



# lux | pension

R.C.S. LUXEMBOURG B88078

## **Jahresbericht inklusive dem geprüften Jahresabschluss zum 31. Dezember 2024**

### **Rechtlicher Hinweis**

Dieser Bericht ist ein Informationsdokument für die Anteilhaber. Zeichnungen können nur auf der Grundlage des Prospekts oder der Basisinformationsblätter (BIB) erfolgen, dem der letzte Jahresbericht und der letzte Halbjahresbericht beigelegt sein müssen, falls letzterer ein späteres Datum als der Jahresbericht inklusive dem geprüften Jahresabschluss trägt. Diese Dokumente werden jedem auf Anfrage kostenlos zugestellt.

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

## Inhaltsverzeichnis

<b>Management und Verwaltung</b> .....	<b>2</b>
<b>Aktivitätsbericht des Verwaltungsrats</b> .....	<b>4</b>
<b>Bericht des réviseur d'entreprises agréé</b> .....	<b>6</b>
<b>Kombinierte Vermögensaufstellung</b> .....	<b>9</b>
<b>Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens</b> .....	<b>10</b>
<b>LUX-PENSION 25%</b> .....	<b>11</b>
Vermögensaufstellung.....	11
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens .....	12
Entwicklung des Nettovermögens .....	13
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen .....	14
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes.....	18
<b>LUX-PENSION 50%</b> .....	<b>20</b>
Vermögensaufstellung.....	20
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens .....	21
Entwicklung des Nettovermögens .....	22
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen .....	23
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes.....	27
<b>LUX-PENSION 75%</b> .....	<b>29</b>
Vermögensaufstellung.....	29
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens .....	30
Entwicklung des Nettovermögens .....	31
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen .....	32
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes.....	36
<b>LUX-PENSION 100%</b> .....	<b>38</b>
Vermögensaufstellung.....	38
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens .....	39
Entwicklung des Nettovermögens .....	40
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen .....	41
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes.....	43
<b>LUX-PENSION Marché Monétaire</b> .....	<b>44</b>
Vermögensaufstellung.....	44
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens .....	45
Entwicklung des Nettovermögens .....	46
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen .....	47
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes.....	48
<b>Erläuterungen zum Jahresabschluss</b> .....	<b>49</b>
<b>Zusätzliche Informationen (ungeprüft)</b> .....	<b>53</b>

## Management und Verwaltung

<b>Gesellschaftssitz</b>	1, Place de Metz L-1930 LUXEMBURG
<b>Verwaltungsrat</b>	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
<b>Verwaltungsgesellschaft</b>	SPUERKEESS ASSET MANAGEMENT 19-21, Rue Goethe L-1637 LUXEMBURG
<b>Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft</b>	Frau Doris ENGEL Herr Jean FELL Herr Christian STRASSER
<b>Vorstand der Verwaltungsgesellschaft</b>	Frau Hélène CORBET-BIDAUD Herr Carlo STRONCK
<b>Depotstelle</b>	BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG 1, Place de Metz L-2954 LUXEMBURG
<b>Verwaltungsagent</b>	Ul efa S.A. 2, Rue d'Alsace L-1122 LUXEMBURG

## Management und Verwaltung (Fortsetzung)

<b>Anlageberater</b>	LUX-FUND ADVISORY S.A. 2, Place de Metz L-1930 LUXEMBURG (bis zum 31. Januar 2024)
<b>Berechnung des Nettoinventarwertes, Transferagent und Anteilsinhaberregister (durch Übertragung)</b>	Ul efa S.A. 2, Rue d'Alsace L-1122 LUXEMBURG
<b>Cabinet de Révision agréé</b>	DELOITTE Audit Société à responsabilité limitée 20, Boulevard de Kockelscheuer L-1821 LUXEMBURG
<b>Vertriebsstellen</b>	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
<b>Initiatoren</b>	BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG 1, Place de Metz L-2954 LUXEMBURG  BANQUE RAIFFEISEN S.C. 4, Rue Léon Laval L-3372 LEUDELANGE  LA LUXEMBOURGEOISE-VIE S.A. D'ASSURANCES 9, Rue Jean Fischbach L-3372 LEUDELANGE

## Aktivitätsbericht des Verwaltungsrats

Teilfonds	NIW zum 29.12.2023	NIW zum 31.12.2024	Wertentwicklung in %
25%	163,19	167,04	+2,36
50%	190,42	196,23	+3,05
75%	201,38	208,63	+3,60
100%	217,81	227,36	+4,38
Marché Monétaire	117,17	120,33	+2,70

### Aktien

Das Aktienjahr 2024 zeichnete sich durch eine überraschende Resilienz der Weltwirtschaft aus, sodass sich die Anlegererwartungen vom Jahresende 2023 nicht bewahrheiteten. Eine Serie erfreulicher Konjunkturdaten im ersten Halbjahr ließ auf eine sanfte Landung anstatt einer Rezession schließen. In Europa blieben die Fundamentaldaten weitgehend unverändert, wobei die Konjunkturkennzahlen auf eine allmähliche Erholung hindeuteten.

Die größten Beiträge leisteten unter anderem Unicredit und Intesa Sanpaolo, denen vor dem Hintergrund eines Hochzinsumfelds eine bemerkenswerte Börsenperformance gelang. Imperial Brands führt die Umsetzung seiner 2021 eingeleiteten Strategie der Kapitalrückflüsse an seine Aktionäre fort und dürfte im März 2025 seine neue Strategie für die kommenden fünf Jahre vorstellen. CRH plc. kamen Preissteigerungen und eine starke Nachfrage nach Infrastruktur in den USA zugute.

Eine Underperformance lieferte hingegen Ubisoft. Mit mehrfach verschobenen Erscheinungsterminen von Spielen und dem gedämpften Erfolg einiger seiner Flaggschiff-Lizenzen hat das Unternehmen die Anleger einmal mehr enttäuscht. Aufgrund des nun brüchigen Vertrauens in die Unternehmensführung haben wir uns dazu entschieden, diese Position aufzulösen. Ebenfalls abgestoßen haben wir Grifols, nachdem Hedgefonds-Angriffe dem Titel stark zusetzten. Stellantis musste aufgrund von Lagerüberhängen in den USA und des Rücktritts seines zuvor noch bestätigten, dieses Jahr aber in Ungnade gefallenen CEOs Federn lassen. Es wurde beschlossen, das Engagement in diesem Sektor auf ein Minimum zu verringern, da die chinesische Konkurrenz hiesigen Konstrukteuren in den kommenden Jahren zu schaffen machen dürfte.

### Anleihen

Richtungweisend für das Jahr 2024 war das Zentralbankgeschehen, genauer gesagt die Anlegererwartung im Hinblick auf Leitzinssenkungen.

In den ersten fünf Monaten des Jahres sind die Zinsen global gestiegen, sodass die ersten Lockerungen zunächst auf sich warten ließen. In den Portfolios wurde die Duration zum Jahresbeginn zeitweise reduziert, als der Markt mit zahlreichen Leitzinssenkungen rechnete, bis nach der Korrektur der umgekehrte Weg beschritten wurde. Da sich die Weltwirtschaft als unerwartet widerstandsfähig erwies, wurde die Gewichtung in Unternehmensanleihen und Staatsanleihen aus Peripherieländern (insbesondere Spanien) erhöht und im Gegenzug das Engagement in Kernländern wie Deutschland verringert. Diese Allokation wurde während des gesamten verbleibenden Berichtsjahrs beibehalten.

Von Juni bis August, als die Konjunkturdaten den Weg für erste Zinssenkungen in den USA ebneten, verzeichneten Zinsprodukte eine starke Performance, insbesondere bei langen Durationen. Aufgrund seiner kürzeren Duration entwickelte sich das Portfolio zu diesem Zeitpunkt unterdurchschnittlich.

Der letzte Jahresabschnitt war von einem Anstieg der Zinsen geprägt, da die jüngsten Konjunkturkennzahlen (insbesondere zur Inflation und Beschäftigung) weniger Leitzinssenkungen erwarten ließen. In diesem Umfeld konnten die Portfolios die Verluste aufgrund ihres geringen Engagements in sehr langen Durationen begrenzen.

Über das Jahr gesehen erwies sich die kürzere Durationspositionierung als hilfreich, und auch das Engagement in Unternehmensanleihen stützte die Performance, während die Restpositionen in französischen Anleihen (OAT) die Gesamtpformance schmälerten.

## Aktivitätsbericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

### Geldmarkt

Im Verlauf des Berichtsjahrs nahm die Europäische Zentralbank (EZB) einen Zinssenkungszyklus auf. Angesichts einer deutlich unter dem Niveau von 2023 verharrenden Inflation und deren Annäherung an das Zwei-Prozent-Ziel beschlossen die Frankfurter Währungshüter, ihren Leitzins 2024 in vier Schritten von 4,0% auf 3,0% zu senken. In Erwartung künftiger Leitzins Kürzungen und um so lange wie möglich von hohen Zinssätzen zu profitieren, wurde während des gesamten Geschäftsjahrs eine hohe gewichtete durchschnittliche Zinsbindungsdauer (*weighted average maturity*, WAM) von rund 160 Tagen beibehalten.

Luxemburg, den 28. Januar 2025

Der Verwaltungsrat

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

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

## BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss der LUX-PENSION (die „SICAV“) und eines jeden ihrer Teilfonds - bestehend aus der Aufstellung des Vermögens, des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der andere Entwicklung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen zum Jahresabschluss, mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigegefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der LUX-PENSION und eines jeden ihrer Teilfonds zum 31. Dezember 2024 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

### Grundlage für das Prüfungsurteil

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

### Sonstige Informationen

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

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

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

### **Verantwortung des Verwaltungsrates der SICAV für den Jahresabschluss**

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

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

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

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

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

Darüber hinaus:

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



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

Für Deloitte Audit, *Cabinet de révision agréé*

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

Den 25. März 2025

**Kombinierte Vermögensaufstellung**zum 31. Dezember 2024  
(in EUR)**Aktiva**

Wertpapierbestand zum Marktwert	749.613.998,00
Bankguthaben	45.841.231,17
Ausstehende Zeichnungsbeträge	1.977.943,80
Forderungen aus Wertpapiererträgen	4.202.658,51
Gesamtaktiva	801.635.831,48

**Passiva**

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	197.998,76
Sonstige Verbindlichkeiten	871.882,71
Gesamtpassiva	1.069.881,47
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	800.565.950,01

## Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens

vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024  
(in EUR)

### Erträge

Nettodividendenerträge	10.231.880,06
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	8.084.672,82
Bankzinsen	839.626,53
Sonstige Erträge	137.000,82
<b>Gesamterträge</b>	<b>19.293.180,23</b>

### Aufwendungen

Anlageberatungsgebühr	379.069,38
Verwaltungsvergütung	6.073.895,53
Depotgebühren	587.071,53
Bankspesen und sonstige Gebühren	86.562,51
Transaktionskosten	1.536.601,31
Zentralverwaltungsaufwand	454.581,55
Honorare externer Dienstleister	49.643,40
Sonstiger Verwaltungsaufwand	117.065,08
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	351.942,73
Bezahlte Bankzinsen	242,12
Sonstige Aufwendungen	85.951,39
<b>Gesamtaufwendungen</b>	<b>9.722.626,53</b>

Summe der Nettoerträge	9.570.553,70
------------------------	--------------

### Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertvermindierungen)

- aus Wertpapieren	12.656.647,40
- aus Devisengeschäften	83.539,20
<b>Realisiertes Ergebnis</b>	<b>22.310.740,30</b>

### Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertvermindierungen)

- aus Wertpapieren	-643.606,47
<b>Ergebnis</b>	<b>21.667.133,83</b>

Zeichnung von Anteilen	94.071.237,76
------------------------	---------------

Rücknahme von Anteilen	-53.175.196,35
------------------------	----------------

<b>Summe der Veränderungen des Nettovermögens</b>	<b>62.563.175,24</b>
---	----------------------

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	738.002.774,77
---	----------------

<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>800.565.950,01</b>
--	-----------------------

