

# **Garant Dynamic Investmentfonds**

(Fonds Commun de  
Placement) HR Luxemburg Nr. K  
716 Geprüfter Jahresabschluss  
zum 31. Juli 2023

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 Wesentlichen 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 2023	9
Gewinn- und Verlustrechnung und Veränderungen des Nettovermögens für das am 31. Juli 2023 endende Geschäftsjahr	9
Veränderung der Anzahl der Anteile	9
Wertpapierportfolio zum 31. Juli 2023	10
Derivative Finanzinstrumente zum 31. Juli 2023	14
Zusammensetzung des Portfolios	15
Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 31. Juli 2023 endende Geschäftsjahr	16
Zusätzliche Informationen (ungeprüft)	20

## 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

### Aufsichtsrat des Managers

#### **Marc Duval, Chairman**

Mitglied des Aufsichtsrates

#### **Alexandre Cegarra**

Mitglied des Aufsichtsrates

#### **Thi Mai Huong Nguyen**

Mitglied des Aufsichtsrates

#### **Christian Schricke**

Mitglied des Aufsichtsrates  
unabhängiger Direktor

#### **Sophie Mosnier**

Mitglied des Aufsichtsrates

### Management von

#### **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

Am 1. Oktober 2022 fusionierte BNP Paribas Securities Services mit der Muttergesellschaft BNP Paribas SA.

## 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 Verwaltungsrates

### Bericht des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft

Das am 31. Juli 2023 endende Geschäftsjahr des Fonds, das Gegenstand dieses Berichts ist, war von einem Paradigmenwechsel bei riskanten Anlagen geprägt. Zu Beginn des Berichtszeitraums setzten riskante Anlagen nach aggressiven Zinserhöhungen der Zentralbanken weltweit, vor allem der Fed und der EZB, ihren Abwärtstrend fort. Grund dafür waren steigende Zinssätze, die automatisch zu niedrigeren Anleihekursen führen und aufgrund des höheren Abzinsungsfaktors für künftige Gewinne auch zu einer Neubewertung der Aktienmärkte führen. Die Zinserhöhungen waren schneller und höher als in jüngster Vergangenheit. Die Fed erhöhte die Zinsen in einem Jahr um 5 %. Um November 2022 jedoch schwächten sich die makroökonomischen Daten ab und die Inflationsdaten begannen auf einen Höchstwert hinzudeuten. Die Inflation war nicht länger außer Kontrolle und stieg nicht jeden Monat weiter. Nach diesem Höchstwert der Inflationsbeschleunigung begannen sich die Märkte zu erholen in der Annahme, dass die Zinserhöhungen weitgehend abgeschlossen seien. Dies führte zwischen November 2022 und dem Ende des Berichtszeitraums zu einer positiven Marktperformance von Aktien. Im März 2023 wurden Aktien außerdem durch ein plötzliches und weit verbreitetes Interesse an KI-Technologie angetrieben. Dies trieb die Benchmarks weltweit nach oben, besonders in den USA, wo der SPX und der technologielastige Nasdaq 2023 zulegten.

Die Verlangsamung der Inflation und die Erwartungen, dass die Zinsen ihren Höchststand erreichen, haben sich insgesamt positiv auf riskante Anlagen ausgewirkt. Dies führte dazu, dass der MSCI World NTR EUR Index über den Berichtszeitraum um +4,95 % gestiegen ist. Da die Zinssätze in Erwartung ihres endgültigen Niveaus weiter gestiegen sind, waren die Anleihen im Berichtszeitraum rückläufig: Der Euro Agg Index verzeichnete im Zeitraum einen Rückgang um -7.30 %. Der Garant Dynamic Fonds schloss den Berichtszeitraum dank seiner defensiven Positionierung und der Risikokontrollmechanismen mit einem Minus von -1,7 %.

### **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, 30. November 2023

Erläuterung Die in diesem Bericht genannten Zahlen beziehen sich auf die Vergangenheit und sind nicht notwendigerweise ein Hinweis auf die zukünftige Performance.

## **Prüfbericht des unabhängigen Abschlussprüfers**

An die Anteilhaber des  
Garant Dynamic (FCP)

### **Prüfungsurteil**

Wir haben den Jahresabschluss des Garant Dynamic (der „Fonds“) für das am 31. Juli 2023 endende Geschäftsjahr bestehend aus der Aufstellung des Nettovermögens, dem Wertpapierbestand, den derivativen Finanzinstrumenten, der Gewinn- und Verlustrechnung, der Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens für das dann endende Geschäftsjahr sowie die dazugehörigen Erläuterungen einschließlich der wichtigsten Bilanzierungsgrundsätze geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Fonds zum 31. Juli 2023 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.



**Building a better  
working world**

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 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.



Building a better  
working world

- beurteilen wir die Eignung der vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsgrundsätze und die Angemessenheit der von ihm geschätzten Werte und der damit zusammenhängenden Angaben.
- 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 unseres Berichts des „réviseur d’entreprises agréé“ erlangten Prüfungsnachweisen. Künftige Ereignisse oder Bedingungen können jedoch dazu führen, dass der Fonds nicht mehr fortgeführt werden 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

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'NBannier', is written over a light blue horizontal line.

Nicolas Bannier

Luxemburg, 30. November 2023

**Statistische Angaben**

		31. Juli 2023	31. Juli 2022	31. Juli 2021
<b>Garant Dynamic</b>				
<b>Nettoinventarwert</b>	EUR	845.937.573,81	822.574.499,81	794.994.300,67
<b>Nettoinventarwert pro Anteil</b>				
Anteilsklasse IT (EUR)	EUR	114,55	112,64	115,10
<b>Anzahl der gezeichneten Anteile</b>				
Anteilsklasse IT (EUR)		7.384.794,06	7.302.856,06	6.907.024,06

## Garant Dynamic (in EUR)

## Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Juli 2023

	Erläuterungen	EUR
<b>Aktiva</b>		
Wertpapieranlagen zu Anschaffungskosten	711.349.042,0	6
Nicht realisierter Wertzuwachs/(-verlust) aus Wertpapieren	2,2 113.954.236,5	7
Wertpapieranlagen zum Marktwert	825.303.278,6	3
Guthaben bei Kreditinstituten	64.916.272,35	
Nicht realisierter Nettowertzuwachs aus Futures-Kontrakten	2,2 1.854.292,01	
Dividenden- und Zinsforderungen	730.887,83	
<b>Summe Aktiva</b>	<b>892.804.730,8</b>	<b>2</b>
<b>Passiva</b>		
Überziehungskredit	1.854.292,02	
Pauschalgebühren	6,1 1.041.955,00	
Subskriptionssteuer (taxe d'abonnement)	5 7.030,08	
Nicht realisierter Nettoverlust aus Swap-Kontrakten	2,5 43.963.324,11	
Zinsverbindlichkeiten	555,80	
<b>Summe Passiva</b>	<b>46.867.157,01</b>	
<b>Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>845.937.573,8</b>	<b>1</b>

