.552,17	0,73
EUR	20.216	BE Semiconductor Industries NV Reg	3.058.426,00	3.156.728,40	2,88
EUR	7.100	BioMerieux SA	712.191,77	630.125,00	0,57
EUR	34.569	BNP Paribas SA A	1.925.790,44	2.057.892,57	1,88
EUR	21.136	Bouygues SA	661.887,76	633.445,92	0,58
EUR	19.308	Bureau Veritas SA	444.564,28	499.304,88	0,46
EUR	4.312	CapGemini SE	712.617,92	800.738,40	0,73
EUR	18.954	Cie de Saint-Gobain SA	870.783,71	1.376.439,48	1,26
EUR	11.518	Dassault Systemes SA	443.022,25	406.585,40	0,37
EUR	3.138	Deutsche Boerse AG Reg	409.099,20	599.671,80	0,55
EUR	28.951	Deutsche Post AG Reg	1.182.903,39	1.094.058,29	1,00
EUR	55.964	Deutsche Telekom AG Reg	1.053.197,64	1.314.034,72	1,20
EUR	55.210	E.ON SE Reg	632.467,23	676.598,55	0,62
EUR	9.028	Eiffage SA	834.190,95	774.241,28	0,71
EUR	21.010	Endesa SA	363.798,59	368.410,35	0,34
EUR	109.050	ENEL SpA	622.871,37	708.170,70	0,65
EUR	26.049	Engie SA	316.267,75	347.363,42	0,32
EUR	23.193	ENI SpA	352.953,39	332.912,32	0,30
EUR	1.614	Ferrari NV	583.885,57	614.449,80	0,56
EUR	7.215	Heineken NV	665.020,11	651.514,50	0,59
EUR	335	Hermes Intl SA	515.323,40	716.900,00	0,65
EUR	65.497	Iberdrola SA	697.867,15	793.496,16	0,72
EUR	21.164	Industria de Diseno Textil SA	836.771,45	981.163,04	0,90
EUR	19.270	Infineon Technologies AG Reg	641.150,99	661.057,35	0,60
EUR	68.947	ING Groep NV	839.540,09	1.100.532,01	1,00
EUR	317.256	Intesa Sanpaolo SpA	986.046,86	1.101.195,58	1,01
EUR	20.739	Jeronimo Martins SA Reg	459.877,08	378.486,75	0,35
EUR	16.018	KBC Group NV	937.288,74	1.055.586,20	0,96
EUR	1.188	Kering Reg	539.996,01	402.138,00	0,37
EUR	24.593	Koninklijke Ahold Delhaize NV	587.683,48	678.520,87	0,62
EUR	2.250	L'Oréal SA	742.713,41	922.612,50	0,84