**LUX-PENSION 25%****Vermögensaufstellung**zum 31. Dezember 2024  
(in EUR)**Aktiva**

Wertpapierbestand zum Marktwert	270.196.135,96
Bankguthaben	8.936.585,12
Ausstehende Zeichnungsbeträge	514.495,04
Forderungen aus Wertpapiererträgen	2.597.564,16
Gesamtaktiva	282.244.780,28

**Passiva**

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	38.306,69
Sonstige Verbindlichkeiten	300.765,77
Gesamtpassiva	339.072,46
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	281.905.707,82

**Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse**

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
Thesaurierend	1.687.632,9571	EUR	167,04	281.905.707,82
				281.905.707,82

**LUX-PENSION 25%****Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens**vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024  
(in EUR)**Erträge**

Nettodividendenerträge	2.116.772,95
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	5.157.143,48
Bankzinsen	248.513,01
Sonstige Erträge	24.571,10
<b>Gesamterträge</b>	<b>7.547.000,54</b>

**Aufwendungen**

Anlageberatungsgebühr	137.206,86
Verwaltungsvergütung	2.093.546,31
Depotgebühren	211.658,48
Bankspesen und sonstige Gebühren	31.625,51
Transaktionskosten	417.355,19
Zentralverwaltungsaufwand	150.069,34
Honorare externer Dienstleister	17.931,24
Sonstiger Verwaltungsaufwand	32.581,35
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	139.700,97
Bezahlte Bankzinsen	111,60
Sonstige Aufwendungen	26.163,06
<b>Gesamtaufwendungen</b>	<b>3.257.949,91</b>

Summe der Nettoerträge 4.289.050,63

**Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertvermindierungen)**

- aus Wertpapieren	-5.252.288,08
- aus Devisengeschäften	25.610,40
<b>Realisiertes Ergebnis</b>	<b>-937.627,05</b>

**Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertvermindierungen)**

- aus Wertpapieren	7.379.121,98
<b>Ergebnis</b>	<b>6.441.494,93</b>

Zeichnung von Anteilen 24.516.703,49

Rücknahme von Anteilen -29.276.236,19

Summe der Veränderungen des Nettovermögens 1.681.962,23

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres 280.223.745,59

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres 281.905.707,82

**LUX-PENSION 25%****Entwicklung des Nettovermögens**zum 31. Dezember 2024  
(in EUR)

<b>Nettovermögen</b>	<b>Währung</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2024</b>
	EUR	243.430.798,45	280.223.745,59	281.905.707,82

<b>Wert pro Anteilklasse</b>	<b>Währung</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2024</b>
Thesaurierend	EUR	152,55	163,19	167,04

<b>Anzahl der Anteile</b>	<b>im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>ausgegeben</b>	<b>zurückgenommen</b>	<b>im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>
Thesaurierend	1.717.129,2498	148.043,5926	-177.539,8853	1.687.632,9571

**LUX-PENSION 25%****Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen**zum 31. Dezember 2024  
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
<b>Wertpapierbestand</b>					
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
CHF	1.010	Geberit AG Reg	571.280,43	553.698,35	0,20
CHF	3.506	Logitech Intl SA Reg	285.499,53	280.276,58	0,10
CHF	19.098	Nestlé SA Reg	1.952.016,16	1.523.476,62	0,54
CHF	20.004	Novartis AG Reg	1.740.638,63	1.890.264,31	0,67
CHF	6.725	Roche Holding Ltd Pref	1.775.275,95	1.830.481,16	0,65
CHF	1.416	Zurich Insurance Group AG Reg	721.418,23	812.779,82	0,29
			<u>7.046.128,93</u>	<u>6.890.976,84</u>	<u>2,45</u>
DKK	11.292	Novo Nordisk AS B	1.031.460,13	945.165,02	0,34
DKK	3.135	Novonesis AS B	197.489,60	171.392,28	0,06
			<u>1.228.949,73</u>	<u>1.116.557,30</u>	<u>0,40</u>
EUR	3.270	Air Liquide SA	473.636,33	513.128,40	0,18
EUR	6.605	Amundi SA	440.736,56	424.041,00	0,15
EUR	3.367	ASML Holding NV	2.153.308,41	2.285.182,90	0,81
EUR	25.335	Assicurazioni Generali SpA	676.697,85	690.885,45	0,24
EUR	36.245	Axa SA	1.001.152,60	1.243.928,40	0,44
EUR	250.522	Banco Santander Reg SA	996.937,16	1.118.455,47	0,40
EUR	7.694	Bawag Group AG Bearer	532.771,03	624.368,10	0,22
EUR	14.210	BE Semiconductor Industries NV Reg	2.052.146,95	1.879.983,00	0,67
EUR	10.735	BNP Paribas SA A	607.366,78	635.726,70	0,23
EUR	18.850	Bureau Veritas SA	481.932,54	553.059,00	0,20
EUR	3.104	CapGemini SE	503.099,79	490.897,60	0,17
EUR	13.885	Cie de Saint-Gobain SA	651.629,60	1.189.944,50	0,42
EUR	1.947	Dassault Aviation SA	359.598,44	383.948,40	0,14
EUR	10.552	Deutsche Post AG	426.898,20	358.556,96	0,13
EUR	38.089	Deutsche Telekom AG Reg	727.825,56	1.100.391,21	0,39
EUR	30.982	E.ON SE Reg	381.397,71	348.392,59	0,12
EUR	12.408	Eiffage SA	1.113.840,86	1.051.205,76	0,37
EUR	63.692	ENEL SpA	357.374,57	438.583,11	0,16
EUR	37.124	Engie SA	505.700,08	568.368,44	0,20
EUR	1.305	EssilorLuxottica SA	279.599,25	307.458,00	0,11
EUR	5.167	Gaztransport et technigaz SA	670.169,20	664.476,20	0,24
EUR	371	Hermes Intl SA	568.125,04	861.462,00	0,31
EUR	38.322	Iberdrola SA	399.769,26	509.682,60	0,18
EUR	13.783	Industria de Diseno Textil SA	555.155,35	684.188,12	0,24
EUR	33.693	ING Groep NV	340.484,94	509.775,09	0,18
EUR	136.342	Intesa Sanpaolo SpA	479.467,56	526.689,15	0,19
EUR	29.401	Jeronimo Martins SA Reg	562.498,69	542.448,45	0,19
EUR	234.030	KPN NV	876.910,41	822.615,45	0,29
EUR	2.443	L'Oréal SA	845.725,56	835.139,55	0,30
EUR	1.809	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	1.062.448,43	1.149.619,50	0,41
EUR	956	Muenchener Rueckver AG REG	453.364,74	465.667,60	0,16
EUR	19.615	Prosus NV N Reg	726.104,39	752.235,25	0,27
EUR	5.013	Publicis Groupe SA	474.926,11	516.339,00	0,18
EUR	13.609	Renault SA	519.351,75	640.303,45	0,23
EUR	764	Rheinmetall AG	364.181,15	469.554,40	0,17
EUR	11.050	Sanofi SA	908.792,46	1.035.827,00	0,37
EUR	5.055	SAP SE	729.301,68	1.194.496,50	0,42
EUR	4.851	Schneider Electric SE	650.597,19	1.168.605,90	0,41
EUR	10.368	Solvay SA	273.948,32	323.066,88	0,11
EUR	45.367	Spie SAS	1.370.523,46	1.362.824,68	0,48
EUR	46.743	Stellantis NV	599.990,62	588.494,37	0,21
EUR	10.048	STMicroelectronics NV	278.175,59	241.252,48	0,09
EUR	20.847	TAG Immobilien AG	336.451,82	299.362,92	0,11

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

**LUX-PENSION 25%****Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (Fortsetzung)**zum 31. Dezember 2024  
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
EUR	8.870	Talanx AG	684.118,53	728.670,50	0,26
EUR	15.312	Totalenergies SE	849.275,36	817.201,44	0,29
EUR	18.888	Unicredit SpA Reg	547.662,28	727.660,20	0,26
EUR	128.200	Vallourec Usines Tubes	1.921.776,27	2.105.044,00	0,75
EUR	15.478	Veolia Environnement SA	453.065,72	419.608,58	0,15
EUR	9.442	Vinci SA	945.651,56	941.745,08	0,33
			<b>34.171.663,71</b>	<b>38.110.561,33</b>	<b>13,53</b>
GBP	22.120	3i Group Plc	880.727,48	953.691,79	0,34
GBP	17.383	Anglo American Plc	476.463,48	497.115,64	0,18
GBP	15.490	AstraZeneca Plc	2.025.361,05	1.961.554,40	0,70
GBP	75.203	Auto Trader Gr Plc	801.910,41	721.428,97	0,26
GBP	20.233	Coca-Cola HBC Ltd Reg	678.514,27	668.692,11	0,24
GBP	5.934	CRH Plc	370.407,13	532.212,84	0,19
GBP	59.891	GSK Plc	1.124.913,02	975.558,13	0,35
GBP	23.260	Hikma Pharmaceutical Plc	551.568,38	560.792,55	0,20
GBP	118.505	HSBC Holdings Plc	666.649,22	1.125.790,29	0,40
GBP	29.041	Imperial Brands Plc	685.573,55	896.907,40	0,32
GBP	11.095	Intertek Group Plc	680.170,57	634.585,29	0,22
GBP	435.526	JD Sports Fashion Plc	687.093,68	505.263,49	0,18
GBP	6.421	Next Plc	785.227,43	737.768,42	0,26
GBP	20.260	Relx Plc	810.519,81	889.429,71	0,32
GBP	10.440	Rio Tinto Plc	714.669,61	596.490,69	0,21
GBP	46.506	SSE Plc	969.905,62	902.398,94	0,32
GBP	24.912	Unilever Plc	1.180.772,84	1.370.611,20	0,49
			<b>14.090.447,55</b>	<b>14.530.291,86</b>	<b>5,18</b>
NOK	10.966	SalMar ASA	541.138,82	503.860,46	0,18
SEK	57.073	Atlas Copco AB A	987.471,33	842.157,21	0,30
SEK	37.226	Swedbank AB A	675.285,60	710.168,68	0,25
			<b>1.662.756,93</b>	<b>1.552.325,89</b>	<b>0,55</b>
<b>Summe Aktien</b>			<b>58.741.085,67</b>	<b>62.704.573,68</b>	<b>22,29</b>
<b>Geschlossene Investmentfonds</b>					
EUR	6.782	Klepierre Dist	163.747,32	188.539,60	0,07
<b>Summe geschlossene Investmentfonds</b>			<b>163.747,32</b>	<b>188.539,60</b>	<b>0,07</b>
<b>Anleihen</b>					
EUR	2.000.000	AT&T Inc 3.95% 23/30.04.31	2.030.800,00	2.088.460,00	0,74
EUR	3.500.000	Banco Santander SA VAR EMTN 23/23.08.33	3.624.250,00	3.725.715,00	1,32
EUR	2.200.000	Bank of America Corp 4.134% EMTN 23/12.06.28	2.243.780,00	2.286.416,00	0,81
EUR	3.500.000	Belgium 3% 144A 23/22.06.33	3.489.570,00	3.535.315,00	1,25
EUR	2.700.000	BNP Paribas SA VAR EMTN 23/13.11.32	2.845.719,00	2.883.073,50	1,02
EUR	4.000.000	BP Capital Markets Plc 2.519% EMTN Ser 115 20/07.04.28	3.898.000,00	3.963.980,00	1,41
EUR	1.800.000	BPCE S.A. 3.875% EMTN 24/11.01.29	1.800.900,00	1.838.754,00	0,65
EUR	3.000.000	Bq Féd du Crédit Mutuel 4.75% EMTN 23/10.11.31	3.163.870,00	3.199.170,00	1,13
EUR	1.600.000	Coca-Cola Europac Partners PLC 3.25% 24/21.03.32	1.597.744,00	1.608.656,00	0,57
EUR	4.900.000	Cooperatieve Rabobank UA VAR EMTN Ser 3260A 22/27.01.28	5.009.858,00	5.073.313,00	1,80
EUR	3.800.000	Cred Agricole SA London 1.75% EMTN Ser 543 19/05.03.29	3.459.596,00	3.583.001,00	1,27
EUR	3.000.000	Danone 3.47% EMTN Ser 125 23/22.05.31	3.041.190,00	3.071.145,00	1,09
EUR	2.500.000	Deutschland 1% 22/15.05.38	2.084.701,40	2.066.512,50	0,73
EUR	4.000.000	Deutschland 2.6% 24/15.08.34	4.146.384,00	4.079.720,00	1,45
EUR	2.000.000	Deutschland 3.25% 10/04.07.42	2.201.550,00	2.181.770,00	0,77