## Gewinn- und Verlustrechnung und Veränderungen des Nettovermögens für das am 31. Juli 2023 endende Geschäftsjahr

	Erläuterungen	EUR
<b>Erträge</b>		
Dividenden (ohne Quellensteuern)		10.510.767,39
Anleihezinsen		1.831.220,60
Bankzinsen		766.645,85
Sonstige Erträge		13.901,52
<b>Erträge insgesamt</b>		<b>13.122.535,36</b>
<b>Aufwendungen</b>		
Pauschalgebühren	6,1	11.250.240,94
Transaktionskosten	8	371.971,71
Subskriptionssteuer (taxe d'abonnement)	5	78.827,12
Bankzinsen und Bankgebühren		22.890,17
Sonstige Aufwendungen		5.271,30
<b>Aufwendungen insgesamt</b>		<b>11.729.201,24</b>
<b>Nettogewinn/(-verlust) aus Anlagen</b>		<b>1.393.334,12</b>
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus: Anlagen	2,3	(24.459.617,95)
Devisengeschäfte	2,2	81.365,49
Futures-Kontrakte	2,2	(3.761.000,79)
Swap-Kontrakte	2,5	(4.692.280,07)
<b>Realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Geschäftsjahr</b>		<b>(31.438.199,20)</b>
Nettoveränderung des nicht realisierten Wertzuwachses/(-verlustes) aus: Anlagen	2,2	80.330.297,84
Futures-Kontrakte	2,2	9.083.312,54
Swap-Kontrakte	2,5	(43.940.835,72)
<b>Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens durch die Geschäftstätigkeit</b>		<b>14.034.575,46</b>
Einnahmen aus Anteilszeichnungen		48.450.315,87
Für Anteilsrücknahmen gezahlter Nettobetrag		(39.121.817,33)
Nettovermögen zum Anfang des Geschäftsjahres		822.574.499,8
<b>Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>845.937.573,8</b>

## Veränderung der Anzahl der Anteile

	Anzahl der ausgegebenen Anteile zum Anfang des Geschäftsjahres	Anzahl der gezeichneten Anteile	Anzahl der zurückgenommenen Anteile	Anzahl der ausgegebenen Anteile zum Ende des Geschäftsjahres
Anteilsklasse IT (EUR)	7.302.856,06	441.193,00	(359.255,00)	7.384.794,06

Die Erläuterungen im Anhang sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## Garant Dynamic (in EUR)

## Wertpapierportfolio zum 31. Juli 2023

Menge/	Bezeichnung	Währung	Marktwert in EUR	% NIW Nennwert
<b>An amtlichen Börsen notierte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
<b>Kosmetik</b>				
36.938,00	ABBOTT LABORATORIES	USD	3.729.815,01	0,44
26.856,00	ABBVIE INC	USD	3.643.481,46	0,43
672,00	ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	230.322,51	0,03
7.512,00	AMPLIFON SPA	EUR	231.294,48	0,03
21.882,00	ASTRAZENECA PLC	GBP	2.856.483,28	0,34
6.835,00	BECTON DICKINSON AND CO	USD	1.727.239,31	0,20
3.135,00	BIO-TECHNE CORP	USD	237.140,27	0,03
15.001,00	BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	705.457,21	0,08
49.452,00	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	2.789.369,99	0,33
4.134,00	CENTENE CORP	USD	255.302,76	0,03
666,00	COOPER COS INC/THE	USD	236.342,26	0,03
16.473,00	DANAHER CORP	USD	3.810.805,30	0,45
8.229,00	DEXCOM INC	USD	929.666,90	0,11
17.454,00	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	1.299.215,26	0,15
2.200,00	ELEVANCE HEALTH INC	USD	941.078,41	0,11
13.689,00	ELI LILLY & CO	USD	5.643.585,28	0,67
24.330,00	GILEAD SCIENCES INC	USD	1.680.183,39	0,20
65.976,00	GSK PLC	GBP	1.066.056,37	0,13
6.078,00	HOLOGIC INC	USD	437.816,66	0,05
2.323,00	HORIZON THERAPEUTICS PLC	USD	211.262,26	0,02
3.838,00	HUMANA INC	USD	1.590.234,95	0,19
7.133,00	IDEXX LABORATORIES INC	USD	3.588.852,29	0,42
8.820,00	INCYTE CORP	USD	509.736,88	0,06
1.098,00	INSULET CORP	USD	275.607,91	0,03
11.045,00	INTUITIVE SURGICAL INC	USD	3.249.737,43	0,38
7.539,00	IPSEN	EUR	863.969,40	0,10
43.196,00	JOHNSON & JOHNSON	USD	6.563.535,33	0,78
1.937,00	MEDPACE HOLDINGS INC	USD	444.778,28	0,05
10.785,00	MEDTRONIC PLC	USD	858.456,85	0,10
51.523,00	MERCK & CO. INC.	USD	4.983.835,61	0,59
7.152,00	MODERNA INC	USD	763.234,61	0,09
72.069,00	NOVARTIS AG-REG	CHF	6.867.197,31	0,82
27.092,00	NOVO NORDISK A/S-B	DKK	3.970.463,92	0,47
79.945,00	PFIZER INC	USD	2.614.681,15	0,31
61.587,00	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	8.730.713,44	1,04
3.382,00	REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	2.275.760,39	0,27
10.065,00	APPLE INC	USD	2.029.797,06	0,24
2.561,00	REVVITY INC	USD	285.587,91	0,03
5.125,00	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	1.451.033,22	0,17
21.133,00	SANOFI	EUR	2.051.802,97	0,24
1.992,00	SHOCKWAVE MEDICAL INC	USD	470.831,44	0,06
19.150,00	SONIC HEALTHCARE LTD	AUD	411.393,78	0,05
5.295,00	STRYKER CORP	USD	1.361.077,46	0,16
3.048,00	THE CIGNA GROUP	USD	815.804,09	0,10
6.614,00	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	3.291.313,08	0,39
15.536,00	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	7.135.244,95	0,85
1.066,00	UNITED THERAPEUTICS CORP	USD	234.673,73	0,03
6.675,00	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	2.133.118,23	0,25
5.172,00	WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	USD	1.726.454,93	0,20
2.744,00	ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	USD	343.824,41	0,04
16.701,00	ZOETIS INC	USD	2.849.114,41	0,34
			<b>107.403.785,79</b>	<b>12,71</b>
<b>Computer-Software</b>				
3.084,00	ACTIVISION BLIZZARD INC	USD	259.463,82	0,03
8.638,00	ADOBE INC	USD	4.279.004,54	0,51
4.190,00	AKAMAI TECHNOLOGIES INC	USD	359.126,57	0,04
592,00	AUTODESK INC	USD	113.825,30	0,01
10.154,00	CADENCE DESIGN SYS INC	USD	2.155.129,06	0,25
7.122,00	CLOUDFLARE INC - CLASS A	USD	444.224,70	0,05
5.569,00	DESCARTES SYSTEMS GRP/THE	CAD	394.674,69	0,05
20.556,00	REVVITY INC	USD	1.003.422,90	0,12
16.371,00	DROPBOX INC-CLASS A	USD	400.161,85	0,05
20.281,00	DYNATRACE INC	USD	1.006.002,35	0,12
7.969,00	ELECTRONIC ARTS INC	USD	985.509,18	0,12
5.443,00	INTUIT INC	USD	2.526.128,61	0,30
1.207,00	MANHATTAN ASSOCIATES INC	USD	208.678,37	0,02
111.054,00	MICROSOFT CORP	USD	33.835.435,74	4,00
3.861,00	MSCI INC	USD	1.919.311,49	0,23
1.859,00	PTC INC	USD	245.848,98	0,03
5.161,00	ROPER TECHNOLOGIES INC	USD	2.307.950,71	0,27
18.993,00	SALESFORCE INC	USD	3.876.118,93	0,46
768,00	SERVICENOW INC	USD	406.098,59	0,05

