

Garant Dynamic
Fonds Commun de Placement

R.C.S. Luxembourg N° K 716
Geprüfter Jahresabschluss zum 31. Juli 2024

Garant Dynamic

Zeichnungen können nicht auf der Grundlage von Finanzausweisen erfolgen. Zeichnungen sind nur gültig, wenn sie auf der Grundlage des aktuellen Prospekts und den jeweiligen Wesentliche Anlegerinformationen (KID) erfolgen, denen ein Exemplar des letzten Jahresberichts und gegebenenfalls des letzten verfügbaren Halbjahresberichts beigefügt ist, sofern dieser nach dem Jahresbericht veröffentlicht wurde.

Inhaltsverzeichnis

Management und Verwaltung	2
Bericht des Verwaltungsrats	4
Prüfbericht des unabhängigen Abschlussprüfers	5
Statistische Angaben	8
Garant Dynamic	
Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Juli 2024	9
Gewinn- und Verlustrechnung und Veränderungen des Nettovermögens für das am 31. Juli 2024 endende Geschäftsjahr	9
Veränderung der Anzahl der Anteile	9
Wertpapierportfolio zum 31. Juli 2024	10
Derivative Finanzinstrumente zum 31. Juli 2024	13
Zusammensetzung des Portfolios	14
Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 31. Juli 2024 endende Geschäftsjahr	15
Zusätzliche Informationen (ungeprüft)	19

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

SG 29 HAUSSMANN
29, Boulevard
Hausmann F-75009
Paris
Frankreich

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

Guillaume de Martel, Chairman

SG 29 HAUSSMANN
29, Boulevard
Hausmann F-75009
Paris
Frankreich

Verwaltungsrat des Managers

Marc Duval, Chairman

Mitglied des Verwaltungsrats

Alexandre Cegarra

Mitglied des Verwaltungsrats

Thi Mai Huong Nguyen

Mitglied des Verwaltungsrats

Christian Schricke

Mitglied des Verwaltungsrats
Unabhängiger Direktor

Sophie Mosnier

Mitglied des Verwaltungsrats

Management

Guillaume de Martel

SG 29 HAUSSMANN
29, Boulevard
Hausmann F-75009
Paris
Frankreich

Anlageberater

Allianz Global Investors
GmbH Bockenheimer
Landstraße 42-44 D-
60323 Frankfurt am Main
Deutschland

Depotbank und Zahlstelle

BNP Paribas, Luxemburger
Niederlassung, 60, avenue
J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Registerführer und Übertragungsstelle

BNP Paribas, Luxemburger
Niederlassung, 60, avenue
J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Management und Verwaltung (Fortsetzung)

Verwaltungsstelle

BNP Paribas, Luxemburger
Niederlassung, 60, avenue
J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Abschlussprüfer

Ernst & Young, Société
anonyme 35E, avenue J.F.
Kennedy
L-1855 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Bericht des Verwaltungsrats

Bericht des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft

Auf der letzten geldpolitischen Sitzung im Dezember hat die Fed einen großen Kurswechsel signalisiert und das Ende der Straffung und den Beginn eines Zinssenkungszyklus 2024 angekündigt. Die Märkte haben sehr positiv auf diese Ankündigung reagiert.

Die Aktienmärkte haben sich 2024 wieder positiv entwickelt, Juni und Juli erwiesen sich jedoch als volatil. In diesen zwei Monaten ist der Euro Stoxx Net Return EUR um 2,05% gesunken, während der MSCI World NTR EUR Index um 4,17% und der Garant Dynamic Fund um 3,38% gestiegen ist.

Auf der anderen Seite des Atlantiks blieb der US-Verbraucherpreisindex am Ende des Berichtszeitraums hinter den Erwartungen zurück (3% im Jahresvergleich gegenüber einer Schätzung von 3,1%). Anleger gingen davon aus, dass die Fed die Zinsen das erste Mal im September senken würde und prognostizierten drei Zinssenkungen in den USA bis zum Jahresende.

Mehr als zwei Drittel der Unternehmen, die ihre Gewinne bekannt gaben, übertrafen die Erwartungen. Der Technologiesektor geriet jedoch unter Druck, weil die Ergebnisse von Alphabet, Microsoft und Amazon schwächer ausfielen als erwartet.

Der Garant Dynamic Fonds schloss das Geschäftsjahr dank seiner Positionierung und der Risikokontrollmechanismen mit einem Plus von 13,97%.

Gleichzeitig verzeichnete der Euro Stoxx Net Return EUR einen Anstieg um 11,71% und der MSCI World NTR EUR Index einen Anstieg um 20,57%.

Risikomanagement

Im Einklang mit dem CSSF-Rundschreiben 11/512 über die Darstellung der wichtigsten Änderungen des Rechtsrahmens im Bereich des Risikomanagements wird das Gesamtrisiko des Garant Dynamic nach dem Commitment-Ansatz berechnet, der für Fonds mit weniger oder weniger komplexen derivativen Finanzinstrumenten oder mit derivativen Finanzinstrumenten gilt, die nur zu Absicherungszwecken eingesetzt werden. Die gesetzlich zulässige Obergrenze für das Gesamtrisiko beträgt 210% des Nettovermögens des Fonds.

Luxemburg, 18. Oktober 2024

Hinweis: Die im vorliegenden Bericht genannten Zahlen beziehen sich auf die Vergangenheit und sind nicht notwendigerweise aussagekräftig für eine künftige Wertentwicklung.

Prüfbericht des unabhängigen Abschlussprüfers

An die Anteilhaber des
Garant Dynamic

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss von Garant Dynamic („der Fonds“), der eine Nettovermögensaufstellung, ein Wertpapierportfolio und derivative Finanzinstrumente zum 31. Juli 2024 und die Gewinn- und Verlustrechnung und die Veränderungen des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie die Erläuterungen zum Jahresbericht einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden umfasst, geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Fonds zum 31. Juli 2024 sowie des Geschäftsergebnisses und der Veränderung des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr im Einklang mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Vorschriften für die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Abschlussprüfung im Einklang mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über die Prüftätigkeit (das „Gesetz vom 23. Juli 2016“) und den von der luxemburgischen Finanzmarktaufsichtsbehörde (Commission de Surveillance du Secteur Financier – „CSSF“) für Luxemburg angewandten internationalen Prüfungsstandards (International Standards on Auditing – „ISAs“) durchgeführt. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den von der CSSF für Luxemburg angewandten ISAs wird im Abschnitt „Verantwortung des Réviseur d’entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung“ ausführlicher beschrieben. Wir handeln unabhängig vom Fonds im Einklang mit dem International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards, die vom International Ethics Standards Board for Accountants („IESBA Code“) herausgegeben und von der CSSF für Luxemburg angewandt werden sowie den beruflichen Sorgfaltspflichten, die wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben, und haben alle sonstigen standesrechtlichen Pflichten in Übereinstimmung mit diesen standesrechtlichen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise als Grundlage für unser Prüfungsurteil ausreichend und geeignet sind.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen Informationen, die im Jahresbericht enthalten sind, beinhalten jedoch weder den Jahresabschluss noch unseren Prüfbericht für diesen Jahresabschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, sodass wir diesbezüglich kein Prüfungsurteil mit Prüfungssicherheit abgeben.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung des Abschlusses müssen wir die sonstigen Informationen lesen und dabei beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen Informationen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder ob sie ansonsten wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir ausgehend von der von uns durchgeführten Prüfung zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Falschdarstellung bezüglich dieser sonstigen Informationen vorliegt, müssen wir diese Tatsache melden. Diesbezüglich haben wir nichts zu berichten.

Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss und der für die Überwachung des Jahresabschlusses Verantwortlichen

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses im Einklang mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Vorschriften für die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses, und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses frei von wesentlichen – betrügerischen oder irrtümlichen – Falschdarstellungen zu ermöglichen.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft dafür verantwortlich, die Fähigkeit des Fonds zur Fortführung seiner Geschäftstätigkeit zu beurteilen und gegebenenfalls Sachverhalte offenzulegen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Geschäftstätigkeit stehen, wobei er die Fortführung als Basis für die Rechnungslegung zugrunde legt, es sei denn, er beabsichtigt die Liquidation des Fonds, die Einstellung seiner Geschäftstätigkeit oder er verfügt über keine andere realistische Alternative mehr, als so zu handeln.

Verantwortung des Abschlussprüfers „réviseur d’entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung

Das Ziel unserer Prüfung besteht darin, hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen – betrügerischen oder irrtümlichen – Falschdarstellungen ist, und einen Bestätigungsvermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss umfasst. Hinreichende Sicherheit bedeutet ein hoher Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung im Einklang mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den von der CSSF für Luxemburg angewandten ISAs grundsätzlich eine eventuelle wesentliche Falschdarstellung aufdeckt. Falschdarstellungen können auf Betrug oder Irrtümern beruhen und gelten als wesentlich, wenn berechtigterweise davon ausgegangen werden kann, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung im Einklang mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den von der CSSF für Luxemburg angewandten ISAs lassen wir unser pflichtgemäßes Ermessen walten und bewahren bei unserer Prüfung eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken von wesentlichen betrügerischen oder irrtümlichen Falschdarstellungen im Jahresabschluss, planen und führen Prüfungshandlungen unter Berücksichtigung dieser Risiken durch und erhalten Prüfungsnachweise, die als Grundlage für unser Prüfungsurteil ausreichend und geeignet sind. Das Risiko nicht aufgedeckter wesentlicher Falschdarstellungen ist bei Betrug höher als bei Irrtümern, da Betrug betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Auslassungen, irreführende Angaben oder die Außerkraftsetzung interner Kontrollen beinhalten kann.
- entwickeln wir Verständnis für das für die Prüfung des Jahresabschlusses relevante interne

Kontrollsystem zur Planung von Prüfungshandlungen, die für die Umstände angemessen sind. Es wird jedoch kein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrolle des Fonds abgegeben.

- beurteilen wir die Eignung der vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsgrundsätze und die Angemessenheit der von ihm geschätzten Werte und der damit zusammenhängenden
- ziehen wir Schlussfolgerungen über die Eignung des vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsgrundsatzes der Fortführung der Geschäftstätigkeit und auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise darüber, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Geschäftstätigkeit aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Prüfbericht auf die dazugehörigen Angaben im Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu ändern. Unsere Schlussfolgerungen basieren auf den bis zum Datum des Berichts des „Réviseur d'entreprises agréé“ erlangten Prüfungsnachweisen. Zukünftige Ereignisse oder Bedingungen können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortsetzen kann.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Angaben und ob der Jahresabschluss die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresabschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Fonds vermittelt.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Umfang und den Zeitplan der Prüfung sowie wichtige Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Ernst & Young
Société anonyme
Cabinet de révision agréé



Nicolas Ban

Luxemburg, 29. November 2024

Statistische Angaben

		31. Juli 2024	31. Juli 2024	31. Juli 2024
Garant Dynamic				
Nettoinventarwert	EUR	1.014.773.800,39	845.937.573,81	822.574.499,81
Nettoinventarwert pro Anteil				
Anteilsklasse IT (EUR)	EUR	130,55	114,55	112,64
Anzahl Anteile				
Anteilsklasse IT (EUR)		7.773.196,06	7.384.794,06	7.302.856,06

Garant Dynamic (in EUR)

Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Juli 2024
Nettovermögens

	Erläuterungen	EUR
Aktiva		
Wertpapieranlagen zu Anschaffungskosten		761.595.323,66
Nicht realisierter Wertzuwachs/(-verlust) aus Wertpapieren	2.2	201.563.185,34
Wertpapieranlagen zum Marktwert		963.158.509,00
Bankguthaben	2.2,10	78.889.272,30
Dividenden- und Zinsforderungen	2.7	694.808,00
Summe Aktiva		1.042.742.589,30
Passiva		
Überziehungskredit		69.503,75
Pauschalgebühren	6.1	1.371.810,71
Nicht realisierter Nettoverlust aus Futures-Kontrakten	2.6	147.021,26
Nicht realisierter Nettoverlust aus Swap-Kontrakten	2.5	26.113.224,21
Summe Passiva		27.968.788,91
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres		1.014.773.800,39

Gewinn- und Verlustrechnung
des Nettovermögens für das am 31. Juli 2024
endende Geschäftsjahr

	Erläuterungen	EUR
Erträge		
Dividenden (ohne Quellensteuern)	2.7	12.804.839,61
Bankzinsen		2.750.830,65
Sonstige Erträge		19.452,15
Erträge insgesamt		15.575.122,41
Aufwendungen		
Pauschalgebühren	6,1	13.421.202,06
Transaktionskosten	8	286.730,85
Abonnementssteuer (Taxe d'abonnement)	5	92.722,37
Bankzinsen und Bankgebühren		19.989,00
Sonstige Aufwendungen		2.22
Aufwendungen insgesamt		13.820.646,50
Nettogewinn/(-verlust) aus Anlagen 1.754.475,91		
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:		
Anlagen	2.2,2,3	83.256.175,53
Devisengeschäfte	2.4	(469.478,64)
Futures-Kontrakte	2.6	7.522.153,48
Swap-Kontrakte	2.5	(73.007.835,01)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Geschäftsjahr		19.055.491,27
Nettoveränderung des nicht realisierten Wertzuwachses/(-verlustes) aus:		
Anlagen	2.2	87.608.948,77
Futures-Kontrakte	2.6	(2.001.313,27)
Swap-Kontrakte	2,5	17.850.099,90
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens durch die Geschäftstätigkeit		122.513.226,67
Einnahmen aus Anteilszeichnungen		71.186.930,70
Für Anteilsrücknahmen gezahlter Nettobetrag		(24.863.930,79)
Nettovermögen zum Beginn des Geschäftsjahres		845.937.573,81
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres		1.014.773.800,39

Veränderung der Anzahl der Anteile

	Anzahl der zum Jahresbeginn umlaufenden Anteile	Anzahl der gezeichneten Anteile	Anzahl der zurückgenommenen Anteile	Anzahl der zum Jahresende umlaufenden Anteile
Anteilsklasse IT (EUR)	7.384.794,06	591.632,00	(203.230,00)	.773.196,06

Die Erläuterungen im Anhang sind ein wesentlicher

Garant Dynamic (in EUR)

