

GARANT DYNAMIC

Investmentfonds

R.C.S. Luxemburg Nr. K 716 Geprüfter
Jahresabschluss zum 31. Juli 2025

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 2025	9
Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens für das am 31. Juli 2025 endende Geschäftsjahr	9
Veränderung der Anzahl der Anteile	9
Wertpapierportfolio zum 31. Juli 2025	10
Derivative Finanzinstrumente zum 31. Juli 2025	13
Zusammensetzung des Portfolios	14
Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Juli 2025	15
Zusätzliche Informationen (ungeprüft)	19

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

Société Générale Investment Solutions (France) (seit dem 4. April 2025)
(ehemals SG 29 Haussmann)
29, Boulevard Haussmann
F-75009 Paris
Frankreich

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

Guillaume de Martel, Chairman

Société Générale Investment Solutions (France) (seit dem 4. April 2025)
(ehemals SG 29 Haussmann)
29, Boulevard Haussmann
F-75009 Paris
Frankreich

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Olivier Paccalin, Chairman (seit dem 29. April 2025)

Mitglied des Aufsichtsrats (seit dem 14. Februar 2025)

Marc Duval

Mitglied des Aufsichtsrats

Alexandre Cegarra

Mitglied des Aufsichtsrats

Thi Mai Huong Nguyen

Mitglied des Aufsichtsrats

Christian Schricke

Mitglied des Aufsichtsrats
Unabhängiger Direktor

Sophie Mosnier

Mitglied des Aufsichtsrats
Unabhängige Direktorin

Management

Guillaume de Martel

Société Générale Investment Solutions (France) (seit dem 4. April 2025)
(ehemals SG 29 Haussmann)
29, Boulevard Haussmann
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

Management und Verwaltung (Fortsetzung)

Registerführer und Übertragungsstelle

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

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

Rechtsberater

Elvinger Hoss Prussen, société anonyme
2, Place Winston Churchill,
L-1340 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Bericht des Verwaltungsrats

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

Der Anfang des Jahres 2025 stand stark unter dem Einfluss des Handelskriegs und einer Reihe von Wendungen in Bezug auf die US-Zölle. Mitte Mai erzielten China und die USA eine Vereinbarung, die Zölle für 90 Tage auszusetzen. Vor diesem Hintergrund senkten die USA ihre Zölle auf chinesische Produkte auf 30%, während China die Zölle für US-amerikanische Importe auf 10% senkte.

Im Laufe des Geschäftsjahrs stieg der S&P 500 in den USA um 14,80%, während der Nasdaq einen Anstieg von 19,91% verzeichnete. In Europa war die Aktienperformance ebenfalls positiv. Der Euro STOXX 50 stieg um 9,17%, während Donald Trump seine Drohungen, der Europäischen Union zusätzliche Zölle aufzuerlegen, auf den 9. Juli verschob.

Wegen seiner Positionierung und Risikokontrollmechanismen ist der Garant Dynamic Fund im April um -1,08% zurückgegangen. Der MSCI World NTR EUR hingegen lag um -4,13% zurück. Der Fonds hat im Geschäftsjahr eine Performance von +3,03% verzeichnet. Gleichzeitig verzeichnete der MSCI World NTR EUR Index einen Anstieg um 9,40% und globale Anleihen, repräsentiert durch den Bloomberg Global Aggregate Index, ist um -1,30% gesunken.

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, 27. November 2025

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



**Shape the future
with confidence**

Ernst & Young
Société anonyme

35E, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg
Tel: +352 42 124 1
www.ey.com/en_lu

B.P.780
L-2017 Luxembourg
R.C.S. Luxembourg B47771 TVA LU
16063074

Niederlassungsgenehmigungen:
00117514/13, 00117514/14, 00117514/15,
00117514/17, 00117514/18, 00117514/19

Prüfbericht des unabhängigen Abschlussprüfers

An die Anteilinhaber des
Garant Dynamic (FCP)

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss von Garant Dynamic („der Fonds“), der eine Aufstellung des Nettovermögens, des Wertpapierportfolios und der Finanzderivate zum 31. Juli 2025 und die Ertrags- und Aufwandsrechnung 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 beigegebene Jahresabschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Fonds zum 31. Juli 2025 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, so dass 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 durchgeföhrten 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 Kontrollsysterm 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 Angaben.



Shape the
future with
confidence

- 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 Bannier

Luxemburg, 27. November 2025

Statistische Angaben

	31. Juli 2025	31. Juli 2024	31. Juli 2023
Garant Dynamic			
Nettoinventarwert	EUR	1.070.793.842,86	1.014.773.800,39
Nettoinventarwert pro Anteil			
Anteilkategorie IT (EUR)	EUR	134,51	130,55
Anzahl Anteile			
Anteilkategorie IT (EUR)		7.960.744,80	7.773.196,06
			7.384.794,06

Garant Dynamic (in EUR)

Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Juli 2025

	Erläuterungen	EUR
Vermögen		
Wertpapieranlagen zu Anschaffungskosten		856.612.074,27
Nicht realisierter Wertzuwachs/(-verlust) aus Wertpapieren	2.2	139.923.362,50
Wertpapieranlagen zum Marktwert		996.535.436,77
Guthaben bei Kreditinstituten		114.690.568,90
Forderungen aus Swaps		1.615.987,42
Nicht realisierter Nettogewinn aus Futures-Kontrakten	2.6, 10	1.817.124,28
Dividenden- und Zinsforderungen		759.445,92
Gesamtvermögen		1.115.418.563,29
Verbindlichkeiten		
Überziehungskredit		1.817.124,29
Pauschalgebühren	6	1.317.950,91
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		777.402,24
Subskriptionssteuer (taxe d'abonnement)	5	8.903,78
Nicht realisierte Nettoabschreibung auf Total Return	2.5, 9	40.703.339,21
Swaps		
Verbindlichkeiten insgesamt		44.624.720,43
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres		1.070.793.842,86