Menge/	Bezeichnung	Währung	Marktwert in EUR	% NIW Nennwert
7.688,00	SMARTSHEET INC-CLASS A	USD	309.597,93	0,04
9.329,00	SYNOPSIS INC	USD	3.822.812,75	0,45
11.974,00	VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	USD	2.217.886,06	0,26
1.483,00	WISETECH GLOBAL LTD	AUD	77.757,35	0,01
5.180,00	WORKDAY INC-CLASS A	USD	1.114.084,08	0,13
8.262,00	ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A	USD	549.650,99	0,06
			<b>64.817.905,54</b>	<b>7,66</b>
<b>Elektrik und Elektronik</b>				
15.230,00	ADVANCED MICRO DEVICES	USD	1.580.256,68	0,19
27.031,00	AGILENT TECHNOLOGIES INC	USD	2.985.410,97	0,35
14.714,00	ALLEGRO MICROSYSTEMS INC	USD	688.757,46	0,08
22.683,00	ANALOG DEVICES INC	USD	4.104.973,92	0,49
26.385,00	APPLIED MATERIALS INC	USD	3.627.683,23	0,43
9.300,00	ARROW ELECTRONICS INC	USD	1.202.323,70	0,14
3.213,00	ASML HOLDING NV	EUR	2.095.518,60	0,25
10.494,00	BROADCOM INC	USD	8.553.292,91	1,01
46.468,00	EMERSON ELECTRIC CO	USD	3.850.031,11	0,46
76.464,00	INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	3.058.560,00	0,36
19.274,00	INTEL CORP	USD	625.305,86	0,07
3.369,00	IPG PHOTONICS CORP	USD	401.664,37	0,05
1.551,00	JABIL INC	USD	155.683,80	0,02
21.072,00	KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN-W/I	USD	3.078.570,37	0,36
6.234,00	KLA CORP	USD	2.905.958,28	0,34
1.142,00	LAM RESEARCH CORP	USD	744.198,07	0,09
5.628,00	LATTICE SEMICONDUCTOR CORP	USD	464.206,00	0,05
6.253,00	MICROCHIP TECHNOLOGY INC	USD	532.771,14	0,06
3.432,00	MICRON TECHNOLOGY INC	USD	222.221,65	0,03
41.537,00	NVENT ELECTRIC PLC	USD	1.992.178,64	0,24
22.245,00	NVIDIA CORP	USD	9.428.022,36	1,11
1.144,00	NXP SEMICONDUCTORS NV	USD	231.362,86	0,03
8.652,00	ON SEMICONDUCTOR	USD	845.542,61	0,10
5.778,00	PRYSMIAN SPA	EUR	209.452,50	0,02
2.647,00	QORVO INC	USD	264.135,81	0,03
826,00	ROHM CO LTD	JPY	70.129,45	0,01
4.145,00	SCREEN HOLDINGS CO LTD	JPY	405.899,64	0,05
6.645,00	SKYWORKS SOLUTIONS INC	USD	689.300,85	0,08
55.856,00	STMICROELECTRONICS NV	EUR	2.715.998,00	0,32
			<b>57.729.410,84</b>	<b>6,82</b>
<b>Internet</b>				
80.340,00	ALPHABET INC-CL A	USD	9.670.967,12	1,14
115.263,00	ALPHABET INC-CL C	USD	13.915.611,93	1,65
98.499,00	AMAZON.COM INC	USD	11.942.629,65	1,42
530,00	BOOKING HOLDINGS INC	USD	1.428.074,92	0,17
35.568,00	META PLATFORMS INC-CLASS A	USD	10.277.960,00	1,21
12.222,00	NETFLIX INC	USD	4.866.075,32	0,58
5.408,00	OKTA INC	USD	376.997,76	0,04
23.913,00	SHOPIFY INC - CLASS A	CAD	1.467.817,43	0,17
9.007,00	VERISIGN INC	USD	1.723.302,03	0,20
			<b>55.669.436,16</b>	<b>6,58</b>
<b>Energie</b>				
754.964,00	A2A SPA	EUR	1.310.240,02	0,15
15.682,00	ATCO LTD -CLASS I	CAD	406.732,46	0,05
4.187,00	BKW AG	CHF	683.851,11	0,08
231.772,00	BP PLC	GBP	1.306.405,37	0,15
22.262,00	CANADIAN UTILITIES LTD-A	CAD	503.761,64	0,06
10.602,00	CHEVRON CORP	USD	1.573.736,63	0,19
80.491,00	CHUBB ELECTRIC POWER CO INC	JPY	915.894,88	0,11
40.710,00	CONSOLIDATED EDISON INC	USD	3.502.562,79	0,41
5.390,00	CORP ACCIONA ENERGIAS RENOVA	EUR	154.261,80	0,01
1.800,00	DIAMONDBACK ENERGY INC	USD	240.511,54	0,03
71.597,00	DRAX GROUP PLC	GBP	505.331,61	0,06
50.202,00	ENGIE	EUR	748.612,22	0,09
286.052,00	ENI SPA	EUR	3.971.545,97	0,47
31.580,00	ESSENTIAL UTILITIES INC	USD	1.211.299,44	0,14
39.651,00	EVERSOURCE ENERGY	USD	2.601.203,42	0,31
98.287,00	EXELON CORP	USD	3.731.616,54	0,44
391.213,00	IBERDROLA SA	EUR	4.442.223,62	0,53
9.638,00	MARATHON OIL CORP	USD	229.640,61	0,03
10.861,00	MARATHON PETROLEUM CORP-W/I	USD	1.310.353,47	0,15
54.570,00	NATIONAL GRID PLC	GBP	656.890,59	0,08
14.985,00	NATURGY ENERGY GROUP SA	EUR	415.683,90	0,05
12.097,00	NEXTERA ENERGY INC	USD	804.235,73	0,10
5.548,00	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	317.668,35	0,04
8.852,00	OVINTIV INC	USD	370.040,98	0,04
12.960,00	PHILLIPS 66	USD	1.311.222,17	0,16
4.744,00	PIONEER NATURAL RESOURCES CO	USD	971.002,20	0,11
173.743,00	REPSOL SA	EUR	2.415.027,70	0,29

