

# Dynamic Vario Protect

*Fonds Commun de placement*  
R.C.S. Luxembourg K 1296

**Jahresbericht einschließlich des geprüften  
Jahresabschlusses zum 31. Mai 2024**

Zeichnungen können nicht auf der Grundlage von diesen Finanzausweisen erfolgen. Zeichnungen sind nur gültig, wenn sie auf Basis des aktuellen Wertpapierprospektes und der wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) erfolgen und eine Kopie des letzten Jahresberichts inklusive des geprüften Jahresabschlusses und eine Kopie des letzten Halbjahresberichts, falls dieser danach veröffentlicht wurde, beigelegt werden.

## Inhaltsverzeichnis

Management und Verwaltung	1
Bericht des Verwaltungsrats	2
Prüfbericht des unabhängigen Abschlussprüfers	3
Nettovermögensaufstellung	6
Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens	7
Statistische Angaben	8
<b>Dynamic Vario Protect</b>	
Investitionsplan	9
Wirtschaftliche und geografische Aufteilung der Anlagen	10
Erläuterungen zum Jahresabschluss	11
Informationen für die Anteilseigner	15
Vergütungspolitik (ungeprüfte Informationen)	16
SFT-Verordnung (ungeprüfte Informationen)	17
Transparenz nachhaltiger Anlagen in der periodischen Berichterstattung (ungeprüfte Informationen)	18

## Management und Verwaltung

### Verwaltungsgesellschaft

SG 29 HAUSSMANN  
29, boulevard Haussmann  
F-75009 Paris  
Frankreich

### Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

Guillaume De Martel  
Chairman,  
SG 29 HAUSSMANN  
29, boulevard  
Haussmann F-75009  
Paris  
Frankreich

### Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Marc Duval  
Chairman,  
17, Cours Valmy  
F-92800 Paris La  
Défense Frankreich

Christian Schricke  
Unabhängiger Direktor

Franklin Wernert  
Unabhängiger Direktor  
29, boulevard Haussmann,  
F-75009 Paris  
Frankreich

Sophie Mosnier  
Unabhängige Direktorin

### Management

Guillaume de Martel  
SG 29 HAUSSMANN  
29, boulevard Haussmann  
F-75009 Paris  
Frankreich

### Verwahrstelle und Zahlstelle

*(Bis 10. Juli 2023)*  
Société Générale Luxembourg  
(Operatives Zentrum)  
28-32, Place de la gare, L-1616 Luxembourg,  
Großherzogtum Luxemburg  
*(Seit 11. Juli 2023)*  
Société Générale Luxembourg  
11, avenue Emile Reuter  
L-2420 Luxemburg  
Großherzogtum Luxemburg

### Verwaltungsstelle, Register- und Transferstelle

*(Bis 10. Juli 2023)*  
Société Générale Luxembourg  
(Operatives Zentrum)  
28-32, Place de la gare, L-1616 Luxembourg,  
Großherzogtum Luxemburg

*(Seit 11. Juli 2023)*  
Société Générale Luxembourg  
11, avenue Emile Reuter  
L-2420 Luxemburg  
Großherzogtum Luxemburg

### Wirtschaftsprüfer

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

### Anlageberater

Allianz Global Investors GmbH  
Bockenheimer Landstraße 42-44 D-0323  
Frankfurt am Main  
Deutschland

## Bericht des Verwaltungsrats

2023 endete für Anleger positiv mit einer robusten Performance an den Aktienmärkten. Der Höhepunkt der Inflation in den USA und in Europa 2022 ist deutlich gesunken. Die Inflationsrate ist auf ein Niveau nahe 3% gesunken. Der Hauptgrund dafür war ein Rückgang der Öl- und Gaspreise.

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

Nach den Ankündigungen der Zentralbanken im März bleibt der Zinssenkungszyklus für dieses Jahr auf Kurs. Was die USA betrifft, ist der beruhigendste Aspekt aller Prognosen der Fed die deutlich sinkende Zinsentwicklung in den nächsten drei Jahren.

Auch der EZB-Rat hat angedeutet, dass eine erste Zinssenkung im Juni stattfinden könnte.

Trotz der Rückkehr der Volatilität an den Anleihemärkten, die auf die Veröffentlichung der US-Inflation für April folgte, die höher ausgefallen ist als erwartet und pessimistische Anleger, die auf eine einzige Zinssenkung 2024 gesetzt haben, blieben die Märkte relativ stabil. Gestützt wurden sie durch vierteljährliche Wirtschaftspublikationen, die nach wie vor hervorragend ausfielen.

