

Garant Dynamic
Fonds Commun de Placement
R.C.S. Luxembourg N° K 716

**Ungeprüfter Halbjahresbericht
zum 31. Januar 2021**



Es können keine Anteile auf der Basis von Finanzberichten gezeichnet werden. Anteilszeichnungen sind nur gültig, wenn sie auf der Basis des Verkaufsprospektes und den wesentlichen Anlegerinformationen mit dem letzten erhältlichen Jahresbericht und dem eventuell danach veröffentlichten Halbjahresbericht vorgenommen werden.

Inhaltsverzeichnis

Management und Verwaltung	2
Statistische Angaben	4
Garant Dynamic	
Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Januar 2021	5
Aufwands- und Ertragsrechnung und Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens für den Berichtszeitraum zum 31. Januar 2021	5
Veränderung der Anzahl der Anteile	5
Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Januar 2021	6
Derivative Finanzinstrumente zum 31. Januar 2021	9
Aufschlüsselung des Wertpapierbestands	10
Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. Januar 2021	11
Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio) und Portfolio Turnover Rate (PTR) zum 31. Januar 2021	16
Vergütungspolitik	17
Securities Financing Transactions Regulation zum 31. Januar 2021	18

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

Lyxor Funds Solutions S.A.
22, Boulevard Royal
L-2449 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

Lionel Paquin, Vorsitzender des Verwaltungsrats

Lyxor International Asset Management S.A.S., Tours Société Générale, 17 Cours Valmy, F-92967 Paris La Défense, Frankreich

Guillaume de Martel, Direktor

Lyxor International Asset Management S.A.S. Deutschland, Neue Mainzer Straße 46-50, D-60311 Frankfurt am Main, Deutschland

Alexandre Cegarra, Direktor

Société Générale Private Wealth Management S.A., 11 Avenue Emile Reuter, L-2420 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg

Mathias Turra, Direktor

Lyxor Funds Solutions S.A., 22, Boulevard Royal, L-2449 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg

Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft

Mathias Turra

Lyxor Funds Solutions S.A., 22, Boulevard Royal, L-2449 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg

Martine Capus

Lyxor Funds Solutions S.A., 22, Boulevard Royal, L-2449 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg

Martin Rausch

Lyxor Funds Solutions S.A., 22, Boulevard Royal, L-2449 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg

Fondsmanager

Lyxor International Asset Management S.A.S. Deutschland
Neue Mainzer Straße 46-50
D-60311 Frankfurt am Main
Deutschland

Verwahr- und Zahlstelle

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

Register- und Transferstelle

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

Verwaltungsstelle

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

Management und Verwaltung (Fortsetzung)

Abschlussprüfer

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

Vertriebsstellen

Lyxor Asset Management S.A.S. sowie Lyxor International Asset Management S.A.S. beide mit Sitz in

Tours Société Générale
17 Cours Valmy
F-92967 Paris La Défense
Frankreich

und ihren Zweigniederlassungen sowie in Deutschland

Lyxor International Asset Management S.A.S. Deutschland
Neue Mainzer Straße 46-50
D-60311 Frankfurt am Main
Deutschland

Anlageberater

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

Statistische Angaben

		31. Januar 2021	31. Juli 2020	31. Juli 2019
Garant Dynamic				
Nettovermögen	EUR	675.550.967,22	726.473.946,24	778.279.409,90
Nettoinventarwert je Anteil				
Anteilklasse IT	EUR	104,28	99,43	111,30
Anzahl der Anteile				
Anteilklasse IT		6.478.118,06	7.306.326,06	6.992.785,06

Garant Dynamic (in EUR)

Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Januar 2021

Aufwands- und Ertragsrechnung und Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens für den Berichtszeitraum zum 31. Januar 2021

	Erläuterungen	EUR		Erläuterungen	EUR
Vermögen			Erträge		
Wertpapierbestand zu Einstandskosten		597.500.678,78	Dividenden (nach Abzug der Quellensteuer)		2.909.667,09
Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) aus Wertpapieren	2.2	32.709.385,77	Anleihezinsen		2.085.149,65
Wertpapieranlagen zum Marktwert		630.210.064,55	Bankzinsen		17,77
Bankguthaben		44.044.507,77	Sonstige Erträge	12	6.629,22
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		6.093,43	Erträge insgesamt		5.001.463,73
Dividenden- und Zinsforderungen		2.183.657,63	Aufwendungen		
Vermögen insgesamt		676.444.323,38	Pauschalgebühr	6.1	4.474.734,22
Verbindlichkeiten			Transaktionskosten	11	122.589,59
Bankverbindlichkeiten		1,00	Taxe d'abonnement	5	32.103,45
Pauschalgebühr	6.1	731.315,41	Bankzinsen und -gebühren		121.184,56
Taxe d'abonnement	5	5.503,59	Aufwendungen insgesamt		4.750.611,82
Nicht realisierter Verlust aus Swaps	2.2, 8	131.558,94	Nettoanlageertrag		250.851,91
Zinsverbindlichkeiten		24.977,22	Netto realisierter Gewinn / (Verlust) aus:		
Verbindlichkeiten insgesamt		893.356,16	Wertpapieranlagen	2.3	(3.063.139,65)
Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums		675.550.967,22	Fremdwährungsgeschäften	2.2	(36.539,77)
			Terminkontrakte	2.2	1.644.578,89
			Swaps	2.2	(1.685.116,42)
			Realisierter Nettogewinn / (-verlust) für den Berichtszeitraum		(2.889.365,04)
			Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns / (Verlusts) aus:		
			Wertpapieranlagen	2.2	35.294.701,15
			Terminkontrakte	2.2, 7	(639.804,55)
			Swaps	2.2, 8	27.839,01
			Zunahme / (Abnahme) des Nettovermögens aus Geschäftstätigkeit		31.793.370,57
			Mittelzuflüsse aus der Zeichnung von Anteilen		32.245.181,71
			Mittelabflüsse aus der Rücknahme von Anteilen		(114.961.531,30)
			Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		726.473.946,24
			Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums		675.550.967,22

Veränderung der Anzahl der Anteile

	Zu Beginn des Berichtszeitraums im Umlauf befindliche Anteile	Anzahl der ausgegebenen Anteile	Anzahl der zurückgenommenen Anteile	Zum Ende des Berichtszeitraums im Umlauf befindliche Anteile
Anteilklasse IT	7.306.326,06	317.120,00	(1.145.328,00)	6.478.118,06

Garant Dynamic (in EUR)

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Januar 2021

Grundkapital- betrag/ Nennwert	Name	Währung	Marktwert in EUR	% NIW
--------------------------------------	------	---------	---------------------	----------

An einer amtlichen Börse notierte Wertpapiere oder an einem anderen geregelten Markt

Aktien

Kosmetik

5.967,00	ALFRESA HOLDINGS CORP	JPY	97.812,75	0,01
7.706,00	ANTHEM INC	USD	1.883.717,08	0,28
17.644,00	BAUSCH HEALTH COS INC	CAD	370.956,01	0,05
22.225,00	BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	1.405.503,95	0,21
7.141,00	BECTON DICKINSON AND CO	USD	1.538.762,36	0,23
47.862,00	BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	1.396.188,39	0,21
31.603,00	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	1.597.968,80	0,24
13.491,00	CARDINAL HEALTH INC	USD	596.651,11	0,09
10.218,00	CIGNA CORP	USD	1.825.513,95	0,27
5.470,00	COOPER COS INC/THE	USD	1.639.063,96	0,24
6.394,00	DANAHER CORP	USD	1.251.748,26	0,19
20.644,00	ELI LILLY & CO	USD	3.533.898,00	0,52
3.542,00	ENSIGN GROUP INC/THE	USD	228.222,70	0,03
20.241,00	ESSITY AKTIEBOLAG-B	SEK	534.586,79	0,08
9.286,00	ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	USD	1.808.817,10	0,27
1.888,00	FIVE STAR SENIOR LIVING INC	USD	11.235,69	0,00
28.266,00	GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	433.558,97	0,06
13.733,00	HIKMA PHARMACEUTICALS PLC	GBP	372.391,40	0,06
11.768,00	HILL-ROM HOLDINGS INC	USD	930.281,27	0,14
4.120,00	HORIZON THERAPEUTICS PLC	USD	245.796,03	0,04
32.088,00	JOHNSON & JOHNSON	USD	4.308.597,78	0,63
27.254,00	MEDTRONIC PLC	USD	2.497.479,48	0,37
24.166,00	MERCK & CO. INC.	USD	1.533.026,27	0,23
25.840,00	NOVARTIS AG-REG	CHF	1.925.417,72	0,29
21.415,00	NOVO NORDISK A/S-B	DKK	1.224.849,55	0,18
69.441,00	PFIZER INC	USD	2.051.964,69	0,30
26.206,00	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	2.765.553,76	0,41
7.358,00	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	2.091.149,39	0,31
28.913,00	SANOFI	EUR	2.230.637,95	0,33
3.799,00	SAWAI PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	142.767,90	0,02
9.985,00	STERIS PLC	USD	1.537.816,57	0,23
1.525,00	STRYKER CORP	USD	277.422,22	0,04
8.413,00	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	3.529.595,93	0,52
10.541,00	UCB	EUR	901.466,32	0,13
13.936,00	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	3.826.463,81	0,56
8.616,00	VIATRIS INC	USD	120.492,09	0,02
			52.667.376,00	7,79