Die Erläuterungen im Anhang sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## Garant Dynamic (in EUR)

## Wertpapierportfolio zum 31. Juli 2023 Fortsetzung)

					Menge/	Bezeichnung	Währung	Marktwert in EUR	% NIW Nennwert
71.267,00	SOUTHWESTERN ENERGY CO	USD	418.856,43	0,05	125.869,00	BPER BANCA	EUR	396.109,74	0,05
52.476,00	SSE PLC	GBP	1.032.189,26	0,12	32.610,00	CITIGROUP INC	USD	1.409.634,57	0,17
31.914,00	SUNCOR ENERGY INC	CAD	907.336,19	0,11	44.074,00	DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	EUR	444.265,92	0,05
168.322,00	TERNA-RETE ELETTRICA NAZIONALE	EUR	1.294.059,54	0,15	1.316,00	GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	424.765,24	0,05
64.660,00	TOKYO GAS CO LTD	JPY	1.331.172,04	0,16	586.624,00	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	4.424.496,34	0,52
24.125,00	TOTALENERGIES SE	EUR	1.333.147,50	0,16	55.448,00	JPMORGAN CHASE & CO	USD	7.943.917,36	0,94
9.738,00	VALERO ENERGY CORP	USD	1.138.565,67	0,1	1.413.901,00	LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	741.435,89	0,09
40.683,00	VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	1.204.216,80	0,1	102.447,00	MEDIOBANCA SPA	EUR	1.241.657,64	0,15
22.274,00	XCEL ENERGY INC	USD	1.267.287,67	0,1	170.254,00	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO	JPY	1.245.520,02	0,15
			<b>46.538.387,86</b>	<b>5,5</b>	57.513,00	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	JPY	882.610,83	0,10
	<b>Computer-Hardware</b>				490.725,00	NATWEST GROUP PLC	GBP	1.399.044,44	0,17
226.547,00	APPLE INC	USD	40.365.659,74	4,7	145.628,00	NEW YORK COMMUNITY BANCORP	USD	1.831.989,81	0,22
21.308,00	QUALCOMM INC	USD	2.554.331,65	0,3	182.039,00	OVERSEA-CHINESE BANKING CORP	SGD	1.653.826,09	0,20
			<b>42.919.991,39</b>	<b>5,0</b>	12.050,00	REGIONS FINANCIAL CORP	USD	222.628,00	0,03
	<b>Handel und Großhandel</b>				119.322,00	SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A	SEK	1.313.726,47	0,16
9.384,00	BJS WHOLESALE CLUB HOLDINGS	USD	564.376,26	0,07	101.955,00	SWEDBANK AB - A SHARES	SEK	1.698.076,59	0,20
1.615,00	CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	USD	2.874.320,62	0,34	6.517,00	TRUIST FINANCIAL CORP	USD	196.358,21	0,01
456,00	CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	CHF	66.938,84	0,01	69.318,00	UNICREDIT SPA	EUR	1.594.314,00	0,19
2.793,00	CVS HEALTH CORP	USD	189.206,09	0,02	45.913,00	UNITED OVERSEAS BANK LTD	SGD	944.008,54	0,11
1.677,00	DOLLAR GENERAL CORP	USD	256.839,35	0,03	38.107,00	WELLS FARGO & CO	USD	1.595.409,84	0,19
21.267,00	FERGUSON PLC	USD	3.117.475,43	0,37				<b>37.070.823,11</b>	<b>4,38</b>
34.011,00	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	EUR	1.183.922,91	0,14		<b>Autoteile und -ausrüstung</b>			
91.209,00	ITOCHU CORP	JPY	3.347.914,11	0,40	6.456,00	AGCO CORP	USD	779.369,28	0,09
163.878,00	JD SPORTS FASHION PLC	GBP	301.593,66	0,04	3.989,00	ANDRITZ AG	EUR	191.711,34	0,02
3.426,00	KIMBERLY-CLARK CORP	USD	401.157,86	0,05	35.425,00	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	3.927.215,50	0,46
5.182,00	LULULEMON ATHLETICA INC	USD	1.779.096,15	0,21	1.144,00	CATERPILLAR INC	USD	275.138,98	0,03
200.047,00	MARUBENI CORP	JPY	3.209.812,78	0,38	4.833,00	DEERE & CO	USD	1.883.140,72	0,22
118.543,00	MITSUBISHI CORP	JPY	5.497.690,68	0,65	38.281,00	FINNING INTERNATIONAL INC	CAD	1.198.086,49	0,14
111.266,00	MITSUI & CO LTD	JPY	3.935.676,51	0,47	6.591,00	FISCHER (GEORG)-REG	CHF	409.976,41	0,05
19.190,00	PANASONIC HOLDINGS CORP	JPY	215.603,80	0,03	11.324,00	GEA GROUP AG	EUR	436.993,16	0,05
4.831,00	PANDORA A/S	DKK	439.765,23	0,05	65.508,00	GENERAL MOTORS CO	USD	2.279.753,26	0,27
30.490,00	REXEL SA	EUR	668.340,80	0,08	67.750,00	HONDA MOTOR CO LTD	JPY	1.951.836,35	0,23
9.963,00	ROSS STORES INC	USD	1.035.924,28	0,12	143.181,00	MAZDA MOTOR CORP	JPY	1.284.650,56	0,15
115.348,00	SOJITZ CORP	JPY	2.485.150,04	0,29	35.668,00	MERCEDES-BENZ GROUP AG	EUR	2.590.923,52	0,31
163.068,00	SUMITOMO CORP	JPY	3.171.830,48	0,37	37.849,00	PACCAR INC	USD	2.956.722,48	0,35
16.614,00	TJX COMPANIES INC	USD	1.303.894,99	0,15	179.565,00	STELLANTIS NV	EUR	3.349.605,51	0,40
3.515,00	TOROMONT INDUSTRIES LTD	CAD	272.117,31	0,03	39.033,00	TESLA INC	USD	9.467.684,18	1,13