Der Fonds ist weiterhin im Rahmen der Swap-Konstruktion an der Entwicklung der Wertsicherungsstruktur beteiligt, der ein ausgewogenes Portfolio aus aktiven Fonds zugrunde liegt.

Der Dynamic Vario Protect Fonds hat im Geschäftsjahr vom 31. Mai 2023 bis zum 31. Mai 2024 eine Performance von 5,96% verzeichnet.

Gleichzeitig verzeichnete der MSCI World einen Anstieg in EUR um 22,68% und die Hedgefonds-Branche, repräsentiert durch den HFRX Global Hedge Fund EUR Index, ist um 4,11% gestiegen.

Am Ende des Geschäftsjahres bestand die Strategie aus dem folgenden Fondskorb:

Fonds	ISIN	Gewichtung
Allianz US Equity Fund A EUR	LU0256843979	10,00%
Concentra A EUR	DE0008475005	10,00%
Allianz Wachstum Europa A EUR	DE0008481821	12,50%
BlackRock Global Funds - World Mining Fund A2 EUR	LU0172157280	5,00%
Allianz Global Investors Fund - Allianz Best Styles Global Equity IT USD	LU1093406939	17,50%
DWS Top Dividende LD EUR	DE0009848119	7,50%
Robeco BP Global Premium Equities I EUR	LU0233138477	5,00%
Schroder International Selection Fund Emerging Markets A1 Accumulation EUR	LU0248178229	7,50%
Pictet - Quest Global Defensive Equities I EUR	LU0845340057	5,00%
DPAM INVEST B - Equities World Sustainable F Cap EUR	BE0948500344	5,00%
Schroder International Selection Fund Global Equity C Accumulation EUR	LU1987117642	5,00%
Wellington Global Research Equity Fund USD Class S Accumulating Unhedged	LU0069024304	5,00%
Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Sustainability IT EUR	LU1728567212	5,00%

Luxemburg, 16. Oktober 2024

Der Verwaltungsrat

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

## **Prüfbericht des unabhängigen Abschlussprüfers**

An die Anteilhaber des  
Dynamic Vario Protect (DVP)

### **Prüfungsurteil**

Wir haben den Jahresabschluss von Dynamic Vario Protect („der Fonds“), der eine Nettovermögensaufstellung und den Investitionsplan zum 31. Mai 2024 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 beigefügte Jahresabschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Fonds zum 31. Mai 2024 sowie des Geschäftsergebnisses und der Veränderung des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr im Einklang mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Vorschriften für die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses.

### **Grundlage für das Prüfungsurteil**

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

### **Sonstige Informationen**

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

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

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung des Abschlusses müssen wir die sonstigen Informationen lesen und dabei beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen Informationen und dem

Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder ob sie ansonsten wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir ausgehend von der von uns durchgeführten Prüfung zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Falschdarstellung bezüglich dieser sonstigen Informationen vorliegt, müssen wir diese Tatsache melden. Diesbezüglich haben wir nichts zu berichten.

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

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

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

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

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken von wesentlichen betrügerischen oder irrtümlichen Falschdarstellungen im Jahresabschluss, planen und führen Prüfungshandlungen unter Berücksichtigung dieser Risiken durch und erhalten Prüfungsnachweise, die als Grundlage für unser Prüfungsurteil ausreichend und geeignet sind. Das Risiko nicht aufgedeckter wesentlicher Falschdarstellungen ist bei Betrug höher als bei Irrtümern, da Betrug betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Auslassungen, irreführende Angaben oder die Außerkraftsetzung interner Kontrollen beinhalten kann.
- entwickeln wir Verständnis für das für die Prüfung des Jahresabschlusses relevante interne Kontrollsystem zur Planung von Prüfungshandlungen, die für die Umstände angemessen sind. Es wird jedoch kein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrolle des Fonds abgegeben.
- beurteilen wir die Eignung der vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsgrundsätze und die Angemessenheit der von ihm geschätzten Werte und der damit zusammenhängenden Angaben.