Computer-Software

13.188,00	ACTIVISION BLIZZARD INC	USD	987.824,51	0,15
5.769,00	ADOBE INC	USD	2.178.487,23	0,32
22.329,00	CADENCE DESIGN SYS INC	USD	2.396.475,69	0,35
8.567,00	DOCUSIGN INC	USD	1.642.249,26	0,24
10.199,00	DYNATRACE INC	USD	348.473,53	0,05
5.858,00	FIDELITY NATIONAL INFO SERV	USD	595.298,94	0,09
3.420,00	FISERV INC	USD	289.077,13	0,04
5.583,00	INTUIT INC	USD	1.660.010,77	0,25
7.803,00	MANTECH INTERNATIONAL CORP-A	USD	576.056,52	0,09
75.669,00	MICROSOFT CORP	USD	14.447.428,79	2,14
3.425,00	MSCI INC	USD	1.114.414,77	0,16
13.039,00	OPEN TEXT CORP	CAD	481.233,20	0,07
12.571,00	PROGRESS SOFTWARE CORP	USD	415.756,67	0,06
10.509,00	SALESFORCE.COM INC	USD	1.951.115,35	0,29
12.275,00	SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS	USD	635.321,43	0,09
11.583,00	SYNOPSIS INC	USD	2.435.490,45	0,36
22.346,00	TIS INC	JPY	409.344,62	0,06
1.730,00	VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	USD	393.646,56	0,06
			32.957.705,42	4,87

Vertrieb und Großhandel

24.388,00	ACCO BRANDS CORP	USD	162.399,31	0,02
15.210,00	ALIMENTATION COUCHE-TARD -B	CAD	382.210,05	0,06
18.147,00	BEST BUY CO INC	USD	1.625.447,81	0,24
6.070,00	CANADIAN TIRE CORP-CLASS A	CAD	648.496,59	0,10
618,00	CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	USD	752.852,09	0,11
4.658,00	COPART INC	USD	420.788,13	0,06
6.410,00	COSTCO WHOLESALE CORP	USD	1.859.475,10	0,28
31.610,00	CVS HEALTH CORP	USD	1.864.232,86	0,28
7.088,00	DOLLAR GENERAL CORP	USD	1.135.398,53	0,17

Grundkapital- betrag/ Nennwert	Name	Währung	Marktwert in EUR	% NIW
--------------------------------------	------	---------	---------------------	----------

21.011,00	DUNELM GROUP PLC	GBP	274.541,83	0,04
16.034,00	FERGUSON PLC	GBP	1.540.873,38	0,23
13.396,00	HOME DEPOT INC	USD	2.986.175,59	0,43
6.799,00	IAA INC	USD	319.775,17	0,05
80.469,00	ITOCHU CORP	JPY	1.896.361,68	0,28
30.079,00	MACYS INC	USD	372.366,58	0,06
204.884,00	MARUBENI CORP	JPY	1.118.377,92	0,17
2.396,00	MCDONALDS CORP	USD	409.897,64	0,06
56.033,00	MITSUBISHI CORP	JPY	1.166.307,91	0,17
95.443,00	MITSUI & CO LTD	JPY	1.453.098,18	0,22
1.457,00	POOL CORP	USD	424.759,45	0,06
173.540,00	SOJITZ CORP	JPY	330.178,15	0,05
10.056,00	SONY CORP	JPY	794.556,35	0,12
120.292,00	SUMITOMO CORP	JPY	1.311.736,43	0,19
15.651,00	TARGET CORP	USD	2.333.930,09	0,34
14.766,00	WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	USD	610.742,86	0,09
17.923,00	WALMART INC	USD	2.072.600,44	0,30
18.295,00	WORLD FUEL SERVICES CORP	USD	460.650,30	0,07
86.832,00	YAMADA HOLDINGS CO LTD	JPY	363.865,09	0,05
			29.092.095,51	4,30

Internet

2.596,00	ALPHABET INC-CL A	USD	3.904.705,37	0,58
2.736,00	ALPHABET INC-CL C	USD	4.134.154,78	0,61
3.308,00	AMAZON.COM INC	USD	8.730.026,83	1,30
5.871,00	CDW CORP/DE	USD	636.246,49	0,09
4.416,00	EVERQUOTE INC - CLASS A	USD	163.787,11	0,02
17.306,00	FACEBOOK INC-CLASS A	USD	3.679.857,59	0,54
3.514,00	NETFLIX INC	USD	1.539.895,02	0,23
			22.788.673,19	3,37

Elektrische Anlagen und Elektronik

119.499,00	AEM HOLDINGS LTD	SGD	295.727,23	0,04
19.808,00	AGILENT TECHNOLOGIES INC	USD	1.959.278,43	0,29
31.470,00	APPLIED MATERIALS INC	USD	2.504.337,48	0,37
7.998,00	ATKORE INTERNATIONAL GROUP I	USD	292.033,32	0,04
3.355,00	BROADCOM INC	USD	1.244.075,64	0,18
11.488,00	CIRRUS LOGIC INC	USD	885.925,36	0,13
8.396,00	DIALOG SEMICONDUCTOR PLC	EUR	436.424,08	0,06
61.834,00	INTEL CORP	USD	2.825.257,50	0,43
23.140,00	JABIL INC	USD	787.967,57	0,12
11.855,00	MICRON TECHNOLOGY INC	USD	763.759,03	0,11
5.334,00	NVIDIA CORP	USD	2.281.252,00	0,34
8.315,00	OTSUKA CORP	JPY	344.513,50	0,05
14.364,00	PHOTRONICS INC	USD	131.237,47	0,02
17.317,00	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	2.094.491,15	0,31
22.478,00	SIGNIFY NV	EUR	883.385,40	0,13
4.449,00	SILTRONIC AG	EUR	627.309,00	0,09
8.360,00	TE CONNECTIVITY LTD	USD	828.499,47	0,12
7.991,00	ULTRA CLEAN HOLDINGS INC	USD	253.891,35	0,04
39.663,00	W-SCOPE CORP	JPY	314.949,05	0,05
			19.754.314,03	2,92

Versicherung

187.776,00	AEGON NV	EUR	638.813,95	0,09
13.311,00	AGEAS	EUR	562.922,19	0,08
6.779,00	ALLSTATE CORP	USD	598.051,87	0,09
11.807,00	AMERICAN FINANCIAL GROUP INC	USD	914.899,15	0,14
14.523,00	ASR NEDERLAND NV	EUR	463.574,16	0,07
31.024,00	AXA SA	EUR	567.739,20	0,08
3.486,00	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	USD	653.843,79	0,10
6.056,00	CNA FINANCIAL CORP	USD	191.514,96	0,03
13.609,00	CNP ASSURANCES	EUR	170.384,68	0,03
20.025,00	ESSENT GROUP LTD	USD	689.477,12	0,10
2.145,00	EVEREST RE GROUP LTD	USD	372.678,08	0,06
26.382,00	GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	NOK	502.707,73	0,07
6.376,00	HANNOVER RUECK SE	EUR	816.128,00	0,12
26.943,00	HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP	USD	1.064.945,97	0,16
4.428,00	IA FINANCIAL CORP	CAD	162.569,23	0,02
108.473,00	MANULIFE FINANCIAL CORP	CAD	1.615.213,29	0,23
20.698,00	METLIFE INC	USD	820.321,59	0,12
277.951,00	M&G PLC	GBP	552.634,58	0,08
40.329,00	MGIC INVESTMENT CORP	USD	389.049,21	0,06
5.542,00	MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	1.212.589,60	0,18

Die Erläuterungen sind integrierender Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Garant Dynamic (in EUR)