35.314,00	TOYOTA TSUSHO CORP	JPY	1.869.958,95	0,22	18.349,00	VOLVO AB-B SHS	SEK	367.534,35	0,04
624,00	ULTA BEAUTY INC	USD	251.739,33	0,03				<b>33.350.342,09</b>	<b>3,94</b>
5.759,00	WALMART INC	USD	835.004,07	0,10		<b>Versicherungen</b>			
1.892,00	WINGSTOP INC	USD	289.286,98	0,03	34.362,00	AFLAC INC	USD	2.254.543,63	0,27
893,00	WW GRAINGER INC	USD	598.133,03	0,07	49.683,00	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	USD	2.716.331,45	0,32
			<b>40.162.770,54</b>	<b>4,75</b>	4.801,00	AON PLC-CLASS A	USD	1.386.892,66	0,16
	<b>Baumaterialien</b>				12.887,00	CHUBB LTD	USD	2.389.217,42	0,28
7.211,00	ARCOSA INC	USD	504.779,81	0,06	70.780,00	EQUITABLE HOLDINGS INC	USD	1.841.801,46	0,22
28.644,00	AZEK CO INC/THE	USD	810.568,95	0,10	1.079,00	FAIRFAX FINANCIAL HLDGS LTD	CAD	782.188,57	0,09
129.399,00	BALFOUR BEATTY PLC	GBP	527.622,95	0,06	3.459,00	GLOBE LIFE INC	USD	351.907,88	0,04
5.268,00	BUILDERS FIRSTSOURCE INC	USD	690.088,65	0,08	20.314,00	IA FINANCIAL CORP INC	CAD	1.278.819,67	0,15
28.913,00	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	1.777.571,24	0,21	22.163,00	JACKSON FINANCIAL INC-A	USD	663.754,26	0,08
109.709,00	DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD	JPY	2.704.726,12	0,32	13.743,00	LOEWS CORP	USD	780.916,01	0,09
13.787,00	DR HORTON INC	USD	1.588.340,43	0,19	206.334,00	MANULIFE FINANCIAL CORP	CAD	3.747.778,98	0,44
27.557,00	EIFPAGE	EUR	2.607.443,34	0,31	27.893,00	MARSH & MCLENNAN COS	USD	4.766.767,09	0,56
3.335,00	EMCOR GROUP INC	USD	650.454,31	0,08	61.464,00	MGIC INVESTMENT CORP	USD	933.206,98	0,11
18.693,00	GREEN BRICK PARTNERS INC	USD	958.258,91	0,11	4.345,00	MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	1.488.597,00	0,18
5.303,00	HEIDELBERG MATERIALS AG	EUR	390.831,10	0,04	12.636,00	REINSURANCE GROUP OF AMERICA	USD	1.608.509,91	0,19
26.439,00	HOLCIM LTD	CHF	1.676.383,36	0,20	4.719,00	RLI CORP	USD	571.005,21	0,07
84.556,00	KAJIMA CORP	JPY	1.212.335,86	0,14	1.461,00	TRAVELERS COS INC/THE	USD	228.727,23	0,03
6.142,00	KB HOME	USD	300.651,89	0,03	24.536,00	UNUM GROUP	USD	1.081.760,43	0,13
22.975,00	LENNAR CORP-A	USD	2.642.890,80	0,31				<b>28.872.725,84</b>	<b>3,41</b>
8.459,00	M/I HOMES	USD	767.221,44	0,09		<b>Nahrungsmitteldienstleistungen</b>			
5.366,00	MERITAGE HOMES CORP	USD	724.924,67	0,09	15.467,00	CARREFOUR SA	EUR	281.344,73	0,03
377,00	NVR INC	USD	2.156.390,08	0,25	97.198,00	COCA-COLA CO/THE	USD	5.459.591,08	0,65
9.115,00	OWENS CORNING	USD	1.157.325,16	0,14	17.467,00	COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNE	USD	1.004.247,54	0,12
32.931,00	PULTEGROUP INC	USD	2.520.563,32	0,30	27.584,00	GENERAL MILLS INC	USD	1.869.872,71	0,22
69.074,00	SEKISUI HOUSE LTD	JPY	1.278.296,47	0,15	2.425,00	HERSHEY CO/THE	USD	508.754,02	0,06
23.803,00	TOLL BROTHERS INC	USD	1.734.247,87	0,21	12.163,00	INGREDION INC	USD	1.227.386,86	0,15
11.135,00	TRANE TECHNOLOGIES PLC	USD	2.014.207,43	0,24	49.148,00	JERONIMO MARTINS	EUR	1.216.904,48	0,14
20.968,00	UFP INDUSTRIES INC	USD	1.954.262,10	0,23	110.962,00	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	EUR	3.482.542,37	0,41
35.679,00	VINCI SA	EUR	3.809.803,62	0,45	48.756,00	KRAFT HJ HEINZ CORP	USD	1.599.920,26	0,19
			<b>37.160.189,88</b>	<b>4,39</b>	14.415,00	LOBLAW COMPANIES LTD	CAD	1.162.139,53	0,14
	<b>Banken</b>				385.815,00	METCASH LTD	AUD	848.877,89	0,10
23.585,00	ANZ GROUP HOLDINGS LTD	AUD	371.173,30	0,04	62.021,00	MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	USD	4.169.984,79	0,49
258.417,00	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	EUR	1.863.186,57	0,22	6.657,00	MORINAGA MILK INDUSTRY CO	JPY	203.852,97	0,02
220.563,00	BANCO BPM SPA	EUR	1.003.120,52	0,12	351,00	PERNOD RICARD SA	EUR	70.410,60	0,01
345.344,00	BANCO SANTANDER SA	EUR	1.272.074,62	0,15	418.252,00	SAINSBURY (J) PLC	GBP	1.353.986,52	0,16
25.707,00	BANK OF AMERICA CORP	USD	746.110,38	0,09	20.705,00	WESTON (GEORGE) LTD	CAD	2.166.445,65	0,26
76.683,00	BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	HKD	211.362,18	0,01				<b>26.626.262,00</b>	<b>3,15</b>

Die Erläuterungen im Anhang sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## Garant Dynamic (in EUR)