Wertpapierportfolio zum 31. Juli 2024

Anzahl/ Nennwert	Bezeichnung	Währung	Marktwert in EUR	% NIW	Anzahl/ Nennwert	Bezeichnung	Währung	Marktwert in EUR	% NIW
3.726,00	ASTRAZENECA PLC	GBP	547.013,69	0,05					
17.334,00	BECTON DICKINSON AND CO	USD	3.861.504,52	0,38	13.213,00	TARGET CORP	USD	1.836.583,80	0,18
20.683,00	BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	1.412.124,61	0,14	23.429,00	TJX COMPANIES INC	USD	2.447.043,32	0,24
34.533,00	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	1.517.779,76	0,15	14.415,00	TOYOTA TSUSHO CORP	JPY	268.533,52	0,03
10.068,00	CENTENE CORP	USD	715.673,75	0,07	51.908,00	WALMART INC	USD	3.292.639,42	0,32
67.941,00	COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	6.227.768,03	0,61	4.926,00	WILLIAMS-SONOMA INC	USD	704.143,50	0,07
15.183,00	DANAHER CORP	USD	3.887.723,54	0,38				46.230.832,14	4,57
3.558,00	DEXCOM INC	USD	222.995,62	0,02		Diversifizierte Maschinen			
23.401,00	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	1.363.490,48	0,13	6.753,00	ADVANCED DRAINAGE SYSTEMS IN	USD	1.104.843,47	0,11
3.909,00	ELEVANCE HEALTH INC	USD	1.921.915,97	0,19		CARLISLE COS INC	USD	446.779,32	0,04
10.588,00	ELI LILLY & CO	USD	7.869.522,93	0,78	1.155,00	PARKER HANNIFIN CORP	USD	3.521.705,54	0,35
42.937,00	GILEAD SCIENCES INC	USD	3.018.009,63	0,30	43.589,00	TRELLEBORG AB-B SHS	SEK	1.495.124,31	0,15
260.192,00	GSK PLC	GBP	4.669.835,65	0,46				6.568.452,64	0,65
7.146,00	HCA HEALTHCARE INC	USD	2.397.518,99	0,24		Diversifizierte Dienstleistungen			
5.679,00	HOLOGIC INC	USD	428.299,78	0,04	22.312,00	AUTOMATIC DATA PROCESSING	USD	5.415.005,49	0,53
3.505,00	HUMANA INC	USD	1.171.280,89	0,12	4.466,00	BLOCK INC	USD	255.388,67	0,03
5.664,00	IDEXX LABORATORIES INC	USD	2.492.139,06	0,25	9.729,00	PAYPAL HOLDINGS INC-W/I	USD	591.418,19	0,06
6.363,00	INSULET CORP	USD	1.142.823,26	0,11	33.690,00	RELX PLC	GBP	1.468.851,21	0,14
4.361,00	INTUITIVE SURGICAL INC	USD	1.791.834,59	0,18	3.266,00	REPUBLIC SERVICES INC	USD	586.497,66	0,06
7.156,00	IPSEN	EUR	744.224,00	0,07	2.083,00	UNITED RENTALS INC	USD	1.457.387,76	0,14
55.020,00	JOHNSON & JOHNSON	USD	8.025.974,49	0,79	12.354,00	WASTE MANAGEMENT INC	USD	2.313.706,35	0,23
1.295,00	MCKESSON CORP	USD	738.416,87	0,07				12.088.255,33	1,19
10.598,00	MEDTRONIC PLC	USD	786.647,59	0,08		Elektrik und Elektronik			
23.116,00	MERCK & CO. INC.	USD	2.416.701,86	0,24	86.155,00	ABB LTD-REG	CHF	4.411.989,82	0,43
52.159,00	NOVARTIS AG-REG	CHF	5.397.967,79	0,53	11.848,00	ADVANCED MICRO DEVICES	USD	1.581.923,15	0,16
40.162,00	NOVO NORDISK A/S-B	DKK	4.908.536,39	0,48	14.765,00	AGILENT TECHNOLOGIES INC	USD	1.929.369,74	0,19
42.228,00	PFIZER INC	USD	1.191.796,62	0,12	74.594,00	AMPHENOL CORP-CL A	USD	4.429.729,64	0,44
1.264,00	REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	1.260.600,83	0,12	19.619,00	APPLIED MATERIALS INC	USD	3.847.289,34	0,38
3.676,00	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	1.102.935,07	0,11	1.920,00	ASM INTERNATIONAL NV	EUR	1.216.512,00	0,12
9.909,00	STRYKER CORP	USD	2.998.523,29	0,30	6.216,00	ASML HOLDING NV	EUR	5.286.708,00	0,52
2.137,00	TENET HEALTHCARE CORP	USD	295.637,09	0,03	5.307,00	BRADY CORPORATION - CL A	USD	351.200,69	0,03
4.763,00	THE CIGNA GROUP	USD	1.534.715,10	0,15	49.910,00	BROADCOM INC	USD	7.411.088,44	0,73
6.460,00	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	3.661.562,15	0,36	6.937,00	CIRRUS LOGIC INC	USD	836.465,91	0,08
14.468,00	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	7.703.431,18	0,76	12.155,00	EATON CORP PLC	USD	3.423.641,48	0,34
4.548,00	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	2.083.480,79	0,21	16.929,00	FLEX LTD	USD	502.973,25	0,05
2.317,00	WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	USD	655.573,32	0,06	1.672,00	KLA CORP	USD	1.271.761,43	0,13
5.989,00	ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	USD	616.278,67	0,06	3.325,00	LAM RESEARCH CORP	USD	2.830.720,82	0,28
2.493,00	ZOETIS INC	USD	414.785,81	0,04	1.841,00	MICRON TECHNOLOGY INC	USD	186.839,13	0,02
			105.847.966,92	10,42	2.129,00	MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	USD	1.698.104,25	0,17
	Handel und Großhandel				293.397,00	VIDIA CORP	USD	31.728.414,14	3,13
59.103,00	ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	GBP	1.741.274,21	0,17	6.034,00	NXP SEMICONDUCTORS NV	USD	1.467.431,33	0,14
185.358,00	B&M EUROPEAN VALUE RETAIL SA	GBP	1.029.925,57	0,10	73.876,00	RENESAS ELECTRONICS CORP	JPY	1.169.762,62	0,12
5.387,00	CARVANA CO	USD	663.256,64	0,07	4.266,00	SCREEN HOLDINGS CO LTD	JPY	337.873,13	0,03
60.950,00	CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	USD	3.059.610,02	0,30	18.677,00	STMICROELECTRONICS NV	EUR	571.516,20	0,06
18.213,00	CORE & MAIN INC-CLASS A	USD	899.962,21	0,09	1.643,00	TOKYO ELECTRON LTD	JPY	313.033,50	0,03
5.728,00	COSTCO WHOLESALE CORP	USD	4.351.183,81	0,43				76.804.348,01	7,58
15.225,00	CVS HEALTH CORP	USD	848.834,90	0,08		Energie			
18.990,00	FERGUSON PLC	USD	3.907.331,58	0,39	1.036.861,00	A2A SPA	EUR	2.029.136,98	0,20
2.921,00	GMS INC	USD	259.761,42	0,03	2.957,00	AMERICAN ELECTRIC POWER	USD	268.264,20	0,03
7.268,00	H&E EQUIPMENT SERVICES INC	USD	351.276,59	0,03	41.475,00	APA CORP	USD	1.195.458,14	0,12
24.665,00	HENNES & MAURITZ AB-B SHS	SEK	353.572,43	0,03	17.120,00	CENOVUS ENERGY INC	CAD	318.602,18	0,03
17.509,00	HOME DEPOT INC	USD	5.957.040,42	0,59	1.074.644,00	CENTRICA PLC	GBP	1.690.831,05	0,17
82.819,00	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	EUR	3.715.260,34	0,37	22.485,00	CHENIERE ENERGY INC	USD	3.795.084,00	0,37
1.502,00	LULULEMON ATHLETICA INC	USD	359.030,88	0,04	1.705,00	CHEVRON CORP	USD	252.842,94	0,02
63.208,00	MARUBENI CORP	JPY	1.110.517,63	0,11	45.349,00	CONSOLIDATED EDISON INC	USD	4.086.899,99	0,40
111.400,00	mitsui & CO LTD	JPY	2.415.301,50	0,24	27.611,00	DEVON ENERGY CORP	USD	1.200.023,41	0,12
15.615,00	NEXT PLC	GBP	1.681.886,28	0,17	13.202,00	DIAMONDBACK ENERGY INC	USD	2.468.253,05	0,24
4.351,00	PANDORA A/S	DKK	630.313,52	0,06	53.732,00	DRAX GROUP PLC	GBP	413.617,45	0,04
23.732,00	REXEL SA	EUR	558.176,64	0,06	576.144,00	ENEL SPA	EUR	3.799.093,54	0,37
10.677,00	SOJITZ CORP	JPY	236.147,75	0,02	292.801,00	ENEOS HOLDINGS INC	JPY	1.424.684,99	0,14
153.083,00	SUMITOMO CORP	JPY	3.552.224,24	0,35	224.229,00	ENGIE	EUR	3.260.289,66	0,32
					17.672,00	ENTERGY CORP	USD	1.893.930,17	0,19