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Januar 2021

Grundkapital- betrag/ Nennwert	Name	Wahrung	Marktwert in EUR	% NIW	Grundkapital- betrag/ Nennwert	Name	Wahrung	Marktwert in EUR	% NIW
29.598,00	NN GROUP NV - W/I	EUR	1.015.211,40	0,15	37.968,00	NISSHIN SEIFUN GROUP INC	JPY	525.965,19	0,08
20.150,00	POWER CORP OF CANADA	CAD	386.511,28	0,06	10.665,00	NISSIN FOODS HOLDINGS CO LTD	JPY	758.827,07	0,11
16.218,00	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	1.044.979,04	0,15	87.573,00	ORKLA ASA	NOK	703.044,91	0,10
3.074,00	RENAISSANCE HOLDINGS LTD	USD	380.650,72	0,06	7.612,00	PERFORMANCE FOOD GROUP CO	USD	293.728,34	0,04
58.214,00	STEADFAST GROUP LTD	AUD	147.056,11	0,02	3.224,00	ROYAL UNIBREW	DKK	263.378,29	0,04
3.321,00	TALANX AG	EUR	102.286,80	0,02	208.643,00	SAINSBURY (J) PLC	GBP	576.380,12	0,09
56.405,00	UNIPOL GRUPPO SPA	EUR	204.411,72	0,03	33.314,00	TATE & LYLE PLC	GBP	259.372,48	0,04
83.846,00	UNIPOLSAI ASSICURAZIONI SPA	EUR	175.238,14	0,03	5.554,00	TYSON FOODS INC-CL A	USD	293.997,65	0,04
4.460,00	ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	1.469.953,27	0,22	5.764,00	WESTON (GEORGE) LTD	CAD	343.760,21	0,05
			17.886.356,83	2,65	280.194,00	WM MORRISON SUPERMARKETS	GBP	568.337,44	0,08
					31.826,00	WOOLWORTHS GROUP LTD	AUD	821.251,29	0,12
								16.389.063,80	2,43
	Baustoffe					Banken			
26.072,00	ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	EUR	670.571,84	0,10	293.560,00	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	EUR	1.105.840,52	0,16
17.939,00	AGC INC	JPY	511.962,59	0,08	76.734,00	BANK LEUMI LE-ISRAEL	ILS	395.322,37	0,06
65.113,00	BARRATT DEVELOPMENTS PLC	GBP	470.150,15	0,07	88.383,00	BANK OF AMERICA CORP	USD	2.157.013,70	0,32
	48,00 BELIMO HOLDING AG-REG	CHF	305.121,44	0,05	6.749,00	BANK OF MONTREAL	CAD	413.637,16	0,06
27.150,00	BOUYGUES SA	EUR	880.203,00	0,13	24.312,00	BNP PARIBAS	EUR	967.131,36	0,14
30.940,00	BUILDERS FIRSTSOURCE INC	USD	974.117,21	0,14	20.550,00	CITIGROUP INC	USD	980.899,25	0,15
51.535,00	DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD	JPY	1.201.121,97	0,17	17.334,00	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	437.683,50	0,06
10.199,00	DR HORTON INC	USD	644.730,60	0,10	1.175,00	FIRST CITIZENS BCSHS -CL A	USD	576.416,37	0,09
78.482,00	HASEKO CORP	JPY	760.793,01	0,11	9.539,00	FRIST INTL BANK ISRAEL	ILS	207.649,42	0,03
3.901,00	HEIDELBERGCEMENT AG	EUR	238.039,02	0,04	7.415,00	FLAGSTAR BANCORP INC	USD	261.529,96	0,04
2.111,00	HOCHTIEF AG	EUR	162.019,25	0,02	102.577,00	ISRAEL DISCOUNT BANK-A	ILS	331.770,85	0,05
17.791,00	INVESTMENT AB LATOUR-B SHS	SEK	329.425,53	0,05	14.969,00	JPMORGAN CHASE & CO	USD	1.585.366,06	0,23
30.941,00	JOHNSON CONTROLS INTERNATION	USD	1.268.812,76	0,18	5.294,00	LAURENTIAN BANK OF CANADA	CAD	105.402,45	0,02
24.095,00	KB HOME	USD	825.842,29	0,12	23.857,00	MIZRAHI TEFAHOT BANK LTD	ILS	463.392,31	0,07
23.227,00	KINDEN CORP	JPY	306.786,17	0,05	31.657,00	MORGAN STANLEY	USD	1.747.141,21	0,26
4.015,00	KINGSPAN GROUP PLC	EUR	224.840,00	0,03	9.821,00	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONA	EUR	158.805,57	0,02
12.044,00	MERITAGE HOMES CORP	USD	795.663,38	0,12	263.382,00	RESONA HOLDINGS INC	JPY	751.668,05	0,11
28.274,00	NIBE INDUSTRIER AB-B SHS	SEK	780.829,78	0,12	77.861,00	SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A	SEK	702.851,17	0,10
6.660,00	NISHIMATSU CONSTRUCTION CO	JPY	126.870,61	0,02	30.129,00	TORONTO-DOMINION BANK	CAD	1.406.667,10	0,21
276,00	NVR INC	USD	1.010.147,73	0,15	23.994,00	YAMAGUCHI FINANCIAL GROUP IN	JPY	112.241,38	0,02
107.608,00	OBAYASHI CORP	JPY	741.108,92	0,11				14.868.429,76	2,20
22.415,00	PULTEGROUP INC	USD	802.578,40	0,12		Finanzwerte			
42.070,00	SANWA HOLDINGS CORP	JPY	394.259,48	0,06	21.313,00	AERCAP HOLDINGS NV	USD	670.844,61	0,10
53.671,00	SEKISUI HOUSE LTD	JPY	851.940,73	0,13	29.521,00	ALLY FINANCIAL INC	USD	919.478,67	0,14
80.863,00	SHIMIZU CORP	JPY	468.544,36	0,07	7.679,00	AMUNDI SA	EUR	471.490,60	0,07
26.707,00	SKANSKA AB-B SHS	SEK	571.571,89	0,08	18.840,00	ARTISAN PARTNERS ASSET MA -A	USD	750.560,54	0,11
19.142,00	VINCI SA	EUR	1.465.894,36	0,21	12.795,00	ASX LTD	AUD	580.096,02	0,09
			17.783.946,47	2,63	23.694,00	BOC AVIATION LTD	HKD	159.340,87	0,02
					36.480,00	CI FINANCIAL CORP	CAD	373.261,86	0,06
	Telekommunikation				74.023,00	CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	HKD	421.971,53	0,06
111.575,00	AT&T INC	USD	2.629.345,83	0,39	6.896,00	COHEN & STEERS INC	USD	371.790,27	0,06
15.110,00	BCE INC	CAD	528.071,13	0,08	5.647,00	GENWORTH MI CANADA INC	CAD	158.203,32	0,02
74.271,00	CISCO SYSTEMS INC	USD	2.725.328,16	0,40	21.439,00	INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	USD	1.947.315,54	0,29
15.137,00	CORNING INC	USD	446.920,89	0,07	7.358,00	INTRUM AB	SEK	165.324,63	0,02
16.207,00	ELISA OYJ	EUR	795.439,56	0,12	10.965,00	LUNDBERGS AB-B SHS	SEK	476.920,49	0,07
54.961,00	KDDI CORP	JPY	1.330.447,34	0,20	9.867,00	MASTERCARD INC - A	USD	2.568.798,61	0,37
10.598,00	MOTOROLA SOLUTIONS INC	USD	1.461.597,58	0,22	32.026,00	ONEMAIN HOLDINGS SHS	USD	1.227.368,97	0,18
75.801,00	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	JPY	1.560.191,66	0,23	24.517,00	PLUS500 LTD	GBP	372.313,67	0,06
109.400,00	ORANGE	EUR	1.061.617,60	0,16	63.303,00	SINGAPORE EXCHANGE LTD	SGD	388.699,19	0,06
17.773,00	TELEPHONE AND DATA SYSTEMS	USD	274.297,27	0,04	49.431,00	SWIRE PACIFIC LTD - CL A	HKD	254.759,75	0,04
57.684,00	TELE2 AB-B SHS	SEK	658.301,21	0,10	7.317,00	TRADEWEB MARKETS INC-CLASS A	USD	366.121,02	0,05
4.967,00	US CELLULAR CORP	USD	127.476,38	0,02	13.831,00	VISA INC-CLASS A SHARES	USD	2.200.050,00	0,33
64.907,00	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	2.925.062,35	0,42				14.844.710,16	2,20
			16.524.096,96	2,45		Energie			
					37.942,00	AES CORP	USD	761.713,21	0,11
	Computer-Hardware				39.668,00	BALLARD POWER SYSTEMS INC	CAD	1.117.707,24	0,17
151.316,00	APPLE INC	USD	16.435.640,27	2,43	5.513,00	BORALEX INC -A	CAD	178.213,41	0,03
			16.435.640,27	2,43	129.580,00	CENOVUS ENERGY INC	CAD	630.366,62	0,09
	Dienstleistungen im Nahrungsmittelbereich				6.186,00	DELEK GROUP LTD	ILS	161.367,83	0,02
4.641,00	CARLSBERG AS-B	DKK	561.717,25	0,08	15.012,00	DUKE ENERGY CORP	USD	1.161.517,82	0,17
15.680,00	COCA-COLA CO/THE	USD	621.443,74	0,09	14.490,00	EDISON INTERNATIONAL	USD	693.668,94	0,10
14.187,00	CONAGRA BRANDS INC	USD	404.041,65	0,06	35.582,00	ENBRIDGE INC	CAD	984.924,43	0,15
34.572,00	GENERAL MILLS INC	USD	1.653.332,13	0,25	104.113,00	ENEL SPA	EUR	852.789,58	0,13
21.316,00	HELLOFRESH SE	EUR	1.487.856,80	0,22	43.408,00	ENERGIX-RENEWABLE ENERGIES	ILS	135.269,89	0,02
8.215,00	HERSHEY CO/THE	USD	983.446,87	0,15	18.482,00	ENTERGY CORP	USD	1.450.233,81	0,21
1.064,00	JM SMUCKER CO/THE	USD	101.950,98	0,02	43.091,00	EDELSON CORP	USD	1.474.081,78	0,22
52.417,00	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	EUR	1.236.517,03	0,18	15.506,00	HYDRO ONE LTD	CAD	296.032,72	0,04
17.456,00	LOBLAW COMPANIES LTD	CAD	694.528,35	0,10	190.358,00	IBERDROLA SA	EUR	2.129.154,23	0,32
16.391,00	METRO INC/CN	CAD	583.823,76	0,09					
35.364,00	MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	USD	1.613.779,04	0,25					
11.220,00	NESTLE SA-REG	CHF	1.038.583,21	0,15					

Die Erlauferungen sind integrierender Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Garant Dynamic (in EUR)