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens für das am 31. Juli 2025 endende Geschäftsjahr

	Erläuterungen	EUR
Erträge		
Dividenden (ohne Quellensteuern)	2.7	12.546.082,73
Anleihezinsen	2.7	12.424,66
Bankzinsen		2.015.478,19
Sonstige Erträge		20.781,07
Erträge insgesamt		14.594.766,65
Aufwendungen		
Pauschalgebühren	6	15.509.352,10
Transaktionskosten	8	377.005,27
Subskriptionssteuer (taxe d'abonnement)	5	103.148,69
Bankzinsen und Bankgebühren		23.417,68
Sonstige Aufwendungen		46,94
Aufwendungen insgesamt		16.012.970,68
Nettogewinn/(-verlust) aus Anlagen		(1.418.204,03)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
aus: Anlagen	2.3	145.642.287,79
Devisengeschäfte	2.4	(1.108.035,42)
Futures-Kontrakte	2.6	5.318.136,71
Swap-Kontrakte	2.5	(41.847.694,69)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Geschäftsjahr		106.586.490,36
Nettoveränderung des nicht realisierten Wertzuwachses/(-verlustes) aus: Anlagen		(61.639.822,84)
Futures-Kontrakte		1.964.145,54
Swap-Kontrakte		(14.590.115,00)
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens durch die Geschäftstätigkeit		32.320.698,06
Einnahmen aus Anteilszeichnungen		69.957.937,52
Für Anteilsrücknahmen gezahlter Nettobetrag		(46.258.593,11)
Nettovermögen zum Beginn des Geschäftsjahrs		1.014.773.800,39
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahrs		1.070.793.842,86

Veränderung der Anzahl der Anteile

	Anzahl der zum Jahresbeginn umlaufenden Anteile	Anzahl zurückgenommener Anteile	Anzahl der zum Jahresende umlaufenden Anteile
	Anzahl gezeichnete Anteile		
Anteilkategorie IT (EUR)	7.773.196,06	530.296,27	(342.747,53)
			7.960.744,80

Die Erläuterungen im Anhang sind ein wesentlicher Bestandteil dieses

Garant Dynamic (in EUR)