- ziehen wir Schlussfolgerungen über die Eignung des vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsgrundsatzes der Fortführung der Geschäftstätigkeit und auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise darüber, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Geschäftstätigkeit aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Prüfbericht auf die dazugehörigen Angaben im Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu ändern. Unsere Schlussfolgerungen basieren auf den bis zum Datum 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

## Nettovermögensaufstellung

ausgedrückt in der Währung des Teilfonds

	Erläuterungen	Dynamic Vario Protect EUR
<b>VERMÖGEN</b>		
Wertpapierbestand zum Anschaffungswert		72 615 433
Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust)		639 460
Wertpapierbestand zum Marktwert	2.2,7	73 254 893
Bankguthaben	7	5 754 225
Swaps zum Marktwert	2.5,6	2 983 114
		<b>81 992 232</b>
<b>VERBINDLICHKEITEN</b>		
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren		755 248
Zu zahlende Pauschalgebühren	3	92 413
Zu zahlende Abonnementssteuer (Taxe d'abonnement payable)	4	1 309
Sonstige Verbindlichkeiten		5 130
		<b>854 100</b>
<b>GESAMTES NETTOVERMÖGEN</b>		<b>81 138 132</b>



## Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens

(ausgedrückt in der Währung des Teilfonds)

	Erläuterungen	Dynamic Vario Protect EUR
<b>Nettovermögen zum Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>77 038 116</b>
<b>ERTRÄGE</b>		
Bankzinsen		290 316
		<b>290 316</b>
<b>AUWENDUNGEN</b>		
Zu zahlende Pauschalgebühren	3	1 029 306
<i>Abonnementssteuer (Taxe d'abonnement)</i>	4	7 568
Zinsen und Bankgebühren		15 067
		<b>1 051 941</b>
<b>Nettogewinn/(-verlust) aus Anlagen</b>		<b>(761 625)</b>
<b>Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:</b>		
- verkauften Wertpapieren	2.3	39 349 350
- Swaps	2.5	(23 636 014)
		<b>15 713 336</b>
<b>Realisiertes Nettoergebnis für das Geschäftsjahr</b>		<b>14 951 711</b>
<b>Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus</b>		
- Wertpapieren	2.2	(21 338 795)
- Swaps	2.5	10 615 591
		<b>(10 723 204)</b>
<b>Ergebnis der Geschäftstätigkeit</b>		<b>4 228 507</b>
<b>Kapitalbewegungen</b>		
Zeichnungen		7 377 279
Rücknahmen		(7 505 770)
		<b>(128 491)</b>
<b>Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>81 138 132</b>

## Statistische Angaben

### Dynamic Vario Protect

	Währung	31.05.2024	31.05.2023	31.05.2022
<b>Klasse IT (EUR)</b>				
Anzahl Anteile		884 363,146	889 726,420	974 903,587
Nettoinventarwert pro Anteil	EUR	91,7475	86,5863	93,7212
Gesamtes Nettovermögen	EUR	81 138 132	77 038 116	91 369 172

## Dynamic Vario Protect

### Investitionsplan

Nennwert/ Menge	Beschreibung	Notierung Währung	Kosten EUR	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
--------------------	--------------	----------------------	---------------	------------------	-------------------------