Die Erläuterungen im Anhang sind ein wesentlicher

Garant Dynamic (in EUR)

Wertpapierportfolio zum 31. Juli 2024

Anzahl/ Nennwert	Bezeichnung	Währung	Marktwert in EUR	% NIW	Anzahl/ Nennwert	Bezeichnung	Währung	Marktwert in EUR	% NIW
11.299,00	EOG RESOURCES INC	USD	1.324.011,83	0,13	4.629,00	HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP	USD	474.492,82	0,05
94.714,00	EXELON CORP	USD	3.256.039,92	0,32	28.403,00	IA FINANCIAL CORP INC	CAD	1.773.833,75	0,17
282.101,00	IBERDROLA SA	EUR	3.435.990,18	0,34	22.566,00	JACKSON FINANCIAL INC-A	USD	1.836.394,01	0,18
122.525,00	IDEMITSU KOSAN CO LTD	JPY	755.561,60	0,07	35.926,00	MANULIFE FINANCIAL CORP	CAD	883.910,82	0,09
157.783,00	INPEX CORP	JPY	2.254.142,54	0,22	25.377,00	MARSH & MCLENNAN COS	USD	5.219.627,47	0,51
10.355,00	MARATHON PETROLEUM CORP-W/I	USD	1.693.967,38	0,17	93.331,00	MGIC INVESTMENT CORP	USD	2.142.447,13	0,21
5.099,00	NATIONAL FUEL GAS CO	USD	276.083,92	0,03	4.231,00	MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	1.927.643,60	0,19
136.714,00	NATIONAL GRID PLC	GBP	1.600.095,01	0,16	17.315,00	PROGRESSIVE CORP	USD	3.426.197,02	0,34
39.960,00	OVINTIV INC	USD	1.714.945,38	0,17	266.595,00	QBE INSURANCE GROUP LTD	AUD	2.908.630,84	0,29
30.814,00	PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	USD	2.271.539,40	0,22	5.741,00	REINSURANCE GROUP OF AMERICA	USD	1.196.001,88	0,12
86.630,00	REPSOL SA	EUR	1.141.350,25	0,11	34.977,00	SOMPO HOLDINGS INC	JPY	744.814,04	0,07
30.106,00	SM ENERGY CO	USD	1.285.368,45	0,13	4.214,00	TRAVELERS COS INC/THE	USD	842.877,89	0,08
62.038,00	TOTALENERGIES SE	EUR	3.876.134,24	0,38	13.422,00	UNUM GROUP	USD	713.582,53	0,07
9.885,00	VALERO ENERGY CORP	USD	1.477.314,67	0,15				44.634.145,41	4,39
39.368,00	XCEL ENERGY INC	USD	2.120.291,14	0,21					
			56.579.847,66	5,57					
	Technik und Konstruktion					Internet			
56.722,00	BAE SYSTEMS PLC	GBP	873.267,66	0,09	2.555,00	AIRBNB INC-CLASS A	USD	329.522,04	0,03
			873.267,66	0,09	86.171,00	ALPHABET INC-CL A	USD	13.660.265,54	1,35
	Unterhaltung				74.660,00	ALPHABET INC-CL C	USD	11.946.565,94	1,18
97.659,00	3I GROUP PLC	GBP	3.626.059,14	0,36	133.445,00	AMAZON.COM INC	USD	23.058.447,56	2,27
83.813,00	INTERMEDIATE CAPITAL GROUP	GBP	2.184.739,13	0,22	713,00	BOOKING HOLDINGS INC	USD	2.447.834,89	0,24
380,00	PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	472.531,63	0,05	13.979,00	EBAY INC	USD	718.392,19	0,07
			6.283.329,90	0,63	1.554,00	F5 INC	USD	292.446,69	0,03
	Finanzdienstleistungen				19.618,00	GODADDY INC - CLASS A	USD	2.636.944,92	0,26
8.087,00	AERCAP HOLDINGS NV	USD	702.128,87	0,07	29.821,00	META PLATFORMS INC-CLASS A	USD	13.085.579,36	1,29
40.044,00	ALLY FINANCIAL INC	USD	1.665.632,05	0,16	7.881,00	NETFLIX INC	USD	4.576.311,20	0,45
4.013,00	AMERICAN EXPRESS CO	USD	938.406,36	0,09	4.873,00	SHOPIFY INC - CLASS A	CAD	275.644,44	0,03
5.255,00	BLACKROCK INC	USD	4.256.545,14	0,42	2.660,00	SPOTIFY TECHNOLOGY SA	USD	845.467,52	0,08
4.089,00	CBOE GLOBAL MARKETS INC	USD	693.440,89	0,07	17.417,00	UBER TECHNOLOGIES INC	USD	1.037.680,43	0,10
1.321,00	CME GROUP INC	USD	236.476,21	0,02	60.954,00	UPWORK INC	USD	682.711,84	0,07
293.183,00	DAIWA SECURITIES GROUP INC	JPY	2.264.426,53	0,22				75.593.814,56	7,45
137.000,00	INVESTOR AB-B SHS	SEK	3.588.756,20	0,35		Büro- und Geschäftsausstattung			
10.303,00	MASTERCARD INC - A	USD	4.415.122,57	0,44	2.299,00	ACCENTURE PLC-CL A	USD	702.426,19	0,07
121.678,00	NOMURA HOLDINGS INC	JPY	702.582,89	0,07	25.252,00	ALTRIA GROUP INC	USD	1.143.702,54	0,11
70.402,00	SWIRE PACIFIC LTD - CL A	HKD	560.907,41	0,06	9.450,00	BUNGE GLOBAL SA	USD	918.975,60	0,09
45.989,00	SYNCHRONY FINANCIAL	USD	2.158.563,27	0,21	67.367,00	CANON INC	JPY	1.962.095,82	0,19
10.646,00	TRADEWEB MARKETS INC-CLASS A	USD	1.098.738,82	0,11	18.226,00	COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	USD	1.274.691,51	0,13
7.468,00	VISA INC-CLASS A SHARES	USD	1.833.493,73	0,18	5.829,00	CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	USD	1.249.510,06	0,12
135.961,00	WESTERN UNION CO	USD	1.493.925,04	0,15	8.419,00	DELL TECHNOLOGIES - C	USD	884.457,92	0,09
			26.609.145,98	2,62	2.931,00	EPAM SYSTEMS INC	USD	582.705,88	0,06
	Nahrungsmitteldienstleistungen				4.282,00	FORTINET INC	USD	229.671,27	0,02
86.150,00	CARREFOUR SA	EUR	1.188.870,00	0,12	12.050,00	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	USD	221.712,87	0,02
19.805,00	INGREDION INC	USD	2.276.266,38	0,22	10.526,00	KYNDRYL HOLDINGS INC	USD	261.374,75	0,03
139.696,00	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	EUR	4.160.146,88	0,41	14.579,00	LOGITECH INTERNATIONAL-REG	CHF	1.211.868,37	0,12
71.292,00	KROGER CO	USD	3.590.623,79	0,35	10.923,00	NEC CORP	JPY	872.161,16	0,09
32.701,00	LOBLAW COMPANIES LTD	CAD	3.724.225,87	0,37	9.213,00	NETAPP INC	USD	1.081.107,79	0,11
328.351,00	MARKS & SPENCER GROUP PLC	GBP	1.279.573,07	0,13				12.596.461,73	1,25
20.618,00	SYSCO CORP	USD	1.460.465,48	0,14		Dienstleistungen für den Mineralölsektor			
12.465,00	WESTON (GEORGE) LTD	CAD	1.782.906,08	0,18	33.236,00	EXXON MOBIL CORP	USD	3.642.414,97	0,36
			19.463.077,55	1,92				3.642.414,97	0,36
	Holz- und Papiererzeugnisse					Immobilien			
36.303,00	SUMITOMO FORESTRY CO LT	JPY	1.432.607,11	0,14	9.484,00	CBRE GROUP INC - A	USD	987.839,98	0,10
			1.432.607,11	0,14	52.182,00	FASTIGHETS AB BALDER-B SHRS	SEK	354.644,13	0,03
	Versicherungen				221.581,00	HENDERSON LAND DEVELOPMENT	HKD	575.354,64	0,06
30.120,00	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	USD	12.205.544,77	1,20	117.783,00	HULIC CO LTD	JPY	1.064.521,25	0,10
15.949,00	CHUBB LTD	USD	4.062.934,42	0,40	24.783,00	MITSUBISHI ESTATE CO LTD	JPY	391.884,63	0,04
19.240,00	EQUITABLE HOLDINGS INC	USD	775.396,36	0,08	11.963,00	SAGAX AB-B	SEK	272.732,68	0,03
1.998,00	FAIRFAX FINANCIAL HLDGS LTD	CAD	2.176.201,44	0,21	38.363,00	SUMITOMO REALTY + DEVELOPMENT	JPY	1.178.839,07	0,12
7.685,00	GLOBE LIFE INC	USD	658.633,12	0,06	161.825,00	TOKYU FUDOSAN HOLDINGS CORP	JPY	1.088.356,54	0,11
2.895,00	HANNOVER RUECK SE	EUR	664.981,50	0,07				5.914.172,92	0,59
						Stahlindustrie			
					118.880,00	BLUESCOPE STEEL LTD	AUD	1.589.705,70	0,16