Wertpapierportfolio zum 31. Juli 2025

Anzahl/ Nennwert	Bezeichnung	Währung	Marktwert in EUR	% NIW	Anzahl/ Nennwert	Bezeichnung	Währung	Marktwert in EUR	% NIW					
An amtlichen Börsen notierte Wertpapiere														
Aktien														
Elektrik und Elektronik														
79.141,00	ABB LTD-REG	CHF	4.557.377,15	0,43	1.403,00	ACCENTURE PLC-CL A	USD	327.413,00	0,03					
6.166,00	ADVANCED MICRO DEVICES	USD	949.829,59	0,09	7.708,00	ADDOBE INC	USD	2.408.872,00	0,22					
5.518,00	ADVANTEST CORP	JPY	331.562,35	0,03	3.948,00	APPLVIN CORP-CLASS A	USD	1.347.070,00	0,13					
52.406,00	AMPHENOL CORP-CL A	USD	4.876.818,89	0,46	1.251,00	ATLASICAN CORP-CL A	USD	209.010,00	0,02					
21.754,00	APPLIED MATERIALS INC	USD	3.422.327,76	0,32	10.708,00	AUTODESK INC	USD	2.835.788,03	0,28					
1.760,00	ASML HOLDING NV	EUR	1.079.056,00	0,10	3.317,00	BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIO	USD	717.304,33	0,07					
46.932,00	BROADCOM INC	USD	12.043.098,51	1,12	11.004,00	CLEARWATER ANALYTICS HDG-A	USD	208.487,73	0,02					
3.053,00	CIRRUS LOGIC INC	USD	268.636,26	0,02	1.672,00	CLOUDFLARE INC - CLASS A	USD	303.380,45	0,03					
59.650,00	FLEX LTD	USD	2.599.052,47	0,24	2.405,00	COMMVAULT SYSTEMS INC	USD	409.258,40	0,04					
8.585,00	GARMIN LTD	USD	1.640.867,24	0,15	24.195,00	DYNATRACE INC	USD	1.112.139,23	0,10					
7.089,00	JABIL INC	USD	1.382.248,16	0,13	93.810,00	MICROSOFT CORP	USD	43.728.910,14	4,09					
3.851,00	KLA CORP	USD	2.957.620,49	0,28	682,00	MICROSTRATEGY INC-CL A	USD	239.485,20	0,02					
20.221,00	LAM RESEARCH CORP	USD	1.675.557,77	0,16	12.404,00	ORACLE CORP	USD	2.790.218,03	0,28					
19.579,00	MICRON TECHNOLOGY INC	USD	1.866.980,09	0,17	30.740,00	PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	USD	4.252.010,49	0,40					
2.008,00	MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	USD	1.247.800,38	0,12	7.150,00	PAYCHEX INC	USD	202.763,04	0,03					
312.911,00	NVIDIA CORP	USD	48.628.264,01	4,54	17.020,00	ROBLOX CORP -CLASS A	USD	2.157.351,02	0,20					
25.177,00	TE CONNECTIVITY PLC	USD	4.525.942,73	0,42	150.388,00	SAGE GROUP PLC/THE	GBP	2.121.296,33	0,20					
10.382,00	TRIMBLE INC	USD	760.950,57	0,07	7.492,00	SALESFORCE INC	USD	1.000.977,55	0,10					
			94.813.990,42	8,85	10.018,00	SAP SE	EUR	2.512.514,40	0,23					
					2.001,00	SERVICENOW INC	USD	1.048.842,88	0,15					
					7.440,00	TWILIO INC - A	USD	839.562,27	0,08					
					2.021,00	VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	USD	650.813,10	0,08					
					17.624,00	ZOOM COMMUNICATIONS INC	USD	1.140.236,08	0,11					
								74.611.786,18	8,88					
Internet														
72.868,00	ALPHABET INC-CL A	USD	12.217.351,10	1,14	Banken									
50.743,00	ALPHABET INC-CL C	USD	8.550.342,91	0,80	219.205,00	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTIA	EUR	3.209.175,84	0,30					
126.447,00	AMAZON.COM INC	USD	25.863.882,90	2,42	1.718.595,00	BANCO COMERCIAL PORTUGUES-SR	EUR	1.240.138,15	0,12					
314,00	BOOKING HOLDINGS INC	USD	1.510.003,79	0,14	587.001,00	BANCO DE SABADELL SA	EUR	1.902.054,70	0,18					
6.407,00	CHEVY INC - CLASS A	USD	205.440,48	0,02	232.172,00	BANCO SANTANDER SA	EUR	1.749.048,19	0,16					
12.250,00	DOORDASH INC - A	USD	2.678.399,81	0,25	10.703,00	BANK OF AMERICA CORP	USD	889.835,14	0,08					
47.916,00	EBAY INC	USD	3.841.066,79	0,36	68.087,00	BARCLAYS PLC	GBP	233.710,29	0,02					
4.758,00	EXPEDIA GROUP INC	USD	749.191,18	0,07	15.338,00	BAWAG GROUP AG	EUR	1.099.228,80	0,10					
26.142,00	META PLATFORMS INC-CLASS A	USD	17.665.692,61	1,65	208.178,00	BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	HKD	3.568.133,02	0,33					
6.007,00	NETFLIX INC	USD	6.084.938,01	0,57	40.053,00	CREDIT AGRICOLE SA	EUR	743.755,05	0,07					
13.245,00	PALO ALTO NETWORKS INC	USD	2.008.939,76	0,19	114.009,00	DEB GROUP HOLDINGS LTD	SGD	3.007.830,35	0,35					
12.364,00	ROBINHOOD MARKETS INC - A	USD	1.113.197,50	0,10	121.044,00	DNE BANK ASA	NOK	2.714.040,04	0,25					
24.920,00	SHOPIFY INC - CLASS A	CAD	2.667.277,81	0,25	4.803,00	GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	3.036.470,04	0,28					
4.135,00	SPOTIFY TECHNOLOGY SA	USD	2.263.547,16	0,21	20.783,00	JPMORGAN CHASE & CO	USD	6.922.153,18	0,65					
29.315,00	UBER TECHNOLOGIES INC	USD	2.247.513,21	0,21	3.302.025,00	LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	2.070.859,68	0,28					
2.424,00	VERISIGN INC	USD	569.429,80	0,05	355.891,00	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRP	JPY	4.300.592,73	0,41					
			90.236.214,82	8,43	142.071,00	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	JPY	3.712.385,45	0,35					
					20.520,00	MORGAN STANLEY	USD	2.594.080,00	0,24					
					414.734,00	NATWEST GROUP PLC	GBP	2.527.035,05	0,24					
Kosmetik														
51.719,00	ABBOTT LABORATORIES	USD	5.702.171,69	0,53	48.021,00	SOCIETE GENERALE SA	EUR	2.575.335,10	0,24					
14.564,00	ABBYIE INC	USD	2.405.213,65	0,22	102.233,00	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR	JPY	3.030.830,05	0,34					
31.702,00	AGILENT TECHNOLOGIES INC	USD	3.180.032,87	0,30	22.805,00	UNICREDIT SPA	EUR	1.473.837,15	0,14					
1.166,00	ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	USD	399.590,97	0,04	13.054,00	US BANCORP	USD	548.138,43	0,04					
10.149,00	BECTON DICKINSON AND CO	USD	1.580.585,60	0,15	33.544,00	WELLS FARGO & CO	USD	2.303.070,83	0,22					
19.199,00	BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	1.759.957,26	0,16				68.183.846,78	6,43					
34.758,00	CENTENE CORP	USD	791.700,72	0,07										
40.385,00	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	2.798.422,39	0,26										
9.736,00	ELEVANCE HEALTH INC	USD	2.407.991,68	0,22										
6.632,00	ELI LILLY & CO	USD	4.288.274,20	0,40										
7.410,00	GE HEALTHCARE TECHNOLOGY	USD	461.737,10	0,04										
29.770,00	GILEAD SCIENCES INC	USD	2.920.687,87	0,27										
210.668,00	GSK PLC	GBP	3.453.893,21	0,32										
9.598,00	HCA HEALTHCARE INC	USD	2.968.499,43	0,28										
5.586,00	HOLOGIC INC	USD	326.116,40	0,03										
3.457,00	HUMANA INC	USD	754.707,61	0,07										
1.623,00	IDEXX LABORATORIES INC	USD	757.664,70	0,07										
4.371,00	INSULET CORP	USD	1.101.390,42	0,10										
5.597,00	INTUITIVE SURGICAL INC	USD	2.352.593,36	0,22										
16.840,00	IQVIA HOLDINGS INC	USD	2.734.596,48	0,26										
62.930,00	JOHNSON & JOHNSON	USD	9.057.785,33	0,85										
23.622,00	MEDTRONIC PLC	USD	1.862.434,39	0,17										
45.990,00	MERCK & CO. INC.	USD	3.138.996,81	0,29										
59.872,00	NOVARTIS AG - REG	CHF	6.067.725,07	0,57										
97.745,00	PFIZER INC	USD	1.988.974,75	0,19										
2.362,00	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	310.523,91	0,03										
611,00	REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	291.185,23	0,03										
7.175,00	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	1.984.820,85	0,19										
3.949,00	TENET HEALTHCARE CORP	USD	556.458,63	0,05										
8.536,00	THE CIGNA GROUP	USD	1.994.107,45	0,19										
9.206,00	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	3.761.707,29	0,35										
10.132,00	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	2.209.201,80	0,21										
2.259,00	ZOETIS INC	USD	287.745,94	0,03										
			76.657.495,06	7,16										
					18.373,00	TARISA RESOURCES CORP	USD	2.071.312,08	0,25					
					29.450,00	UGI CORP	USD	930.934,43	0,09					

