



NÜRNBERGER Multi Asset Defensive

Halbjahresbericht zum 31.07.2023

Ihre Partner	3
Vermögensübersicht	4
Vermögensaufstellung	5
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind	7
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	8

Kapitalverwaltungsgesellschaft	Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH Hansaallee 3, 40549 Düsseldorf E-Mail: info@inka-kag.de Internet: www.inka-kag.de	Gezeichnetes und eingezahltes Eigenkapital: 5.000 TEUR Haftendes Eigenkapital: 59.000.000,00 EUR (Stand: 31.12.2022)
Aufsichtsrat	Guido Hebert Head of Markets Securities Services HSBC Continental Europe S.A., Germany Gina Slotosch-Salamone Global Chief Operating Officer (COO), Securities Services HSBC Bank plc, London Professor Dr. Monika Barbara Gehde-Trapp Inhaberin des Lehrstuhls für Financial Institutions an der Eberhard Karls Universität Tübingen	
Geschäftsführer	Sabine Sander Urs Walbrecht Dr. Thorsten Warmt	
Gesellschafter	HSBC Trinkaus & Burkhardt Gesellschaft für Bankbeteiligungen mbH, Düsseldorf	
Verwahrstelle	HSBC Continental Europe S.A., Germany, Hansaallee 3, 40549 Düsseldorf, Zweigniederlassung der HSBC Continental Europe S.A. mit Sitz: 38, Avenue Kléber, 75116 Paris, Frankreich Gezeichnetes und eingezahltes Eigenkapital: 6.326.778.902,00 Euro modifiziert verfügbare haftende Eigenmittel: 11.776.091.677,00 Euro (Stand: 31.12.2022)	
Wirtschaftsprüfer	PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Georg-Glock-Straße 22, 40474 Düsseldorf	
Fondsmanager	Nürnberger Asset Management GmbH, Ostendstr. 100, 90334 Nürnberg	
Sonstige Angaben	WKN: A0MMTW ISIN: DE000A0MMTW2	

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
I. Vermögensgegenstände	24.492.878,84	100,04
1. Aktien	0,00	0,00
2. Anleihen	0,00	0,00
3. Derivate	0,00	0,00
4. Forderungen	9.417,61	0,04
5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	0,00	0,00
6. Bankguthaben	524.096,71	2,14
7. Sonstige Vermögensgegenstände	23.959.364,52	97,86
Zertifikate	1.774.477,35	7,25
Zielfondsanteile	22.184.887,17	90,62
Indexfonds	14.658.672,79	59,87
Rentenfonds	5.404.122,00	22,07
Gemischte Fonds	2.122.092,38	8,67
II. Verbindlichkeiten	-10.582,27	-0,04
Sonstige Verbindlichkeiten	-10.582,27	-0,04
III. Fondsvermögen	24.482.296,57	100,00^{*)}