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

**LUX-PENSION 25%****Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (Fortsetzung)**zum 31. Dezember 2024  
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
EUR	3.400.000	Deutschland 6.25% Ser 00 00/04.01.30	4.971.424,35	4.051.321,00	1,44
EUR	4.000.000	EIB 1% EMTN Reg S Sen 15/14.03.31	3.695.258,16	3.654.840,00	1,30
EUR	2.000.000	EIB 2.75% 24/16.01.34	1.972.960,00	2.001.120,00	0,71
EUR	3.300.000	Engie SA 1.375% EMTN Sen 17/28.02.29	3.000.921,00	3.110.613,00	1,10
EUR	2.600.000	Engie SA 3.75% EMTN 23/06.09.27	2.590.120,00	2.658.942,00	0,94
EUR	3.200.000	Espana 1.85% Sen 144A Reg S spons 19/30.07.35	2.856.444,00	2.842.848,00	1,01
EUR	2.000.000	Espana 1.95% Sen 15/30.07.30	1.895.460,00	1.933.720,00	0,69
EUR	2.000.000	Espana 2.5% 24/31.05.27	2.004.860,00	2.008.030,00	0,71
EUR	3.000.000	Espana 2.55% Ser 10Y 144A 22/31.10.32	2.932.380,00	2.939.055,00	1,04
EUR	3.200.000	Espana 3.25% Ser 10Y 144A 24/30.04.34	3.198.921,00	3.260.032,00	1,16
EUR	5.000.000	Espana 3.5% 23/31.05.29	5.142.750,00	5.204.600,00	1,85
EUR	2.600.000	Espana 5.9% 11/30.07.26	3.074.481,00	2.746.575,00	0,97
EUR	4.500.000	European Fin Stability Facilit 2.625% EMTN 24/16.07.29	4.486.005,00	4.529.025,00	1,61
EUR	3.900.000	European Union 1% Ser 27 22/06.07.32	3.321.807,00	3.453.411,00	1,22
EUR	5.000.000	European Union 2.875% EMTN 24/06.12.27	5.046.708,00	5.079.900,00	1,80
EUR	4.300.000	European Union 3.125% EMTN 23/05.12.28	4.365.250,00	4.410.832,50	1,56
EUR	3.000.000	Finland 0.25% 144A 20/15.09.40	2.062.140,00	1.971.255,00	0,70
EUR	4.300.000	Finland 1.375% 144A 22/15.04.27	4.207.072,00	4.220.299,50	1,50
EUR	2.200.000	Finland 2.75% 12/04.07.28	2.233.528,00	2.235.574,00	0,79
EUR	1.800.000	Finland 2.875% 144A 23/15.04.29	1.799.604,00	1.834.146,00	0,65
EUR	3.800.000	Finland 3% 144A 23/15.09.33	3.846.778,00	3.869.692,00	1,37
EUR	4.100.000	France 0.5% OAT Reg S Sen 16/25.05.26	3.975.483,00	4.004.183,00	1,42
EUR	6.700.000	France 3.5% T-Bond 10/25.04.26	7.177.500,00	6.807.401,00	2,41
EUR	1.600.000	General Motors Financial Co 3.9% EMTN 24/12.01.28	1.601.120,00	1.637.776,00	0,58
EUR	1.600.000	ING Groep NV 2% EMTN Ser 197 18/20.09.28	1.545.440,00	1.546.536,00	0,55
EUR	2.600.000	Italia 0% Ser 5Y 21/01.08.26	2.472.468,00	2.509.546,00	0,89
EUR	2.100.000	Italia 1.65% BTP Ser 15 15/01.03.32	1.824.270,00	1.904.259,00	0,68
EUR	4.200.000	Italia 2.8% 18/01.12.28	4.676.448,00	4.231.311,00	1,50
EUR	3.700.000	Italia 4% Ser 7Y 23/15.11.30	3.698.767,00	3.895.841,00	1,38
EUR	4.000.000	John Deere Bank SA 2.5% EMTN 22/14.09.26	3.920.280,00	3.992.200,00	1,42
EUR	2.500.000	Johnson Controls Intl Plc 1% 20/15.09.32	2.031.875,00	2.143.012,50	0,76
EUR	2.000.000	Logicor Financing Sàrl 4.25% EMTN 24/18.07.29	1.994.180,00	2.060.790,00	0,73
EUR	2.800.000	Luxembourg (Grand Duchy of) 2.625% 24/23.10.34	2.786.392,00	2.765.406,00	0,98
EUR	2.800.000	Luxembourg (Grand Duchy of) 2.875% 24/01.03.34	2.792.552,00	2.832.396,00	1,00
EUR	4.200.000	Merck Fin Services GmbH 0.375% EMTN Sen Reg S 19/05.07.27	4.177.145,00	3.984.183,00	1,41
EUR	2.200.000	Nederlandse Waterschapsbank NV 0.625% EMTN 17/18.01.27	2.114.970,00	2.127.290,00	0,75
EUR	7.000.000	Netherlands 0% 144A 21/15.07.31	6.384.350,00	6.002.290,00	2,13
EUR	2.000.000	Netherlands 4% 05/15.01.37	2.297.360,00	2.267.460,00	0,80
EUR	3.700.000	Oesterreich 0.5% 144A 17/20.04.27	3.545.508,00	3.560.565,50	1,26
EUR	2.600.000	Oesterreich 0.75% 144A 18/20.02.28	2.463.071,00	2.481.544,00	0,88
EUR	3.600.000	Oesterreich 2.4% 13/23.05.34	3.719.883,88	3.492.594,00	1,24
EUR	2.000.000	Oesterreich 2.9% 144A 24/20.02.34	2.047.280,00	2.020.490,00	0,72
EUR	2.000.000	Philip Morris Intl Inc 3.75% 24/15.01.31	2.041.640,00	2.044.220,00	0,72
EUR	3.000.000	Poland 3.625% Ser 58 23/29.11.30	3.069.948,00	3.143.550,00	1,11
EUR	4.800.000	Portugal 0.7% 144A 20/15.10.27	4.555.189,00	4.621.992,00	1,64
EUR	3.000.000	Portugal 1.95% 144A 19/15.06.29	2.903.790,00	2.964.405,00	1,05
EUR	4.500.000	Quebec (Province of) 0.25% EMTN Ser E-212 21/05.05.31	3.731.490,00	3.836.407,50	1,36
EUR	2.900.000	Royal Bank of Canada 2.125% EMTN 22/26.04.29	2.795.426,00	2.813.928,00	1,00
EUR	2.000.000	Snam SpA 3.875% EMTN 24/19.02.34	1.990.760,00	2.047.790,00	0,73

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

**LUX-PENSION 25%****Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (Fortsetzung)**zum 31. Dezember 2024  
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
EUR	2.100.000	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 3.318% EMTN 24/07.10.31	2.103.108,00	2.110.920,00	0,75
EUR	2.300.000	Wells Fargo & Co 0.625% EMTN Ser 99 19/25.03.30	2.000.425,00	2.017.042,50	0,72
<b>Summe Anleihen</b>			<u>205.780.902,79</u>	<u>205.068.161,00</u>	<u>72,70</u>
<b><u>Offene Investmentfonds</u></b>					
<b>Indexfonds (OGAW)</b>					
EUR	38.572	Xtrackers MSCI Europe Small Cap UCITS ETF 1C Cap	2.139.604,04	2.234.861,68	0,79
<b>Summe Indexfonds (OGAW)</b>			<u>2.139.604,04</u>	<u>2.234.861,68</u>	<u>0,79</u>
Summe des Wertpapierbestandes			<u>266.825.339,82</u>	<u>270.196.135,96</u>	<u>95,85</u>
Bankguthaben				8.936.585,12	3,17
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				2.772.986,74	0,98
<b>Gesamt</b>				<u><u>281.905.707,82</u></u>	<u><u>100,00</u></u>

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

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

zum 31. Dezember 2024

**Wirtschaftliche Aufgliederung**

(in Prozent des Nettovermögens)

Staaten und Regierungen	39,17 %
Finanzen	20,67 %
Internationale Institutionen	8,20 %
Industrie	4,86 %
Nicht zyklische Konsumgüter	4,64 %
Gesundheitswesen	3,28 %
Dienstprogramme	3,17 %
Technologien	3,11 %
Nachhaltige Konsumgüter	2,13 %
Energie	2,01 %
Telekommunikationsdienste	1,42 %
Öffentliche Gemeindeverwaltungen	1,36 %
Rohstoffe	0,93 %
Investmentfonds	0,79 %
Immobilien	0,11 %
Gesamt	<u>95,85 %</u>

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

zum 31. Dezember 2024

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

Frankreich	16,89 %
Spanien	9,57 %
Niederlande	8,55 %
Luxemburg	8,54 %
Vereinigtes Königreich	8,00 %
Deutschland	7,56 %
Italien	6,03 %
Belgien	5,94 %
Finnland	5,01 %
Österreich	4,32 %
Vereinigte Staaten von Amerika	3,57 %
Portugal	2,88 %
Schweiz	2,69 %
Kanada	2,36 %
Polen	1,11 %
Irland	0,95 %
Japan	0,75 %
Schweden	0,55 %
Dänemark	0,40 %
Norwegen	0,18 %
Gesamt	<u>95,85 %</u>

**LUX-PENSION 50%****Vermögensaufstellung**zum 31. Dezember 2024  
(in EUR)**Aktiva**

Wertpapierbestand zum Marktwert	187.447.539,76
Bankguthaben	10.948.092,91
Ausstehende Zeichnungsbeträge	475.050,58
Forderungen aus Wertpapiererträgen	1.230.022,74
Gesamtaktiva	200.100.705,99

**Passiva**

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	89.348,34
Sonstige Verbindlichkeiten	208.475,01
Gesamtpassiva	297.823,35
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	199.802.882,64

**Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse**

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
Thesaurierend	1.018.202,1940	EUR	196,23	199.802.882,64
				199.802.882,64

**LUX-PENSION 50%****Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens**vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024  
(in EUR)**Erträge**

Nettodividendenerträge	2.823.017,26
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	2.335.906,66
Bankzinsen	213.086,39
Sonstige Erträge	28.798,08
<b>Gesamterträge</b>	<b>5.400.808,39</b>

**Aufwendungen**

Anlageberatungsgebühr	85.134,06
Verwaltungsvergütung	1.445.005,53
Depotgebühren	145.488,99
Bankspesen und sonstige Gebühren	21.548,59
Transaktionskosten	392.332,92
Zentralverwaltungsaufwand	114.823,58
Honorare externer Dienstleister	12.295,05
Sonstiger Verwaltungsaufwand	28.369,44
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	97.030,89
Bezahlte Bankzinsen	127,24
Sonstige Aufwendungen	21.771,40
<b>Gesamtaufwendungen</b>	<b>2.363.927,69</b>

Summe der Nettoerträge 3.036.880,70

**Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)**

- aus Wertpapieren	3.108.876,61
- aus Devisengeschäften	18.323,38
<b>Realisiertes Ergebnis</b>	<b>6.164.080,69</b>

**Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)**

- aus Wertpapieren	-599.850,10
<b>Ergebnis</b>	<b>5.564.230,59</b>

Zeichnung von Anteilen 24.897.637,00

Rücknahme von Anteilen -9.813.055,88

Summe der Veränderungen des Nettovermögens 20.648.811,71

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres 179.154.070,93

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres 199.802.882,64

**LUX-PENSION 50%****Entwicklung des Nettovermögens**zum 31. Dezember 2024  
(in EUR)

Nettovermögen	Währung	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
	EUR	155.226.378,48	179.154.070,93	199.802.882,64

Wert pro Anteilklasse	Währung	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Thesaurierend	EUR	174,19	190,42	196,23

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
Thesaurierend	940.847,1528	127.489,7635	-50.134,7223	1.018.202,1940

