

Halbjahresbericht

zum 30. Juni 2025

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

Inhalt

Management und Verwaltung	3
Erläuterungen zu der Vermögensübersicht	6
NÜRNBERGER Garantiefonds	8



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 2024: EUR 11,0 Mio.

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender

Qiang Liu (seit dem 10. März 2025)

Vice President

Fosun International Limited

Dr. Holger Sepp (bis zum 6. März 2025)

Vorstand

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Frankfurt am Main

Mitglieder

Marie-Anne van den Berg

Independent Director

Andreas Neugebauer

Independent Director

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender

Christoph Kraiker

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Stellvertretende Vorsitzende

Elisabeth Backes

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Mitglied

Wendelin Schmitt

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg

7, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Zahl- und Kontaktstellen

Großherzogtum Luxemburg

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg

7, 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 Luxembourg

Register- und Transferstelle

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Auslagerung an:

Hauck & Aufhäuser Administration Services S.A. (bis zum 30.06.2025)

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Die Verwaltungsgesellschaft hat ab dem 1. Juli 2025 die Funktion der Register- und Transferstelle unter ihrer Verantwortung, Kontrolle und auf ihre Kosten an die Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg, mit Sitz in 7, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach, ausgelagert.



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 Anteilinhaber werden grundsätzlich auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft (www.hauck-aufhaeuser.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 2025 bis zum 30. Juni 2025.

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

NÜRNBERGER Garantiefonds / LU0282180107 (vom 1. Januar 2025 bis 30. Juni 2025)

-0,49 %

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.



Erläuterungen zu der Vermögensübersicht

zum 30. Juni 2025

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, Einlagenzertifikaten 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 nachprüfaren 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 Garantielevels 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 39,43.



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.

Sofern für den Fonds zwei oder mehrere Anteilklassen gemäß Artikel 5 Nr. 3 des Verwaltungsreglements eingerichtet sind, ergeben sich für die Anteilwertberechnung folgende Besonderheiten:

- Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse separat.
- Der Mittelzufluss aufgrund der Ausgabe von Anteilen erhöht den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens. Der Mittelabfluss aufgrund der Rücknahme von Anteilen vermindert den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteile am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens.
- Im Fall einer Ausschüttung vermindert sich der Anteilwert der Anteile der ausschüttungsberechtigten Anteilklasse um den Betrag der Ausschüttung. Damit vermindert sich zugleich der prozentuale Anteil dieser Anteilklasse am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens, während sich der prozentuale Anteil einer oder mehrerer anderer, nicht ausschüttungsberechtigter Anteilklassen am gesamten Netto-Fondsvermögen erhöht.

Für den Fonds kann ein Ertragsausgleichsverfahren durchgeführt werden.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für umfangreiche Rücknahmeanträge, die nicht aus den liquiden Mitteln und zulässigen Kreditaufnahmen des Fonds befriedigt werden können, den Anteilwert auf der Basis der Kurse des Bewertungstages bestimmen, an welchem sie für den Fonds die erforderlichen Wertpapierverkäufe vornimmt; dies gilt dann auch für gleichzeitig eingereichte Zeichnungsaufträge für den Fonds.

Im Berichtszeitraum kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-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.



Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

NÜRNBERGER Garantiefonds

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Wertpapiervermögen									672.178.975,00	83,20
Börsengehandelte Wertpapiere										
Verzinsliche Wertpapiere										
Bundesrep. Deutschland										
Bundesrep.Deutschland Anl.v.2015 (2025)		DE0001102382	Nominal	75.000.000,00		0,00	0,00	EUR	99,89	74.918.625,00 9,27
Bundesrep.Deutschland Anl.v.2016 (2026)		DE0001102390	Nominal	75.000.000,00		0,00	0,00	EUR	99,17	74.381.250,00 9,21
Bundesrep.Deutschland Anl.v.2016 (2026)		DE0001102408	Nominal	75.000.000,00		0,00	0,00	EUR	97,99	73.489.875,00 9,10
Bundesrep.Deutschland Anl.v.2017 (2027)		DE0001102416	Nominal	75.000.000,00		0,00	0,00	EUR	97,50	73.128.375,00 9,05
Bundesrep.Deutschland Anl.v.2018 (2028)		DE0001102440	Nominal	57.000.000,00		0,00	0,00	EUR	96,49	54.997.590,00 6,81
Bundesrep.Deutschland Anl.v.2019 (2029)		DE0001102465	Nominal	55.000.000,00		0,00	0,00	EUR	93,96	51.677.175,00 6,40
Bundesrep.Deutschland Anl.v.2019 (2029)		DE0001102473	Nominal	70.000.000,00		0,00	0,00	EUR	91,96	64.373.400,00 7,97
Bundesrep.Deutschland Anl.v.2020 (2030)		DE0001102507	Nominal	20.000.000,00	20.000.000,00	0,00	0,00	EUR	89,63	17.925.700,00 2,22
Bundesrep.Deutschland Anl.v.2020 (2030)		DE0001102499	Nominal	30.000.000,00	30.000.000,00	0,00	0,00	EUR	90,75	27.225.750,00 3,37
Bundesrep.Deutschland Anl.v.2022 (2029)		DE0001102622	Nominal	10.000.000,00		0,00	0,00	EUR	99,90	9.990.150,00 1,24
Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.25/01 f.14.01.26		DE000BU0E246	Nominal	10.000.000,00	10.000.000,00	0,00	0,00	EUR	99,02	9.902.000,00 1,23
Finnland										
Finnland, Republik EO-Bonds 2015(25)		FI4000167317	Nominal	12.000.000,00		0,00	0,00	EUR	99,77	11.972.100,00 1,48
Finnland, Republik EO-Bonds 2016(26)		FI4000197959	Nominal	15.000.000,00		0,00	0,00	EUR	98,89	14.833.200,00 1,84
Finnland, Republik EO-Bonds 2018(28)		FI4000348727	Nominal	5.000.000,00		0,00	0,00	EUR	94,92	4.745.875,00 0,59
Niederlande										
Niederlande EO-Anl. 2019(29)		NL0013332430	Nominal	6.000.000,00		0,00	0,00	EUR	92,60	5.555.850,00 0,69
Österreich										
Österreich, Republik EO-Bundes anl. 2015(25)		AT0000A1FAP5	Nominal	13.000.000,00		0,00	0,00	EUR	99,78	12.971.010,00 1,61
Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2018(28)		AT0000A1ZGE4	Nominal	5.000.000,00		0,00	0,00	EUR	96,67	4.833.550,00 0,60
Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2019(29)		AT0000A269M8	Nominal	6.000.000,00		0,00	0,00	EUR	94,05	5.642.700,00 0,70



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Organisierter Markt										
Verzinsliche Wertpapiere										
Bundesrep. Deutschland										
Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.24/07 f.16.07.25		DE000BU0E196	Nominal	20.000.000,00	20.000.000,00	0,00	EUR	99,93	19.985.500,00	2,47
Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.24/08 f.20.08.25		DE000BU0E204	Nominal	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00	EUR	99,76	4.987.825,00	0,62
Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.24/09 f.17.09.25		DE000BU0E212	Nominal	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00	EUR	99,61	4.980.625,00	0,62
Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.24/10 f.15.10.25		DE000BU0E220	Nominal	10.000.000,00	10.000.000,00	0,00	EUR	99,47	9.947.300,00	1,23
Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.24/11 f.19.11.25		DE000BU0E238	Nominal	25.000.000,00	25.000.000,00	0,00	EUR	99,31	24.828.375,00	3,07
Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.25/02 f.10.12.25		DE000BU0E253	Nominal	15.000.000,00	15.000.000,00	0,00	EUR	99,23	14.885.175,00	1,84
Derivate									7.776.251,44	0,96
Derivate auf einzelne Wertpapiere										
Wertpapier-Terminkontrakte auf Renten										
Euro BOBL Future (EURX) Sep.2025	XEUR			-395,00			EUR		237.000,00	0,03
Euro Bund Future (EURX) Sep.2025	XEUR			-269,00			EUR		260.930,00	0,03
Index-Derivate										
Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktienindices										
E-Mini S&P 500 Index Future (CME) Sep.2025	XCME			1.109,00			USD		6.374.408,78	0,79
Euro Stoxx 50 Future (EURX) Sep.2025	XEUR			832,00			EUR		328.640,00	0,04
FTSE 100 Index Future (ICE) Sep.2025	IFUS			147,00			GBP		-95.482,47	-0,01
Hang Seng Index Future (HKFE) Jul.2025	XSES			29,00			HKD		60.214,90	0,01
SMI Index Future (EURX_CHF) Sep.2025	XEUR			77,00			CHF		-64.098,19	-0,01
S&P Canada 60 Index Future (ME) Sep.2025	XMOD			62,00			CAD		86.692,70	0,01
SPI 200 Index Future (SFE) Sep.2025	XSFE			61,00			AUD		16.988,33	0,00
Topix Index Future (OSE) Sep.2025	XMOD			131,00			JPY		570.957,39	0,07
Bankguthaben									104.831.551,79	12,98
EUR - Guthaben										
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				71.577.762,09			EUR		71.577.762,09	8,86