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

LUX-PENSION 100%**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (Fortsetzung)**zum 30. Juni 2024
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
EUR	2.870	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	1.622.847,73	2.048.032,00	1,87
EUR	6.939	Mercedes-Benz Group AG Reg	374.767,17	448.051,23	0,41
EUR	2.730	MTU Aero Engines AG	586.204,71	651.924,00	0,59
EUR	42.469	Nordea Bank Abp Reg	476.837,69	472.042,94	0,43
EUR	80.762	Orange SA	860.197,98	755.447,75	0,69
EUR	6.381	Pernod-Ricard SA	1.034.921,42	808.472,70	0,74
EUR	19.637	Prosus NV N Reg	686.121,56	653.126,62	0,60
EUR	7.213	Publicis Groupe SA	683.351,69	716.827,94	0,65
EUR	13.104	Renault SA	452.869,27	626.895,36	0,57
EUR	2.051	Rheinmetall AG	1.102.443,45	975.660,70	0,89
EUR	3.660	SAFRAN SA	715.126,20	722.484,00	0,66
EUR	23.685	Sanofi SA	1.973.773,97	2.130.228,90	1,94
EUR	11.143	SAP SE	1.515.477,42	2.111.821,36	1,93
EUR	7.807	Schneider Electric SE	1.109.741,26	1.751.110,10	1,60
EUR	7.996	Siemens AG Reg	1.255.818,63	1.389.065,12	1,27
EUR	19.833	Société Générale SA	438.419,27	434.739,36	0,40
EUR	24.351	Solvay SA	640.108,45	800.417,37	0,73
EUR	28.195	Spie SAS	696.397,18	952.427,10	0,87
EUR	42.919	Stellantis NV	700.788,72	792.713,93	0,72
EUR	9.969	STMicroelectronics NV	363.197,05	367.606,88	0,34
EUR	12.157	Totalenergies SE	631.498,92	757.745,81	0,69
EUR	48.290	UBISOFT Entertainment SA	1.430.642,14	987.047,60	0,90
EUR	41.350	Unicredit SpA Reg	971.381,37	1.430.916,75	1,31
EUR	6.341	Valeo SA	73.514,87	63.016,86	0,06
EUR	185.190	Vallourec Usines Tubes	3.043.288,68	2.712.107,55	2,48
EUR	21.634	Veolia Environnement SA	631.801,45	604.021,28	0,55
EUR	5.074	Vinci SA	484.131,97	499.180,12	0,46
EUR	96.409	Vivendi	923.147,14	940.566,20	0,86
EUR	14.719	Vonovia SE	408.297,26	390.789,45	0,36
			58.658.877,56	65.409.437,30	59,73
GBP	15.805	3i Group Plc	440.391,13	571.653,09	0,52
GBP	52.887	Anglo American Plc	1.393.742,71	1.560.997,26	1,43
GBP	24.145	AstraZeneca Plc	2.892.951,57	3.519.419,32	3,21
GBP	161.046	BP Plc	880.675,09	902.801,51	0,82
GBP	19.026	British American Tobacco Plc	687.480,13	545.405,70	0,50
GBP	12.779	CRH Plc	797.679,91	888.833,16	0,81
GBP	17.511	Diageo Plc	662.759,55	514.267,39	0,47
GBP	269.085	HSBC Holdings Plc	1.582.494,88	2.170.940,89	1,98
GBP	39.794	Imperial Brands Plc	866.700,50	950.154,01	0,87
GBP	25.457	Relx Plc	1.000.783,90	1.092.836,48	1,00
GBP	19.248	Rio Tinto Plc	1.264.989,06	1.180.968,65	1,08
GBP	234.170	Rolls-Royce Holdings PLC	849.425,83	1.261.895,10	1,15
GBP	64.609	Shell Plc	1.776.675,73	2.160.024,96	1,97
GBP	34.479	SSE Plc	689.381,96	727.867,41	0,66
GBP	29.775	Unilever Plc	1.355.812,03	1.526.185,96	1,39
			17.141.943,98	19.574.250,89	17,86
SEK	17.310	Volvo AB B	342.712,20	413.376,91	0,38
			91.990.071,78	104.747.028,94	95,65
Summe Aktien					
Geschlossene Investmentfonds					
EUR	16.959	Klepierre Dist	409.464,88	423.635,82	0,39
Summe geschlossene Investmentfonds			409.464,88	423.635,82	0,39

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

LUX-PENSION 100%**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (Fortsetzung)**zum 30. Juni 2024
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
<u>Offene Investmentfonds</u>					
Indexfonds (OGAW)					
EUR	56.247	Xtrackers MSCI Europe Small Cap UCITS ETF 1C Cap	3.079.177,66	3.265.138,35	2,98
Summe Indexfonds (OGAW)			<u>3.079.177,66</u>	<u>3.265.138,35</u>	<u>2,98</u>
Summe des Wertpapierbestandes			<u>95.478.714,32</u>	<u>108.435.803,11</u>	<u>99,02</u>
Bankguthaben				1.856.488,82	1,70
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-785.202,49	-0,72
Gesamt				<u><u>109.507.089,44</u></u>	<u><u>100,00</u></u>

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

zum 30. Juni 2024

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Finanzen	15,97 %
Gesundheitswesen	15,84 %
Technologien	13,81 %
Industrie	13,77 %
Nicht zyklische Konsumgüter	9,83 %
Nachhaltige Konsumgüter	9,53 %
Energie	6,26 %
Rohstoffe	4,92 %
Dienstprogramme	3,86 %
Investmentfonds	2,98 %
Telekommunikationsdienste	1,89 %
Immobilien	0,36 %
Gesamt	<u>99,02 %</u>

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

Frankreich	27,50 %
Vereinigtes Königreich	17,05 %
Schweiz	12,95 %
Niederlande	12,76 %
Deutschland	10,96 %
Dänemark	4,73 %
Italien	3,27 %
Luxemburg	2,98 %
Spanien	2,69 %
Belgien	2,16 %
Irland	0,81 %
Finnland	0,43 %
Schweden	0,38 %
Portugal	0,35 %
Gesamt	<u>99,02 %</u>

LUX-PENSION Marché Monétaire**Vermögensaufstellung**zum 30. Juni 2024
(in EUR)**Aktiva**

Wertpapierbestand zum Marktwert	86.148.327,50
Bankguthaben	9.735.112,46
Ausstehende Zeichnungsbeträge	24.044,91
Zinsforderungen aus Bankguthaben	47.216,07
	<hr/>
Gesamtaktiva	95.954.700,94
	<hr/>