Die Erläuterungen im Anhang sind ein wesentlicher Bestandteil dieses

Garant Dynamic (in EUR)

Wertpapierportfolio zum 31. Juli 2025 (Fortsetzung)

Menge/ Name	Währung	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens	Nennwert	Menge/ Name	Währung	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens	Nennwert
34.153,00 WILLIAMS COS INC	USD	1.788.888,52	0,17		14.233,00 ARISTA NETWORKS INC	USD	1.532.296,76	0,14	
		51.820.388,73	4,84		194.480,00 AT&T INC	USD	4.657.460,84	0,43	
Computer-Hardware					109.948,00 CISCO SYSTEMS INC	USD	6.539.915,11	0,62	
199.910,00 APPLE INC	USD	36.254.701,59	3,39		302.720,00 ERICSSON LM-B SHS	SEK	1.933.293,18	0,18	
28.822,00 QUALCOMM INC	USD	3.695.702,87	0,34		608.429,00 NOKIA OYJ	EUR	2.183.043,25	0,20	
		39.950.404,46	3,73		20.653,00 T-MOBILE US INC	USD	4.302.024,14	0,40	
Versicherungen					146.327,00 VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	5.466.727,12	0,52	
3.090,00 ALLSTATE CORP	USD	548.724,39	0,05				26.614.760,40	2,49	
6.137,00 AON PLC-CLASS A	USD	1.907.293,06	0,18		Telekommunikation				
14.932,00 BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	USD	6.156.229,23	0,57		982,00 AMERICAN EXPRESS CO	USD	256.801,73	0,02	
36.717,00 BROWN & BROWN INC	USD	2.931.136,51	0,27		9.242,00 CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	1.736.079,68	0,16	
80.773,00 CNO Financial Group Inc	USD	2.599.866,60	0,24		10.600,00 CME GROUP INC	USD	2.577.229,48	0,24	
2.184,00 FAIRFAIR FINANCIAL HLDGS LTD	CAD	3.382.494,84	0,32		13.421,00 DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	3.410.276,10	0,32	
3.034,00 GLOBE LIFE INC	USD	372.361,17	0,03		8.460,00 EURONEXT NV - W/I	EUR	1.197.936,00	0,11	
104.181,00 GREAT-WEST LIFECO INC	CAD	3.425.516,58	0,32		56.703,00 HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	HKD	2.694.823,53	0,25	
9.267,00 HARTFORD INSURANCE GROUP INC	USD	1.007.140,04	0,09		9.477,00 MASTERCARD INC - A	USD	4.690.433,96	0,45	
25.748,00 IA FINANCIAL CORP INC	CAD	2.206.901,69	0,21		1.377,00 SWISSQUOTE GROUP HOLDING-REG	CHF	806.731,76	0,08	
92.502,00 JAPAN POST HOLDINGS CO LTD	JPY	753.177,19	0,07		46.117,00 SYNCHRONY FINANCIAL	USD	2.807.191,81	0,26	
126.845,00 MGIC INVESTMENT CORP	USD	2.870.373,07	0,27		10.809,00 VISA INC-CLASS A SHARES	USD	3.262.579,38	0,30	
16.853,00 SWISS RE AG	CHF	2.651.981,12	0,25				23.440.083,43	2,19	
13.335,00 TALANX AG	EUR	1.554.861,00	0,15		Finanzdienstleistungen				
3.153,00 TRAVELERS COS INC/THE	USD	716.907,71	0,07		982,00 AMERICAN EXPRESS CO	USD	256.801,73	0,02	
149.047,00 UNIPOL ASSICURAZIONI SPA	EUR	2.625.462,91	0,25		9.242,00 CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	1.736.079,68	0,16	
2.565,00 ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	1.536.129,76	0,14		10.600,00 CME GROUP INC	USD	2.577.229,48	0,24	
		37.246.556,87	3,48		13.421,00 DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	3.410.276,10	0,32	
Autoteile und -ausrüstung					8.460,00 EURONEXT NV - W/I	EUR	1.197.936,00	0,11	
5.703,00 CATERPILLAR INC	USD	2.182.541,66	0,20		56.703,00 HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	HKD	2.694.823,53	0,25	
12.682,00 CUMMINS INC	USD	4.073.353,58	0,38		9.477,00 MASTERCARD INC - A	USD	4.690.433,96	0,45	
10.007,00 DOVER CORP	USD	1.583.738,57	0,15		1.377,00 SWISSQUOTE GROUP HOLDING-REG	CHF	806.731,76	0,08	
35.427,00 FINNING INTERNATIONAL INC	CAD	1.351.796,17	0,13		46.117,00 SYNCHRONY FINANCIAL	USD	2.807.191,81	0,26	
199.741,00 FORD MOTOR CO	USD	1.931.879,66	0,18		10.809,00 VISA INC-CLASS A SHARES	USD	3.262.579,38	0,30	
50.158,00 GEA GROUP AG	EUR	3.164.969,80	0,30				23.440.083,43	2,19	
57.671,00 GENERAL MOTORS CO	USD	2.687.666,84	0,25		Transport				
4.536,00 GE VENOVA INC	USD	2.616.814,85	0,24		812.379,00 CATHAY PACIFIC AIRWAYS	HKD	1.057.891,11	0,10	
360.746,00 HONDA MOTOR CO LTD	JPY	3.286.000,56	0,31		15.761,00 DELTA AIR LINES INC	USD	732.727,11	0,07	
65.535,00 KONGSBERG GRUPPEN ASA	NOK	1.723.009,68	0,16		14.857,00 FEDEX CORP	USD	2.901.044,89	0,27	
23.506,00 MERCEDES-BENZ GROUP AG	EUR	1.177.650,60	0,11		495.180,00 INTL CONSOLIDATED AIRLINE-DI	GBP	2.178.471,38	0,20	
228.627,00 ROTORK PLC	GBP	860.688,53	0,08		66.398,00 MITSUI OSK LINES LTD	JPY	1.960.149,16	0,18	