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

<b>Aktien</b>					
14 270	AIRBUS SE	EUR	2 277 822	2 270 357	2,80
42 793	ALPHABET INC	USD	6 949 108	6 850 986	8,44
18 705	AMAZON.COM INC	USD	3 113 624	3 093 977	3,81
13 295	AMERICAN EXPRESS CO	USD	2 891 461	2 909 178	3,59
4 034	ASML HOLDING NV	EUR	3 422 769	3 553 954	4,38
255	AUTOZONE INC	USD	688 245	652 156	0,80
108 381	CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	3 405 930	2 995 463	3,69
23 081	DAIICHI SANKYO CO LTD	JPY	755 235	734 042	0,90
81 177	DEUTSCHE TELEKOM AG - REG	EUR	1 795 635	1 786 706	2,20
7 907	DUKE ENERGY CORP	USD	754 938	738 842	0,91
3 125	FAST RETAILING CO LTD	JPY	770 536	728 582	0,90
3 272	FIRST SOLAR INC	USD	754 979	835 370	1,03
8 549	KEYENCE CORP	JPY	3 581 363	3 520 021	4,34
5 759	MICROSOFT CORP	USD	2 278 921	2 202 827	2,71
11 544	NEC CORP	JPY	767 565	767 040	0,95
145 313	NIPPON YUSEN KK	JPY	4 208 499	4 289 252	5,29
452 674	NOMURA HOLDINGS INC	JPY	2 466 198	2 425 163	2,99
6 634	NVIDIA CORP	USD	6 040 261	6 761 895	8,33
43 764	OLYMPUS CORP	JPY	600 503	629 915	0,78
46 177	ORSTED AS	DKK	2 547 769	2 594 092	3,20
14 988	ROCHE HOLDING AG	CHF	3 472 829	3 492 483	4,30
1 314	SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	JPY	51 406	44 382	0,05
8 834	SIEMENS AG - REG	EUR	1 551 012	1 555 844	1,92
126 858	SOFTBANK GROUP CORP	JPY	6 045 220	6 544 486	8,07
186 364	STELLANTIS NV	EUR	3 793 377	3 815 803	4,70
10 098	SUMITOMO METAL MINING CO LTD	JPY	317 145	298 661	0,37
38 575	SUMITOMO MITSUI TRUST HOLDINGS INC	JPY	749 463	810 289	1,00
3 864	TDK CORP	JPY	174 832	173 689	0,21
21 153	TERUMO CORP	JPY	339 410	326 457	0,40
53 416	TOYOTA TSUSHO CORP	JPY	3 183 344	2 986 947	3,68
100 609	UBS GROUP N	CHF	2 866 034	2 866 034	3,53
<b>Aktien gesamt</b>			<b>72 615 433</b>	<b>73 254 893</b>	<b>90,28</b>
<b>Summe übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>			<b>72 615 433</b>	<b>73 254 893</b>	<b>90,28</b>
<b>Summe Anlagen</b>			<b>72 615 433</b>	<b>73 254 893</b>	<b>90,28</b>

## Dynamic Vario Protect

### Wirtschaftliche und geografische Aufteilung der Anlagen

<b>Wirtschaftliche Aufteilung</b>	<b>%</b>	<b>Geografische Aufteilung</b>	<b>%</b>
Software und Computerdienstleistungen	19,22	USA	29,63
Technologie Hardware und Ausrüstung	13,62	Japan	33,61
Pharmazeutika und Biotechnologie	8,90	Niederlande	11,88
Allgemeine Industrie	5,60	Schweiz	7,84
Einzelhandel	5,51	Deutschland	4,12
Industrietransport	5,29	Dänemark	3,20
Autos und Teile	4,70		
Elektronische und elektrische Ausrüstungen	4,38		<b>90,28</b>
Industrielle Unterstützungsdienste	3,80		
Elektrizität	3,20		
Investment Banking und Brokerage Services	2,99		
Telekommunikationsdienstleister	2,20		
Luft- und Raumfahrt und Verteidigung	2,80		
Medizinische Ausrüstung und Dienstleistungen	1,18		
Alternative Energie	1,03		
Banken	4,53		
Gas, Wasser und Multi Utilities	0,91		
Industrielle Metalle und Bergbau	0,37		
Chemikalien	0,05		
	<b>90,28</b>		

## Erläuterungen zum Jahresabschluss

### 1 - Allgemeine Angaben

Der Fonds und seine Konten werden von einer Wirtschaftsprüfungsgesellschaft geprüft, die von der Verwaltungsgesellschaft ernannt wird. Spätestens vier Monate nach Ablauf jedes Geschäftsjahres veröffentlicht die Verwaltungsgesellschaft den geprüften Jahresbericht für den Fonds, der insbesondere die Anforderungen des CSSF-Rundschreiben 13/559 vom 18. Februar 2013 erfüllt. Innerhalb von zwei Monaten nach dem Ende des ersten Halbjahres des Geschäftsjahres veröffentlicht die Verwaltungsgesellschaft einen ungeprüften Halbjahresbericht für den Fonds. Die Berichte sind bei der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und den Informationsstellen erhältlich.

Dynamic Vario Protect wurde als „fonds commun de placement“ („FCP“) nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg am 04. Juni 2007 unter dem Namen Cominvest Dynamic SAFE 80 im Großherzogtum Luxemburg gegründet. Er fällt in den Anwendungsbereich von Teil 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 SG 29 Haussmann, 29, Boulevard Haussmann, 75009 Paris, Frankreich, dessen Mehrheitsaktionär Société Générale ist. SG 29 Haussmann ist eine nach französischem Recht gegründete und am 9. Oktober 2006 eingetragene vereinfachte Aktiengesellschaft (société par actions simplifiée).