Passiva

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	90.533,55
Sonstige Verbindlichkeiten	54.647,40
	<hr/>
Gesamtpassiva	145.180,95
	<hr/>
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	95.809.519,99
	<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	807.738,8517	EUR	118,61	95.809.519,99
				<hr/>
				95.809.519,99
				<hr/>

LUX-PENSION Marché Monétaire**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen**zum 30. Juni 2024
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
<u>Geldmarktinstrumente</u>					
Geldmarktinstrumente					
EUR	4.200.000	Espana 0% Ser 12M 23/04.10.24	4.105.815,16	4.163.565,00	4,35
EUR	4.800.000	Espana 0% Ser 12M 23/06.12.24	4.696.806,37	4.736.112,00	4,94
EUR	4.600.000	Espana 0% Ser 12M 23/08.11.24	4.482.899,92	4.544.064,00	4,74
EUR	4.400.000	Espana 0% Ser 1Y 24/07.02.25	4.287.028,38	4.309.536,00	4,50
EUR	2.400.000	Espana 0% Ser 1Y 24/07.03.25	2.334.492,58	2.344.416,00	2,45
EUR	6.100.000	Espana 0% T-Bills Ser 1Y 24/10.01.25	5.954.753,54	5.990.474,50	6,25
EUR	3.900.000	France 0% 23/02.10.24	3.802.714,73	3.864.256,50	4,03
EUR	5.600.000	France 0% 23/27.11.24	5.454.852,60	5.518.548,00	5,76
EUR	4.000.000	France 0% 23/30.10.24	3.898.439,60	3.952.460,00	4,13
EUR	8.300.000	France 0% 24/02.01.25	8.090.635,40	8.152.467,50	8,51
EUR	5.500.000	France 0% 24/26.02.25	5.354.049,17	5.375.535,00	5,61
EUR	4.900.000	France 0% 24/29.01.25	4.769.883,18	4.801.240,50	5,01
EUR	5.000.000	Italia 0% Ser 1Y 23/13.12.24	4.884.370,65	4.919.000,00	5,14
EUR	3.400.000	Italia 0% Ser 1Y 23/14.10.24	3.321.568,80	3.365.575,00	3,51
EUR	6.400.000	Italia 0% Ser 1Y 23/14.11.24	6.271.902,98	6.313.440,00	6,59
EUR	5.500.000	Italia 0% Ser 1Y 24/14.01.25	5.351.552,74	5.396.792,50	5,63
EUR	4.000.000	Italia 0% Ser 1Y 24/14.02.25	3.896.821,88	3.912.280,00	4,08
EUR	4.600.000	Italia 0% Ser 1Y 24/14.03.25	4.485.465,89	4.488.565,00	4,69
Summe des Wertpapierbestandes			85.444.053,57	86.148.327,50	89,92
Bankguthaben				9.735.112,46	10,16
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-73.919,97	-0,08
Gesamt				95.809.519,99	100,00

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

LUX-PENSION Marché Monétaire

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes

zum 30. Juni 2024

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Staaten und Regierungen	89,92 %
Gesamt	<u>89,92 %</u>

Geographische Aufgliederung

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

Frankreich	33,05 %
Italien	29,64 %
Spanien	27,23 %
Gesamt	<u>89,92 %</u>

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss

zum 30. Juni 2024

1. Allgemeine Informationen

LUX-PENSION (die "SICAV") ist am 2. Juli 2002 auf unbestimmte Dauer gegründet worden. Das Gesellschaftskapital bei der Gründung von EUR 1.250.000, wurde von der Banque et Caisse d'Épargne de l'État, Luxembourg, der Banque Raiffeisen S.C., La Luxembourgeoise-Vie S.A. d'Assurances und der Fortuna Banque S.C. gezeichnet.

Die SICAV unterliegt den Bestimmungen des Teils I des geänderten Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen und erfüllt die Anforderungen der geänderten Richtlinie 2009/65/EG.

Der Nettoinventarwert, der Ausgabe- und der Rücknahmepreis sind am Sitz der SICAV und an den Schaltern der Banque et Caisse d'Épargne de l'État, Luxembourg sowie der Banque Raiffeisen S.C. erhältlich.

Die Rechenschaftsberichte, der Verkaufsprospekt, die Basisinformationsblätter (BIB) sowie die Satzung können bei der Depotstelle und den Zahlstellen erfragt werden

Mitteilungen an die Anteilsinhaber werden im "Luxemburger Wort" in Luxemburg und auf Beschluss des Verwaltungsrats gegebenenfalls in anderen Publikationen veröffentlicht.