10.816,00 SIEMENS ENERGY AG	EUR	1.103.232,00	0,10		62.145,00 NIPPON YUSEN KK	JPY	1.912.525,18	0,18	
31.520,00 TESLA INC	USD	8.489.511,51	0,79		356.923,00 QANTAS AIRWAYS LTD	AUD	2.182.517,94	0,20	
2.534,00 WABTEC CORP	USD	425.193,05	0,04		5.373,00 RYDER SYSTEM INC	USD	834.245,62	0,08	
		36.658.048,86	3,42		3.211,00 SKYWEST INC	USD	325.322,23	0,03	
Baumaterialien					2.793,00 UNION PACIFIC CORP	USD	541.664,59	0,05	
130.950,00 AENA SME SA	EUR	3.089.765,25	0,29		11.955,00 UNITED AIRLINES HOLDINGS INC	USD	922.411,47	0,09	
36.706,00 AMRIZE LTD	CHF	1.621.635,85	0,15		38.520,00 UNITED PARCEL SERVICE-CL B	USD	2.899.727,58	0,27	
2.689,00 BELIMO HOLDING AG-REG	CHF	2.758.727,67	0,26				18.448.698,26	1,72	
12.652,00 CARRIER GLOBAL CORP	USD	758.534,13	0,07		Diversifizierte Dienstleistungen				
132.222,00 DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD	JPY	3.841.175,83	0,36		154.591,00 ADT INC	USD	1.127.809,93	0,11	
22.033,00 DR HORTON INC	USD	2.749.721,48	0,26		183,00 ADYEN NV	EUR	276.439,80	0,03	
1.042,00 EMCOR GROUP INC	USD	571.267,82	0,04		16.470,00 AUTOMATIC DATA PROCESSING	USD	4.453.684,85	0,42	
5.437,00 HEIDELBERG MATERIALS AG	EUR	1.100.992,50	0,10		9.536,00 BLOCK INC	USD	643.703,95	0,06	
36.706,00 HOLCIM LTD	CHF	2.566.339,44	0,24		20.419,00 CINTAS CORP	USD	3.970.336,33	0,37	
39.423,00 JOHNSON CONTROLS INTERNATION	USD	3.616.630,99	0,34		10.054,00 LIFE TIME GROUP HOLDINGS INC	USD	252.283,33	0,01	
25.110,00 PULTEGROUP INC	USD	2.477.324,01	0,23		2.742,00 MOODY'S CORP	USD	1.235.535,07	0,12	
173.923,00 SEKISUI CHEMICAL CO LTD	JPY	2.658.083,15	0,25		41.752,00 PAYPAL HOLDINGS INC-W/I	USD	2.508.293,67	0,23	
40.904,00 TAYLOR MORRISON HOME CORP	USD	2.118.552,37	0,20		12.703,00 RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	667.565,69	0,06	
7.785,00 TOLL BROTHERS INC	USD	805.061,03	0,08		25.654,00 RELX PLC	GBP	1.167.466,11	0,11	
9.915,00 TRANE TECHNOLOGIES PLC	USD	3.794.996,46	0,35		5.500,00 WOLTERS KLUWER	EUR	751.850,00	0,07	
		34.528.807,98	3,22				17.054.968,73	1,59	
Handel und Großhandel					Büro- und Geschäftsausstattung				
21.337,00 ADDTECH AB-B SHARES	SEK	630.334,09	0,06		90.230,00 ALTRIA GROUP INC	USD	4.883.007,47	0,46	
2.075,00 CARVANA CO	USD	707.354,64	0,07		90.036,00 CANON INC	JPY	2.247.645,49	0,21	
7.119,00 COSTCO WHOLESALE CORP	USD	5.844.477,88	0,55		18.120,00 CAPGEMINI SE	EUR	2.371.908,00	0,22	
22.014,00 CVS HEALTH CORP	USD	1.194.416,50	0,11		11.332,00 COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	USD	710.483,88	0,07	
12.622,00 GAP INC/THE	USD	214.603,22	0,01		27.704,00 FORTINET INC	USD	2.418.094,10	0,23	
8.880,00 HOME DEPOT INC	USD	2.851.329,17	0,27		27.396,00 FUJITSU LIMITED	JPY	525.656,19	0,05	
7.750,00 LOWES COS INC	USD	1.513.841,68	0,14		1.670,00 GARTNER INC	USD	494.120,40	0,04	
5.763,00 LULULEMON ATHLETICA INC	USD	1.009.701,97	0,09		26.958,00 HP INC	USD	584.123,37	0,05	
59.389,00 RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	3.894.720,87	0,36		33.911,00 NEC CORP	JPY	866.039,55	0,08	
9.272,00 RUSH ENTERPRISES INC-CL A	USD	438.588,16	0,04		8.105,00 NETAPP INC	USD	737.384,69	0,07	
71.602,00 SONY GROUP CORP	JPY	1.530.566,14	0,14				15.838.463,14	1,48	
28.953,00 TARGET CORP	USD	2.542.288,67	0,24		Chemie				
18.427,00 TJX COMPANIES INC	USD	2.004.905,26	0,19		296.537,00 ASAHI KASEI CORP	JPY	1.817.106,13	0,17	
5.460,00 URBAN OUTFITTERS INC	USD	359.118,26	0,03		22.923,00 CF INDUSTRIES HOLDING INC	USD	1.859.195,40	0,17	
54.587,00 WALMART INC	USD	4.672.958,16	0,44		17.123,00 ECOLAB INC	USD	3.916.051,27	0,37	
32.921,00 YUM! BRANDS INC	USD	4.146.225,29	0,39		706,00 GIVAUDAN-REG	CHF	2.591.097,48	0,24	
		33.555.429,96	3,13		699.065,00 MITSUBISHI CHEMICAL GROUP CO	JPY	3.357.153,89	0,31	
							13.540.604,17	1,26	
					Nahrungsmittel Dienstleistungen				
					11.876,00 ALBERTSONS COS INC - CLASS A	USD	199.429,23	0,02	
					45.234,00 COMPASS GROUP PLC	GBP	1.393.786,68	0,13	
					34.057,00 EMPIRE CO LTD A	CAD	1.187.604,44	0,11	
					5.915,00 INGREDION INC	USD	679.794,77	0,06	
					96.585,00 KONINKLIJKE AHOOLD DELHAIZE N	EUR	3.341.841,00	0,31	
					28.558,00 KROGER CO	USD	1.749.085,49	0,16	
					7.262,00 LOBLAW COMPANIES LTD	CAD	1.028.309,11	0,10	
					237.065,00 MARKS & SPENCER GROUP PLC	GBP	953.851,54	0,09	
					14.875,00 PILGRIMS PRIDE CORP	USD	615.898,17	0,06	