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Januar 2021

Grundkapital- betrag/ Nennwert	Name	Währung	Marktwert in EUR	% NIW	Grundkapital- betrag/ Nennwert	Name	Währung	Marktwert in EUR	% NIW
15.087,00	KEYERA CORP	CAD	233.498,54	0,03	2.327,00	TELEPERFORMANCE	EUR	628.755,40	0,09
19.353,00	NESTE OYJ	EUR	1.127.892,84	0,17				7.211.017,39	1,07
557.539,00	PREMIER OIL PLC	GBP	120.368,43	0,02		Medien			
20.296,00	TC ENERGY CORP	CAD	716.767,89	0,11	4.997,00	COGECO COMMUNICATIONS INC	CAD	350.916,90	0,05
			14.225.569,21	2,11	79.287,00	COMCAST CORP-CLASS A	USD	3.235.045,35	0,48
	Metallindustrie				17.725,00	FUJI MEDIA HOLDINGS INC	JPY	169.315,18	0,03
20.942,00	ALAMOS GOLD INC-CLASS A	CAD	138.443,89	0,02	15.956,00	GRAY TELEVISION INC	USD	223.927,73	0,03
62.315,00	ANGLO AMERICAN PLC	GBP	1.700.332,43	0,25	4.916,00	LIBERTY BROADBAND C-W/I	USD	590.980,16	0,09
15.769,00	BOLIDEN AB	SEK	428.473,68	0,06	5.142,00	LIBERTY BROADBAND-A	USD	614.424,35	0,09
83.590,00	B2GOLD CORP	CAD	340.392,27	0,05	1.658,00	WALT DISNEY Co	USD	229.505,19	0,03
89.892,00	CENTAMIN PLC	GBP	116.543,60	0,02				5.414.114,86	0,80
36.192,00	ELDORADO GOLD CORP	CAD	334.636,08	0,05		Textilien			
187.849,00	FORTESCUE METALS GROUP LTD	AUD	2.585.007,24	0,38	6.004,00	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	2.991.793,20	0,45
4.596,00	FRANCO-NEVADA CORP	CAD	451.100,95	0,07	10.950,00	PUMA SE	EUR	884.541,00	0,13
34.699,00	NEWCREST MINING LTD	AUD	550.468,21	0,08	2.849,00	UNIFIRST CORP/MA	USD	499.026,42	0,07
8.009,00	NIPPON LIGHT METAL HOLDINGS	JPY	118.881,33	0,02				4.375.360,62	0,65
9.867,00	RELIANCE STEEL & ALUMINUM	USD	942.761,84	0,14		Landwirtschaft			
34.013,00	RIO TINTO PLC	GBP	2.148.735,81	0,32	25.716,00	ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	USD	1.058.570,38	0,16
13.442,00	STEEL DYNAMICS INC	USD	379.173,05	0,06	61.704,00	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GBP	1.853.491,35	0,27
			10.234.950,38	1,52	25.087,00	BUNGE LTD	USD	1.351.299,10	0,20
	Diverse Dienstleistungen							4.263.360,83	0,63
5.340,00	AUTOMATIC DATA PROCESSING	USD	725.772,33	0,11		Chemie			
7.732,00	BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	USD	542.048,27	0,08	8.269,00	AIR LIQUIDE SA	EUR	1.116.315,00	0,16
15.748,00	ELEMENT FLEET MANAGEMENT COR	CAD	120.545,26	0,02	9.718,00	EASTMAN CHEMICAL CO	USD	786.702,86	0,12
39.230,00	EXPERIAN PLC	GBP	1.133.399,80	0,16	179.797,00	MITSUBISHI CHEMICAL HOLDINGS	JPY	1.009.850,91	0,15
799,00	GRAHAM HOLDINGS CO-CLASS B	USD	373.627,37	0,06	6.784,00	SHOWA DENKO K K	JPY	133.179,62	0,02
7.401,00	HERC HOLDINGS INC	USD	389.757,17	0,06	220.081,00	SUMITOMO CHEMICAL CO LTD	JPY	853.027,13	0,13
45.960,00	IDP EDUCATION LTD	AUD	666.999,78	0,10				3.899.075,52	0,58
7.949,00	MANPOWERGROUP INC	USD	578.656,32	0,09		Diverse maschinelle Anlagen			
2.379,00	MARKETAXESS HOLDINGS INC	USD	1.058.908,59	0,16	10.916,00	DIPLOMA PLC	GBP	286.009,81	0,04
13.364,00	NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDIN	USD	249.151,86	0,04	15.117,00	EATON CORP PLC	USD	1.464.541,03	0,22
15.288,00	RENT-A-CENTER INC	USD	544.876,45	0,08	7.220,00	TIMKEN CO	USD	449.637,99	0,07
24.631,00	RENTOKIL INITIAL PLC	GBP	138.537,20	0,02	13.347,00	TRANE TECHNOLOGIES PLC	USD	1.574.855,91	0,23
6.977,00	RITCHIE BROS AUCTIONEERS	CAD	339.454,43	0,05				3.775.044,74	0,56
6.002,00	S&P GLOBAL INC	USD	1.566.082,81	0,22		Biotechnologie			
12.828,00	SWECO AB-B SHS	SEK	176.562,05	0,03	10.509,00	AMGEN INC	USD	2.088.392,35	0,31
10.894,00	TETRA TECH INC	USD	1.090.117,36	0,15	6.269,00	BIOGEN INC	USD	1.458.294,58	0,22
10.228,00	TRITON INTERNATIONAL LTD/BER	USD	390.127,19	0,06				3.546.686,93	0,53
			10.084.624,24	1,49		Immobilien			
	Kfz-Teile und -Zubehör				17.756,00	CASTELLUM AB	SEK	352.637,50	0,05
1.992,00	BABCOCK & WILCOX CO/THE-W/I	USD	88.409,45	0,01	12.398,00	FASTIGHETS AB BALDER-B SHRS	SEK	513.768,37	0,08
7.875,00	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	551.328,75	0,08	44.909,00	KERRY PROPERTIES LTD	HKD	96.061,78	0,01
13.278,00	FAURECIA	EUR	575.601,30	0,09	2.874,00	MCGRATH RENTCORP	USD	165.097,09	0,02
34.746,00	GENERAL MOTORS CO	USD	1.449.442,16	0,20	7.673,00	PSP SWISS PROPERTY AG-REG	CHF	810.075,69	0,13
23.284,00	HITACHI LTD	JPY	788.251,84	0,12	55.084,00	SUN HUNG KAI PROPERTIES	HKD	619.831,32	0,09
15.709,00	HONDA MOTOR CO LTD	JPY	341.427,51	0,05	9.997,00	TAG IMMOBILIEN AG	EUR	253.723,86	0,04
18.837,00	MAGNA INTERNATIONAL INC	CAD	1.093.080,04	0,16	64.977,00	TOKYU FUDOSAN HOLDINGS CORP	JPY	301.912,09	0,04
71.457,00	METSO OUTOTEC OYJ	EUR	589.520,25	0,09				3.113.107,70	0,46
12.425,00	MICHELIN (CGDE)	EUR	1.415.207,50	0,21		Verkehr			
16.520,00	NELES OYJ	EUR	175.607,60	0,03	309.130,00	AURIZON HOLDINGS LTD	AUD	722.334,78	0,11
20.493,00	NISSHINBO HOLDINGS INC	JPY	125.348,32	0,02	75.375,00	POSTE ITALIANE SPA	EUR	608.728,50	0,09
3.744,00	OSHKOSH CORP	USD	282.256,12	0,04	8.107,00	SKYWEST INC	USD	260.179,38	0,04
2.085,00	RHEINMETALL AG	EUR	182.103,90	0,03				1.591.242,66	0,24
3.202,00	TENNANT CO	USD	178.562,43	0,03		Lagerhaltung			
8.919,00	VALMET OYJ	EUR	235.907,55	0,03	38.839,00	RENGO CO LTD	JPY	265.656,63	0,04
6.056,00	WATTS WATER TECHNOLOGIES-A	USD	598.521,62	0,09	48.878,00	SIG COMBIBLOC GROUP AG	CHF	959.695,73	0,14
			8.670.576,34	1,28	4.968,00	SILGAN HOLDINGS INC	USD	148.970,48	0,02
	Büro- und Geschäftsausstattung							1.374.322,84	0,20
1.787,00	ALTEN SA	EUR	155.647,70	0,02		Erdöldienstleistung			
7.431,00	AMDOCS LTD	USD	431.950,96	0,06	8.363,00	CHEVRON CORP	USD	586.490,74	0,09
5.496,00	ATOS SE	EUR	348.886,08	0,05	19.815,00	EXXON MOBIL CORP	USD	731.339,70	0,11
4.128,00	BAYCURRENT CONSULTING INC	JPY	511.805,27	0,08				1.317.830,44	0,20
9.086,00	FORTINET INC	USD	1.082.557,00	0,16					
67.191,00	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	USD	682.473,41	0,10					
11.293,00	INTL BUSINESS MACHINES CORP	USD	1.107.176,91	0,16					
29.077,00	KONICA MINOLTA INC	JPY	103.557,41	0,02					
16.995,00	LEIDOS HOLDINGS INC-W/I	USD	1.483.652,73	0,23					
12.679,00	NIHON UNISYS LTD	JPY	396.735,85	0,06					
9.465,00	PARSONS CORP	USD	277.818,67	0,04					

Die Erläuterungen sind integrierender Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Garant Dynamic (in EUR)

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Januar 2021

Grundkapital- betrag/ Nennwert	Name	Währung	Marktwert in EUR	% NIW
Hoch- und Tiefbau				
127.122,00	BAE SYSTEMS PLC	GBP	663.988,65	0,10
			663.988,65	0,10
Außerbörsliches Eigenkapital				
754.204,00	CINEWORLD GROUP PLC	GBP	657.104,60	0,10
			657.104,60	0,10
Gesundheitswesen				
2.815,00	LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	USD	530.398,92	0,08
			530.398,92	0,08
Forstwirtschaftliche Produkte und Papier				
30.560,00	SUMITOMO FORESTRY CO LTD	JPY	487.012,91	0,07
			487.012,91	0,07
			357.427.798,18	52,91