Die Erläuterungen im Anhang sind ein wesentlicher

Garant Dynamic (in EUR)

Wertpapierportfolio zum 31. Juli 2024

Anzahl/Nennwert	Bezeichnung	Währung	Marktwert in EUR	% NIW
159.474,00	FORTESCUE METALS GROUP LTD	AUD	1.815.933,61	0,18
16.409,00	FREEPORT-MCMORAN INC	USD	688.598,73	0,07
30.271,00	JFE HOLDINGS INC	JPY	410.894,66	0,04
91.227,00	KINROSS GOLD CORP	CAD	765.869,86	0,08
44.206,00	KOBE STEEL LTD	JPY	512.075,93	0,05
14.918,00	NUCOR CORP	USD	2.246.316,35	0,22
21.678,00	RIO TINTO LTD	AUD	1.536.814,07	0,15
144.032,00	SSAB AB - B SHARES	SEK	673.122,17	0,07
			10.239.331,08	1,02
Telekommunikation				
5.230,00	ARISTA NETWORKS INC	USD	1.674.943,63	0,17
256.234,00	AT&T INC	USD	4.558.270,49	0,45
118.510,00	CISCO SYSTEMS INC	USD	5.306.172,72	0,52
156.955,00	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	3.793.602,35	0,37
264.112,00	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	960.311,23	0,09
8.389,00	MOTOROLA SOLUTIONS INC	USD	3.092.634,58	0,30
3.421.670,00	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	JPY	3.370.962,65	0,33
7.827,00	SOFTBANK GROUP CORP	JPY	440.450,47	0,04
166.425,00	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	6.231.901,86	0,61
			29.429.249,98	2,88
Textilindustrie				
12.361,00	RALPH LAUREN CORP	USD	2.005.792,43	0,20
			2.005.792,43	0,20
Transport				
139.697,00	CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	JPY	3.041.688,77	0,30
17.793,00	CSX CORP	USD	577.150,26	0,06
25.998,00	DELTA AIR LINES INC	USD	1.033.577,27	0,10
45.301,00	EASYJET PLC	GBP	242.300,80	0,02
132.832,00	INTL CONSOLIDATED AIRLINE-DI	GBP	261.422,59	0,03
18.354,00	JET2 PLC	GBP	309.367,68	0,03
22.810,00	MITSUI OSK LINES LTD	JPY	674.159,03	0,07
175.942,00	MPC CONTAINER SHIPS AS	NOK	340.367,42	0,03
28.619,00	NIPPON YUSEN KK	JPY	861.139,18	0,08
161.869,00	SINGAPORE AIRLINES LTD	SGD	779.458,31	0,08
21.522,00	UNION PACIFIC CORP	USD	4.907.238,76	0,48
5.116,00	UNITED PARCEL SERVICE-CL B	USD	616.369,02	0,06
			13.644.239,09	1,34
Andere übertragbare Wertpapiere			817.615.444,60	80,58
Aktien				
Kosmetik				
748,00	ABIOMED INC	USD	0,00	0,00
			0,00	0,00
			0,00	0,00
Fonds				
Organismen für gemeinsame Anlagen (OGAW)				
Offene Fonds				
2.500,00	ALLIANZ JAPAN EQUITY-WT	EUR	5.983.625,00	0,59
9.500,00	ALLIANZ THEMATICA-WT EUR A	EUR	13.311.590,00	1,31
960,00	ALLIANZ-BEST STYLE US EQ-WT	EUR	4.031.798,40	0,40
550.000,00	HSBC MSCI WORLD UCITS ETF	EUR	18.197.300,00	1,79
545.300,00	ISHARES CORE MSCI WORLD UCITS	EUR	52.005.261,00	5,12
498.500,00	X MSCI WORLD 1C	EUR	52.013.490,00	5,12
			145.543.064,40	14,33
			0	0
			145.543.064,40	14,33

Derivative Finanzinstrumente zum 31. Juli 2024

Anzahl	Bezeichnung	Währung	Kapitalzusatzage in EUR	nicht realisierter Wertzuwachs/(-verlust) in EUR
--------	-------------	---------	-------------------------	--

Futures-Kontrakte				
307,00	EURO STOXX 50 - FUTURE 20.09.2024	EUR	14.951.268,40	(216.525,00)
138,00	S&P 500 E-MINI FUTURE 20.09.2024	USD	35.212.891,60	69.503,74
Futures-Kontrakte gesamt				(147.021,26)

Bezeichnung	Fälligkeits termin	Währung	Nennwert	nicht realisierter Wertzuwachs/(-verlust) in EUR
-------------	--------------------	---------	----------	--

Equity Swaps				
GD EU EC STRATEGY	27.01.2025	EUR	290.400.000,00	(8.741.040,00)
GARANT DYNAMIC KP	27.01.2025	EUR	1.003.986.003,11	(102.061,30)
GD US EC STRATEGY	27.01.2025	USD	730.000.000,00	(17.270.122,91)
Total Equity Swaps				(26.113.224,21)