Die Erläuterungen im Anhang sind ein wesentlicher Bestandteil dieses

Garant Dynamic (in EUR)

Wertpapierportfolio zum 31. Juli 2025 (Fortsetzung)

Menge/ Name	Währung	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens	Nennwert
13.371,00 WESTON (GEORGE) LTD	CAD	2.224.753,91	0,21	
		13.374.354,34	1,25	
Landwirtschaft				
25.459,00 BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GBP	1.189.205,23	0,10	
105.776,00 IMPERIAL BRANDS PLC	GBP	3.612.698,62	0,34	
37.768,00 PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	USD	5.413.341,84	0,51	
		10.215.245,69	0,95	
Diversifizierte Maschinen				
22.978,00 3M CO	USD	2.995.742,57	0,29	
2.727,00 AXON ENTERPRISE INC	USD	1.800.027,29	0,17	
4.518,00 ILLINOIS TOOL WORKS	USD	1.010.416,72	0,09	
3.920,00 SIEMENS AG-REG	EUR	881.608,00	0,08	
5.088,00 VALMONT INDUSTRIES	USD	1.617.908,87	0,15	
		8.305.703,45	0,78	
Audiovisuell				
6.731,00 CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	USD	1.584.082,97	0,15	
133.520,00 COMCAST CORP-CLASS A	USD	3.876.518,81	0,36	
11.924,00 NIPPON TELEVISION HOLDINGS	JPY	227.820,61	0,02	
16.172,00 WALT DISNEY CO/THE	USD	1.682.973,15	0,16	
		7.371.395,54	0,69	
Immobilien				
25.210,00 CBRE GROUP INC - A	USD	3.430.348,52	0,32	
276.513,00 SUN HUNG KAI PROPERTIES	HKD	2.877.554,68	0,27	
		6.307.903,20	0,59	
Dienstleistungen für den Mineralölsektor				
51.367,00 EXXON MOBIL CORP	USD	5.010.363,79	0,47	
		5.010.363,79	0,47	
Versicherung, Rückversicherung				
15.820,00 GENERAL ELECTRIC CO	USD	3.746.874,84	0,35	
1.854,00 HOWMET AEROSPACE INC	USD	291.200,54	0,03	
		4.038.075,38	0,38	
Biotechnologie				
15.031,00 AMGEN INC	USD	3.875.451,57	0,36	
		3.875.451,57	0,36	
Unterhaltung				
66.432,00 3I GROUP PLC	GBP	3.188.336,59	0,30	
		3.188.336,59	0,30	
Stahlindustrie				
258.705,00 NORSK HYDRO ASA	NOK	1.351.781,60	0,13	
6.075,00 NUCOR CORP	USD	759.381,63	0,07	
		2.111.163,23	0,20	
Private Equity				
13.229,00 CTS EVENTIM AG + CO KGAA	EUR	1.312.978,25	0,13	
2.174,00 FLUTTER ENTERTAINMENT PLC-DI	USD	574.123,66	0,05	
		1.887.101,91	0,18	
Textilindustrie				
7.954,00 ADIDAS AG	EUR	1.336.669,70	0,13	
955,00 RALPH LAUREN CORP	USD	249.273,73	0,02	
		1.585.943,43	0,15	
Technik und Bauwesen				
6.625,00 RTX CORP	USD	912.062,60	0,09	
		912.062,60	0,09	
Kraftstoff, Öl, Gas				
146.064,00 OJI HOLDINGS CORP	JPY	626.827,89	0,06	
		626.827,89	0,06	
		811.910.565,81	75,83	

