

Halbjahresbericht

zum 30. Juni 2024

NÜRNBERGER Garantiefonds

Ein Investmentfonds mit Sondervermögenscharakter (fonds commun de placement) gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung
K1376



HAUCK
AUFHÄUSER
FUND SERVICES

Verwaltungsgesellschaft



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

Verwahrstelle

Management und Verwaltung	3
Erläuterungen zu der Vermögensübersicht	5
NÜRNBERGER Garantiefonds	7

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.

R.C.S. Luxembourg B28878

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Gezeichnetes Kapital zum 31. Dezember 2023: EUR 11,0 Mio.

Aufsichtsrat

Vorsitzender

Dr. Holger Sepp

Vorstand

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Frankfurt am Main

Mitglieder

Marie-Anne van den Berg

Independent Director

Andreas Neugebauer

Independent Director

Vorstand

Elisabeth Backes

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Christoph Kraiker

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Wendelin Schmitt

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Zahl- und Kontaktstellen

Großherzogtum Luxemburg

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Bundesrepublik Deutschland

Kontaktstelle Deutschland:

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Fondsmanager

DWS International GmbH

Mainzer Landstraße 11-17, D-60329 Frankfurt am Main

Abschlussprüfer

KPMG Audit S.à r.l.

Cabinet de révision agréé

39, Avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxemburg

Register- und Transferstelle

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach



Sehr geehrte Damen und Herren,

der vorliegende Bericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung des Investmentfonds NÜRNBERGER Garantiefonds.

Der Investmentfonds ist ein nach Luxemburger Recht in Form eines fonds commun de placement (FCP) errichtetes Sondervermögen aus Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten. Er wurde nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung ("Gesetz von 2010") gegründet und erfüllt die Anforderungen der Richtlinie des Rates der Europäischen Gemeinschaften Nr. 2009/65/EG vom 13. Juli 2009, zuletzt geändert durch die Richtlinie 2014/91/EU des Europäischen Parlamentes und des Rates vom 23. Juli 2014 ("Richtlinie 2009/65/EG").

Zeichnungen können nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts, des Basisinformationsblattes für verpackte Anlageprodukte für Kleinanleger und Versicherungsanlageprodukte (PRIIP) zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht erfolgen.

Sonstige wichtige Informationen an die Anteilhaber werden grundsätzlich auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft (www.hal-privatbank.com) veröffentlicht. Hier finden Sie ebenfalls aktuelle Fondspreise und Fakten zu Ihren Fonds. Daneben wird, in gesetzlich vorgeschriebenen Fällen, in Luxemburg außerdem eine Veröffentlichung in einer Luxemburger Tageszeitung geschaltet.

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 30. Juni 2024.

Wertentwicklung des Netto-Fondsvermögens im Berichtszeitraum (nach BVI-Methode exkl. Verkaufsprovision)

NÜRNBERGER Garantiefonds / LU0282180107 (vom 1. Januar 2024 bis 30. Juni 2024)

7,61 %

Die Wertentwicklung ist die prozentuale Veränderung zwischen dem angelegten Vermögen am Anfang des Anlagezeitraumes und seinem Wert am Ende des Anlagezeitraumes und beruht auf der Annahme, dass etwaige Ausschüttungen wieder angelegt wurden. Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu.

zum 30. Juni 2024

Der vorliegende Bericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften nach LUX GAAP auf dem Grundsatz der Unternehmensfortführung erstellt.

Der Wert eines Anteils ("Anteilwert") lautet auf die im Verkaufsprospekt festgelegte Währung der Anteilklasse ("Anteilklassenwährung"). Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem im Verkaufsprospekt festgelegten Tag ("Bewertungstag") berechnet. Die Berechnung des Fonds und seiner Anteilklassen erfolgt durch Teilung des Netto-Fondsvermögens der jeweiligen Anteilklasse durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile dieser Anteilklasse. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen des Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, erfolgen diese Angaben in Euro ("Referenzwährung"), und die Vermögenswerte werden in die Referenzwährung umgerechnet.