## Wertpapierportfolio zum 31. Juli 2023 (Fortsetzung)

Menge/	Bezeichnung	Währung	Marktwert in EUR	% NIW Nennwert	Menge/	Bezeichnung	Währung	Marktwert in EUR	% NIW Nennwert
<b>Telekommunikation</b>					<b>Landwirtschaft</b>				
6.608,00	ARISTA NETWORKS INC	USD	929.513,15	0,11	47.885,00	ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	USD	3.689.909,39	0,44
9.650,00	AT&T INC	USD	127.085,39	0,01	71.612,00	IMPERIAL BRANDS PLC	GBP	1.537.288,76	0,18
110.889,00	CISCO SYSTEMS INC	USD	5.233.924,59	0,62	12.267,00	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	USD	1.109.487,32	0,13
219.921,00	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	4.363.672,48	0,52				<b>6.336.685,47</b>	<b>0,75</b>
12.711,00	JUNIPER NETWORKS INC	USD	320.498,66	0,04	<b>Chemie</b>				
24.940,00	KDDI CORP	JPY	666.604,40	0,08	5.998,00	CF INDUSTRIES HOLDING INC	USD	446.524,73	0,05
64.472,00	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	212.241,82	0,02	11.871,00	ECOLAB INC	USD	1.971.842,49	0,23
8.311,00	MOTOROLA SOLUTIONS INC	USD	2.160.611,25	0,26	87.281,00	INCITEC PIVOT LTD	AUD	161.098,04	0,02
3.981.125,00	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	JPY	4.139.955,45	0,49	610,00	LINDE PLC	USD	216.143,21	0,03
44.848,00	ROGERS COMMUNICATIONS INC-B	CAD	1.784.340,07	0,21	3.161,00	OCI NV	EUR	81.806,68	0,01
2.548,00	SWISSCOM AG-REG	CHF	1.494.009,10	0,18	1.704,00	SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	USD	427.333,00	0,05
9.765,00	T-MOBILE US INC	USD	1.220.193,23	0,14	10.782,00	SOLVAY SA	EUR	1.176.316,20	0,14
107.679,00	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	3.328.375,42	0,39	39.591,00	YARA INTERNATIONAL ASA	NOK	1.470.908,23	0,17
			<b>25.981.025,01</b>	<b>3,07</b>				<b>5.951.972,58</b>	<b>0,70</b>
<b>Finanzdienstleistungen</b>					<b>Büro- und Geschäftsausstattung</b>				
10.926,00	AFFILIATED MANAGERS GROUP	USD	1.373.888,39	0,16	1.324,00	BUNGE LTD	USD	130.496,65	0,01
8.587,00	AMERICAN EXPRESS CO	USD	1.315.289,61	0,16	2.699,00	CAPGEMINI SE	EUR	444.930,15	0,05
11.647,00	AMERIPRISE FINANCIAL INC	USD	3.680.918,92	0,44	6.394,00	CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	USD	937.512,17	0,11
2.064,00	BLACKROCK INC	USD	1.383.144,89	0,16	1.035,00	EPAM SYSTEMS INC	USD	222.301,35	0,03
8.925,00	CME GROUP INC	USD	1.610.555,53	0,19	22.688,00	FERROTEC HOLDINGS CORP	JPY	497.498,44	0,06
22.437,00	DISCOVER FINANCIAL SERVICES	USD	2.147.952,79	0,25	21.684,00	FORTINET INC	USD	1.528.529,75	0,18
15.966,00	INTERACTIVE BROKERS GRO-CL A	USD	1.264.623,63	0,15	57.027,00	JAPAN TOBACCO INC	JPY	1.147.818,62	0,14
20.197,00	MASTERCARD INC - A	USD	7.222.595,95	0,86	1.438,00	SOPRA STERIA GROUP	EUR	284.292,60	0,03
36.814,00	NASDAQ OMX GROUP/THE	USD	1.685.854,48	0,20	115.101,00	WILMAR INTERNATIONAL LTD	SGD	303.487,05	0,04
75.150,00	SWIRE PACIFIC LTD - CL A	HKD	567.659,58	0,07				<b>5.496.866,78</b>	<b>0,65</b>
18.909,00	SYNCHRONY FINANCIAL	USD	592.369,38	0,07	<b>Textilindustrie</b>				
25.963,00	VICTORY CAPITAL HOLDING - A	USD	780.856,27	0,09	714,00	CROCS INC	USD	70.166,34	0,01
17.319,00	VIRTU FINANCIAL INC-CLASS A	USD	291.542,91	0,03	853,00	HERMES INTERNATIONAL	EUR	1.720.074,50	0,20
113.337,00	WESTERN UNION CO	USD	1.252.047,22	0,15	2.858,00	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	2.423.869,80	0,29
			<b>25.169.299,55</b>	<b>2,98</b>	9.216,00	NIKE INC CL B	USD	922.728,44	0,11
<b>Stahlindustrie</b>								<b>5.136.839,08</b>	<b>0,61</b>
7.188,00	AGNICO EAGLE MINES LTD	CAD	342.398,93	0,04	<b>Diversifizierte Maschinen</b>				
8.466,00	ARCELORMITTAL	EUR	222.655,80	0,03	8.057,00	AXON ENTERPRISE INC	USD	1.358.703,02	0,16
117.611,00	BHP GROUP LTD	AUD	3.307.225,35	0,39	7.866,00	GENERAL ELECTRIC CO	USD	815.030,47	0,10
60.563,00	BLUESCOPE STEEL LTD	AUD	808.395,01	0,10	8.396,00	SIEMENS AG-REG	EUR	1.301.212,08	0,15
12.716,00	COMMERCIAL METALS CO	USD	659.933,35	0,08				<b>3.474.945,57</b>	<b>0,41</b>
69.044,00	FORTESCUE METALS GROUP LTD	AUD	914.847,77	0,11	<b>Transport</b>				
12.448,00	FREEMPORT-MCMORAN INC	USD	504.107,02	0,06	260,00	AP MOLLER-MAERSK A/S-B	DKK	486.159,01	0,06
293.519,00	GLENCORE PLC	GBP	1.622.078,68	0,19	22.282,00	CSX CORP	USD	673.381,02	0,08
77.837,00	JFE HOLDINGS INC	JPY	1.141.342,14	0,13	13.887,00	MITSUI OSK LINES LTD	JPY	325.787,60	0,03
41.296,00	KOBE STEEL LTD	JPY	409.136,73	0,05	336.640,00	QANTAS AIRWAYS LTD	AUD	1.343.514,97	0,16
29.389,00	NIPPON STEEL CORP	JPY	608.978,69	0,07				<b>2.828.842,60</b>	<b>0,33</b>
9.792,00	NUCOR CORP	USD	1.528.370,85	0,18	<b>Immobilien</b>				
5.339,00	PAN AMERICAN SILVER CORP	CAD	82.112,99	0,00	82.759,00	HULIC CO LTD	JPY	638.983,84	0,08
304.240,00	PERSEUS MINING LTD	AUD	322.611,17	0,04	118.090,00	SUN HUNG KAI PROPERTIES	HKD	1.339.625,63	0,16
162.083,00	PILBARA MINERALS LTD	AUD	479.453,44	0,06	7.145,00	SWISS PRIME SITE-REG	CHF	630.957,89	0,07
2.705,00	RIO TINTO LTD	AUD	193.542,57	0,02				<b>2.609.567,36</b>	<b>0,31</b>
677.937,00	SOUTH32 LTD	AUD	1.607.624,72	0,19	<b>Hotels und Restaurants</b>				
42.799,00	SSAB AB - B SHARES	SEK	237.694,23	0,03	4.440,00	LAS VEGAS SANDS CORP	USD	240.856,56	0,03
9.522,00	STEEL DYNAMICS INC	USD	920.461,44	0,11	39.794,00	MGM RESORTS INTERNATIONAL	USD	1.832.426,09	0,22
15.946,00	VOESTALPINE AG	EUR	479.974,60	0,06	2.601,00	WYNN RESORTS LTD	USD	257.092,18	0,03
			<b>16.392.945,48</b>	<b>1,94</b>				<b>2.330.374,83</b>	<b>0,28</b>
<b>Diversifizierte Dienstleistungen</b>					<b>Unterhaltung</b>				
20.983,00	AUTOMATIC DATA PROCESSING	USD	4.705.688,25	0,56	64.614,00	3I GROUP PLC	GBP	1.490.744,29	0,18
16.137,00	BLOCK INC	USD	1.178.642,79	0,14	8.697,00	WARNER MUSIC GROUP CORP-CL A	USD	248.868,85	0,03
2.772,00	GARTNER INC	USD	888.985,97	0,11				<b>1.739.613,14</b>	<b>0,21</b>
4.111,00	GMO PAYMENT GATEWAY INC	JPY	284.344,72	0,03	<b>Biotechnologie</b>				
1.575,00	PAYLOCITY HOLDING CORP	USD	324.056,73	0,04	4.943,00	AMGEN INC	USD	1.049.751,44	0,12
38.078,00	PAYPAL HOLDINGS INC-W/I	USD	2.618.542,43	0,31	2.781,00	BIOGEN INC	USD	681.509,58	0,08
20.303,00	REPUBLIC SERVICES INC	USD	2.782.627,84	0,33				<b>1.731.261,02</b>	<b>0,20</b>
3.882,00	UNITED RENTALS INC	USD	1.636.105,17	0,19	<b>Holz- und Papiererzeugnisse</b>				
6.530,00	WEX INC	USD	1.121.450,73	0,13	50.167,00	SUMITOMO FORESTRY CO LTD	JPY	1.098.131,59	0,13
29.482,00	YAMAHA MOTOR CO LTD	JPY	782.922,98	0,09				<b>1.098.131,59</b>	<b>0,13</b>
			<b>16.323.367,61</b>	<b>1,93</b>	<b>Lagerung und Lagerhaltung</b>				
<b>Audiovisuelle Medien</b>					22.293,00	DS SMITH PLC	GBP	80.545,14	0,01
4.730,00	CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	USD	1.738.287,33	0,21	35.969,00	GRAPHIC PACKAGING HOLDING CO	USD	789.487,82	0,09
119.383,00	COMCAST CORP-CLASS A	USD	4.900.707,07	0,58				<b>870.032,96</b>	<b>0,10</b>
22.813,00	LIBERTY BROADBAND C-W/I	USD	1.844.199,98	0,22	<b>Technik und Bauwesen</b>				
54.111,00	LIBERTY GLOBAL PLC-A	USD	911.379,32	0,11	20.991,00	LEONARDO SPA	EUR	258.504,17	0,03
2.574,00	WALT DISNEY CO/THE	USD	207.521,53	0,02	4.908,00	RTX CORP	USD	391.420,29	0,05
			<b>9.602.095,23</b>	<b>1,14</b>				<b>649.924,46</b>	<b>0,08</b>
<b>Dienstleistungen für den Mineralölsektor</b>					<b>Werbung</b>				
21.685,00	CONOCOPHILLIPS	USD	6.270.605,02	0,74	3.146,00	DENTSU GROUP INC	JPY	95.434,17	0,01
64.469,00	EXXON MOBIL CORP	USD	8.585.926,96	1,01					