Die nachstehenden Dokumente können am Sitz der SICAV, 1, Place de Metz, L-1930 LUXEMBURG, eingesehen werden:

1. Die Satzung.
2. Der Depotstellenvertrag.
3. Der Domizilierungs- und Zahlstellenvertrag.
4. Der Vertrag zwischen SPUERKEESS ASSET MANAGEMENT und der SICAV.
5. Die Jahres- und Halbjahresberichte.

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

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

2. Hauptgrundsätze der Rechnungslegung

a) Darstellung des Halbjahresabschlusses

Der Halbjahresabschluss der SICAV wird gemäß den in Luxemburg gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen über Organismen für gemeinsame Anlagen ("OGA") und den in Luxemburg allgemein anerkannten Rechnungslegungsmethoden erstellt.

Der Halbjahresabschluss der SICAV wurde unter der Prämisse der Unternehmensfortführung aufgestellt.

b) Bewertung des Wertpapiervermögens

Der Wert aller Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Optionen und Terminkontrakte, die an einer amtlichen Börse oder auf einem geregelten, regelmäßig funktionierenden, anerkannten und der Allgemeinheit offenstehenden Markt gehandelt oder notiert werden, wird nach dem letzten verfügbaren Kurs zum jeweiligen Bewertungsstichtag ermittelt.

Falls zum Bewertungsstichtag für die im Bestand befindlichen Wertpapiere und Geldmarktinstrumente kein Kurs vorhanden ist oder der nach dem vorhergehenden Abschnitt ermittelte Preis für den realen Wert dieser Wertpapiere nicht repräsentativ ist oder wenn die Wertpapiere nicht notiert sind, erfolgt die Bewertung auf der Grundlage des wahrscheinlichen Realisierungswertes, der vorsichtig und nach bestem Wissen und Gewissen vom Verwaltungsrat der SICAV geschätzt wird.

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2024

c) Bewertung des sonstigen Vermögens

Der Wert von Kassenbeständen oder Einlagen, Wechsel und Scheine und Forderungen, Vorauszahlungen sowie angekündigte oder fälligen aber noch nicht eingegangenen Dividenden und Zinsen, wird mit dem Nominalwert bewertet, es sei denn, es erweist sich als unwahrscheinlich, dass dieser Wert vereinnahmt werden kann. Im letzteren Falle wird der Wert durch Abzug eines Betrages ermittelt, den der Verwaltungsrat der SICAV für angemessen hält, um den realen Wert der Vermögensgegenstände wiederzugeben.

d) Einstandswert der Wertpapiere im Bestand

Für Wertpapiere, die auf andere Währungen als die Währung des Teilfonds lauten, wird der Einstandswert auf der Grundlage der am Kauftag gültigen Wechselkurse errechnet.

e) Nettorealisierte Werterhöhungen/(Wertverminderungen) aus Wertpapieren

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

f) Erträge des Wertpapierbestandes

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

Aufgelaufene und fällige Zinserträge werden abzüglich einer eventuellen Quellensteuer ausgewiesen.

g) Kombiniertes Halbjahresabschluss

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

h) Umrechnung von Fremdwährungen

Die Bankguthaben, die anderen Nettovermögenswerte sowie die Bewertung der Wertpapiere im Bestand, welche auf eine andere Referenzwährung als die des jeweiligen Teilfonds lauten, werden zu den letzten verfügbaren Wechselkursen umgerechnet. Die Erträge und Aufwendungen in einer anderen Referenzwährung als die des jeweiligen Teilfonds, wurden zu dem am Tag der Transaktion gültigen Wechselkurs umgerechnet.

i) Kostenverrechnung

Wenn die SICAV Verbindlichkeiten einget, die mit dem Vermögen eines Teilfonds oder mit einem Geschäft zusammenhängen, das im Zusammenhang mit einem Teilfonds ausgeführt wurde, wird diese Verbindlichkeit dem betreffenden Teilfonds zugerechnet.

Eine Verbindlichkeit der SICAV, die nicht einem bestimmten Teilfonds zugerechnet werden kann, wird allen Teilfonds im Verhältnis des Nettoinventarwerts der für die verschiedenen Teilfonds ausgegebenen Anteile zugerechnet.

j) Forderungen / Verbindlichkeiten aus Geldgeschäften

Die Rubrik "Forderungen aus Geldgeschäften" enthält Fälligkeiten von Termineinlagen, neue Geldanleihen, Devisengeschäfte oder Devisentermingeschäften, die noch nicht unter der Rubrik "Bankguthaben" ausgewiesen sind.