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
AUD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				1.569.690,68			AUD		874.309,01	0,11
CAD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				2.284.509,26			CAD		1.427.327,64	0,18
CHF bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				611.177,50			CHF		652.270,54	0,08
GBP bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				1.005.770,51			GBP		1.177.096,97	0,15
HKD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				4.272.178,50			HKD		464.389,94	0,06
JPY bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				697.232.641,15			JPY		4.106.562,07	0,51
USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				28.769.838,53			USD		24.551.833,53	3,04
Sonstige Vermögensgegenstände									32.023.734,06	3,96
Einschüsse (Initial Margin)				30.190.471,13			EUR		30.190.471,13	3,74
Forderungen aus Future Variation Margin				179.117,24			EUR		179.117,24	0,02
Sonstige Forderungen				2.344,11			EUR		2.344,11	0,00
Zinsansprüche aus Bankguthaben				230.112,54			EUR		230.112,54	0,03
Zinsansprüche aus Wertpapieren				1.421.689,04			EUR		1.421.689,04	0,18
Gesamtaktiva									816.810.512,29	101,11
Verbindlichkeiten									-8.949.994,63	-1,11
aus										
Fondsmanagementvergütung				-203.287,39			EUR		-203.287,39	-0,03
Future Variation Margin				-7.813.752,05			EUR		-7.813.752,05	-0,97
Garantiegebühr				-238.159,51			EUR		-238.159,51	-0,03
Prüfungskosten				-10.833,97			EUR		-10.833,97	-0,00
Risikomanagementvergütung				-219,79			EUR		-219,79	-0,00
Taxe d'abonnement				-100.995,19			EUR		-100.995,19	-0,01
Verwahrstellenvergütung				-69.950,86			EUR		-69.950,86	-0,01



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Verwaltungsvergütung				-511.191,10				EUR	-511.191,10	-0,06
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben				-1.604,77				EUR	-1.604,77	-0,00
Gesamtpassiva									-8.949.994,63	-1,11
Fondsvermögen									807.860.517,66	100,00**
Anteilwert								EUR	48,44	
Umlaufende Anteile								STK	16.676.632,000	

**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 27.06.2025
Australische Dollar	AUD	1,7954	= 1 Euro (EUR)	
Britische Pfund	GBP	0,8545	= 1 Euro (EUR)	
Hongkong Dollar	HKD	9,1996	= 1 Euro (EUR)	
Japanische Yen	JPY	169,7850	= 1 Euro (EUR)	
Kanadische Dollar	CAD	1,6006	= 1 Euro (EUR)	
Schweizer Franken	CHF	0,9370	= 1 Euro (EUR)	
US-Dollar	USD	1,1718	= 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



Fondsvermögen, Anteilwert und umlaufende Anteile
NÜRNBERGER Garantiefonds

in EUR

zum 30.06.2025

Fondsvermögen	807.860.517,66
Anteilwert	48,44
Umlaufende Anteile	16.676.632,000