Das Netto-Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Die im Fonds enthaltenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Anteilwert bzw. Rücknahmepreis bewertet.
- b) Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, Einlagezertifikaten und ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen vollen Betrag, es sei denn, dass dieser wahrscheinlich nicht voll bezahlt oder erhalten werden kann, in welchem Falle der Wert unter Einschluss eines angemessenen Abschlages ermittelt wird, um den tatsächlichen Wert zu erhalten.
- c) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses ermittelt, sofern nachfolgend nichts anderes geregelt ist.
- d) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder auf einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für Vermögenswerte, welche an einer Börse oder auf einem anderen Markt wie vorerwähnt notiert oder gehandelt werden, die Kurse entsprechend den Regelungen in c) den tatsächlichen Marktwert der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen widerspiegeln, wird der Wert solcher Vermögenswerte auf der Grundlage des vernünftigerweise vorhersehbaren Verkaufspreises nach einer vorsichtigen Einschätzung ermittelt.
- e) Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien des Vorstands auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, welche an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder organisierten Märkten, auf welchen diese Futures, Forwards oder Optionen vom Fonds gehandelt werden, berechnet; sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag vom Vorstand in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.
- f) Swaps werden zu ihrem Marktwert bewertet. Es wird darauf geachtet, dass Swap-Kontrakte zu marktüblichen Bedingungen im exklusiven Interesse des Fonds abgeschlossen werden.
- g) Geldmarktinstrumente können zu ihrem jeweiligen Verkehrswert, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewertungsregeln festlegt, bewertet werden.
- h) Sämtliche sonstige Wertpapiere oder sonstige Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem der Verwaltungsgesellschaft auszustellenden Verfahren zu bestimmen ist.
- i) Die auf Wertpapiere entfallenden anteiligen Zinsen werden mit einbezogen, soweit diese nicht im Kurswert berücksichtigt wurden (Dirty-Pricing).
- j) Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des Fonds ausgedrückt sind, wird in diese Währung zu den zuletzt verfügbaren Devisenkursen umgerechnet. Wenn solche Kurse nicht verfügbar sind, wird der Wechselkurs nach Treu und Glauben und nach dem vom Vorstand aufgestellten Verfahren bestimmt.

Die Deutsche Bank AG, Niederlassung London („der Garantiegeber“) garantiert, dass der Nettoinventarwert pro Anteil zum Ende der Sicherungsperiode nicht unter den Garantiebtrag pro Anteil fällt. Der Garantiebtrag pro Anteil entspricht dem Produkt des Garantieniveaus in Höhe von 80 % multipliziert mit dem jeweils höheren Betrag von entweder (i) dem Nettoinventarwert pro Anteil, welcher am letzten Bewertungstag des Jahres berechnet wurde, das der Sicherungsperiode vorangeht oder (ii) dem höchsten Nettoinventarwert pro Anteil, welcher an dem letzten Bewertungstag der jeweiligen Kalendermonate der laufenden Sicherungsperiode berechnet wurde. Die Garantie, dass der Nettoinventarwert pro Anteil mindestens dem Garantiebtrag pro Anteil am Ende einer Sicherungsperiode entspricht, wird der Garantiegeber aus eigenen Mitteln sicherstellen und gegebenenfalls notwendige Einzahlungen in das Fondsvermögen leisten. Insoweit trägt der Fonds das Ausfallrisiko des Garantiegebers. Der Garantiebtrag pro Anteil wird an den monatlichen oder dem jährlichen Stichtag(en) ermittelt. Zur Sicherstellung der Garantie haben die Verwaltungsgesellschaft, der Investment Manager und der Garantiegeber einen Garantievertrag zugunsten des Fondsvermögens geschlossen. Der Garantiegeber erhält auf Grundlage dieses Vertrages eine Garantiegebühr, welche aus dem Fondsvermögen bezahlt wird. Der zum Ende der Berichtsperiode garantierte Anteilwert beträgt EUR 37,54.

Die Verwaltungsgesellschaft kann nach eigenem Ermessen andere Bewertungsmethoden zulassen, wenn sie dieses im Interesse einer angemesseneren Bewertung eines Vermögenswertes des Fonds für angebracht hält.

Wenn die Verwaltungsgesellschaft der Ansicht ist, dass der ermittelte Anteilwert an einem bestimmten Bewertungstag den tatsächlichen Wert der Anteile des Fonds nicht wiedergibt, oder wenn es seit der Ermittlung des Anteilwertes beträchtliche Bewegungen an den betreffenden Börsen und/oder Märkten gegeben hat, kann die Verwaltungsgesellschaft beschließen, den Anteilwert noch am selben Tag zu aktualisieren. Unter diesen Umständen werden alle für diesen Bewertungstag eingegangenen Anträge auf Zeichnung und Rücknahme auf der Grundlage des Anteilwertes eingelöst, der unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben aktualisiert worden ist.