Die Erläuterungen im Anhang sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## Garant Dynamic (in EUR) Wertpapierportfolio zum 31. Juli 2023 (Fortsetzung)

Menge/	Bezeichnung	Währung	Marktwert in EUR	% NIW Nennwert
4.157,00	IPSOS	EUR	188.977,22	0,02
			<b>284.411,39</b>	<b>0,03</b>
			<b>720.916.159,71</b>	<b>85,22</b>
<b>Rechte</b>				
<b>Energie</b>				
3,00	IBERDROLA SA RTS	EUR	0,92	0,00
			<b>0,92</b>	<b>0,00</b>
			<b>0,92</b>	<b>0,00</b>
<b>andere übertragbare Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
<b>Kosmetik</b>				
748,00	ABIOMED INC	USD	0,00	0,00
			<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
			<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Fonds</b>				
<b>Investmentfonds</b>				
661.000,00	ISHARES CORE MSCI WORLD UCITS	EUR	52.212.390,00	6,17
604.000,00	X MSCI WORLD 1C	EUR	52.174.728,00	6,17
			<b>104.387.118,00</b>	<b>12,34</b>
<b>Wertpapierportfolio insgesamt</b>			<b>825.303.278,63</b>	<b>97,56</b>

Die Erläuterungen im Anhang sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## Garant Dynamic (in EUR)

## Derivative Finanzinstrumente zum 31. Juli 2023

Menge	Bezeichnung	Währung	Verpflichtung in EUR	Gegenpartei	Nicht realisierter Wertzuwachs / (Wertminderung) in EUR
<b>Futures</b>					
<b>Index-Future</b>					
280,00	EURO STOXX 50 - FUTURE 15.09.2023	EUR	12.519.668,00	BNP Paribas Paris	333.200,00
148,00	S&P 500 E-MINI FUTURE 15.09.2023	USD	30.799.785,95	BNP Paribas Paris	1.521.092,01
					<b>1.854.292,01</b>
<b>Futures insgesamt</b>					<b>1.854.292,01</b>

Für die in der obenstehenden Tabelle aufgeführten Futures gibt es keine hinterlegten Sicherheiten (für die Gegenpartei BNP Paribas Paris).

Bezeichnung	Währung	Nennwert	Gegenpartei	Nicht realisierter Wertzuwachs / (Wertminderung) in EUR	
<b>Equity Swaps</b>					
GARANT DYNAMIC AAC 27.01.2025	EUR	1,00	Société Générale	(85.822,52)	
GD EU EC STRATEGY 27.01.2025	EUR	1,00	Société Générale	(15.207.600,0 0)	
SGMDGDUS 27.01.2025	USD	1,00	Société Générale	(28.669.901,5 9)	
					<b>(43.963.324,1 1)</b>
<b>Total Equity Swaps</b>					<b>(43.963.324,1 1)</b>

Für die in der obenstehenden Tabelle aufgeführten Equity Swaps belaufen sich die geleisteten Sicherheiten auf EUR 43.010.000,00 (für die Gegenpartei Société Générale).