Anleihen und andere Schuldtitel

Regierung				
4.000.000,00	BELGIAN RETAIL 2.25% 13-22/06/2023	EUR	4.284.000,00	0,63
3.000.000,00	BELGIAN 0324 4.5% 11-28/03/2026	EUR	3.804.600,00	0,56
3.000.000,00	BELGIAN 0.8% 15-22/06/2025	EUR	3.193.800,00	0,47
3.000.000,00	BELGIAN 0.8% 18-22/06/2028	EUR	3.289.320,00	0,49
6.000.000,00	DEUTSCHLAND REP 0% 16-15/08/2026	EUR	6.251.619,00	0,93
4.000.000,00	EFFSF 0.2% 15-28/04/2025	EUR	4.136.008,00	0,61
5.000.000,00	EUROPEAN UNION 0.625% 15-04/11/2023	EUR	5.180.000,00	0,77
5.000.000,00	FRANCE O.A.T. 0% 18-25/03/2024	EUR	5.108.000,00	0,76
8.000.000,00	FRANCE O.A.T. 0% 19-25/11/2029	EUR	8.253.760,00	1,22
8.000.000,00	FRANCE O.A.T. 0.5% 16-25/05/2026	EUR	8.473.696,00	1,25
5.000.000,00	FRANCE O.A.T. 1% 15-25/11/2025	EUR	5.397.550,00	0,80
5.000.000,00	FRANCE O.A.T. 1.75% 13-25/05/2023	EUR	5.284.570,50	0,78
6.000.000,00	FRANCE O.A.T. 1.75% 14-25/11/2024	EUR	6.558.648,00	0,97
5.000.000,00	FRANCE O.A.T. 2.25% 12-25/10/2022	EUR	5.255.010,00	0,78
3.000.000,00	FRANCE O.A.T. 3% 12-25/04/2022	EUR	3.134.107,20	0,46
5.000.000,00	FRANCE O.A.T. 4.25% 07-25/10/2023	EUR	5.683.390,00	0,84
8.000.000,00	FRANCE O.A.T. 5.5% 98-25/04/2029	EUR	11.987.440,00	1,77
3.000.000,00	GEM DT LAENDER 2.25% 13-23/10/2023	EUR	3.233.004,00	0,48
5.000.000,00	IRISH GOVT 0.2% 20-15/05/2027	EUR	5.221.650,00	0,77
15.000.000,00	ITALY BTPS 0.05% 19-15/01/2023	EUR	15.109.500,00	2,25
6.000.000,00	ITALY BTPS 0.35% 19-01/02/2025	EUR	6.104.519,40	0,90
5.000.000,00	ITALY BTPS 0.65% 16-15/10/2023	EUR	5.123.580,00	0,76
6.000.000,00	ITALY BTPS 1.35% 15-15/04/2022	EUR	6.123.600,00	0,91
10.000.000,00	ITALY BTPS 2.2% 17-01/06/2027	EUR	11.238.000,00	1,66
7.000.000,00	ITALY BTPS 2.8% 18-01/12/2028	EUR	8.288.700,00	1,23
5.000.000,00	ITALY BTPS 3% 19-01/08/2029	EUR	6.049.500,00	0,90
7.000.000,00	ITALY BTPS 5.5% 12-01/09/2022	EUR	7.643.797,00	1,13
1.000.000,00	LITHUANIA 3.375% 14-22/01/2024	EUR	1.117.280,00	0,17
3.000.000,00	NETHERLANDS GOVT 0% 20-15/07/2030	EUR	3.129.750,00	0,46
2.000.000,00	NETHERLANDS GOVT 0.75% 17-15/07/2027	EUR	2.180.780,00	0,32
4.000.000,00	PORTUGUESE OTS 0.7% 20-15/10/2027	EUR	4.255.424,00	0,63
2.000.000,00	PORTUGUESE OTS 5.65% 13-15/02/2024	EUR	2.379.785,60	0,35
2.000.000,00	REP OF AUSTRIA 0% 20-20/02/2030	EUR	2.069.776,00	0,31
2.000.000,00	REP OF AUSTRIA 0.5% 17-20/04/2027	EUR	2.137.760,00	0,32
1.000.000,00	REP OF AUSTRIA 3.4% 12-22/11/2022	EUR	1.074.180,00	0,16
3.000.000,00	REP OF SLOVENIA 1% 18-06/03/2028	EUR	3.273.961,80	0,48
2.000.000,00	SLOVAKIA GOVT 1.375% 15-21/01/2027	EUR	2.227.600,00	0,33
2.000.000,00	SPANISH GOVT 0% 20-30/04/2023	EUR	2.023.800,00	0,30
8.000.000,00	SPANISH GOVT 0% 20-31/01/2025	EUR	8.142.050,40	1,21
7.000.000,00	SPANISH GOVT 1.3% 16-31/10/2026	EUR	7.659.050,00	1,13
5.000.000,00	SPANISH GOVT 3.8% 14-30/04/2024	EUR	5.704.520,00	0,84
6.000.000,00	SPANISH GOVT 4.4% 13-31/10/2023	EUR	6.820.800,00	1,01
3.000.000,00	SPANISH GOVT 5.15% 13-31/10/2028	EUR	4.224.204,00	0,63
5.000.000,00	SPANISH GOVT 6% 98-31/01/2029	EUR	7.436.290,00	1,10
			235.268.380,90	34,83
Banken				
2.000.000,00	BK NED GEMEENTEN 1.125% 14-04/09/2024	EUR	2.120.140,00	0,31
5.000.000,00	DEUT GENOS-HYPBK 0.75% 18-30/06/2027	EUR	5.359.620,00	0,79
2.000.000,00	DNB BOLIGKREDIT 0.375% 17-20/11/2024	EUR	2.064.228,00	0,31
2.300.000,00	EIKA BOLIGKREDIT 0.375% 17-26/02/2025	EUR	2.375.536,60	0,35
5.000.000,00	KFW 0.125% 17-04/10/2024	EUR	5.140.500,00	0,76
2.000.000,00	SKANDINAV ENSKIL 0.75% 17-15/11/2027	EUR	2.146.000,00	0,32

Grundkapital- betrag/ Nennwert	Name	Währung	Marktwert in EUR	% NIW
1.000.000,00	TORONTO DOM BANK 0.375% 16-27/04/2023	EUR	1.019.176,00	0,15
			20.225.200,60	2,99
Finanzwerte				
3.000.000,00	AAREAL BANK AG 0.375% 18-15/07/2025	EUR	3.111.786,00	0,46
1.000.000,00	BPCE SFH 0.375% 17-21/02/2024	EUR	1.027.240,00	0,15
5.000.000,00	BRFKREDIT A/S 0.5% 16-01/10/2026	EUR	5.239.750,00	0,78
1.000.000,00	CREDIT AG HOME L 0.375% 15-21/10/2021	EUR	1.006.622,00	0,15
			10.385.398,00	1,54
Supranationale Organisationen				
3.000.000,00	COUNCIL OF EUROP 0.375% 16-08/06/2026	EUR	3.147.270,00	0,47
3.000.000,00	EUROPEAN INVNT BK 4.5% 09-15/10/2025	EUR	3.734.100,00	0,55
			6.881.370,00	1,02
			272.760.349,50	40,38

Optionsscheine

Finanzwerte				
4.954,00	CENOVUS ENERGY INC CW 01/01/26 CENOVUS E	CAD	11.331,64	0,00
			11.331,64	0,00
			11.331,64	0,00

Bezugsrechte

Baustoffe				
26.072,00	ACS ACTIVIDADES DE CONST RTS 05/02/2021	EUR	10.585,23	0,00
			10.585,23	0,00
			10.585,23	0,00

Wertpapierbestand insgesamt 630.210.064,55 93,29

Derivative Finanzinstrumente zum 31. Januar 2021

Name	Währung	Nennwert	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) in EUR
Equity Swaps			
GARANT DYNAMIC AAC 31/07/2021	EUR	1,00	(131.558,94)
			(131.558,94)
Swap insgesamt			(131.558,94)

Nettovermögen im Überblick

		% NIW
Wertpapierbestand insgesamt	630.210.064,55	93,29
Derivative Finanzinstrumente insgesamt	(131.558,94)	(0,02)
Bankguthaben	44.044.506,77	6,52
Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	1.427.954,84	0,21
Nettovermögen insgesamt	675.550.967,22	100,00

Garant Dynamic (in EUR)

Aufschlüsselung des Wertpapierbestands

Aufgliederung nach Vermögenskategorien	% des Wertpapierbestands	% des Nettovermögens
Aktien	56,72	52,91
Anleihen und andere Schuldtitel	43,28	40,38
Sonstige	-	-
	100,00	93,29

Aufgliederung nach Ländern	% des Wertpapierbestands	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten	35,22	32,85
Frankreich	13,38	12,46
Italien	10,71	10,02
Spanien	7,29	6,80
Deutschland	4,70	4,39
Japan	4,09	3,84
Kanada	2,70	2,52
Belgien	2,54	2,36
Irland	2,23	2,07
Vereinigtes Königreich	2,01	1,86
Sonstige	15,13	14,12
	100,00	93,29

Die Erläuterungen sind integrierender Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. Januar 2021

Erläuterung 1 - Allgemeines

Garant Dynamic (der „Fonds“) ist ein luxemburgischer Investmentfonds in der Form eines Fonds Commun de Placement, der Teil I des abgeänderten Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils geltenden Fassung (das „abgeänderte Gesetz von 2010“) unterliegt.