Das ursprüngliche Verwaltungsreglement des Fonds trat am 04. Juni 2007 in Kraft. Die letzte Änderung trat am 12. Oktober 2021 in Kraft.

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.

Zum 31. Mai 2024 ist folgender Teilfonds verfügbar:

- Dynamic Vario Protect

Zum 31. Mai 2024 wurde die folgende Anteilsklasse ausgegeben:

- Klasse IT (EUR)

Die Basiswährung des Fonds ist Euro.

Das Geschäftsjahr des Fonds beginnt jedes Jahr am 01. Juni und endet am 31. Mai.

Der Fonds partizipiert mittels einer Derivatstruktur (Total Return Swap) an einem Korb von bis zu 20 Investmentfonds. Dabei kann es sich um globale Aktien-, Anleihen- und Rohstofffonds handeln. Die Zusammensetzung des Korbes ist flexibel und wird regelmäßig neu ausgerichtet. Es wird garantiert, dass der Rücknahmepreis des Fonds zum Monatsende mindestens 80% des Niveaus des letzten Bewertungstages des Vormonats beträgt. Das Ziel der Anlagepolitik ist es, Anlegern zu ermöglichen, an der Performance eines Korbs von Investmentfondsanteilen mittels derivativer Instrumente teilzunehmen, die regelmäßig langfristig neu ausgerichtet werden. Gleichzeitig sollen die derivativen Instrumente an ein dynamisches Absicherungsmodell (z. B. CPPI-Modell) gekoppelt werden. Der Zweck ist die Sicherstellung der für die Anteilsklasse IT (EUR) abgegebenen Garantien.

Der Prospekt, das Verwaltungsreglement, der aktuelle Jahresbericht und Halbjahresbericht, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise sind kostenlos in Papierform bei den Vertriebsstellen und im Internet unter <https://sg29haussmann.societegenerale.fr> verfügbar.

## Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

Der Nettoinventarwert zum 31. Mai 2024 wird auf der Grundlage der Abschlüsse und Kurse vom 30. Mai 2024 berechnet.

### 2- Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

#### 2.1 Darstellung des Jahresabschlusses

Der Jahresabschluss wird nach den in Luxemburg geltenden Vorschriften für Organismen für gemeinsame Anlagen erstellt und eingereicht.

Der Nettoinventarwert pro Anteil einer Anteilsklasse sowie der Ausgabe- und Rücknahmepreis werden an jedem Bank- und Handelstag in Frankfurt am Main und Luxemburg ermittelt.

Anteile der Anteilsklasse IT (EUR) können nur von juristischen Personen erworben werden.

#### 2.2 Bewertung der Anlage

Der Nettoinventarwert für jede Anteilsklasse wird am zweiten Tag nach jedem Bewertungstag, der auch ein Bankarbeitstag in Frankfurt am Main, Luxemburg, New York und Chicago ist, berechnet, indem der Wert des einer Anteilsklasse zuzurechnenden Nettovermögens (Wert der Vermögenswerte abzüglich Verbindlichkeiten) durch die Anzahl an Einheiten dieser Anlageklasse geteilt wird (im Folgenden als „Nettoinventarwert pro Anteil einer Anteilsklasse“ bezeichnet). Der Nettoinventarwert pro Anteil einer Anteilsklasse wird berechnet:

- für Vermögenswerte, die offiziell an einer Börse notiert sind, zum letzten verfügbaren bezahlten Preis;
- für Vermögenswerte, die nicht offiziell an einer Börse notiert sind, die aber an einem regulierten Markt oder an einem anderen organisierten Markt gehandelt werden, auch zum letzten verfügbaren bezahlten Preis, vorausgesetzt die Verwahrstelle befindet, dass zum Zeitpunkt der Bewertung, der Preis der bestmögliche Preis ist, zu dem der Vermögenswert verkauft werden kann;
- für Finanzterminkontrakte auf Devisen, Wertpapiere, Finanzindizes, Zinssätze und andere zulässige Finanzinstrumente sowie für Optionen auf diese und entsprechende Optionsscheine, wenn diese an einer Börse notiert sind, zu den zuletzt festgestellten Preisen an der entsprechenden 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;
- für Zinsswaps zu ihrem Marktwert im Verhältnis zur geltenden Renditekurve;
- für Indizes und Swaps, die an Finanzinstrumente gekoppelt sind, zum Marktwert, der in Bezug auf den entsprechenden Index oder das entsprechende Finanzinstrument ermittelt wird;
- für Anteile von OGAW oder OGA zum letzten festgestellten und verfügbaren Rücknahmepreis;
- für Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente sowie Termineinlagen zu ihrem Nennwert zuzüglich Zinsen;

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.