**LUX-PENSION 50%****Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen**zum 31. Dezember 2024  
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
<b>Wertpapierbestand</b>					
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
CHF	1.415	Geberit AG Reg	800.358,24	775.725,90	0,39
CHF	4.682	Logitech Intl SA Reg	381.263,22	374.288,35	0,19
CHF	26.653	Nestlé SA Reg	2.699.418,17	2.126.150,51	1,06
CHF	27.937	Novartis AG Reg	2.316.694,32	2.639.887,73	1,32
CHF	9.406	Roche Holding Ltd Pref	2.457.420,53	2.560.223,91	1,28
CHF	1.991	Zurich Insurance Group AG Reg	1.015.545,72	1.142.828,12	0,57
			<u>9.670.700,20</u>	<u>9.619.104,52</u>	<u>4,81</u>
DKK	19.899	Novo Nordisk AS B	1.746.576,15	1.665.589,69	0,83
DKK	4.407	Novonesis AS B	277.619,35	240.933,27	0,12
			<u>2.024.195,50</u>	<u>1.906.522,96</u>	<u>0,95</u>
EUR	4.712	Air Liquide SA	602.854,15	739.407,04	0,37
EUR	9.243	Amundi SA	637.601,98	593.400,60	0,30
EUR	4.674	ASML Holding NV	2.988.421,29	3.172.243,80	1,59
EUR	34.875	Assicurazioni Generali SpA	931.511,25	951.041,25	0,48
EUR	47.524	Axa SA	1.349.285,83	1.631.023,68	0,82
EUR	352.185	Banco Santander Reg SA	1.426.394,56	1.572.329,93	0,79
EUR	10.816	Bawag Group AG Bearer	748.953,92	877.718,40	0,44
EUR	19.563	BE Semiconductor Industries NV Reg	2.830.631,14	2.588.184,90	1,30
EUR	15.091	BNP Paribas SA A	825.274,10	893.689,02	0,45
EUR	27.867	Bureau Veritas SA	679.989,27	817.617,78	0,41
EUR	4.361	CapGemini SE	669.527,73	689.692,15	0,34
EUR	19.520	Cie de Saint-Gobain SA	949.243,28	1.672.864,00	0,84
EUR	2.772	Dassault Aviation SA	511.970,66	546.638,40	0,27
EUR	16.641	Deutsche Post AG	695.649,13	565.461,18	0,28
EUR	53.001	Deutsche Telekom AG Reg	1.003.495,85	1.531.198,89	0,77
EUR	43.835	E.ON SE Reg	539.622,00	492.924,58	0,25
EUR	17.219	Eiffage SA	1.550.968,78	1.458.793,68	0,73
EUR	99.888	ENEL SpA	559.546,68	687.828,77	0,34
EUR	53.432	Engie SA	749.374,12	818.043,92	0,41
EUR	1.743	EssilorLuxottica SA	373.441,76	410.650,80	0,21
EUR	7.113	Gaztransport et technigaz SA	922.568,90	914.731,80	0,46
EUR	512	Hermes Intl SA	744.740,68	1.188.864,00	0,59
EUR	52.529	Iberdrola SA	548.452,18	698.635,70	0,35
EUR	19.128	Industria de Diseno Textil SA	771.578,04	949.513,92	0,47
EUR	49.828	ING Groep NV	501.473,31	753.897,64	0,38
EUR	186.627	Intesa Sanpaolo SpA	656.354,86	720.940,10	0,36
EUR	41.333	Jeronimo Martins SA Reg	787.875,15	762.593,85	0,38
EUR	323.694	KPN NV	1.212.881,42	1.137.784,41	0,57
EUR	3.486	L'Oréal SA	1.211.923,53	1.191.689,10	0,60
EUR	2.574	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	1.444.942,31	1.635.777,00	0,82
EUR	1.369	Muenchener Rueckver AG REG	649.222,11	666.839,90	0,33
EUR	28.067	Prosus NV N Reg	1.027.023,72	1.076.369,45	0,54
EUR	7.170	Publicis Groupe SA	666.377,43	738.510,00	0,37
EUR	19.133	Renault SA	696.853,80	900.207,65	0,45
EUR	1.242	Rheinmetall AG	592.032,71	763.333,20	0,38
EUR	15.139	Sanofi SA	1.233.706,73	1.419.129,86	0,71
EUR	7.013	SAP SE	979.877,99	1.657.171,90	0,83
EUR	6.738	Schneider Electric SE	944.383,39	1.623.184,20	0,81
EUR	14.576	Solvay SA	380.918,54	454.188,16	0,23
EUR	64.347	Spie SAS	2.000.531,30	1.932.983,88	0,97
EUR	64.068	Stellantis NV	831.596,82	806.616,12	0,40
EUR	13.247	STMicroelectronics NV	394.969,00	318.060,47	0,16
EUR	29.307	TAG Immobilien AG	472.988,60	420.848,52	0,21

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

**LUX-PENSION 50%****Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (Fortsetzung)**zum 31. Dezember 2024  
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
EUR	12.209	Talanx AG	941.646,41	1.002.969,35	0,50
EUR	21.526	Totalenergies SE	1.195.342,57	1.148.842,62	0,57
EUR	26.553	Unicredit SpA Reg	666.941,39	1.022.954,33	0,51
EUR	178.817	Vallourec Usines Tubes	2.763.096,92	2.936.175,14	1,47
EUR	22.152	Veolia Environnement SA	632.970,64	600.540,72	0,30
EUR	13.090	Vinci SA	1.322.644,11	1.305.596,60	0,65
			<u>47.819.672,04</u>	<u>53.459.702,36</u>	<u>26,76</u>
GBP	30.595	3i Group Plc	1.213.389,27	1.319.086,81	0,66
GBP	24.437	Anglo American Plc	676.435,96	698.844,56	0,35
GBP	21.597	AstraZeneca Plc	2.592.414,73	2.734.905,77	1,37
GBP	107.609	Auto Trader Gr Plc	1.147.464,57	1.032.302,57	0,52
GBP	27.851	Coca-Cola HBC Ltd Reg	933.984,12	920.463,80	0,46
GBP	8.969	CRH Plc	559.855,32	804.418,09	0,40
GBP	84.195	GSK Plc	1.580.428,25	1.371.443,39	0,69
GBP	32.700	Hikma Pharmaceutical Plc	775.420,64	788.388,49	0,39
GBP	169.045	HSBC Holdings Plc	966.131,60	1.605.917,22	0,80
GBP	40.826	Imperial Brands Plc	957.620,43	1.260.877,43	0,63
GBP	15.273	Intertek Group Plc	936.299,68	873.548,55	0,44
GBP	599.510	JD Sports Fashion Plc	945.797,80	695.505,01	0,35
GBP	9.189	Next Plc	1.123.727,59	1.055.809,69	0,53
GBP	28.942	Relx Plc	1.162.767,59	1.270.576,25	0,64
GBP	14.636	Rio Tinto Plc	1.004.914,62	836.229,67	0,42
GBP	64.495	SSE Plc	1.369.069,52	1.251.456,15	0,63
GBP	34.679	Unilever Plc	1.674.101,44	1.907.973,10	0,95
			<u>19.619.823,13</u>	<u>20.427.746,55</u>	<u>10,23</u>
NOK	15.417	SalMar ASA	760.782,27	708.372,86	0,35
SEK	81.380	Atlas Copco AB A	1.408.028,61	1.200.826,20	0,60
SEK	51.243	Swedbank AB A	929.556,23	977.574,10	0,49
			<u>2.337.584,84</u>	<u>2.178.400,30</u>	<u>1,09</u>
<b>Summe Aktien</b>			<u>82.232.757,98</u>	<u>88.299.849,55</u>	<u>44,19</u>
<b>Geschlossene Investmentfonds</b>					
EUR	11.474	Klepierre Dist	285.772,36	318.977,20	0,16
<b>Summe geschlossene Investmentfonds</b>			<u>285.772,36</u>	<u>318.977,20</u>	<u>0,16</u>
<b>Anleihen</b>					
EUR	900.000	AT&T Inc 3.95% 23/30.04.31	913.860,00	939.807,00	0,47
EUR	1.500.000	Banco Santander SA VAR EMTN 23/23.08.33	1.553.250,00	1.596.735,00	0,80
EUR	1.000.000	Bank of America Corp 4.134% EMTN 23/12.06.28	1.019.900,00	1.039.280,00	0,52
EUR	1.600.000	Belgium 3% 144A 23/22.06.33	1.595.232,00	1.616.144,00	0,81
EUR	1.200.000	BNP Paribas SA VAR EMTN 23/13.11.32	1.264.764,00	1.281.366,00	0,64
EUR	1.700.000	BP Capital Markets Plc 2.519% EMTN Ser 115 20/07.04.28	1.656.650,00	1.684.691,50	0,84
EUR	700.000	BPCE S.A. 3.875% EMTN 24/11.01.29	700.350,00	715.071,00	0,36
EUR	1.300.000	Bq Féd du Crédit Mutuel 4.75% EMTN 23/10.11.31	1.371.281,00	1.386.307,00	0,69
EUR	800.000	Coca-Cola Europac Partners PLC 3.25% 24/21.03.32	798.872,00	804.328,00	0,40
EUR	2.100.000	Cooperatieve Rabobank UA VAR EMTN Ser 3260A 22/27.01.28	2.147.082,00	2.174.277,00	1,09
EUR	1.800.000	Cred Agricole SA London 1.75% EMTN Ser 543 19/05.03.29	1.638.756,00	1.697.211,00	0,85
EUR	1.400.000	Danone 3.47% EMTN Ser 125 23/22.05.31	1.419.222,00	1.433.201,00	0,72
EUR	1.150.000	Deutschland 1% 22/15.05.38	958.963,95	950.595,75	0,48
EUR	2.000.000	Deutschland 2.6% 24/15.08.34	2.073.192,00	2.039.860,00	1,02
EUR	900.000	Deutschland 3.25% 10/04.07.42	990.697,50	981.796,50	0,49