Der Fonds wird durch die Lyxor Funds Solutions S.A., einer Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit Sitz in Luxemburg, in ihrem Namen für gemeinschaftliche Rechnung der Anleger verwaltet. Die Verwaltungsgesellschaft wurde am 5. Juni 2008 als Luxemburger „*Société de gestion*“ für eine unbegrenzte Dauer gegründet. Sie entspricht den Anforderungen der geänderten Richtlinie 2009/65/EG des Rates zur Koordinierung der Rechts- und Verwaltungsvorschriften betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren, wie in der luxemburgischen Gesetzgebung durch Kapitel 15 des abgeänderten Gesetzes von 2010 umgesetzt, sowie der Richtlinie 2011/61/EU über Verwalter alternativer Investmentfonds, wie in der luxemburgischen Gesetzgebung durch das Gesetz von 2013 umgesetzt.

Die Satzung der Verwaltungsgesellschaft wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg hinterlegt und erstmals im Mémorial vom 30. Juni 2008, mit letztmaliger Änderung am 14. Oktober 2019, veröffentlicht. Der Eintrag im Luxemburger Handelsregister erfolgte unter Nummer B-139.351.

Die Verwaltungsgesellschaft kann die Auflage verschiedener Anteilklassen beschließen. Derzeit bietet der Fonds thesaurierende Anteile der Klasse IT an. Bei dem Fonds handelt es sich um einen thesaurierenden Fonds, d. h. etwaige Dividenden sowie andere Erträge werden nicht ausgeschüttet, sondern in das Fondsvermögen reinvestiert.

1.1 Darstellung des Halbjahresabschlusses

Zum 31. Januar 2021 hat die Verwaltungsgesellschaft eine Anteilklasse aufgelegt:

Anteilklasse	Währung	Auflegedatum
Garant Dynamic IT	EUR	1. August 2006

Anteile der Klasse „IT“ können nur von nicht natürlichen Personen erworben werden.

Erläuterung 2 - Grundlegende Rechnungslegungsmethoden

2.1 Abschluss

Der Abschluss wurde in Übereinstimmung mit den luxemburgischen Vorschriften zu Investmentfonds erstellt.

2.2 Bewertung von Vermögenswerten

- 1) Vermögensgegenstände, die an einer Börse notiert sind, werden zum letzt verfügbaren amtlichen Schlusskurs bewertet;
- 2) Vermögensgegenstände, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, jedoch an einem geregelten Markt bzw. an anderen organisierten Märkten gehandelt werden, werden ebenfalls zum letzten verfügbaren bezahlten Kurs bewertet, sofern die Verwahrstelle zur Zeit der Bewertung diesen Kurs für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Vermögensgegenstände verkauft werden können;
- 3) Finanzterminkontrakte über Devisen, Wertpapiere, Finanzindices, Zinsen und sonstige zulässige Finanzinstrumente sowie Optionen darauf und entsprechende Optionsscheine, soweit sie an einer Börse notiert sind, werden mit den zuletzt festgestellten Kursen der betreffenden Börse bewertet. Soweit keine Börsennotiz besteht, insbesondere bei sämtlichen OTC-Geschäften, erfolgt die Bewertung zum wahrscheinlichen Realisierungswert, der mit Vorsicht und nach Treu und Glauben zu bestimmen ist;
- 4) Zinsswaps werden zu ihrem Marktwert in Bezug auf die anwendbare Zinskurve bewertet. An Indices und an Finanzinstrumente gebundene Swaps werden zu ihrem Marktwert bewertet, der unter Bezugnahme auf den betreffenden Index oder das betreffende Finanzinstrument ermittelt wird;
- 5) Anteile an OGAW oder OGA werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet. Flüssige Mittel und Festgelder werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet;
- 6) Nicht auf die für den Fonds festgelegte Währung (nachstehend „Basiswährung des Fonds“) lautende Vermögensgegenstände werden zu dem letzten Devisenmittelkurs in die Basiswährung des Fonds umgerechnet;
- 7) Vermögensgegenstände, deren Kurse nicht marktgerecht sind, sowie alle anderen Vermögensgegenstände werden zum wahrscheinlichen Realisierungswert bewertet, der mit Vorsicht und nach Treu und Glauben zu bestimmen ist.

2.3 Realisierte Gewinne und Verluste aus dem Verkauf von Wertpapiieranlagen

Die realisierten Gewinne und Verluste aus dem Verkauf von Wertpapiieranlagen werden auf der Grundlage der gewichteten Durchschnittskosten ermittelt.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. Januar 2021 (Fortsetzung)

Erläuterung 2 - Grundlegende Rechnungslegungsmethoden (Fortsetzung)

2.4 Währungsumrechnung

Die Umrechnung in Euro erfolgt jeweils zu dem Wechselkurs, der in einem organisierten Markt am Bewertungstag vor dem Bewertungszeitpunkt gilt.

Der im Halbjahresbericht dargestellte Nettoinventarwert basiert auf den Bewertungskursen zum 29. Januar 2021, der letzte Geschäftstag des Referenzmarkts.

Erläuterung 3 - Anlagepolitik

Ziel der Anlagepolitik des Fonds ist es, die Anleger auf mittlere und längere Sicht an Wertsteigerungen der weltweiten Aktien- und europäischen Rentenmärkte partizipieren zu lassen. Gleichzeitig soll(en) durch die Anlage an den europäischen Renten- und Geldmärkten bzw. den abgestimmten Einsatz von derivativen Strategien die jeweils ausgesprochene(n) Garantie(n) sichergestellt werden.

Vor allem durch ein Engagement an den weltweiten Aktienmärkten soll für den Fonds ein gegenüber risikoärmeren Rentenanlagen höherer Ertrag erreicht werden. Unter Berücksichtigung der jeweiligen Kapitalmarktsituation (wie z. B. Kursniveau der Aktienmärkte, Zinssätze für kurz- und mittelfristige Zinsinstrumente) wird vom Fondsmanagement eine bestimmte Gewichtung der renten- bzw. aktienmarktorientierten Engagements festgelegt. Sofern die Verwaltungsgesellschaft dies für zweckmäßig erachtet, wird die Gewichtung im Regelfall angepasst. Anpassungsbasis sind bestimmte Regeln, die nach der fachlichen Einschätzung des Fondsmanagements erwarten lassen, jeweils zum Garantiezeitpunkt des Fonds eine Sicherung des Nettoinventarwertes der Anteilklasse IT (EUR) auf dem jeweiligen Garantieniveau zu ermöglichen.

Erläuterung 4 - Wechselkurse

Für die Euro-Umrechnung des zum 29. Januar 2021 bestehenden Wertes der auf andere Währungen lautenden Vermögenswerte und der Verbindlichkeiten des Fonds wurden folgende Wechselkurse zugrunde gelegt:

1 EUR =	1,583450 AUD	1 EUR =	127,194000 JPY
1 EUR =	1,552000 CAD	1 EUR =	10,391000 NOK
1 EUR =	1,080750 CHF	1 EUR =	10,120750 SEK
1 EUR =	7,437600 DKK	1 EUR =	1,612300 SGD
1 EUR =	0,884700 GBP	1 EUR =	1,214900 USD
1 EUR =	9,420150 HKD		
1 EUR =	3,979150 ILS		

Erläuterung 5 - Besteuerung des Fonds in Luxemburg

Das Fondsvermögen wird im Großherzogtum Luxemburg mit einer „Taxe d'abonnement“ von zurzeit jährlich 0,05% bzw. 0,01% im Fall einer institutionellen Anteilklasse auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Nettofondsvermögen besteuert, soweit es nicht in Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits der „Taxe d'abonnement“ unterliegen. Die Einkünfte des Fonds werden in Luxemburg nicht besteuert. Sie können jedoch etwaigen Quellensteuern in Ländern unterliegen, in denen das Fondsvermögen investiert ist.

Erläuterung 6 - Kosten zu Lasten des Fonds

6.1 Pauschalgebühr

Die dem Fonds unter Berücksichtigung der verschiedenen Anteilklassen zu entnehmende Pauschalvergütung beträgt für Anteile der Anteilklasse IT (EUR) 1,35% p.a.. Es steht der Verwaltungsgesellschaft frei, eine niedrigere Vergütung zu erheben. Diese Vergütung wird monatlich ausbezahlt.

Die Pauschalgebühr wird von der Verwaltungsgesellschaft aufgeteilt und unmittelbar von dieser an die Verwahrstelle und/oder die jeweiligen Dienstleister gezahlt. Die Pauschalgebühr wird auf Basis des täglichen Nettoinventarwertes der jeweiligen Anteilklasse berechnet und im Einklang mit den Bestimmungen des Verwahrstellen- und Dienstleistungsvertrages gezahlt.