Im Berichtszeitraum kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtdite-Swaps im Sinne der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 ("SFTR") zum Einsatz. Somit sind im Halbjahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

Risikohinweise zum Ukraine-Konflikt: Die Auswirkungen der Ukraine-Krise für den Fonds sind derzeit nicht abschließend zu beurteilen. Auch wenn keine direkten Wertpapierbestände in der Ukraine oder Russland vorhanden sind, besteht die Gefahr, dass indirekte Risiken aus den verhängten Sanktionen, entstehender Marktvolatilität oder steigenden Energiepreisen Einfluss auf die Entwicklung des Fonds oder von Geschäftspartnern nehmen.

Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

NÜRNBERGER Garantiefonds

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2024	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
					Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Wertpapiervermögen									620.746.310,00	82,20
Börsengehandelte Wertpapiere										
Verzinsliche Wertpapiere										
Bundesrep. Deutschland										
Bundesrep.Deutschland Anl.v.2014 (2024)		DE0001102366	Nominal	60.000.000,00	0,00	0,00	EUR	99,69	59.816.100,00	7,92
Bundesrep.Deutschland Anl.v.2015 (2025)		DE0001102382	Nominal	70.000.000,00	10.000.000,00	0,00	EUR	97,73	68.409.950,00	9,06
Bundesrep.Deutschland Anl.v.2015 (2025)		DE0001102374	Nominal	60.000.000,00	0,00	0,00	EUR	98,29	58.972.800,00	7,81
Bundesrep.Deutschland Anl.v.2016 (2026)		DE0001102408	Nominal	70.000.000,00	30.000.000,00	0,00	EUR	94,50	66.151.750,00	8,76
Bundesrep.Deutschland Anl.v.2016 (2026)		DE0001102390	Nominal	70.000.000,00	10.000.000,00	0,00	EUR	96,36	67.455.150,00	8,93
Bundesrep.Deutschland Anl.v.2017 (2027)		DE0001102416	Nominal	75.000.000,00	14.000.000,00	0,00	EUR	94,15	70.614.375,00	9,35
Bundesrep.Deutschland Anl.v.2018 (2028)		DE0001102440	Nominal	57.000.000,00	15.000.000,00	0,00	EUR	93,27	53.162.475,00	7,04
Bundesrep.Deutschland Anl.v.2019 (2029)		DE0001102465	Nominal	55.000.000,00	55.000.000,00	0,00	EUR	90,77	49.921.575,00	6,61
Bundesrep.Deutschland Anl.v.2019 (2029)		DE0001102473	Nominal	55.000.000,00	55.000.000,00	0,00	EUR	88,66	48.764.100,00	6,46
Finnland										
Finnland, Republik EO-Bonds 2015(25)		FI4000167317	Nominal	12.000.000,00	0,00	0,00	EUR	97,27	11.671.860,00	1,55
Finnland, Republik EO-Bonds 2016(26)		FI4000197959	Nominal	15.000.000,00	0,00	0,00	EUR	95,58	14.337.375,00	1,90
Finnland, Republik EO-Bonds 2018(28)		FI4000348727	Nominal	5.000.000,00	0,00	0,00	EUR	90,75	4.537.600,00	0,60
Niederlande										
Niederlande EO-Anl. 2019(29)		NL0013332430	Nominal	6.000.000,00	0,00	0,00	EUR	88,85	5.330.820,00	0,71
Österreich										
Österreich, Republik EO-Bundesanl. 2014(24)		AT0000A185T1	Nominal	16.000.000,00	0,00	0,00	EUR	99,42	15.906.640,00	2,11
Österreich, Republik EO-Bundesanl. 2015(25)		AT0000A1FAP5	Nominal	13.000.000,00	0,00	0,00	EUR	97,42	12.664.145,00	1,68
Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2018(28)		AT0000A1ZGE4	Nominal	5.000.000,00	0,00	0,00	EUR	92,76	4.637.950,00	0,61
Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2019(24)		AT0000A28KX7	Nominal	3.000.000,00	0,00	0,00	EUR	99,86	2.995.785,00	0,40
Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2019(29)		AT0000A269M8	Nominal	6.000.000,00	0,00	0,00	EUR	89,93	5.395.860,00	0,71
Derivate									-763.312,62	-0,10
Derivate auf einzelne Wertpapiere										
Wertpapier-Terminkontrakte auf Renten										
Euro BOBL Future (EURX) Sep.2024	XEUR			-476,00			EUR		-566.440,00	-0,08
Euro Bund Future (EURX) Sep.2024	XEUR			-296,00			EUR		-600.880,00	-0,08
Index-Derivate										
Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktienindices										
E-Mini S&P 500 Index Future (CME) Sep.2024	XCME			1.263,00			USD		-58.584,84	-0,01
Euro Stoxx 50 Future (EURX) Sep.2024	XEUR			950,00			EUR		-209.000,00	-0,03
FTSE 100 Index Future (ICE) Sep.2024	IFUS			178,00			GBP		-21.020,31	-0,00
Hang Seng Index Future (HKFE) Jul.2024	XSES			36,00			HKD		-14.201,36	-0,00
SMI Index Future (EURX_CHF) Sep.2024	XEUR			89,00			CHF		-7.410,11	-0,00
S&P Canada 60 Index Future (ME) Sep.2024	XMOD			73,00			CAD		181.867,61	0,02
SPI 200 Index Future (SFE) Sep.2024	XSFE			71,00			AUD		76.135,27	0,01
Topix Index Future (OSE) Sep.2024	XMOD			158,00			JPY		456.221,12	0,06
Bankguthaben									108.058.601,43	14,31
EUR - Guthaben										
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				79.270.854,65			EUR		79.270.854,65	10,50
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
AUD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				1.514.641,92			AUD		941.560,89	0,12
CAD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				2.366.044,27			CAD		1.613.670,43	0,21
CHF bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				1.704.018,89			CHF		1.773.449,44	0,23
GBP bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				1.773.772,63			GBP		2.094.677,17	0,28
HKD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				2.976.506,03			HKD		355.811,56	0,05
JPY bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				453.757.515,15			JPY		2.637.588,37	0,35
USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				20.752.140,43			USD		19.370.988,92	2,57