Zusammenfassung des Nettovermögens

Wertpapierportfolio insgesamt	963.158.509,00	94,91
Derivative Finanzinstrumente insgesamt	(26.260.245,47)	(2,59)
Bankguthaben	78.819.768,55	7,77
Sonstige Aktiva und Passiva	(944.231,69)	(0,09)
Nettovermögen insgesamt	1.014.773.800,39	100,00

Die Erläuterungen im Anhang sind ein wesentlicher

Garant Dynamic (in EUR)

**Zusammensetzung
des Portfolios**

Allokationsart	% des Portfolios	% des Nettovermögens
Aktien	84,89	80,58
Organismen für gemeinsame Anlagen	15,11	14,33
	100,00	94,91

Länderallokation	% des Portfolios	% des Nettovermögens
USA	60,90	57,84
Irland	12,85	12,18
Japan	5,00	4,74
Großbritannien	3,58	3,40
Schweiz	2,77	2,62
Luxemburg	2,53	2,40
Sonstige	12,37	11,73
	100,00	94,91

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Juli 2024

Erläuterung 1 – Allgemeines

Der Garant Dynamic wurde am 19. Juli 2006 als Fonds Commun de Placement („FCP“) nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg aufgelegt und unterliegt Teil I des luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung (das „Gesetz“), sodass er als Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („OGAW“) gemäß der Richtlinie 2009/65/EG gilt.

Der Fonds wird von SG 29 HAUSSMANN verwaltet, deren Mehrheitsaktionär Société Générale ist. SG 29 HAUSSMANN ist eine nach französischem Recht gegründete und am 9. Oktober 2006 eingetragene vereinfachte Aktiengesellschaft („Société par Actions Simplifiée“). Das Verwaltungsreglement trat in seiner ursprünglichen Fassung am 19. Juli 2006 in Kraft. Die letzte Änderungen datiert vom 12. Oktober 2021.

Eine Mitteilung über die Hinterlegung des Verwaltungsreglements im Handelsregister des Großherzogtums Luxemburg wurde im Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations („Mémorial“) veröffentlicht, das am 1. Juni 2016 durch das Recueil Electronique des Sociétés et Associations („RESA“) ersetzt wurde.

Seit dem 31. Juli 2024 ist folgender Teilfonds für Anleger verfügbar:

- Garant Dynamic (Auflegung am 1. August 2006)

Der Fonds kann Anteile für die ausschüttenden und thesaurierenden Anteilsklassen ausgeben. Es gibt zum 31. Juli 2024 eine Anteilsklasse, die Anteilsklasse IT (EUR), die nur von juristischen Personen erworben werden kann. Die Anteilsklasse IT (EUR) ist eine akkumulierende Anteilsklasse. Das heißt, sie reinvestiert die im Rahmen der Anteilsklasse anfallenden Erträge. Die Referenzwährung der Anteilsklasse IT (EUR) ist der Euro.

Erläuterung 2 – Wichtigste Bilanzierungsgrundsätze

2.1 Darstellung des Jahresabschlusses

Der Jahresabschluss wurde im Einklang mit den in Luxemburg für Organismen für gemeinsame Anlagen geltenden Bestimmungen und Vorschriften vorgelegt und nach den allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen erstellt.

2.2 Bewertung der Wertpapieranlagen

- 1) An einer amtlichen Börse notierte Wertpapiere werden auf der Grundlage des zuletzt verfügbaren Schlusskurses bewertet.
- 2) Die Bewertung von Wertpapieren, die nicht an einer amtlichen Börse oder einem anderen geregelten Markt notiert oder an anderen organisierten Märkten gehandelt werden, erfolgt ebenfalls zum letzten verfügbaren Kurs, sofern die Depotbank zum Zeitpunkt der Bewertung der Auffassung ist, dass dieser Preis der bestmögliche Preis ist, zu dem die Wertpapiere verkauft werden können.
- 3) Die Bewertung von börsennotierten Futures-Kontrakten auf Währungen, Wertpapiere, Finanzindizes, Zinssätze und sonstige zulässige Finanzinstrumente sowie Optionen auf diese Instrumente und die dazugehörigen Warrants erfolgt zu den jeweils aktuellsten Preisen der betroffenen Börse. Die Bewertung von nicht börsennotierten Finanzinstrumenten, vor allem aller OTC-Transaktionen, erfolgt anhand des wahrscheinlichen Veräußerungswerts, der nach Treu und Glauben zu ermitteln ist.
- 4) Die Bewertung von Zinsswaps erfolgt zum Marktwert, der entsprechend der gültigen Zinsstrukturkurve festgelegt wird. Die Bewertung von an Indizes oder Finanzinstrumente gebundene Swaps erfolgt auf der Basis des anwendbaren Index oder Finanzinstruments zum Marktwert.
- 5) Die Bewertung von Anteilen an OGAW oder OGA erfolgt auf der Basis des letzten ermittelten Rücknahmepreises.
- 6) Vermögenswerte, die nicht auf die Fondswährung (nachstehend die „Referenzwährung“) lauten, werden zum aktuellen Devisenmittelkurs in die Referenzwährung umgerechnet.
- 7) Die Bewertung von Vermögenswerten, deren Preise nicht dem Marktwert entsprechen, sowie aller sonstigen Vermögenswerte, erfolgt zu ihrem wahrscheinlichen Veräußerungswert, der mit der gebotenen Sorgfalt und nach Treu und Glauben festgelegt wird.
- 8) Die Bewertung von Barmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten sowie Termineinlagen erfolgt anhand ihres Nennwerts zuzüglich Zinsen.

2.3 Realisierter Nettogewinn/-verlust aus dem Verkauf von Anlagen

Der realisierte Nettogewinn/-verlust aus dem Verkauf von Wertpapieren wird auf der Grundlage der Durchschnittskostenmethode ermittelt und in der Gewinn- und Verlustrechnung und den Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen.

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Juli 2024 (Fortsetzung)

Erläuterung 2 – Wichtigste Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

2.4 Währungsumrechnung

Die Buchhaltungsunterlagen und Finanzausweise des Teilfonds lauten auf den EUR. Auf andere Währungen als den EUR lautende Bankkonten, sonstige Nettoaktiva und Passiva sowie der Wert des Wertpapierportfolios wurden zu dem am 31. Juli 2024 geltenden Wechselkurs in EUR umgerechnet. Erträge und Aufwendungen in anderen Währungen als den EUR werden zu dem am Transaktionsdatum geltenden Wechselkurs in EUR umgerechnet.

Der angegebene NIW datiert vom 31. Juli 2024.

2.5 Swap-Kontrakte

Swaps werden an jedem NIW-Berechnungsdatum Mark-to-Market bepreist. Der nicht realisierte Wertzuwachs/(-verlust) und der realisierte Gewinn/Verlust werden in der Gewinn- und Verlustrechnung und den Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen.

2.6 Futures-Kontrakte

Ein Futures-Kontrakt ist ein gegenseitiger Vertrag, der die Vertragsparteien dazu berechtigt oder verpflichtet, einen bestimmten Basiswert zu einem bestimmten Zeitpunkt zu einem vorher festgelegten Preis abzunehmen oder zu liefern oder einen entsprechenden Barausgleich zu leisten. In der Regel ist nur ein Teil des jeweiligen Auftragsvolumens sofort zu zahlen („Marge“).

2.7 Umsatzrealisierung

Dividenden, abzüglich nicht erstattungsfähiger Quellensteuern, werden an dem Tag als Ertrag verbucht, an dem die betreffenden Wertpapiere erstmals als „Ex-Dividende“ notiert werden.