Sonstige übertragbare Wertpapiere

Aktien				
Kosmetik				
748,00 ABIOMED INC	USD	0,00	0,00	
		0,00	0,00	
		0,00	0,00	
Fonds				
Investmentfonds				
2.095.000,00 HSBC MSCI WORLD UCITS ETF	EUR	75.235.640,00	7,03	
531.472,00 ISHARES CORE MSCI WORLD UCITS	EUR	55.767.356,96	5,21	
467.000,00 X MSCI WORLD 1C	EUR	53.621.874,00	5,00	
		184.624.870,96	17,24	
Wertpapierportfolio insgesamt		996.535.436,77	93,07	

Die Erläuterungen im Anhang sind ein wesentlicher Bestandteil dieses

Garant Dynamic (in EUR)

Derivative Finanzinstrumente zum 31. Juli 2025

Anzahl	Bezei	Währung	Engagement in EUR	Nicht realisierter Wertzuwachs/(- verlust) in
Futures				
Index Future				
282,00	EURO STOXX 50 - FUTURE 19.09.2025	EUR	15.002.174,40	71.910,00
140,00	S&P 500 E-MINI FUTURE 19.09.2025	USD	38.771.333,71	1.745.214,28
				1.817.124,28
Futures gesamt				1.817.124,28
Total Return Swaps				
TOTAL RETURN AKTIENSWAPS 1	27.01.2027	EUR	330.000.000,00	(14.751.000,00)
TOTAL RETURN AKTIENSWAPS 2	27.01.2027	USD	870.000.000,00	(25.844.218,25)
TOTAL RETURN AKTIENSWAPS 3	27.01.2027	EUR	1.068.453.783,00	(108.120,96)
				(40.703.339,21)
Gesamt Total Return Swaps				(40.703.339,21)
Derivative Finanzinstrumente insgesamt				(38.886.214,93)

Zusammenfassung des

Nettovermögens

		% NIW
Wertpapierportfolio insgesamt	996.535.436,77	93,07
Derivative Finanzinstrumente insgesamt	(38.886.214,93)	(3,63)
Guthaben bei Kreditinstituten und Überziehungskredite	112.873.444,61	10,54
Sonstige Aktiva und Passiva	271.176,41	0,02
Nettovermögen insgesamt	1.070.793.842,86	100,00

Die Erläuterungen im Anhang sind ein wesentlicher Bestandteil dieses

Garant Dynamic (in EUR)

Zusammensetzung des Portfolios

Allokationsart	% des Portfolios	% des Nettovermögens
Aktien	81,47	75,83
Fonds	18,53	17,24
	100,00	93,07
Länderallokation	% des Portfolios	% des Nettovermögens
USA	58,40	54,35
Irland	19,64	18,26
Japan	4,23	3,94
Vereinigtes Königreich	3,31	3,06
Schweiz	2,73	2,55
Kanada	2,15	2,01
Sonstige	9,54	8,90
	100,00	93,07

Die Erläuterungen im Anhang sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Dokuments.

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Juli 2025

Erläuterung 1 – Allgemeines

Garant Dynamic wurde als „Fonds Commun de Placement“ („FCP“) nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg am 19. Juli 2006 gegründet. Er fällt in den Anwendungsbereich des geänderten Teils I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen (das „Gesetz“) und ist daher ein Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („OGAW“) gemäß Richtlinie 2009/65/EG.

Die Verwaltung des Fonds erfolgt durch Société Générale Investment Solutions (France) (seit dem 4. April 2025) (ehemals SG 29 Haussmann), dessen Mehrheitsaktionär Société Générale ist. Société Générale Investment Solutions (France) (seit dem 4. April 2025) (ehemals 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 Änderung datiert vom 16. Juli 2025.

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 2025 ist folgender Teilfonds für Anleger verfügbar:

- Garant Dynamic (Auflegung am 1. August 2006)

Der Fonds kann Anteile für die ausschüttenden und thesaurierenden Anteilklassen ausgeben. Zum 31. Juli 2025 gibt es eine Anteilkasse, nämlich die Anteilkasse IT (EUR). Diese kann nur von juristischen Personen erworben werden. Die Anteilkasse IT (EUR) ist eine thesaurierende Anteilkasse, d. h. sie reinvestiert die im Rahmen der Anteilkasse erzielten Erträge. Die Referenzwährung der Anteilkasse 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. Wenn es keine Börsennotierung gibt, insbesondere bei OTC-Transaktionen, erfolgt die Bewertung zum voraussichtlichen Verwertungswert, der vorsichtig und nach dem Grundsatz von Treu und Glauben ermittelt werden soll;
- 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 für Anteile von OGAW oder OGA erfolgt zum letzten festgestellten und verfügbaren Rücknahmepreis;
- 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 Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten sowie Termineinlagen erfolgt zu ihrem Nennwert 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 Ertrags- und Aufwandrechnung und den Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen.

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Juli 2025 (Fortsetzung)

Erläuterung 2 – Wichtigste Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

2.4 Währungsumrechnung

Die Buchhaltungsunterlagen und Finanzausweise des Teifonds 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 2025 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 2025.

2.5 Swap-Kontrakte

Swaps werden an jedem NIW-Berechnungsdatum Mark-to-Market bepreist. Nicht realisierter Wertzuwachs/(-verlust) und realisierter Gewinn/(Verlust) werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen.

2.6 Futures-Kontrakte

Ein Futures-Kontrakt ist ein gegenseitiger Vertrag, der die Vertragsparteien berechtigt oder verpflichtet, einen bestimmten Basiswert zu einem bestimmten Zeitpunkt zu einem im Voraus festgelegten Preis zu übernehmen oder zu liefern oder eine entsprechende Barausgleichszahlung zu leisten. Grundsätzlich wird nur ein Bruchteil des jeweiligen Auftragswerts sofort ausgezahlt („Marge“).