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2024	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens	
					Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge					
Sonstige Vermögensgegenstände										28.600.533,52	3,79
Einschüsse (Initial Margin)				24.652.714,92				EUR	24.652.714,92	3,26	
Forderungen aus Future Variation Margin				1.499.268,94				EUR	1.499.268,94	0,20	
Sonstige Forderungen				2.337,70				EUR	2.337,70	0,00	
Zinsansprüche aus Bankguthaben				384.909,17				EUR	384.909,17	0,05	
Zinsansprüche aus Wertpapieren				2.061.302,79				EUR	2.061.302,79	0,27	
Gesamtaktiva									756.642.132,33	100,20	
Verbindlichkeiten										-1.510.245,31	-0,20
aus											
Fondsmanagementvergütung				-183.627,50				EUR	-183.627,50	-0,02	
Future Variation Margin				-479.069,81				EUR	-479.069,81	-0,06	
Garantiegebühr				-215.190,94				EUR	-215.190,94	-0,03	
Prüfungskosten				-10.864,05				EUR	-10.864,05	-0,00	
Risikomanagementvergütung				-219,79				EUR	-219,79	-0,00	
Taxe d'abonnement				-94.403,29				EUR	-94.403,29	-0,01	
Verwahrstellenvergütung				-63.204,65				EUR	-63.204,65	-0,01	
Verwaltungsvergütung				-461.945,41				EUR	-461.945,41	-0,06	
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben				-1.719,87				EUR	-1.719,87	-0,00	
Gesamtpassiva									-1.510.245,31	-0,20	
Fondsvermögen									755.131.887,02	100,00**	
Anteilwert								EUR	46,93		
Umlaufende Anteile								STK	16.090.059,000		

**Bei der Ermittlung der Prozentwerte können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.



Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Fonds, welche nicht in Fondswährung ausgedrückt sind, sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Devisenkurse bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per 27.06.2024
Australische Dollar	AUD	1,6087	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	GBP	0,8468	= 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	8,3654	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	JPY	172,0350	= 1 Euro (EUR)
Kanadische Dollar	CAD	1,4663	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,9609	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,0713	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminhandel

XSFE	ASX - Trade24
IFUS	ICE Futures U.S.
XSES	Singapore Exchange
XCME	Chicago Mercantile Exchange
XEUR	Eurex Deutschland
XMOD	The Montreal Exchange / Bourse De Montreal



zum 30.06.2024

Fondsvermögen	755.131.887,02
Anteilwert	46,93
Umlaufende Anteile	16.090.059,000