Die Rubrik "Verbindlichkeiten aus Geldgeschäften" enthält neue Termineinlagen, Fälligkeiten von Geldanleihen, Devisengeschäfte oder Devisentermingeschäften, die noch nicht unter der Rubrik "Bankguthaben" ausgewiesen sind.

Auf Teilfondsebene werden die Beträge der Rubrik "Forderungen/Verbindlichkeiten aus Geldgeschäften" in der Vermögensaufstellung ausgeglichen.

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2024

3. Entgelt für den Anlageberater und die Verwaltungsgesellschaft

Bis zum 31. Januar 2024:

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

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

- maximal 0,215% für den Teilfonds LUX-PENSION 25%,
- maximal 0,24% für den Teilfonds LUX-PENSION 50%,
- maximal 0,265% für den Teilfonds LUX-PENSION 75%,
- maximal 0,29% für den Teilfonds LUX-PENSION 100%,
- maximal 0,10% für den Teilfonds LUX-PENSION Marché Monétaire,

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

Die SICAV greift auf die Dienstleistungen der Gesellschaft LUX-FUND ADVISORY S.A. zurück, welche als Anlageberater fungiert.

LUX-FUND ADVISORY S.A. erhält für ihre Dienstleistungen eine jährliche Vergütung von:

- maximal 0,585% für den Teilfonds LUX-PENSION 25%,
- maximal 0,56% für den Teilfonds LUX-PENSION 50%,
- maximal 0,785% für den Teilfonds LUX-PENSION 75%,
- maximal 0,76% für den Teilfonds LUX-PENSION 100%,
- maximal 0,45% für den Teilfonds LUX-PENSION Marché Monétaire,

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

Seit dem 1ten Februar 2024:

SPUERKEESS ASSET MANAGEMENT erhält für seine Dienstleistungen eine Vergütung von:

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

Der Vertrag zwischen LUX-FUND ADVISORY S.A. und LUX-PENSION wurde mit Wirkung zum 31. Januar 2024 gekündigt.

4. Vergütung der Depotstelle

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

5. Kosten der Zentralverwaltung

Die Vergütung der Zentralverwaltung, des Register- und Transferagent ist unter der Rubrik "Zentralverwaltungsaufwand" der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens des Jahresberichtes ausgewiesen.

6. Vergütung der Mitglieder des Verwaltungsrates

Die Vergütung der Mitglieder des Verwaltungsrates ist in der Rubrik "Sonstige Aufwendungen" der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens des Jahresberichtes ausgewiesen. Diese Vergütung unterliegt jedes Jahr der Zustimmung der Hauptversammlung der Aktionäre.

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2024

7. Besteuerung

Die SICAV unterliegt der Luxemburger Gesetzgebung und muss eine jährliche Steuer, die *Taxe d'abonnement* zahlen. Diese beläuft sich auf 0,05% jährlich und ist jeweils am Quartalsende zahlbar auf Basis des Nettovermögens der SICAV zum jeweiligen Quartalsabschlussstag.

Der Teilfonds LUX-PENSION Marché Monétaire profitiert von der reduzierten *Taxe d'abonnement* von 0,01% gemäß Artikel 174 (a) des geänderten Gesetzes vom 17. Dezember 2010.

Gemäß Artikel 175 (a) des geänderten Gesetzes vom 17. Dezember 2010, ist der Teil des Nettovermögens, der in OGA's angelegt ist, die bereits zur Zahlung der *Taxe d'abonnement* verpflichtet sind, von dieser Steuer befreit.

Für verschiedene Einkommen der SICAV, welche außerhalb Luxemburgs erzielt werden, fallen Quellensteuern mit unterschiedlichen Steuersätzen an, die nicht erstattungsfähig sind.

8. Wertpapierleihe

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

9. Veränderungen im Wertpapierbestand

Die Liste der Käufe und Verkäufe für den Berichtszeitraum steht den Anteilshabern am Sitz der SICAV und an den Schaltern der BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG und der BANQUE RAIFFEISEN S.C. kostenlos zur Verfügung.

10. Ereignis nach dem Halbjahresabschluss

Es gibt keine Ereignisse nach dem Halbjahresabschluss, die einen wesentlichen Einfluss auf den Abschluss zum 30. Juni 2024 haben könnten.

Zusätzliche Informationen

zum 30. Juni 2024

Informationen zur Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Wiederverwendung von Barsicherheiten (Verordnung (EU) 2015/2365, im Folgenden "SFTR-Verordnung")

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.