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

**LUX-PENSION 50%****Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (Fortsetzung)**zum 31. Dezember 2024  
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
EUR	1.425.000	Deutschland 6.25% Ser 00 00/04.01.30	2.086.881,61	1.697.980,12	0,85
EUR	1.800.000	EIB 1% EMTN Reg S Sen 15/14.03.31	1.627.021,28	1.644.678,00	0,82
EUR	1.000.000	EIB 2.75% 24/16.01.34	986.480,00	1.000.560,00	0,50
EUR	1.500.000	Engie SA 1.375% EMTN Sen 17/28.02.29	1.364.055,00	1.413.915,00	0,71
EUR	1.300.000	Engie SA 3.75% EMTN 23/06.09.27	1.295.060,00	1.329.471,00	0,67
EUR	1.500.000	Espana 1.85% Sen 144A Reg S spons 19/30.07.35	1.339.020,00	1.332.585,00	0,67
EUR	900.000	Espana 1.95% Sen 15/30.07.30	852.957,00	870.174,00	0,44
EUR	1.000.000	Espana 2.5% 24/31.05.27	1.002.430,00	1.004.015,00	0,50
EUR	1.400.000	Espana 2.55% Ser 10Y 144A 22/31.10.32	1.364.066,00	1.371.559,00	0,69
EUR	1.500.000	Espana 3.25% Ser 10Y 144A 24/30.04.34	1.500.188,28	1.528.140,00	0,76
EUR	2.300.000	Espana 3.5% 23/31.05.29	2.366.263,00	2.394.116,00	1,20
EUR	1.050.000	Espana 5.9% 11/30.07.26	1.247.762,50	1.109.193,75	0,55
EUR	2.000.000	European Fin Stability Facilit 2.625% EMTN 24/16.07.29	1.993.780,00	2.012.900,00	1,01
EUR	1.700.000	European Union 1% Ser 27 22/06.07.32	1.428.129,00	1.505.333,00	0,75
EUR	2.800.000	European Union 2.875% EMTN 24/06.12.27	2.822.206,00	2.844.744,00	1,42
EUR	2.200.000	European Union 3.125% EMTN 23/05.12.28	2.232.120,00	2.256.705,00	1,13
EUR	1.400.000	Finland 0.25% 144A 20/15.09.40	962.332,00	919.919,00	0,46
EUR	2.200.000	Finland 1.375% 144A 22/15.04.27	2.152.879,00	2.159.223,00	1,08
EUR	1.100.000	Finland 2.75% 12/04.07.28	1.116.764,00	1.117.787,00	0,56
EUR	1.900.000	Finland 2.875% 144A 23/15.04.29	1.899.715,00	1.936.043,00	0,97
EUR	1.400.000	Finland 3% 144A 23/15.09.33	1.417.234,00	1.425.676,00	0,71
EUR	2.000.000	France 0.5% OAT Reg S Sen 16/25.05.26	1.939.260,00	1.953.260,00	0,98
EUR	3.100.000	France 3.5% T-Bond 10/25.04.26	3.335.352,00	3.149.693,00	1,58
EUR	800.000	General Motors Financial Co 3.9% EMTN 24/12.01.28	800.560,00	818.888,00	0,41
EUR	700.000	ING Groep NV 2% EMTN Ser 197 18/20.09.28	676.130,00	676.609,50	0,34
EUR	1.200.000	Italia 0% Ser 5Y 21/01.08.26	1.140.303,00	1.158.252,00	0,58
EUR	1.100.000	Italia 1.65% BTP Ser 15 15/01.03.32	955.570,00	997.469,00	0,50
EUR	1.700.000	Italia 2.8% 18/01.12.28	1.892.848,00	1.712.673,50	0,86
EUR	1.700.000	Italia 4% Ser 7Y 23/15.11.30	1.686.847,00	1.789.981,00	0,90
EUR	1.800.000	John Deere Bank SA 2.5% EMTN 22/14.09.26	1.764.126,00	1.796.490,00	0,90
EUR	1.000.000	Johnson Controls Intl Plc 1% 20/15.09.32	812.750,00	857.205,00	0,43
EUR	1.000.000	Logicor Financing Sàrl 4.25% EMTN 24/18.07.29	997.090,00	1.030.395,00	0,52
EUR	1.350.000	Luxembourg (Grand Duchy of) 2.625% 24/23.10.34	1.343.439,00	1.333.320,75	0,67
EUR	1.300.000	Luxembourg (Grand Duchy of) 2.875% 24/01.03.34	1.296.542,00	1.315.041,00	0,66
EUR	1.400.000	Merck Fin Services GmbH 0.375% EMTN Sen Reg S 19/05.07.27	1.418.928,00	1.328.061,00	0,66
EUR	1.100.000	Nederlandse Waterschapsbank NV 0.625% EMTN 17/18.01.27	1.057.485,00	1.063.645,00	0,53
EUR	3.100.000	Netherlands 0% 144A 21/15.07.31	2.827.355,00	2.658.157,00	1,33
EUR	1.000.000	Netherlands 4% 05/15.01.37	1.148.680,00	1.133.730,00	0,57
EUR	1.800.000	Oesterreich 0.5% 144A 17/20.04.27	1.724.912,00	1.732.167,00	0,87
EUR	1.300.000	Oesterreich 0.75% 144A 18/20.02.28	1.231.535,50	1.240.772,00	0,62
EUR	1.600.000	Oesterreich 2.4% 13/23.05.34	1.639.609,82	1.552.264,00	0,78
EUR	1.000.000	Oesterreich 2.9% 144A 24/20.02.34	1.023.640,00	1.010.245,00	0,51
EUR	950.000	Philip Morris Intl Inc 3.75% 24/15.01.31	969.779,00	971.004,50	0,49
EUR	1.400.000	Poland 3.625% Ser 58 23/29.11.30	1.432.642,40	1.466.990,00	0,73
EUR	2.200.000	Portugal 0.7% 144A 20/15.10.27	2.086.755,00	2.118.413,00	1,06
EUR	1.400.000	Portugal 1.95% 144A 19/15.06.29	1.355.102,00	1.383.389,00	0,69
EUR	2.400.000	Quebec (Province of) 0.25% EMTN Ser E-212 21/05.05.31	1.990.128,00	2.046.084,00	1,02
EUR	1.200.000	Royal Bank of Canada 2.125% EMTN 22/26.04.29	1.156.728,00	1.164.384,00	0,58
EUR	1.000.000	Snam SpA 3.875% EMTN 24/19.02.34	995.380,00	1.023.895,00	0,51

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

**LUX-PENSION 50%****Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (Fortsetzung)**zum 31. Dezember 2024  
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
EUR	1.000.000	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 3.318% EMTN 24/07.10.31	1.001.480,00	1.005.200,00	0,50
EUR	1.100.000	Wells Fargo & Co 0.625% EMTN Ser 99 19/25.03.30	956.725,00	964.672,50	0,48
<b>Summe Anleihen</b>			<u>95.817.097,84</u>	<u>95.667.738,37</u>	<u>47,89</u>
<b><u>Offene Investmentfonds</u></b>					
<b>Indexfonds (OGAW)</b>					
EUR	54.556	Xtrackers MSCI Europe Small Cap UCITS ETF 1C Cap	3.022.612,64	3.160.974,64	1,58
<b>Summe Indexfonds (OGAW)</b>			<u>3.022.612,64</u>	<u>3.160.974,64</u>	<u>1,58</u>
Summe des Wertpapierbestandes			<u>181.358.240,82</u>	<u>187.447.539,76</u>	<u>93,82</u>
Bankguthaben				10.948.092,91	5,48
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				1.407.249,97	0,70
<b>Gesamt</b>				<u><u>199.802.882,64</u></u>	<u><u>100,00</u></u>

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

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

zum 31. Dezember 2024

**Wirtschaftliche Aufgliederung**

(in Prozent des Nettovermögens)

Staaten und Regierungen	26,13 %
Finanzen	18,23 %
Industrie	7,72 %
Gesundheitswesen	6,59 %
Technologien	6,11 %
Nicht zyklische Konsumgüter	6,04 %
Internationale Institutionen	5,63 %
Nachhaltige Konsumgüter	4,19 %
Dienstprogramme	3,66 %
Energie	3,01 %
Rohstoffe	1,89 %
Telekommunikationsdienste	1,81 %
Investmentfonds	1,58 %
Öffentliche Gemeindeverwaltungen	1,02 %
Immobilien	0,21 %
Gesamt	<u>93,82 %</u>

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

zum 31. Dezember 2024

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

Frankreich	20,43 %
Vereinigtes Königreich	11,46 %
Niederlande	8,80 %
Spanien	7,22 %
Deutschland	7,05 %
Luxemburg	6,66 %
Schweiz	5,27 %
Italien	5,04 %
Belgien	4,34 %
Finnland	3,78 %
Österreich	3,22 %
Vereinigte Staaten von Amerika	2,37 %
Portugal	2,13 %
Kanada	1,60 %
Schweden	1,09 %
Dänemark	0,95 %
Irland	0,83 %
Polen	0,73 %
Japan	0,50 %
Norwegen	0,35 %
Gesamt	<u>93,82 %</u>

**LUX-PENSION 75%****Vermögensaufstellung**zum 31. Dezember 2024  
(in EUR)**Aktiva**

Wertpapierbestand zum Marktwert	96.303.085,87
Bankguthaben	6.243.201,37
Ausstehende Zeichnungsbeträge	251.815,77
Forderungen aus Wertpapiererträgen	334.379,23
	<hr/>
Gesamtaktiva	103.132.482,24
	<hr/>

**Passiva**

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	2.084,11
Sonstige Verbindlichkeiten	130.930,40
	<hr/>
Gesamtpassiva	133.014,51
	<hr/>
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	102.999.467,73
	<hr/>

**Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse**

<b>Anteilklasse</b>	<b>Anzahl der Anteile</b>	<b>Währung Anteil</b>	<b>NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse</b>	<b>Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)</b>
Thesaurierend	493.702,0721	EUR	208,63	102.999.467,73
				<hr/>
				102.999.467,73
				<hr/>

**LUX-PENSION 75%****Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens**vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024  
(in EUR)**Erträge**

Nettodividendenerträge	2.147.517,28
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	591.622,68
Bankzinsen	104.797,50
Sonstige Erträge	34.802,79
<b>Gesamterträge</b>	<b>2.878.740,25</b>

**Aufwendungen**

Anlageberatungsgebühr	59.092,50
Verwaltungsvergütung	965.549,28
Depotgebühren	74.361,08
Bankspesen und sonstige Gebühren	11.023,48
Transaktionskosten	267.344,36
Zentralverwaltungsaufwand	72.172,24
Honorare externer Dienstleister	6.268,82
Sonstiger Verwaltungsaufwand	20.979,96
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	49.767,26
Sonstige Aufwendungen	11.133,55
<b>Gesamtaufwendungen</b>	<b>1.537.692,53</b>

Summe der Nettoerträge 1.341.047,72

**Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)**

- aus Wertpapieren	4.461.144,54
- aus Devisengeschäften	20.715,63
<b>Realisiertes Ergebnis</b>	<b>5.822.907,89</b>

**Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)**

- aus Wertpapieren	-2.649.559,64
<b>Ergebnis</b>	<b>3.173.348,25</b>

Zeichnung von Anteilen 14.132.562,83

Rücknahme von Anteilen -2.938.897,34

Summe der Veränderungen des Nettovermögens 14.367.013,74

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres 88.632.453,99

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres 102.999.467,73

**LUX-PENSION 75%****Entwicklung des Nettovermögens**zum 31. Dezember 2024  
(in EUR)

Nettovermögen	Währung	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
	EUR	71.470.614,54	88.632.453,99	102.999.467,73

Wert pro Anteilklasse	Währung	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Thesaurierend	EUR	181,54	201,38	208,63

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
Thesaurierend	440.136,0069	67.584,5278	-14.018,4626	493.702,0721

**LUX-PENSION 75%****Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen**zum 31. Dezember 2024  
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
<b>Wertpapierbestand</b>					
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
CHF	1.461	Geberit AG Reg	826.376,95	800.943,84	0,78
CHF	3.695	Logitech Intl SA Reg	300.890,13	295.385,61	0,29
CHF	20.647	Nestlé SA Reg	2.100.666,99	1.647.042,72	1,60
CHF	21.716	Novartis AG Reg	1.830.343,28	2.052.038,58	1,99
CHF	7.267	Roche Holding Ltd Pref	1.926.523,73	1.978.008,41	1,92
CHF	1.526	Zurich Insurance Group AG Reg	781.184,89	875.919,49	0,85
			<b>7.765.985,97</b>	<b>7.649.338,65</b>	<b>7,43</b>
DKK	20.449	Novo Nordisk AS B	1.596.160,25	1.711.625,89	1,66
DKK	3.418	Novonesis AS B	215.317,21	186.864,06	0,18
			<b>1.811.477,46</b>	<b>1.898.489,95</b>	<b>1,84</b>
EUR	3.625	Air Liquide SA	483.492,83	568.835,00	0,55
EUR	7.932	Amundi SA	547.166,51	509.234,40	0,49
EUR	3.599	ASML Holding NV	2.350.382,52	2.442.641,30	2,37
EUR	27.241	Assicurazioni Generali SpA	727.607,11	742.862,07	0,72
EUR	37.737	Axa SA	1.092.740,78	1.295.133,84	1,26
EUR	270.937	Banco Santander Reg SA	1.097.085,77	1.209.598,24	1,17
EUR	8.242	Bawag Group AG Bearer	570.717,29	668.838,30	0,65
EUR	15.156	BE Semiconductor Industries NV Reg	2.064.332,69	2.005.138,80	1,95
EUR	11.542	BNP Paribas SA A	652.499,13	683.517,24	0,66
EUR	21.734	Bureau Veritas SA	522.477,29	637.675,56	0,62
EUR	3.312	CapGemini SE	565.905,82	523.792,80	0,51
EUR	15.017	Cie de Saint-Gobain SA	769.640,98	1.286.956,90	1,25
EUR	2.096	Dassault Aviation SA	387.117,79	413.331,20	0,40
EUR	12.577	Deutsche Post AG	538.800,89	427.366,46	0,42
EUR	42.062	Deutsche Telekom AG Reg	815.185,23	1.215.171,18	1,18
EUR	37.138	E.ON SE Reg	427.873,50	417.616,81	0,41
EUR	13.413	Eiffage SA	1.206.648,60	1.136.349,36	1,10
EUR	66.781	ENEL SpA	374.573,31	459.853,97	0,45
EUR	41.121	Engie SA	581.851,17	629.562,51	0,61
EUR	1.375	EssilorLuxottica SA	294.596,91	323.950,00	0,31
EUR	5.556	Gaztransport et technigaz SA	720.623,20	714.501,60	0,69
EUR	399	Hermes Intl SA	638.083,39	926.478,00	0,90
EUR	40.219	Iberdrola SA	419.238,23	534.912,70	0,52
EUR	14.574	Industria de Diseno Textil SA	582.193,75	723.453,36	0,70
EUR	36.130	ING Groep NV	408.193,45	546.646,90	0,53
EUR	146.054	Intesa Sanpaolo SpA	515.609,94	564.206,60	0,55
EUR	31.464	Jeronimo Martins SA Reg	596.039,36	580.510,80	0,56
EUR	252.432	KPN NV	945.862,70	887.298,48	0,86
EUR	2.690	L'Oréal SA	936.019,90	919.576,50	0,89
EUR	1.988	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	1.129.625,47	1.263.374,00	1,23
EUR	1.047	Muenchener Rueckver AG REG	496.519,76	509.993,70	0,50
EUR	21.641	Prosus NV N Reg	778.556,57	829.932,35	0,81
EUR	5.487	Publicis Groupe SA	510.529,12	565.161,00	0,55
EUR	14.579	Renault SA	525.580,18	685.941,95	0,67
EUR	1.095	Rheinmetall AG	521.961,20	672.987,00	0,65
EUR	11.748	Sanofi SA	956.578,08	1.101.257,52	1,07
EUR	5.463	SAP SE	777.036,34	1.290.906,90	1,25
EUR	5.247	Schneider Electric SE	780.090,32	1.264.002,30	1,23
EUR	11.036	Solvay SA	289.674,37	343.881,76	0,33
EUR	49.761	Spie SAS	1.556.463,46	1.494.820,44	1,45
EUR	50.117	Stellantis NV	688.508,97	630.973,03	0,61
EUR	10.485	STMicroelectronics NV	329.084,95	251.744,85	0,24
EUR	22.099	TAG Immobilien AG	356.657,97	317.341,64	0,31