Zinserträge fallen täglich an.

Erläuterung 3 – Anlagepolitik

Das Ziel der Anlagepolitik des Fonds besteht darin, Anlegern eine mittel- und langfristige Partizipation an den Wertsteigerungen der globalen Aktienmärkte zu ermöglichen. Zudem soll(en) die jeweiligen vereinbarte(n) Garantie(n) durch Anlagen an den europäischen Renten- und Geldmärkten oder den koordinierten Einsatz von Strategien mit derivativen Finanzinstrumenten gewährleistet werden.

Erläuterung 4 – Wechselkurse

Für die Umrechnung der nicht auf EUR lautenden Aktiva und Passiva wurden am 31. Juli 2024 folgende Wechselkurse zugrunde gelegt:

1 EUR = 1,657150 AUD	1 EUR = 162,812800 JPY
1 EUR = 1,494900 CAD	1 EUR = 11,832250 NOK
1 EUR = 0,952550 CHF	1 EUR = 11,597500 SEK
1 EUR = 7,462050 DKK	1 EUR = 1,447450 SGD
1 EUR = 0,842450 GBP	1 EUR = 1,082100 USD
1 EUR = 8,453400 HKD	

Erläuterung 5 – Besteuerung

Das Vermögen des Fonds unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Subskriptionssteuer (taxe d'abonnement) von derzeit 0,05% bzw. 0,01% pro Jahr für institutionelle Anteilsklassen. Diese Steuer wird auf der Grundlage des Nettovermögens des Fonds am Ende des jeweiligen Quartals berechnet, sofern dieses nicht in Luxemburger Fonds investiert ist, die selbst der taxe d'abonnement unterliegen. Die Erträge des Fonds werden nicht im Großherzogtum Luxemburg besteuert, sie können in den Ländern, in denen das Vermögen des Fonds investiert ist, jedoch Quellensteuern unterliegen.

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Juli 2024 (Fortsetzung)

Erläuterung 6 – Vom Fonds übernommene Kosten

6.1 Pauschalgebühren

Die tatsächlichen Pauschalgebühren, die unter Berücksichtigung der verschiedenen Anteilsklassen an den Fonds zu zahlen sind, betragen 1,48% pro Jahr für die Anteilsklasse IT (EUR) und werden auf der Grundlage des täglich ermittelten Nettoinventarwerts berechnet. Die Verwaltungsgesellschaft kann eine niedrigere Gebühr berechnen. Die Vergütung ist monatlich zahlbar.

Die Verwaltungsgesellschaft gibt in der Regel einen Teil ihrer Pauschalgebühren als Provision an die Vermittler weiter, wobei diese Zahlungen auch in nicht-monetärer Form, d.h. als Zuwendungen erfolgen können. Auf diese Weise soll die Qualität der Vertriebs- und Beratungsleistungen auf der Basis des vermittelten Vermögens vergütet und gesteigert werden. Gleichzeitig kann die Verwaltungsgesellschaft auch Vergütungen oder Vorteile in nicht-monetärer Form von Dritten erhalten. Einzelheiten zu den gewährten oder vereinnahmten Vergütungen und Vorteilen werden Anlegern auf Anfrage von der Verwaltungsgesellschaft mitgeteilt. Die Verwaltungsgesellschaft kann den Anlegern auch Rückvergütungen aus den Pauschalgebühren gewähren.

Die folgenden Vergütungen und Aufwendungen sind in den Pauschalgebühren enthalten und werden dem Fonds nicht gesondert in Rechnung gestellt:

- Vergütungen für die Administration und zentrale Verwaltung des Fonds;
- Vergütungen für Vertriebs- und Beratungsleistungen.
- Vergütung der Depotbank und Kosten der Verwahrstellen;
- Vergütung des Registerführers und der Übertragungsstelle
- Kosten für die Erstellung (einschließlich Übersetzungskosten) und den Versand des Prospekts, des Verwaltungsreglements, der wesentlichen Anlegerinformationen (KIID), der Jahres-, Halbjahres- und gegebenenfalls Zwischenberichte sowie sonstiger Berichte und Mitteilungen an die Anteilinhaber;
- Kosten für die Veröffentlichung des Prospekts, des Verwaltungsreglements, der wesentlichen Anlegerinformationen (KIID), der Jahres-, Halbjahres- und ggf. Zwischenberichte, sonstiger Berichte und Mitteilungen an die Anteilinhaber, der Steuerdaten sowie der Ausgabe- und Rücknahmepreise und Mitteilungen an die Anteilinhaber;
- Kosten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses des Fonds;
- Kosten für die Registrierung der Anteilszertifikate zum öffentlichen Vertrieb und/oder die Aufrechterhaltung dieser Registrierung;
- Kosten für die Erstellung von Anteilszertifikaten und ggf. Kupons (Ertrag) sowie für die Erneuerung von Kupons/Kuponbögen;
- Gebühren der Zahl- und Informationsstellen;
- Kosten für die Bewertung des Fonds durch national und international anerkannte Rating-Agenturen;
- Kosten im Zusammenhang mit der Auflegung des Fonds.

Zusätzlich zu dieser Vergütung werden dem Fonds folgende Kosten in Rechnung gestellt:

- Kosten, die im Zusammenhang mit dem Erwerb und der Veräußerung von Vermögenswerten entstehen;
- Kosten für die Geltendmachung und Durchsetzung von Rechtsansprüchen, die berechtigt erscheinen und dem Fonds oder gegebenenfalls einer bestehenden Anteilsklasse zuzuordnen sind, sowie für die Abwehr von Ansprüchen, die unberechtigt erscheinen und sich auf den Fonds oder gegebenenfalls eine bestehende Anteilsklasse beziehen;
- Kosten und etwaige Steuern (insbesondere die „taxe d'abonnement“), die im Rahmen der Verwaltung und Verwahrung anfallen;
- Kosten für die Prüfung, Geltendmachung und Durchsetzung von Ansprüchen auf Ermäßigung, Gutschrift oder Erstattung von Quellensteuern oder sonstigen Steuern oder steuerlichen Abgaben.

Erläuterung 7 – Veränderungen der Zusammensetzung des Wertpapierportfolios

Der Bericht über Veränderungen der Zusammensetzung des Wertpapierportfolios für das am 31. Juli 2024 endende Geschäftsjahr ist auf Anfrage kostenlos am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft und der Depotbank erhältlich.

Erläuterung 8 – Transaktionskosten

Die dem Fonds entstandenen Transaktionskosten umfassen Maklergebühren, bestimmte Steuern und bestimmte Depotbankgebühren im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren.

In dem am 31. Juli 2024 endenden Geschäftsjahr beliefen sich die „Transaktionskosten“ auf EUR 286.730,85.

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Juli 2024 (Fortsetzung)

Erläuterung 9 – Swaps

Zum 31. Juli 2024 verfügte der Fonds über die folgenden Swaps:

Fälligkeitstermin	Kontrakt	Basiswert	Währung	Nennwert	Marktwert (ausgedrückt in EUR)
27.01.2025	Total Return Equity Swap	GARANT DYNAMIC KP	EUR	1.003.986.003,11	(102.061,30)
27.01.2025	Total Return Equity Swap	GD US EC STRATEGY	USD	730.000.000,00	(17.270.122,91)
27.01.2025	Total Return Equity Swap	GD EU EC STRATEGY	EUR	290.400.000,00	(8.741.040,00)
					(26.113.224,21)

Die Gegenpartei der Swaps ist die Société Générale (FR).