Die Verwaltungsgesellschaft gibt im Regelfall Teile ihrer Pauschalvergütung als Provision an vermittelnde Stellen weiter; solche Leistungen können auch in nicht in Geldform angebotenen Zuwendungen bestehen. Dies erfolgt zur Abgeltung und Qualitätserhöhung von Vertriebs- und Beratungsleistungen auf der Grundlage vermittelter Bestände. Zugleich kann die Verwaltungsgesellschaft auch Vergütungen oder nicht in Geldform angebotene Zuwendungen von Dritten erhalten. Dem Anleger werden auf Nachfrage bei der Verwaltungsgesellschaft Einzelheiten über die gewährten oder erhaltenen Vergütungen und Zuwendungen offengelegt. Die Verwaltungsgesellschaft kann aus der Pauschalvergütung auch Rückvergütungen an Anleger gewähren.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. Januar 2021 (Fortsetzung)

Erläuterung 6 - Kosten zu Lasten des Fonds (Fortsetzung)

6.1 Pauschalgebühr (Fortsetzung)

Mit der Pauschalvergütung sind folgende Vergütungen und Aufwendungen abgedeckt und werden dem Fonds nicht separat belastet:

- Vergütung für die Verwaltung und Zentralverwaltung des Fonds;
- Vergütung für Vertriebs- und Beratungsleistungen;
- Vergütung für die Verwahrstelle und Kosten für Lagerstellen;
- Vergütung für die Register- und Transferstelle;
- Kosten für die Erstellung (inklusive Übersetzungskosten) und den Versand des Verkaufsprospekts, des Verwaltungsreglements, der wesentlichen Anlegerinformationen, der Jahres-, Halbjahres- und ggf. Zwischenberichte sowie anderer Berichte und Mitteilungen an Anteilinhaber;
- Kosten der Veröffentlichung des Verkaufsprospekts, des Verwaltungsreglements, der wesentlichen Anlegerinformationen, der Jahres-, Halbjahres- und ggf. Zwischenberichte, anderer Berichte und Mitteilungen an Anteilinhaber, der steuerlichen Daten sowie der Ausgabe und Rücknahmepreise und der Bekanntmachungen an die Anteilinhaber;
- Kosten für die Prüfung des Fonds durch den Abschlussprüfer;
- Kosten für die Registrierung der Anteilscheine zum öffentlichen Vertrieb und/oder der Aufrechterhaltung einer solchen Registrierung;
- Kosten für die Erstellung von Anteilzertifikaten und ggf. Erträgnisscheinen sowie Erträgnisschein-/ Bogenerneuerung;
- Zahl- und Informationsstellengebühren;
- Kosten für die Beurteilung des Fonds durch national und international anerkannte Rating-Agenturen;
- Aufwendungen im Zusammenhang mit der Errichtung des Fonds.

Neben dieser Vergütung können die folgenden Aufwendungen zulasten des Fonds gehen:

- im Zusammenhang mit dem Erwerb und der Veräußerung von Vermögensgegenständen (einschließlich der daran nach Marktusancen ggf. gekoppelten Zur-Verfügung-Stellung von Research- und Analyseleistungen) entstehende Kosten;
- Kosten für die Geltendmachung und Durchsetzung berechtigt erscheinender, dem Fonds oder einer ggf. bestehenden Anteilklasse zuzuordnender Rechtsansprüche sowie für die Abwehr unberechtigt erscheinender, auf den Fonds oder eine ggf. bestehende Anteilklasse bezogener Forderungen;
- Kosten und evtl. entstehende Steuern (insb. Taxe d'abonnement) im Zusammenhang mit der Verwaltung und Verwahrung;
- Kosten für die Prüfung, Geltendmachung und Durchsetzung eventueller Ansprüche auf Reduzierung, Anrechnung bzw. Erstattung von Quellensteuern oder anderer Steuern bzw. fiskalischer Abgaben.

Anteilklasse	Pauschalgebühr
Garant Dynamic IT	1,35% p.a.

Erläuterung 7 - Terminkontrakte

Zum 31. Januar 2021 enthielt der Wertpapierbestand des Garant Dynamic keine offene Positionen in Terminkontrakten (Futures).

Erläuterung 8 - Swap-Kontrakt

Zum 31. Januar 2021 hält der Fonds eine Position auf Swap-Kontrakt. Die Gegenpartei für diese Position ist Société Générale und keine Sicherheiten wurden hinterlegt.

Zusätzliche Informationen zu den Swaps und dem Wertpapierkorb sind unter der folgenden Internetadresse erhältlich: <https://www.lyxor.com/de/fondsloesungen-von-lyxor>.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. Januar 2021 (Fortsetzung)

Erläuterung 9 - Veränderungen des Wertpapierbestands

Eine Aufstellung der Veränderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestands während des Berichtszeitraumes kann kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft angefordert werden.

Erläuterung 10 - Informationen zur Verwaltungsgesellschaft Lyxor Funds Solutions S.A.

Zum 31. Januar 2021 wurden von der Verwaltungsgesellschaft, noch die Investmentfonds Bank of China International (BOCI) Commerzbank (in Liquidation ab dem 11. Januar 2021), SICAV, LIAM € 12,5 Corporate Bond Fund (liquidiert am 28. August 2020), Rohstoff Strategie⁽¹⁾, Europe SectorTrend UCITS ETF, LIAM Wertsicherungsfonds plus (liquidiert am 30. Dezember 2020), Europa One, LIAM Renten Protect 80, Dynamic Vario Protect, sowie alle Teilfonds der Lyxor⁽²⁾ (vormals ComStage) und der LFS SICAV⁽³⁾ (vormals CBK SICAV) verwaltet, die nicht Inhalt dieses Halbjahresberichtes sind. Darüber hinaus erbringt die Verwaltungsgesellschaft in der Bundesrepublik Deutschland im Rahmen des grenzüberschreitenden Dienstleistungsverkehrs die kollektive Vermögensverwaltung und verwaltet das deutsche richtlinienkonforme Sondervermögen Commerzbank Stiftungsfonds Stabilität, Commerzbank Stiftungsfonds Rendite, Alpha Dividende Plus UCITS ETF⁽⁴⁾, Alpha Deutschland Dividende Plus UCITS ETF⁽⁵⁾ sowie alle Teilfonds des Lyxor 1 und des Lyxor Portfolio Strategy. In Großbritannien erbringt die Verwaltungsgesellschaft im Rahmen des grenzüberschreitenden Dienstleistungsverkehrs die kollektive Vermögensverwaltung und verwaltet sämtliche Teilfonds der britischen richtlinienkonformen Investmentgesellschaft Commerzbank CCBI Investment Funds ICVC (liquidiert am 7. Februar 2020).

⁽¹⁾Verschmelzung mit dem Teilfonds „Lyxor Bloomberg Equal-weight Commodity ex-Agriculture UCITS ETF“ zum 11. Dezember 2020.

⁽²⁾Namensänderung zum 11. November 2020.

⁽³⁾Namensänderung zum 26. August 2020.

⁽⁴⁾Verschmelzung mit dem Teilfonds „LFS SICAV Globale Aktien Dividende & Nachhaltigkeit“, Anteilklasse „A“ zum 11. Dezember 2020.

⁽⁵⁾Verschmelzung mit dem Fonds „Alpha Dividende Plus UCITS ETF“ zum 4. August 2020.

Erläuterung 11 - Transaktionskosten

Die im abgelaufenen Berichtszeitraum angefallenen Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von bestimmten Vermögensgegenständen stehen.

Im Berichtszeitraum sind Transaktionskosten in Höhe von 122.589,59 EUR angefallen.

Erläuterung 12 - Sonstige Erträge

In der Position „Sonstige Erträge“ sind Steuerrückerstattungen enthalten.

Erläuterung 13 - Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

- COVID-19:

Seit dem Jahreswechsel 2019 / 2020 beobachten wir die globalen Entwicklungen der COVID-19-Pandemie. Die Auswirkungen von COVID-19 haben den weltweiten Reiseverkehr und die Lieferketten nachteilig geprägt sowie die globalen Handelsaktivitäten, die Transportindustrie und die Rohstoffpreise im Energiesektor negativ beeinflusst. Aufgrund der raschen Entwicklung und der Unbeständigkeit dieser Situation war eine Vorhersage der endgültigen Auswirkungen nicht möglich. Die Auswirkungen von COVID-19 wurden im Jahr 2020 in verschiedenen Branchen, Sektoren oder Regionen beobachtet und haben und können sich auch in Zukunft auf die operative Performance der Anlageportfolios unserer verwalteten Investmentpläne auswirken. Auch in Zukunft wird der Investmentmanager die Auswirkungen der Pandemie auf die Wirtschaft und die Ertragsaussichten sowie die politischen Maßnahmen der Zentralbanken und den Regierungen genau beobachten.

Lyxor Funds Solutions S.A. verfolgt die laufenden Entwicklungen im Zusammenhang mit der COVID-19-Pandemie genau. Die fortgesetzte Leistungserbringung und Unterstützung unserer verwalteten Investmentfonds bleibt unsere höchste Priorität. Wir haben Maßnahmen getroffen, um sicherzustellen, dass wir unsere Dienstleistungen für die verwalteten Fonds weiterhin erbringen können. So hat Lyxor Funds Solutions S.A. bereits bewährte Business Continuity-Maßnahmen aktiviert, die sicherstellen, dass kritische Prozesse weiterhin aufrechterhalten werden, sodass wir unseren verwalteten Investmentfonds kontinuierliche Dienstleistungen erbringen können. Aus diesem Grund haben wir eine Reihe von Maßnahmen umgesetzt, darunter Heimarbeit und das Arbeiten an getrennten Standorten. Wir arbeiten zudem eng mit unseren Dienstleistern und Service-Providern zusammen, um sicherzustellen, dass auch diese weiter ihre Dienstleistungen erbringen. Zudem haben wir auch alle internationalen Geschäftsreisen eingeschränkt (mit Ausnahme besonderer Umstände aus Gründen der Geschäftskontinuität oder aus regulatorischen Gründen). Wir empfangen keine externen Gäste oder Kunden in unsere Büros ein. Zudem weisen wir auch unsere Mitarbeiter an, bei jeglichen zwischenmenschlichen Interaktionen einen Sicherheitsabstand zu wahren. Unsere Vorstellung ist es, eine vertrauenswürdige Verwaltungsgesellschaft für die von uns verwalteten Investmentfonds zu sein. Derzeit liefern wir alle Dienstleistungen und erfüllen unsere Qualitätsrichtlinien und werden dies auch fortlaufend tun. Falls Lyxor Funds Solutions S.A. dennoch der Ansicht ist, dass sich unsere Fähigkeit, einen normalen Service anzubieten, ändern könnte, werden wir uns umgehend mit Investoren und Aufsichtsbehörden in Verbindung setzen.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. Januar 2021 (Fortsetzung)

Erläuterung 13 - Ereignisse nach dem Bilanzstichtag (Fortsetzung)

- COVID-19 (Fortsetzung):

Ungeachtet dessen sollten Anleger, welche in den von der Lyxor Funds Solutions S.A. verwalteten Investmentfonds investiert sind, jedoch Folgendes berücksichtigen: COVID-19, die Ölpreisbewegungen und andere geopolitische Faktoren belasten weiterhin die Finanzmärkte. Obwohl die Impfkampagnen Ende 2020 / Anfang 2021 begonnen haben, besteht immer noch Unsicherheit über das endgültige Ausmaß und die Dauer der COVID-19-Pandemie, was eine Vorhersage der Liquidität deutlich erschwert. Investierte Portfolios können erheblich an Wert verlieren.