2.7 Umsatzrealisierung

Dividenden, abzüglich nicht erstattungsfähiger Quellensteuern, werden an dem Tag als Ertrag erfasst, an dem die betreffenden Wertpapiere erstmals als „ex Dividende“ notiert werden. Die Zinserträge werden täglich gutgeschrieben.

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 2025 folgende Wechselkurse zugrunde gelegt:

1 EUR = 1,777650 AUD	1 EUR = 172,249050 JPY
1 EUR = 1,582400 CAD	1 EUR = 11,781400 NOK
1 EUR = CHF 0,929400	1 EUR = 11,170600 SEK
1 EUR = GBP 0,864900	1 EUR = 1,484900 SGD
1 EUR = 8,984700 HKD	1 EUR = 1,144550 USD

Note 5 - Subskriptionssteuer (*taxe d'abonnement*)

Das Vermögen des Fonds unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Subskriptionssteuer (*taxe d'abonnement*) von derzeit 0,05% bzw. 0,01% pro Jahr für institutionelle Anteilklassen. 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 2025 (Fortsetzung)

Erläuterung 6 – Vom Fonds

übernommene Kosten

Pauschalgebühren

Die effektiv an den Fonds zu zahlenden Pauschalgebühren für die einzelnen Anteilklassen betragen 1,48% pro Jahr für die Anteilkasse IT (EUR) und werden anhand 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 Prosppekts, 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 Prosppekts, 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 Anteilkasse zuzuordnen sind, sowie für die Abwehr von Ansprüchen, die unberechtigt erscheinen und sich auf den Fonds oder gegebenenfalls eine bestehende Anteilkasse 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 2025 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 2025 endenden Geschäftsjahr beliefen sich die „Transaktionskosten“ auf EUR 377.005,27.

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Juli 2025 (Fortsetzung)

Erläuterung 9 – Swaps

Zum 31. Juli 2025 hielt der Teilfonds Positionen in Total Return Swaps. Die Gegenpartei dieser Positionen ist die Société Générale (FR).

Erläuterung 10 – Futures-Kontrakte

Zum 31. Juli 2025 hielt der Teilfonds Positionen in Futures-Kontrakten. Die Gegenpartei dieser Positionen ist BNP Paribas.

Erläuterung 11 – Sicherheiten

Zum 31. Juli 2025 beliefen sich die der Gegenpartei gewährten bzw. von ihr erhaltenen Barsicherheiten für das Geschäft mit OTC-Derivaten auf folgende Beträge:

Fonds	Währung	Gegenpartei	Art der Sicherheiten	
Erhaltene Sicherheiten				
Garant Dynamic	EUR	Société Générale Paris	Bar	- 39.650.000,00

Erläuterung 12 – Ereignisse nach Abschluss des Geschäftsjahres

Nach dem Ende des Geschäftsjahres sind keine wesentlichen Ereignisse eingetreten.

Zusätzliche Informationen (ungeprüft)

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio, TER) und Portfolioumschlagsrate (Portfolio Turnover Rate, PTR) zum 31. Juli 2025

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	Anteilkategorie	Gesamtkostenquote
Garant Dynamic	Anteilkategorie 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	403,64%

Vergütungspolitik

Die von Société Générale Investment Solutions (France) (seit dem 4. April 2025) (ehemals 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).

Société Générale Investment Solutions (France) (seit dem 4. April 2025) (ehemals 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 Société Générale Investment Solutions (France) (seit dem 4. April 2025) (ehemals 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 Société Générale Investment Solutions (France) (seit dem 4. April 2025) (ehemals 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 Mitarbeitern von Société Générale Investment Solutions (France) (seit dem 4. April 2025) (ehemals SG 29 Haussmann), 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 Société Générale Investment Solutions (France) (seit dem 4. April 2025) (ehemals SG 29 Haussmann) hat keine Auswirkungen auf das Risikoprofil der OGAW und deckt alle Interessenkonflikte im Zusammenhang mit der Finanzverwaltung der Anlagevehikel ab.

Société Générale Investment Solutions (France)	Höhe der festen Vergütung (EUR)	Höhe der variablen Vergütung (EUR)	Gesamtvergütung (EUR)
Mitarbeiter, die das Risikoprofil beeinflussen	9.545.122,00	3.712.100,00	13.257.222,00

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

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 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften finden Sie nachfolgend Informationen zu den Total Return Swaps für das am 31. Juli 2025 endende Geschäftsjahr:

Garant Dynamic

Total Return Swaps ausgedrückt in absoluten Beträgen (in der Währung des Teifonds)	40.703.339,21
Anteil am AUM	3,80%

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 ein Jahr	-
Über ein Jahr	40.703.339,21
Unbefristete Laufzeit	-
Gesamt	40.703.339,21

Gegenpartei

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

Informationen über die Sicherheiten

Art der Sicherheiten	siehe Erläuterung 11
Bar	-
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 ein Jahr	-
Über ein Jahr	-
Unbefristete Laufzeit	siehe Erläuterung 11
Gesamt	siehe Erläuterung 11

Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

SFT-Verordnung (Fortsetzung)

Verwahrung der vom Fonds im Rahmen von Total Return Swaps erhaltenen Sicherheiten

Name der Verwahrstelle

BNP PARIBAS

Wertpapiere

-

Liquide Mittel

siehe Erläuterung 11

Anteil der gewährten Sicherheiten

Die Erträge und Kosten aus Total Return Swap-Transaktionen im Geschäftsjahr bis zum 31. Juli 2025 sind in der Bewertung der Swaps enthalten. Alle Transaktionen sind bilaterale Transaktionen.

Die Sicherheiten für Total Return Swaps werden nicht wiederverwendet.