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

**LUX-PENSION 75%****Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (Fortsetzung)**zum 31. Dezember 2024  
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
EUR	9.537	Talanx AG	735.562,48	783.464,55	0,76
EUR	16.532	Totalenergies SE	940.112,85	882.312,84	0,86
EUR	20.341	Unicredit SpA Reg	487.070,31	783.637,03	0,76
EUR	139.056	Vallourec Usines Tubes	2.102.481,54	2.283.299,52	2,22
EUR	16.943	Veolia Environnement SA	480.879,49	459.324,73	0,45
EUR	10.200	Vinci SA	1.029.375,50	1.017.348,00	0,99
			<u>37.304.908,97</u>	<u>41.426.715,99</u>	<u>40,22</u>
GBP	23.859	3i Group Plc	946.241,36	1.028.667,83	1,00
GBP	18.954	Anglo American Plc	516.038,16	542.042,79	0,53
GBP	16.664	AstraZeneca Plc	2.009.500,81	2.110.222,24	2,05
GBP	82.974	Auto Trader Gr Plc	884.774,74	795.976,85	0,77
GBP	21.754	Coca-Cola HBC Ltd Reg	729.521,05	718.960,52	0,70
GBP	7.120	CRH Plc	444.438,59	638.583,66	0,62
GBP	64.730	GSK Plc	1.215.340,30	1.054.380,07	1,02
GBP	24.917	Hikma Pharmaceutical Plc	590.860,88	600.742,39	0,58
GBP	130.480	HSBC Holdings Plc	730.674,67	1.239.552,06	1,20
GBP	31.288	Imperial Brands Plc	736.773,12	966.304,15	0,94
GBP	11.929	Intertek Group Plc	731.298,31	682.286,43	0,66
GBP	468.283	JD Sports Fashion Plc	738.771,71	543.265,63	0,53
GBP	7.085	Next Plc	866.428,33	814.061,56	0,79
GBP	22.328	Relx Plc	900.048,00	980.216,52	0,95
GBP	11.123	Rio Tinto Plc	748.486,36	635.513,98	0,62
GBP	50.251	SSE Plc	1.050.522,46	975.066,64	0,95
GBP	26.986	Unilever Plc	1.272.691,12	1.484.718,76	1,44
			<u>15.112.409,97</u>	<u>15.810.562,08</u>	<u>15,35</u>
NOK	11.747	SalMar ASA	579.678,91	539.745,47	0,52
SEK	62.822	Atlas Copco AB A	1.086.939,96	926.988,24	0,90
SEK	40.026	Swedbank AB A	726.078,05	763.584,90	0,74
			<u>1.813.018,01</u>	<u>1.690.573,14</u>	<u>1,64</u>
		<b>Summe Aktien</b>	<u>64.387.479,29</u>	<u>69.015.425,28</u>	<u>67,00</u>
		<b>Geschlossene Investmentfonds</b>			
EUR	8.674	Klepierre Dist	212.052,60	241.137,20	0,23
		<b>Summe geschlossene Investmentfonds</b>	<u>212.052,60</u>	<u>241.137,20</u>	<u>0,23</u>
		<b>Anleihen</b>			
EUR	300.000	AT&T Inc 3.95% 23/30.04.31	304.620,00	313.269,00	0,30
EUR	400.000	Banco Santander SA VAR EMTN 23/23.08.33	414.200,00	425.796,00	0,41
EUR	250.000	Bank of America Corp 4.134% EMTN 23/12.06.28	254.975,00	259.820,00	0,25
EUR	400.000	Belgium 3% 144A 23/22.06.33	398.808,00	404.036,00	0,39
EUR	300.000	BNP Paribas SA VAR EMTN 23/13.11.32	316.191,00	320.341,50	0,31
EUR	400.000	BP Capital Markets Plc 2.519% EMTN Ser 115 20/07.04.28	389.800,00	396.398,00	0,38
EUR	200.000	BPCE S.A. 3.875% EMTN 24/11.01.29	200.100,00	204.306,00	0,20
EUR	300.000	Bq Féd du Crédit Mutuel 4.75% EMTN 23/10.11.31	316.602,43	319.917,00	0,31
EUR	200.000	Coca-Cola Europac Partners PLC 3.25% 24/21.03.32	199.718,00	201.082,00	0,20
EUR	500.000	Cooperatieve Rabobank UA VAR EMTN Ser 3260A 22/27.01.28	511.210,00	517.685,00	0,50
EUR	400.000	Cred Agricole SA London 1.75% EMTN Ser 543 19/05.03.29	364.168,00	377.158,00	0,37
EUR	300.000	Danone 3.47% EMTN Ser 125 23/22.05.31	304.119,00	307.114,50	0,30
EUR	300.000	Deutschland 1% 22/15.05.38	250.166,78	247.981,50	0,24
EUR	530.000	Deutschland 2.6% 24/15.08.34	549.848,43	540.562,90	0,52
EUR	240.000	Deutschland 3.25% 10/04.07.42	264.186,00	261.812,40	0,25

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

**LUX-PENSION 75%****Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (Fortsetzung)**zum 31. Dezember 2024  
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
EUR	330.000	Deutschland 6.25% Ser 00 00/04.01.30	479.797,61	393.216,45	0,38
EUR	500.000	EIB 1% EMTN Reg S Sen 15/14.03.31	448.874,21	456.855,00	0,44
EUR	300.000	EIB 2.75% 24/16.01.34	295.944,00	300.168,00	0,29
EUR	400.000	Engie SA 1.375% EMTN Sen 17/28.02.29	363.748,00	377.044,00	0,37
EUR	300.000	Engie SA 3.75% EMTN 23/06.09.27	298.860,00	306.801,00	0,30
EUR	390.000	Espana 1.85% Sen 144A Reg S spons 19/30.07.35	348.165,00	346.472,10	0,34
EUR	250.000	Espana 1.95% Sen 15/30.07.30	236.932,50	241.715,00	0,23
EUR	250.000	Espana 2.5% 24/31.05.27	250.607,50	251.003,75	0,24
EUR	400.000	Espana 2.55% Ser 10Y 144A 22/31.10.32	392.596,00	391.874,00	0,38
EUR	400.000	Espana 3.25% Ser 10Y 144A 24/30.04.34	399.727,50	407.504,00	0,40
EUR	600.000	Espana 3.5% 23/31.05.29	616.831,00	624.552,00	0,61
EUR	250.000	Espana 5.9% 11/30.07.26	296.321,50	264.093,75	0,26
EUR	500.000	European Fin Stability Facilit 2.625% EMTN 24/16.07.29	498.445,00	503.225,00	0,49
EUR	400.000	European Union 1% Ser 27 22/06.07.32	334.152,00	354.196,00	0,34
EUR	750.000	European Union 2.875% EMTN 24/06.12.27	756.364,50	761.985,00	0,74
EUR	600.000	European Union 3.125% EMTN 23/05.12.28	608.597,50	615.465,00	0,60
EUR	400.000	Finland 0.25% 144A 20/15.09.40	274.952,00	262.834,00	0,26
EUR	570.000	Finland 1.375% 144A 22/15.04.27	557.746,80	559.435,05	0,54
EUR	280.000	Finland 2.75% 12/04.07.28	284.267,20	284.527,60	0,28
EUR	750.000	Finland 2.875% 144A 23/15.04.29	749.940,00	764.227,50	0,74
EUR	350.000	Finland 3% 144A 23/15.09.33	354.308,50	356.419,00	0,35
EUR	470.000	France 0.5% OAT Reg S Sen 16/25.05.26	455.726,10	459.016,10	0,45
EUR	700.000	France 3.5% T-Bond 10/25.04.26	753.144,00	711.221,00	0,69
EUR	200.000	General Motors Financial Co 3.9% EMTN 24/12.01.28	200.140,00	204.722,00	0,20
EUR	200.000	ING Groep NV 2% EMTN Ser 197 18/20.09.28	193.180,00	193.317,00	0,19
EUR	300.000	Italia 0% Ser 5Y 21/01.08.26	282.901,00	289.563,00	0,28
EUR	250.000	Italia 1.65% BTP Ser 15 15/01.03.32	217.175,00	226.697,50	0,22
EUR	375.000	Italia 2.8% 18/01.12.28	417.540,00	377.795,63	0,37
EUR	400.000	Italia 4% Ser 7Y 23/15.11.30	391.775,20	421.172,00	0,41
EUR	400.000	John Deere Bank SA 2.5% EMTN 22/14.09.26	392.028,00	399.220,00	0,39
EUR	300.000	Johnson Controls Intl Plc 1% 20/15.09.32	243.825,00	257.161,50	0,25
EUR	250.000	Logicor Financing Sàrl 4.25% EMTN 24/18.07.29	249.272,50	257.598,75	0,25
EUR	350.000	Luxembourg (Grand Duchy of) 2.625% 24/23.10.34	348.299,00	345.675,75	0,34
EUR	350.000	Luxembourg (Grand Duchy of) 2.875% 24/01.03.34	349.069,00	354.049,50	0,34
EUR	400.000	Merck Fin Services GmbH 0.375% EMTN Sen Reg S 19/05.07.27	394.106,00	379.446,00	0,37
EUR	250.000	Nederlandse Waterschapsbank NV 0.625% EMTN 17/18.01.27	240.337,50	241.737,50	0,23
EUR	700.000	Netherlands 0% 144A 21/15.07.31	638.435,00	600.229,00	0,58
EUR	250.000	Netherlands 4% 05/15.01.37	287.361,50	283.432,50	0,28
EUR	500.000	Oesterreich 0.5% 144A 17/20.04.27	479.120,00	481.157,50	0,47
EUR	350.000	Oesterreich 0.75% 144A 18/20.02.28	331.567,25	334.054,00	0,32
EUR	400.000	Oesterreich 2.4% 13/23.05.34	401.572,29	388.066,00	0,38
EUR	320.000	Oesterreich 2.9% 144A 24/20.02.34	327.564,80	323.278,40	0,31
EUR	250.000	Philip Morris Intl Inc 3.75% 24/15.01.31	255.205,00	255.527,50	0,25
EUR	350.000	Poland 3.625% Ser 58 23/29.11.30	358.160,60	366.747,50	0,36
EUR	550.000	Portugal 0.7% 144A 20/15.10.27	521.121,50	529.603,25	0,51
EUR	400.000	Portugal 1.95% 144A 19/15.06.29	387.172,00	395.254,00	0,38
EUR	600.000	Quebec (Province of) 0.25% EMTN Ser E-212 21/05.05.31	497.532,00	511.521,00	0,50
EUR	300.000	Royal Bank of Canada 2.125% EMTN 22/26.04.29	289.182,00	291.096,00	0,28
EUR	250.000	Snam SpA 3.875% EMTN 24/19.02.34	248.845,00	255.973,75	0,25