Liquiditätsprobleme könnten auftreten - diese könnten zum Beispiel dann auftreten, wenn Investmentfonds Bargeld brauchen, um die laufenden Rechnungen zu bezahlen, Margenanforderungen zu erfüllen und Rücknahmeerlöse auszus zahlen – diese Risiken werden höchstwahrscheinlich so lange bestehen, bis die Märkte wieder ohne Auswirkungen von aufkommenden Lock-Downs fungieren.

Aufgrund von COVID-19 können sich derzeit noch nicht vorhersehbare Risiken auf verwaltete Investmentfonds auswirken, z.B. könnte es zu erheblichen operativen Herausforderungen oder Bewertungsherausforderungen kommen. Es ist derzeit unvorhersehbar, welche Unternehmen die Auswirkungen von Lock-Downs überstehen werden und ab wann die Wirtschaft wieder ohne COVID-19-Effekte arbeiten kann. Niedriger bewertete und kleinere Unternehmen befinden sich in einer prekären Lage und haben weniger Spielraum, um durch die unsicheren Gewässer zu navigieren. Hieraus können potenzielle negative Markteffekte im ersten und zweiten Geschäftsquartal 2021, aber auch für mehrere Quartale danach entstehen. Aktuelle Risikohinweise, welche in den jeweiligen Verkaufsprospekten der verwalteten Investmentfonds beschrieben werden, warnen möglicherweise nicht ausreichend vor allen möglichen und derzeit nicht vorhersehbaren Folgen von COVID-19 und seinen Marktentwicklungen.

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio) und Portfolio Turnover Rate (PTR) zum 31. Januar 2021

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio) und Portfolio Turnover Rate (PTR)

Es werden die zu Lasten des Fonds angefallenen Kosten (Pauschalgebühr und andere Kosten) auf Anteilklassenebene offen gelegt und als Quote des durchschnittlichen Fondsvolumens ausgewiesen („Total Expense Ratio“ - TER). Diese Gesamtkostenquote wird jeweils für das vergangene Geschäftsjahr ermittelt. Transaktionskosten und Kosten der Zielfonds werden in der Gesamtkostenquote nicht berücksichtigt.

Anteilklasse	TER
Garant Dynamic IT	1,36%

Die PTR gibt die Umschlagshäufigkeit des Portfolios des Fonds an. Sie wird ermittelt aus der Differenz der Summe der Wertpapiergeschäfte und der Summe der Transaktionen mit Anteilen des Fonds, dividiert durch das durchschnittliche Nettovermögen.

Fonds	PTR
Garant Dynamic	261,86%

Vergütungspolitik

Die Lyxor Funds Solutions S.A. (i.F. die „LFS“), ehemals Commerz Funds Solutions S.A. (i.F. die „CFS“), hat die Vergütungspolitik ihrer alleinigen Aktionärin, der Lyxor International Asset Management S.A.S. (bis zum 27. Mai 2019, der Commerzbank AG), übernommen. Dies unter Berücksichtigung der lokalen und europäischen Vorgaben hinsichtlich UCITS- und AIFMD-Regularien.

Im Anschluss an den Kauf der CFS S.A. durch die Lyxor International Asset Management S.A.S., der am 27. Mai 2019 stattgefunden hat, wurde die Vergütungspolitik turnusmäßig zum 30. Juni 2020 überprüft. Eine Änderung der selbigen ist bis dato nicht erfolgt.

Die Vergütungspolitik legt die geltenden Grundsätze fest für:

- Jegliche Form der Zahlung oder sonstigen Leistungen gegenüber Mitarbeitern durch die LFS;
- Jeder direkt durch den von der LFS verwalteten Organismus für gemeinsame Anlage (i.F. „OGA“) selbst gezahlte Betrag, einschließlich der leistungsabhängigen Vergütung; und
- Jegliche Übertragung von Anteilen des betreffenden OGA; im Austausch für professionelle Dienstleistungen, die von den Mitarbeitern der LFS erbracht werden.

Um eine marktgerechte Gesamtvergütung der LFS-Mitarbeiter zu gewährleisten, besteht diese aus mehreren Komponenten: Erfolg des Unternehmens, freiwillige betriebliche Zusatzleistungen und betriebliche Altersvorsorge. Die genannten Vergütungskomponenten bestimmen unter Berücksichtigung eines angemessenen und zulässigen Verhältnisses von variabler zu fester Vergütung die marktgerechte Gesamtvergütung der Mitarbeiter.

Im Geschäftsjahr 2019 betrug der Gesamtbetrag der festen Vergütung für alle Mitarbeiter der LFS 1.329 TEUR (99,54%) und der variable Teil 6 TEUR (0,46%).

Eine erfolgsabhängige Vergütung (Performance Fee) wird generell nicht an die Mitarbeiter der LFS ausgezahlt. Die Zahl der Begünstigten entspricht der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2019 durchschnittlich beschäftigten Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter (17). Die Gesamtsumme der im Geschäftsjahr 2019 gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen beträgt anteilig für den Garant Dynamic:

- Senior Management:	40.485,65 EUR
- Personal:	44.034,66 EUR
- Gesamtvergütung:	84.520,31 EUR

Im Geschäftsjahr 2019 betrug der Gesamtbetrag der von der Commerzbank AG (ab 18.11.2019: LIAM S.A.S. Deutschland) gezahlten festen Vergütung für das Portfolio Management 1.995 TEUR (86,93%) und der variable Teil 300 TEUR (13,07%).

Die Zahl der Begünstigten entspricht der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2019 durchschnittlich beschäftigten Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter des Portfoliomanagements der Commerzbank AG (ab 18. November 2019: LIAM S.A.S. Deutschland) (16). Die Gesamtsumme der im Geschäftsjahr 2019 gezahlten Vergütung an das Portfoliomanagement beträgt anteilig für den Garant Dynamic:

- Portfolio Management (Commerzbank AG und LIAM S.A.S. Deutschland):	145.298,19 EUR
--	----------------

Gemäß Kapitel 7 der ESMA-Richtlinien zur Vergütungspolitik (Final Report vom 31. März 2016) wendet die LFS das vorgesehene Verhältnismäßigkeitsprinzip an.

Dies hat zur Folge, dass die LFS:

- keinen Vergütungsausschuss einsetzt;
- die Auszahlung der variablen Vergütung nicht in AIF/OGAW-Instrumenten erfolgt; und
- das „Auszahlungsverfahren“ (d.h. Sperrfrist, Zurückstellung und ex post Berücksichtigung des Risikos) nicht angewendet wird.

Der Grundsatz der Verhältnismäßigkeit der Vergütung findet auch auf die Art und den Umfang der offenzulegenden Informationen Anwendung. Dies bedeutet für die LFS keine Offenlegung von Informationen über den Beschlussfassungsprozess, auf den sich die Vergütungspolitik stützt, gegebenenfalls einschließlich der Informationen über die Zusammensetzung und das Mandat des Vergütungsausschusses, Name des externen Beraters, dessen Dienste bei der Festlegung der Vergütungspolitik in Anspruch genommen wurden, und Rolle der beteiligten Kreise.

Ferner werden keine Informationen über die (i) Verbindung zwischen der variablen Vergütung und Leistung, (ii) Kriterien, die für die Leistungsbemessung und die Risikoanpassung zugrunde gelegt werden, (iii) Leistungskriterien, auf die sich der Anspruch auf den Bezug der variablen Vergütung gründet sowie die (iv) wichtigsten Parameter und Begründung etwaiger jährlicher Bonusregelungen und anderer unbare Leistungen veröffentlicht. Weiterhin sind vertrauliche quantitative Aspekte der Vergütung nicht Gegenstand der Offenlegung.

Zusätzliche Informationen über die Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft können im Internet auf der Website <https://www.lyxor.com/de/fondsloesungen-von-lyxor> eingesehen werden. Eine Druckversion wird auf Anfrage kostenlos zur Verfügung gestellt.

Securities Financing Transactions Regulation zum 31. Januar 2021

Der Fonds hat zum Ende des Berichtszeitraumes keine gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 („SFTR“) ausweispflichtigen Wertpapierfinanzierungsgeschäfte getätigt.