Die Verwaltungsgesellschaft kann nach eigenem Ermessen andere Bewertungsmethoden zulassen, wenn sie der Auffassung ist, dass diese den angemessenen Wert der Vermögenswerte besser wiedergeben.

#### 2.3 Realisierte Nettogewinne/(-verluste) aus verkauften Wertpapieren

Die realisierten Gewinn oder Verluste aus verkauften Wertpapieren werden auf Basis der gewichteten Durchschnittskosten berechnet.

## Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

### 2.4 Fremdwährungsumrechnung

Die Konten werden in Euro („EUR“) gehalten und der Jahresabschluss wird in dieser Währung ausgedrückt.

Die Anschaffungskosten von Wertpapieren, die nicht auf EUR lauten, werden zu den am Kaufdatum geltenden Wechselkursen in EUR umgerechnet.

Erträge und Aufwendungen in anderen Währungen als EUR werden zu dem am Transaktionsdatum geltenden Wechselkurs in EUR umgerechnet.

Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die auf andere Währungen als EUR lauten, werden zu den am Stichtag geltenden Wechselkursen umgerechnet. Die realisierten oder nicht realisierten Devisengewinne und -verluste werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen.

### 2.5 Swaps

Swaps werden in der Nettovermögensaufstellung unter dem Titel „Swaps zum Marktwert“ aufgeführt. Nicht realisierte Gewinne/Verluste und realisierte Gewinne/Verluste werden in der „Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettovermögens“ ausgewiesen und umfassen gegebenenfalls erhaltene und gezahlte Zinsen aus Swaps.

Die in der in der Aufstellung „Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens“ ausgewiesenen realisierten Swaps umfassen die vom Fonds gezahlten oder erhaltenen Swap-Salden im Zusammenhang mit der Erhöhung/Verringerung der Zusammensetzung des Wertpapierkorbs oder die im Zusammenhang mit Zeichnungen/Rücknahmen auf Fondsebene gezahlten/erhaltenen Beträge.

## Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

### 3- Pauschalgebühren

Die vom Fonds zu zahlenden Pauschalgebühr für die einzelnen Anteilklassen beträgt 1,35% pro Jahr für die Anteilsklasse IT (EUR) und wird anhand des täglich ermittelten Nettoinventarwerts berechnet. Die Verwaltungsgesellschaft kann eine niedrigere Gebühr berechnen.

Die Vergütung erfolgt am Ende des Monats.

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

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

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



## Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

### 4– Besteuerung

Die Erträge des Fonds werden im Großherzogtum Luxemburg nicht besteuert. Sie können jedoch etwaigen Quellensteuern oder anderen Steuern in Ländern unterliegen, in denen das Fondsvermögen investiert ist. Weder die Verwaltungsgesellschaft noch die Verwahrstelle holen für einzelne oder alle Anteilhaber Zahlungsbestätigungen für diese Steuern ein. Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer „taxe d’abonnement“, die aktuell maximal 0,05% pro Jahr beträgt.

Diese „taxe d’abonnement“ ist vierteljährlich auf das jeweilige Nettovermögen des Fonds am Ende eines jeden Quartals zu zahlen. Anteilhaber, die nicht in Luxemburg ansässig sind oder dort keine ständige Betriebsstätte unterhalten, unterliegen keiner Einkommens-, Erbschafts- oder Vermögenssteuer auf ihre Anteile oder Erträge aus Anteilen in Luxemburg.

## Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

### 5- Wechselkurse

Für die Erstellung dieses Jahresabschlusses wurden die folgenden Wechselkurse verwendet:

1 EUR =	0,97935	CHF	1 EUR =	7,45885	DKK
1 EUR =	0,85265	GBP	1 EUR =	170,59660	JPY
1 EUR =	11,41750	SEK	1 EUR =	1,08560	USD

### 6- Swaps

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

#### Dynamic Vario Protect

Fälligkeitsdatum	Kontrakt	Basisinstrument	Währung	Nominal	Marktwert (ausgedrückt in EUR)
28.06.2024	Total-Return-Aktien-swaps	Wertpapierkorb	EUR	75 533 966	6 359 534
28.06.2024	Total-Return-Aktien-swaps	DVP TIPP Strategy	EUR	84 200 000	(3 376 420)
					<b>2 983 114</b>

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

### 7- Sicherheiten

Zum 31. Mai 2024 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 Sicherheit en	Erhaltene Sicherheiten	Gewährte Sicherheiten
Dynamic Vario Protect	EUR	SOCIETE GENERALE	Liquide Mittel	-	3 850 000
	EUR	SOCIETE GENERALE	Wertpapiere	2 944 511	-

Die Bankguthaben in der Nettovermögensaufstellung sind abzüglich der an die Gegenpartei gezahlten Sicherheiten.

### 8- Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Es gab keine wesentlichen Ereignisse nach dem Bilanzstichtag.

## Informationen für die Anteilseigner

### 1- Betriebs- und Verwaltungskosten (TER)

Die Kostenquoten für das Geschäftsjahr vom 01. Juni 2023 bis zum 31. Mai 2024 sind die folgenden:

Teilfonds	Anteilsklasse	Währung	Gesamtkostenquote
Dynamic Vario Protect	Klasse IT (EUR)	EUR	1,36%

Diese Kosten umfassen sämtliche dem Teilfonds direkt in Rechnung gestellte Gebühren, mit Ausnahme der Performancegebühren.

### 2 - Methoden zur Berechnung des Gesamtrisikos

Für den Fonds wird der Commitment-Ansatz genutzt.

Zum 31. Mai 2024 betrug das Gesamtrisiko 196,87%.

## Vergütungspolitik (ungeprüfte Informationen)

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

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

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

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

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

SG 29 Haussmann	Höhe der festen Vergütung	Höhe der variablen Vergütung (EUR)	Gesamtvergütung
Mitarbeiter, die das Risikoprofil beeinflussen	8 800 821	2 970 250	11 771 071

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

## SFT-Verordnung (ungeprüfte Informationen)

### 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. Mai 2024 endende Geschäftsjahr:

	Dynamic Vario Protect
<b>Total Return Swaps ausgedrückt in absoluten Beträgen (in der Währung des Teilfonds)</b>	<b>2 983 114</b>
Anteil am AUM	3,68%
<b>Laufzeiten der Total Return Swaps, aufgeschlüsselt nach folgenden Laufzeitkategorien</b>	
Weniger als ein Tag	-
Ein Tag bis eine Woche	-
Eine Woche bis ein Monat	-
Ein bis drei Monate	2 983 114
Drei Monate bis ein Jahr	-
Über ein Jahr	-
Unbefristete Laufzeit	-
<b>Summe</b>	<b>2 983 114</b>
<b>Gegenpartei</b>	
Name der Gegenpartei	siehe Erläuterung 7
Land, in dem die Gegenpartei ihren Sitz hat	siehe Erläuterung 7
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte	siehe Erläuterung 7
<b>Informationen über die Sicherheiten</b>	
<i>Art der Sicherheiten</i>	-
<b>Liquide Mittel</b>	siehe Erläuterung 7
Wertpapiere	siehe Erläuterung 7
Qualität der Sicherheiten	-
Rating	-
<b>Laufzeiten der Sicherheiten, aufgeschlüsselt nach folgenden Laufzeitkategorien</b>	
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 7
<b>Summe</b>	<b>siehe Erläuterung 7</b>
<b>Verwahrung der vom Fonds im Rahmen von Total Return Swaps erhaltenen Sicherheiten</b>	
Name der Verwahrstelle	SOCIETE GENERALE
Wertpapiere	siehe Erläuterung 7
Liquide Mittel	siehe Erläuterung 7
<b>Anteil der gewährten Sicherheiten</b>	<b>-</b>

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

Alle Transaktionen sind bilaterale Transaktionen.

17

Die Sicherheiten für Total Return Swaps werden nicht wiederverwendet.

## **Transparenz nachhaltiger Anlagen in der periodischen Berichterstattung (ungeprüfte Informationen)**

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.

**Dynamic Vario Protect**  
Jahresbericht einschließlich des geprüften  
Jahresabschlusses