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

**LUX-PENSION 75%****Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (Fortsetzung)**zum 31. Dezember 2024  
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
EUR	280.000	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 3.318% EMTN 24/07.10.31	280.414,40	281.456,00	0,27
EUR	300.000	Wells Fargo & Co 0.625% EMTN Ser 99 19/25.03.30	260.925,00	263.092,50	0,26
<b>Summe Anleihen</b>			<u>24.578.587,60</u>	<u>24.599.775,13</u>	<u>23,89</u>
<b><u>Offene Investmentfonds</u></b>					
<b>Indexfonds (OGAW)</b>					
EUR	42.229	Xtrackers MSCI Europe Small Cap UCITS ETF 1C Cap	2.340.164,83	2.446.748,26	2,38
<b>Summe Indexfonds (OGAW)</b>			<u>2.340.164,83</u>	<u>2.446.748,26</u>	<u>2,38</u>
Summe des Wertpapierbestandes			<u>91.518.284,32</u>	<u>96.303.085,87</u>	<u>93,50</u>
Bankguthaben				6.243.201,37	6,06
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				453.180,49	0,44
<b>Gesamt</b>				<u><u>102.999.467,73</u></u>	<u><u>100,00</u></u>

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## LUX-PENSION 75%

### Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes

zum 31. Dezember 2024

#### Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Finanzen	16,99 %
Staaten und Regierungen	13,10 %
Industrie	10,95 %
Gesundheitswesen	10,29 %
Technologien	9,14 %
Nicht zyklische Konsumgüter	7,40 %
Nachhaltige Konsumgüter	6,29 %
Dienstprogramme	4,06 %
Energie	4,02 %
Internationale Institutionen	2,90 %
Rohstoffe	2,83 %
Investmentfonds	2,38 %
Telekommunikationsdienste	2,34 %
Öffentliche Gemeindeverwaltungen	0,50 %
Immobilien	0,31 %
Gesamt	<u>93,50 %</u>

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

zum 31. Dezember 2024

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

Frankreich	24,12 %
Vereinigtes Königreich	14,98 %
Niederlande	9,15 %
Schweiz	8,13 %
Deutschland	7,24 %
Spanien	5,26 %
Luxemburg	4,92 %
Italien	4,01 %
Belgien	2,40 %
Finnland	2,17 %
Österreich	2,13 %
Dänemark	1,84 %
Schweden	1,64 %
Portugal	1,45 %
Vereinigte Staaten von Amerika	1,26 %
Irland	0,87 %
Kanada	0,78 %
Norwegen	0,52 %
Polen	0,36 %
Japan	0,27 %
Gesamt	<u>93,50 %</u>

**LUX-PENSION 100%****Vermögensaufstellung**zum 31. Dezember 2024  
(in EUR)**Aktiva**

Wertpapierbestand zum Marktwert	108.563.971,91
Bankguthaben	9.259.281,88
Ausstehende Zeichnungsbeträge	624.110,05
Forderungen aus Wertpapiererträgen	40.692,38
Gesamtaktiva	118.488.056,22

**Passiva**

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	241,20
Sonstige Verbindlichkeiten	156.123,14
Gesamtpassiva	156.364,34
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	118.331.691,88

**Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse**

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
Thesaurierend	520.448,9015	EUR	227,36	118.331.691,88
				118.331.691,88

**LUX-PENSION 100%****Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens**vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024  
(in EUR)**Erträge**

Nettodividendenerträge	3.144.572,57
Bankzinsen	91.745,09
Sonstige Erträge	48.828,85
<b>Gesamterträge</b>	<b>3.285.146,51</b>

**Aufwendungen**

Anlageberatungsgebühr	60.942,70
Verwaltungsvergütung	1.077.181,50
Depotgebühren	82.587,10
Bankspesen und sonstige Gebühren	12.324,73
Transaktionskosten	368.786,51
Zentralverwaltungsaufwand	77.497,64
Honorare externer Dienstleister	6.953,88
Sonstiger Verwaltungsaufwand	22.911,42
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	55.818,99
Bezahlte Bankzinsen	3,28
Sonstige Aufwendungen	15.929,97
<b>Gesamtaufwendungen</b>	<b>1.780.937,72</b>

Summe der Nettoerträge 1.504.208,79

**Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)**

- aus Wertpapieren	7.570.672,64
- aus Devisengeschäften	18.889,79

Realisiertes Ergebnis 9.093.771,22

**Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)**

- aus Wertpapieren	-5.159.353,43
--------------------	---------------

Ergebnis 3.934.417,79

Zeichnung von Anteilen 23.654.862,53

Rücknahme von Anteilen -3.474.288,61

Summe der Veränderungen des Nettovermögens 24.114.991,71

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres 94.216.700,17

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres 118.331.691,88

**LUX-PENSION 100%****Entwicklung des Nettovermögens**zum 31. Dezember 2024  
(in EUR)

Nettovermögen	Währung	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
	EUR	71.393.782,58	94.216.700,17	118.331.691,88

Wert pro Anteilklasse	Währung	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Thesaurierend	EUR	193,20	217,80	227,36

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
Thesaurierend	432.576,9111	102.938,0088	-15.066,0184	520.448,9015

**LUX-PENSION 100%****Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen**zum 31. Dezember 2024  
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
<b>Wertpapierbestand</b>					
<b><u>Amtlich notierte Wertpapiere</u></b>					
<b>Aktien</b>					
CHF	2.059	Geberit AG Reg	1.164.620,21	1.128.777,12	0,95
CHF	8.396	Logitech Intl SA Reg	664.592,19	671.192,86	0,57
CHF	31.597	Nestlé SA Reg	3.244.347,11	2.520.540,94	2,13
CHF	32.685	Novartis AG Reg	2.891.541,35	3.088.546,75	2,61
CHF	11.026	Roche Holding Ltd Pref	2.953.176,05	3.001.172,53	2,54
CHF	2.300	Zurich Insurance Group AG Reg	1.189.659,86	1.320.193,20	1,12
			12.107.936,77	11.730.423,40	9,92
DKK	35.178	Novo Nordisk AS B	2.793.381,32	2.944.475,31	2,49
DKK	5.157	Novonesis AS B	323.615,25	281.936,21	0,24
			3.116.996,57	3.226.411,52	2,73
EUR	5.445	Air Liquide SA	722.708,82	854.429,40	0,72
EUR	14.305	Amundi SA	971.669,99	918.381,00	0,78
EUR	5.496	ASML Holding NV	3.404.905,39	3.730.135,20	3,15
EUR	41.267	Assicurazioni Generali SpA	1.099.691,27	1.125.351,09	0,95
EUR	55.972	Axa SA	1.593.457,75	1.920.959,04	1,62
EUR	409.294	Banco Santander Reg SA	1.668.521,32	1.827.293,06	1,54
EUR	12.388	Bawag Group AG Bearer	863.208,51	1.005.286,20	0,85
EUR	23.127	BE Semiconductor Industries NV Reg	3.262.232,96	3.059.702,10	2,59
EUR	17.545	BNP Paribas SA A	977.407,31	1.039.014,90	0,88
EUR	32.194	Bureau Veritas SA	806.944,06	944.571,96	0,80
EUR	5.117	CapGemini SE	854.174,85	809.253,55	0,68
EUR	22.693	Cie de Saint-Gobain SA	1.205.315,89	1.944.790,10	1,64
EUR	3.084	Dassault Aviation SA	568.914,40	608.164,80	0,51
EUR	19.669	Deutsche Post AG	803.651,92	668.352,62	0,56
EUR	62.322	Deutsche Telekom AG Reg	1.208.151,55	1.800.482,58	1,52
EUR	55.070	E.ON SE Reg	637.489,24	619.262,15	0,52
EUR	19.968	Eiffage SA	1.828.137,11	1.691.688,96	1,43
EUR	108.856	ENEL SpA	634.060,04	749.582,42	0,63
EUR	61.741	Engie SA	875.673,12	945.254,71	0,80
EUR	2.039	EssilorLuxottica SA	436.860,44	480.388,40	0,41
EUR	8.307	Gaztransport et technigaz SA	1.080.384,33	1.068.280,20	0,90
EUR	592	Hermes Intl SA	1.061.278,34	1.374.624,00	1,16
EUR	63.217	Iberdrola SA	683.487,88	840.786,10	0,71
EUR	21.868	Industria de Diseno Textil SA	874.721,48	1.085.527,52	0,92
EUR	56.472	ING Groep NV	687.637,00	854.421,36	0,72
EUR	218.335	Intesa Sanpaolo SpA	712.058,41	843.428,11	0,71
EUR	46.764	Jeronimo Martins SA Reg	889.022,34	862.795,80	0,73
EUR	379.566	KPN NV	1.413.883,35	1.334.174,49	1,13
EUR	3.985	L'Oréal SA	1.414.765,48	1.362.272,25	1,15
EUR	2.900	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	1.659.564,81	1.842.950,00	1,56
EUR	1.557	Muenchener Rueckver AG REG	738.377,52	758.414,70	0,64
EUR	32.590	Prosus NV N Reg	1.206.613,25	1.249.826,50	1,06
EUR	8.443	Publicis Groupe SA	791.951,71	869.629,00	0,73
EUR	21.886	Renault SA	799.082,93	1.029.736,30	0,87
EUR	1.638	Rheinmetall AG	875.064,42	1.006.714,80	0,85
EUR	17.880	Sanofi SA	1.490.018,10	1.676.071,20	1,42
EUR	8.255	SAP SE	1.122.701,79	1.950.656,50	1,65
EUR	7.889	Schneider Electric SE	1.264.753,00	1.900.460,10	1,61
EUR	16.996	Solvay SA	446.769,46	529.595,36	0,45
EUR	75.133	Spie SAS	2.366.145,86	2.256.995,32	1,91
EUR	75.528	Stellantis NV	1.111.652,82	950.897,52	0,80
EUR	17.064	STMicroelectronics NV	548.814,09	409.706,64	0,35
EUR	33.143	TAG Immobilien AG	539.382,32	475.933,48	0,40