Erläuterung 10 - Sicherheiten

Zum 31. Juli 2024 stellen sich die der Gegenpartei gewährten oder von ihr erhaltenen Barsicherheiten für das Geschäft mit OTC-Derivaten wie folgt dar:

Fonds	Währung	Gegenpartei	Art der Sicherheiten als Sicherheit erhaltener Betrag	als Sicherheit gezahlter Betrag
Garant Dynamic	EUR	SG PARIS	Barmittel	24.010.000,00

Erläuterung 11 – Ereignisse nach Abschluss des Geschäftsjahres

Nach Abschluss des Geschäftsjahres gab es keine wichtigen Ereignisse.

Zusätzliche Informationen (ungeprüft)

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio, TER) und Portfolioumschlagsrate (Portfolio Turnover Rate, PTR) zum 31. Juli 2024

Die dem Fonds für die Teilfonds entstandenen Kosten (Pauschalgebühr und sonstige Kosten) werden im Verhältnis zum durchschnittlichen Vermögensvolumen der Teilfonds angegeben (Gesamtkostenquote - TER). Die Gesamtkostenquote wird jeweils für das vorangegangene Geschäftsjahr ermittelt. Die Gesamtkostenquote wird für Berichtszeiträume von unter zwölf Monaten annualisiert.

Teilfonds	Anteilsklasse	Gesamtkostenquote
Garant Dynamic	Anteilsklasse IT (EUR)	1,49%

Die in Prozent ausgedrückte Portfolioumschlagsrate (PTR) drückt das Transaktionsvolumen im Fonds aus. Sie entspricht sämtlichen Wertpapierkäufen und -verkäufen, die mit dem Wert der Zeichnungen und Rücknahmen saldiert werden, im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettovermögen des Fonds für das Jahr.

Teilfonds	PTR
Garant Dynamic	136,22%

Vergütungspolitik

Die von der SG 29 HAUSSMANN gezahlte Vergütung besteht aus einer festen Vergütung und kann, sofern die wirtschaftlichen Bedingungen dies erlauben, eine variable Komponente in Form eines diskretionären Bonus enthalten. Dieser Bonus ist nicht an die Performance der verwalteten Anlagevehikel gekoppelt (keine Gewinnbeteiligung an Kapitalgewinnen).

SG 29 HAUSSMANN wendet die Vergütungspolitik der Société Générale-Gruppe an. In dieser Vergütungspolitik der Gruppe werden viele der in Anhang II der OGAW-Richtlinie festgelegten Grundsätze berücksichtigt, die mit den auf konsolidierter Gruppenebene geltenden aufsichtsrechtlichen Regeln bereits im Einklang stehen (siehe Bericht über die Vergütungspolitik und -praxis der Société Générale-Gruppe). Darüber hinaus hat die SG 29 HAUSSMANN diese Vergütungspolitik im Jahr 2014 angepasst, um die spezifischen Bestimmungen der OGAW-Richtlinie für den Sektor der Verwalter alternativer Investmentfonds einzuhalten, insbesondere durch die Einführung eines Indexierungssystems (Korb von 4 Fonds, die die Aktivität von SG 29 HAUSSMANN repräsentieren) für alle Mitarbeiter, die eine aufgeschobene Vergütung erhalten, damit die Interessenkongruenz zwischen Mitarbeitern und Anlegern gewährleistet ist.

Die variable Vergütung von SG 29 HAUSSMANN-Mitarbeitern, die unter die OGAW-Richtlinie fallen, unterliegt somit folgenden Bestimmungen und Bedingungen:

- Mindestens 40% der variablen Vergütung werden aufgeschoben gewährt, wobei eine aufgeschobene Zahlung zeitanteilig auf 3 Jahre gestreckt wird.
- Eine Auszahlung von 50% der gesamten variablen Vergütung (erworben und nicht verdient) in Form von Finanzinstrumenten oder vergleichbarer Leistung.
- Die Gewährung des nicht erworbenen Anteils unterliegt der Erfüllung von Anwesenheits- und Leistungsbedingungen, die an die Risiken des Unternehmens angepasst werden.

Die Vergütungspolitik von SG 29 HAUSSMANN hat keine Auswirkungen auf das Risikoprofil der OGAW und deckt alle Interessenkonflikte im Zusammenhang mit der Finanzverwaltung der Anlagevehikel ab.

SG 29 HAUSSMANN	Höhe der festen Vergütung (EUR)	Höhe der variablen Vergütung (EUR)	Gesamtvergütung (EUR)
Mitarbeiter, die das Risikoprofil beeinflussen	8.800.821,00	2.970.250,00	11.771.071,00

Diese Informationen sind auf unserer Website verfügbar: <https://sg29haussmann.societegenerale.fr>.

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“)

Es wird davon ausgegangen, dass der Fonds nicht in den Anwendungsbereich von Artikel 8 oder Artikel 9 der SFDR fällt, da er keine Nachhaltigkeitsfaktoren fördert und die Ausrichtung des Portfolios auf Nachhaltigkeitsfaktoren nicht maximiert. Der Fonds unterliegt jedoch auch weiterhin Nachhaltigkeitsrisiken und fällt in den Anwendungsbereich von Artikel 6 der SFDR. Für Anlagen in diesem Finanzprodukt werden keine EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigt.

Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)**SFT-Verordnung****Total Return****Swaps**

Gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften finden Sie nachstehend Einzelheiten zu Total Return Swaps für das am 31. Juli 2024 endende Geschäftsjahr:

Garant Dynamic

Betrag der Total Return Swaps, ausgedrückt als absoluter Betrag (in der Währung des

Teilfonds) **26.113.224,21**

Anteil am AUM **2,57%**

Laufzeiten der Total Return Swaps, aufgeschlüsselt nach folgenden Laufzeitkategorien

Weniger als ein Tag	-
Ein Tag bis eine Woche	-
Eine Woche bis ein Monat	-
Ein bis drei Monate	-
Drei Monate bis zu einem Jahr	26.113.224,21
Über ein Jahr	-
Unbefristete Laufzeit	-
Gesamt	26.113.224,21

Gegenpartei

Gegenpartei	siehe Erläuterung 9
Name der Gegenpartei	siehe Erläuterung 9
Land, in dem die Gegenpartei ihren Sitz hat	siehe Erläuterung 9
Bruttovolumen der ausstehenden Transaktionen	

Informationen über die Sicherheiten

Art der Sicherheiten -	
Barmittel siehe Erläuterung 10	
Wertpapiere	-
Qualität der Sicherheiten	-
Rating	-

Laufzeiten der Sicherheiten, aufgeschlüsselt nach folgenden Laufzeitkategorien

Weniger als ein Tag	-
Ein Tag bis eine Woche	-
Eine Woche bis ein Monat	-
Ein bis drei Monate	-
Drei Monate bis zu einem Jahr	-
Über ein Jahr	-
Unbefristete Laufzeit	siehe Erläuterung 10
Summe	siehe Erläuterung 10

Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)**SFT-Verordnung (Fortsetzung)****Verwahrung von Sicherheiten, die der Fonds im Rahmen des Total Return Swap erhalten hat**

Name der Verwahrstelle	BNP PARIBAS
Wertpapiere	-
Barmittel	siehe Erläuterung 10

Anteil der gewährten Sicherheiten

Die Erträge und Kosten aus Total Return Swap-Transaktionen im Geschäftsjahr bis zum 31. Juli 2024 sind in der Bewertung der Swaps enthalten.

Alle Transaktionen sind bilaterale Transaktionen.

Die Sicherheiten für Total Return Swaps werden nicht wiederverwendet.