Derivative Finanzinstrumente insgesamt (42.109.032,10)

## Zusammenfassung des Nettovermögens

		% NIW
Wertpapierportfolio insgesamt	825.303.278,63	97,56
Derivative Finanzinstrumente insgesamt	(42.109.032,10)	(4,98)
Guthaben bei Kreditinstituten	63.061.980,33	7,45
Sonstige Aktiva und Passiva	(318.653,05)	(0,03)
Nettovermögen insgesamt	845.937.573,81	100,00

Die Erläuterungen im Anhang sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## Garant Dynamic (in EUR)

## Zusammensetzung des Portfolios

Allokationsart	% des Portfolios	% des Nettov
Aktien	87,35	85,22
Fonds	12,65	12,34
	<b>100,00</b>	<b>97,56</b>

Länderallokation	% des Portfolios	% des Nettov
USA	60,88	59,39
Irland	12,65	12,34
Japan	5,94	5,79
Großbritannien	3,38	3,32
Frankreich	2,80	2,72
Schweiz	2,42	2,37
Kanada	2,26	2,19
Deutschland	2,18	2,12
Sonstige	7,49	7,32
	<b>100,00</b>	<b>97,56</b>

Die Erläuterungen im Anhang sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 31. Juli 2023 endende Geschäftsjahr

### 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 2023 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 2023 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 für das am 31. Juli 2023 endende Geschäftsjahr (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 2023 geltenden Wechselkurs in EUR umgerechnet. Erträge und Aufwendungen in anderen Währungen als EUR werden zu dem am Transaktionsdatum geltenden Wechselkurs in EUR umgerechnet.

Der angegebene NIW datiert vom 31. Juli 2023.

#### 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“).

### 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 2023 folgende Wechselkurse zugrunde gelegt:

1 EUR = 1,636200 AUD	1 EUR = 156,650300 JPY
1 EUR = 1,451250 CAD	1 EUR = 11,154000 NOK
1 EUR = 0,955750 CHF	1 EUR = 11,585000 SEK
1 EUR = 7,452500 DKK	1 EUR = 1,463950 SGD
1 EUR = 0,856900 GBP	1 EUR = 1,102550 USD
1 EUR = 8,598450 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.

### 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 % ab dem 25. Januar 2023 (1,35 % für den Zeitraum 01. August 2022 bis 24. Januar 2023) 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.

Der Chairman des Unternehmens hat am 12. Dezember 2022 per Umlaufbeschluss beschlossen, die maximalen Pauschalgebühren wie folgt zu erhöhen:

	<b>Bisheriger Höchstsatz (für den Zeitraum 1. August 2022 bis 24. Januar 2023)</b> (in % des täglich ermittelten NIW der betreffenden Anteilsklasse)	<b>Neuer Höchstsatz (ab 25. Januar 2023)</b> (in % des täglich ermittelten NIW der betreffenden Anteilsklasse)
<b>Anteilsklasse IT (EUR)</b>	1,35 %	1,48 %

## Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 31. Juli 2023 endende Geschäftsjahr (Fortsetzung)

### Erläuterung 6 – Vom Fonds übernommene Kosten (Fortsetzung)

#### 6.1 Pauschalgebühren (Fortsetzung)

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 2023 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 2023 endenden Geschäftsjahr beliefen sich die „Transaktionskosten“ auf EUR 371.971,71.

## Erläuterungen zum Jahresabschluss für das am 31. Juli 2023 endende Geschäftsjahr (Fortsetzung)

### Erläuterung 9 – Swaps

Zum 31. Juli 2023 hatte der Fonds die Swaps, die im Folgenden aufgeführt sind:

#### Garant Dynamic

Fälligkeitstermin	Kontrakt	Basiswert	Währung	Nennwert	Marktwert (in EUR)
27.01.2025	Total Return Equity Swap	GARANT DYNAMIC KP	EUR	845.928.159,57	(-85.822,52)
27.01.2025	Total Return Equity Swap	GD US EC STRATEGY	USD	580.000.000,00	(-28.669.901,59)
27.01.2025	Total Return Equity Swap	GD EU EC STRATEGY	EUR	228.000.000,00	(-15.207.600,00)
					<b>(-43.963.324,11)</b>

Die Gegenpartei der Swaps ist Société Générale (FR).

### Erläuterung 10 – Sicherheiten

Zum 31. Juli 2023 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		43.010.000,00

### 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 2023

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)	1,43 %

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	Portfolioumschlagsrate
Garant Dynamic	243,16%

### 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 Anlagevehikels 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	6.073.053	2.590.000	8.663.053

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 2023 endende Geschäftsjahr:

	<b>Garant Dynamic</b>
<b>Betrag der Total Return Swaps, ausgedrückt als absoluter Betrag (in der Währung des Teilfonds)</b>	<b>43.963.324,11</b>
Anteil der AUM	5,20%
<hr/>	
<b>Laufzeit der Total Return Swaps, aufgeschlüsselt nach folgenden Laufzeiten</b>	
weniger als ein Tag	-
ein Tag bis eine Woche	-
eine Woche bis ein Monat	-
ein bis drei Monate	-
drei Monate bis ein Jahr	-
mehr als ein Jahr	43.963.324,11
offene Laufzeit	-
gesamt	43.963.324,11
<hr/>	
<b>Gegenpartei</b>	
Name der Gegenpartei	siehe Erläuterung 9
Land, in dem die Gegenpartei ihren Sitz hat	siehe Erläuterung 9
Bruttovolumen der ausstehenden Transaktionen	siehe Erläuterung 9
<hr/>	
<b>Angaben zu Sicherheiten</b>	
Art der Sicherheiten	-
Barmittel	siehe Erläuterung 10
Wertpapiere	-
Qualität der Sicherheiten	-
Rating	-
<hr/>	
<b>Laufzeit der Sicherheiten, aufgeschlüsselt nach den folgenden Laufzeiten</b>	
weniger als ein Tag	-
ein Tag bis eine Woche	-
eine Woche bis ein Monat	-
ein bis drei Monate	-
drei Monate bis ein Jahr	-
mehr als ein Jahr	-
<b>offene Laufzeit</b>	siehe Erläuterung 10
gesamt	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 während des Geschäftsjahres, das am 31. Juli 2023 endet, sind in der Bewertung der Swaps enthalten.

Alle Transaktionen sind bilaterale Transaktionen.

Die Sicherheiten für Total Return Swaps werden nicht wiederverwendet.