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

**LUX-PENSION 100%****Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (Fortsetzung)**zum 31. Dezember 2024  
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
EUR	14.284	Talanx AG	1.098.839,95	1.173.430,60	0,99
EUR	24.849	Totalenergies SE	1.437.289,12	1.326.191,13	1,12
EUR	30.648	Unicredit SpA Reg	747.823,66	1.180.714,20	1,00
EUR	200.780	Vallourec Usines Tubes	3.253.553,04	3.296.807,60	2,79
EUR	27.352	Veolia Environnement SA	791.932,09	741.512,72	0,63
EUR	15.143	Vinci SA	1.548.016,01	1.510.362,82	1,28
			<u>57.078.760,50</u>	<u>62.505.260,56</u>	<u>52,82</u>
GBP	35.883	3i Group Plc	1.412.928,05	1.547.076,06	1,31
GBP	27.981	Anglo American Plc	737.389,43	800.195,18	0,68
GBP	24.911	AstraZeneca Plc	3.058.327,94	3.154.569,51	2,67
GBP	124.867	Auto Trader Gr Plc	1.315.051,14	1.197.860,08	1,01
GBP	32.774	Coca-Cola HBC Ltd Reg	1.097.952,69	1.083.166,87	0,91
GBP	10.515	CRH Plc	656.358,42	943.076,85	0,80
GBP	98.040	GSK Plc	1.839.380,75	1.596.963,12	1,35
GBP	37.951	Hikma Pharmaceutical Plc	880.494,20	914.988,74	0,77
GBP	195.553	HSBC Holdings Plc	1.150.051,55	1.857.741,60	1,57
GBP	47.070	Imperial Brands Plc	1.112.506,53	1.453.718,24	1,23
GBP	17.939	Intertek Group Plc	1.086.178,94	1.026.032,04	0,87
GBP	688.992	JD Sports Fashion Plc	1.060.190,57	799.315,09	0,67
GBP	10.650	Next Plc	1.306.086,15	1.223.677,57	1,03
GBP	33.626	Relx Plc	1.351.828,52	1.476.207,48	1,25
GBP	16.403	Rio Tinto Plc	1.078.014,11	937.187,43	0,79
GBP	76.663	SSE Plc	1.630.733,74	1.487.563,11	1,26
GBP	40.388	Unilever Plc	1.961.778,84	2.222.071,50	1,88
			<u>22.735.251,57</u>	<u>23.721.410,47</u>	<u>20,05</u>
NOK	17.605	SalMar ASA	865.089,00	808.906,02	0,68
SEK	94.728	Atlas Copco AB A	1.632.381,36	1.397.786,48	1,18
SEK	59.104	Swedbank AB A	1.073.196,49	1.127.540,14	0,95
			<u>2.705.577,85</u>	<u>2.525.326,62</u>	<u>2,13</u>
<b>Summe Aktien</b>			<u>98.609.612,26</u>	<u>104.517.738,59</u>	<u>88,33</u>
<b>Geschlossene Investmentfonds</b>					
EUR	13.624	Klepierre Dist	338.718,02	378.747,20	0,32
<b>Summe geschlossene Investmentfonds</b>			<u>338.718,02</u>	<u>378.747,20</u>	<u>0,32</u>
<b><u>Offene Investmentfonds</u></b>					
<b>Indexfonds (OGAW)</b>					
EUR	63.298	Xtrackers MSCI Europe Small Cap UCITS ETF 1C Cap	3.513.618,86	3.667.486,12	3,10
<b>Summe Indexfonds (OGAW)</b>			<u>3.513.618,86</u>	<u>3.667.486,12</u>	<u>3,10</u>
<b>Summe des Wertpapierbestandes</b>			<u>102.461.949,14</u>	<u>108.563.971,91</u>	<u>91,75</u>
<b>Bankguthaben</b>				9.259.281,88	7,82
<b>Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)</b>				508.438,09	0,43
<b>Gesamt</b>				<u>118.331.691,88</u>	<u>100,00</u>

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

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

zum 31. Dezember 2024

**Wirtschaftliche Aufgliederung**

(in Prozent des Nettovermögens)

Finanzen	15,95 %
Gesundheitswesen	13,85 %
Industrie	13,59 %
Technologien	12,31 %
Nicht zyklische Konsumgüter	8,71 %
Nachhaltige Konsumgüter	8,15 %
Energie	4,81 %
Dienstprogramme	4,55 %
Rohstoffe	3,68 %
Investmentfonds	3,10 %
Telekommunikationsdienste	2,65 %
Immobilien	0,40 %
Gesamt	<u>91,75 %</u>

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

Frankreich	27,72 %
Vereinigtes Königreich	18,34 %
Schweiz	10,83 %
Niederlande	9,80 %
Deutschland	7,13 %
Italien	3,29 %
Spanien	3,17 %
Luxemburg	3,10 %
Dänemark	2,73 %
Schweden	2,13 %
Österreich	0,85 %
Irland	0,80 %
Portugal	0,73 %
Norwegen	0,68 %
Belgien	0,45 %
Gesamt	<u>91,75 %</u>

**LUX-PENSION Marché Monétaire****Vermögensaufstellung**zum 31. Dezember 2024  
(in EUR)**Aktiva**

Wertpapierbestand zum Marktwert	87.103.264,50
Bankguthaben	10.454.069,89
Ausstehende Zeichnungsbeträge	112.472,36
Gesamtaktiva	97.669.806,75

**Passiva**

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	68.018,42
Sonstige Verbindlichkeiten	75.588,39
Gesamtpassiva	143.606,81
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	97.526.199,94

**Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse**

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
Thesaurierend	810.515,5171	EUR	120,33	97.526.199,94
				97.526.199,94

**LUX-PENSION Marché Monétaire****Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens**vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024  
(in EUR)**Erträge**

Bankzinsen	181.484,54
Gesamterträge	181.484,54

**Aufwendungen**

Anlageberatungsgebühr	36.693,26
Verwaltungsvergütung	492.612,91
Depotgebühren	72.975,88
Bankspesen und sonstige Gebühren	10.040,20
Transaktionskosten	90.782,33
Zentralverwaltungsaufwand	40.018,75
Honorare externer Dienstleister	6.194,41
Sonstiger Verwaltungsaufwand	12.222,91
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	9.624,62
Sonstige Aufwendungen	10.953,41
Gesamtaufwendungen	782.118,68

Summe des Nettoverlustes	-600.634,14
--------------------------	-------------

**Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)**

- aus Wertpapieren	2.768.241,69
Realisiertes Ergebnis	2.167.607,55

**Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)**

- aus Wertpapieren	386.034,72
Ergebnis	2.553.642,27

Zeichnung von Anteilen	6.869.471,91
------------------------	--------------

Rücknahme von Anteilen	-7.672.718,33
------------------------	---------------

Summe der Veränderungen des Nettovermögens	1.750.395,85
--	--------------

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	95.775.804,09
---	---------------

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	97.526.199,94
---	---------------

**LUX-PENSION Marché Monétaire****Entwicklung des Nettovermögens**zum 31. Dezember 2024  
(in EUR)

Nettovermögen	Währung	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
	EUR	90.616.996,95	95.775.804,09	97.526.199,94

Wert pro Anteilklasse	Währung	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Thesaurierend	EUR	114,74	117,17	120,33

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
Thesaurierend	817.431,4026	57.828,3150	-64.744,2005	810.515,5171

**LUX-PENSION Marché Monétaire****Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen**zum 31. Dezember 2024  
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
<b>Wertpapierbestand</b>					
<b>Geldmarktinstrumente</b>					
<b>Geldmarktinstrumente</b>					
EUR	2.500.000	Espana 0% Ser 1Y 24/05.09.25	2.447.189,25	2.459.987,50	2,52
EUR	2.500.000	Espana 0% Ser 1Y 24/06.06.25	2.445.661,35	2.473.225,00	2,54
EUR	4.800.000	Espana 0% Ser 1Y 24/07.03.25	4.698.240,24	4.778.232,00	4,90
EUR	4.500.000	Espana 0% Ser 1Y 24/09.05.25	4.403.043,27	4.459.995,00	4,57
EUR	4.400.000	Espana 0% Ser 1Y 24/10.10.25	4.310.446,18	4.324.342,00	4,43
EUR	4.300.000	Espana 0% Ser 1Y 24/11.04.25	4.197.829,51	4.269.771,00	4,38
EUR	6.200.000	Espana 0% T-Bills Ser 1Y 24/08.08.25	6.061.275,06	6.110.069,00	6,26
EUR	5.500.000	France 0% 24/05.11.25	5.387.333,66	5.392.502,50	5,53
EUR	2.500.000	France 0% 24/08.10.25	2.442.070,03	2.455.125,00	2,52
EUR	3.900.000	France 0% 24/10.09.25	3.802.283,43	3.836.644,50	3,93
EUR	4.900.000	France 0% 24/18.06.25	4.804.288,94	4.845.193,50	4,97
EUR	5.600.000	France 0% 24/21.05.25	5.477.330,60	5.546.044,00	5,69
EUR	4.000.000	France 0% 24/24.04.25	3.903.393,28	3.968.180,00	4,07
EUR	3.900.000	France 0% 24/26.03.25	3.803.954,39	3.877.068,00	3,97
EUR	5.500.000	Italia 0% 24/14.08.25	5.383.332,41	5.419.260,00	5,56
EUR	4.800.000	Italia 0% Ser 1Y 24/13.06.25	4.701.452,78	4.747.776,00	4,87
EUR	4.600.000	Italia 0% Ser 1Y 24/14.03.25	4.485.465,89	4.577.368,00	4,69
EUR	3.200.000	Italia 0% Ser 1Y 24/14.04.25	3.120.347,84	3.176.480,00	3,26
EUR	6.300.000	Italia 0% Ser 1Y 24/14.05.25	6.160.910,24	6.258.388,50	6,42
EUR	4.200.000	Italia 0% Ser 1Y 24/14.10.25	4.113.630,74	4.127.613,00	4,23
Summe des Wertpapierbestandes			86.149.479,09	87.103.264,50	89,31
Bankguthaben				10.454.069,89	10,72
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-31.134,45	-0,03
Gesamt				97.526.199,94	100,00

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## LUX-PENSION Marché Monétaire

### Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes

zum 31. Dezember 2024

#### Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Staaten und Regierungen	89,31 %
Gesamt	<u>89,31 %</u>

#### Geographische Aufgliederung

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

Frankreich	30,68 %
Spanien	29,60 %
Italien	29,03 %
Gesamt	<u>89,31 %</u>

## Erläuterungen zum Jahresabschluss

zum 31. Dezember 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 Anteilhaber 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 Anteilhaber auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft ([www.spuerkeess-am.lu](http://www.spuerkeess-am.lu)) zugänglich :

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

### 2. Hauptgrundsätze der Rechnungslegung

#### a) Darstellung des Jahresabschlusses

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

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

#### b) Bewertung des Wertpapiervermögens

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

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

## Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 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 und werden netto in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen.

### f) Erträge des Wertpapierbestandes

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

Aufgelaufene und fällige Zinserträge werden abzüglich einer eventuellen Quellensteuer ausgewiesen.

### g) Kombiniertes Jahresabschluss

Der kombinierte Jahresabschluss 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. Die nettorealisierten Wechselkursgewinne oder -verluste werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen.

Zum Berichtsdatum sind folgende Wechselkurse gültig :

1	EUR	=	0,9386808	CHF	Schweizer Franken
			7,4573923	DKK	Dänische Krone
			0,8266369	GBP	Britisches Pfund
			11,7634215	NOK	Norwegische Krone
			11,4429657	SEK	Schwedische Krone

### 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) Transaktionskosten

Transaktionsgebühren, die unter der Rubrik "Transaktionskosten" in den Aufwendungen der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen werden, bestehen hauptsächlich aus von der SICAV getragenen Maklergebühren und aus Abwicklungsgebühren, die an die Depotstelle gezahlt werden.

## Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 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.

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

#### Seit dem 1. Februar 2024:

SPUERKEESS ASSET MANAGEMENT erhält für seine Dienstleistungen eine Vergütung von:

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

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

### 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 Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 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 Jahresabschluss

Es gab keine Ereignisse nach dem Jahresabschluss.

## Zusätzliche Informationen (ungeprüft)

zum 31. Dezember 2024

### 1. Risikomanagement

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

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

### 2. Vergütungen

Der Gesamtbetrag der Vergütungen des Geschäftsjahres 2024, der von der Verwaltungsgesellschaft an ihr gesamtes Personal ausgezahlt wurde, beläuft sich auf 2.542.101 EUR, wovon 240.764 EUR variable Vergütungen sind.

In diesem Zeitraum hat die Verwaltungsgesellschaft im Durchschnitt 23 Personen (Vollzeitäquivalenz) beschäftigt.

Die Gesamtsumme der Vergütungen, die von der Verwaltungsgesellschaft an ihr Personal ausgezahlt wurde, beläuft sich auf 427.515 EUR.

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

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

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

### 3. Informationen betreffend der Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Wiederverwendung von Barsicherheiten (EU Verordnung 2015/2365, im Folgenden "SFTR")

Im Berichtszeitraum hat die SICAV keine Geschäfte getätigt, die den Veröffentlichungspflichten der SFTR unterliegen. Dementsprechend sind keine Informationen über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und die Wiederverwendung von Barsicherheiten zu melden.

### 4. Veröffentlichung von Informationen zur Nachhaltigkeit

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

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