^{*)} Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.07.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Börsengehandelte Wertpapiere								1.774.477,35	7,25
Zertifikate									
US-Dollar								1.774.477,35	7,25
Amundi Ph.Met. Gold IZ 19-2118	FR0013416716		STK	25.000	-	6.000 USD	78,258	1.774.477,35	7,25
Investmentanteile								22.184.887,17	90,62
Gruppenfremde Investmentanteile									
Euro								18.707.436,38	76,41
Amundi I.S.-Prime Eur. 'DR'	LU1931975079		ANT	98.000	-	- EUR	17,800	1.744.400,00	7,13
ASSENAGON ALPHA-PREMIUM 'IS'	LU2078662611		ANT	1.150	-	- EUR	1.108,060	1.274.252,38	5,20
BNY M.G.F-Eff.US.Fa.An.B. 'W'	IE00BM94ZV20		ANT	500.000	-	- EUR	0,853	426.700,00	1,74
GI.Evol.Fd.-Emer.Mark.Loc.D.	LU2528851293		ANT	1.000	400	- EUR	1.076,600	1.076.600,00	4,40
In.M.I Inv.AT1 Cap Bd. ETF	IE00BFZPF439		ANT	35.000	-	- EUR	15,546	544.110,00	2,22
InvescoMl2 EUR Gov B	IE00BGJWWV33		ANT	31.000	-	- EUR	35,819	1.110.389,00	4,54
iSh.II-EO C.Bd 0-3yr ESG U.	IE00BYZTVV78		ANT	170.000	100.000	- EUR	4,841	822.970,00	3,36
iShares-EO Gov.Bd 1-3yr	IE00B14X4Q57		ANT	2.000	2.000	- EUR	136,190	272.380,00	1,11
iShares Pfandbriefe	DE0002635265		ANT	16.000	4.000	- EUR	91,664	1.466.624,00	5,99
Lyxor ST.Eur.600 Bk.	LU1834983477		ANT	17.000	-	- EUR	24,537	417.129,00	1,70
Nord.2-LCR ODCB Fd.-EO H. 'AI'	LU1536901389		ANT	12.000	-	- EUR	80,791	969.492,00	3,96
Robeco High Yield Bd. 'IH'	LU0227757233		ANT	7.000	-	- EUR	238,840	1.671.880,00	6,83
UI I-LGIM EM Al.Ret.Bd.Fd. 'A'	LU2243831778		ANT	7.000	-	- EUR	108,730	761.110,00	3,11
VM Sterntaler II	DE000A14N7V9		ANT	7.000	-	- EUR	121,120	847.840,00	3,46
XAIA Credit Basis II 'I'	LU0462885301		ANT	500	-	- EUR	996,680	498.340,00	2,04
Xtr.II EUR HY Corp.Bd. '1D'	LU1109942653		ANT	40.000	20.000	- EUR	15,423	616.900,00	2,52
Xtr.II Euroz.Gov.Bd. '1C'	LU0290355717		ANT	8.000	-	- EUR	207,330	1.658.640,00	6,77
Xtr.II GI.Infl.-Lkd.Bd. '1C'	LU0290357929		ANT	8.000	-	- EUR	213,410	1.707.280,00	6,97
Xtr.II iBoxx E.G.B.Y.PS. '1C'	LU0524480265		ANT	5.000	-	- EUR	164,080	820.400,00	3,35
US-Dollar								2.863.633,54	11,70
InvescoMl2 US-T Bd.1-3Y	IE00BF2FNG46		ANT	51.000	19.000	- USD	38,410	1.776.708,54	7,26
Xtr.(IE)-ESG MSCI World '1C'	IE00BZ02LR44		ANT	35.000	-	- USD	34,240	1.086.925,00	4,44
Englische Pfund								613.817,25	2,51
iShares-Core FTSE100 UE(DIST)	IE0005042456		ANT	70.000	-	- GBP	7,514	613.817,25	2,51
Summe Wertpapiervermögen								23.959.364,52	97,86
Bankguthaben, nicht verbrieft Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								524.096,71	2,14
Bankguthaben								524.096,71	2,14
EUR-Guthaben bei:									
Verwahrstelle									
HSBC Continental Europe S.A., Germany			EUR	123.691,40		%	100,000	123.691,40	0,51
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
HSBC Continental Europe S.A., Germany			USD	441.466,87		%	100,000	400.405,31	1,64
Sonstige Vermögensgegenstände								9.417,61	0,04
Zinsansprüche			EUR	1.937,11				1.937,11	0,01
Ausschüttungsansprüche			EUR	7.480,50				7.480,50	0,03

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.07.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Sonstige Verbindlichkeiten								-10.582,27	-0,04
Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften			EUR	-1.215,66				-1.215,66	0,00
Kostenabgrenzungen			EUR	-9.366,61				-9.366,61	-0,04
Fondsvermögen							EUR	24.482.296,57	100,00*
Anteilwert							EUR	109,22	
Umlaufende Anteile							STK	224.161,00	

*) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:
Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 31.07.2023 oder letztbekannte.

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 31.07.2023		
Englische Pfund	(GBP)	0,85690 = 1 (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,10255 = 1 (EUR)

Im Berichtszeitraum haben gegebenenfalls Kapitalmaßnahmen und eventuelle unterjährige Änderungen der Stammdaten eines Wertpapiers stattgefunden. Diese Kapitalmaßnahmen und die Umbuchungen aufgrund von Stammdatenänderungen sind ohne Umsatzzahlen in der „Vermögensaufstellung“ und in den „Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen“ enthalten.

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind:

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Investmentanteile				
Gruppeneigene Investmentanteile				
US-Dollar				
HSBC GIFRMB Fixed Inc. 'X'	LU0692313652	ANT	-	30.000
Gruppenfremde Investmentanteile				
US-Dollar				
iShares-\$ Corp.Bd.	IE0032895942	ANT	-	7.000
iSharesIII-Em.Asia L.Gov.Bd.	IE00B6QGFW01	ANT	-	10.000

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach Derivateverordnung

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen	97,86 %
Bestand der Derivate am Fondsvermögen	0,00 %

Sonstige Angaben

Anteilwert (EUR)	109,22
Umlaufende Anteile (STK)	224.161,00

Angaben zum Bewertungsverfahren gemäß §§ 26-31 und 34 KARBV

Das im Folgenden dargestellte Vorgehen bei der Bewertung der Vermögensgegenstände des Sondervermögens findet auch in Zeiten ggf. auftretender Marktverwerfungen i.Z.m. den Auswirkungen der Covid-19 Pandemie Anwendung. Darüber hinausgehende Bewertungsanpassungen waren nicht erforderlich.

Alle Vermögensgegenstände, die zum Handel an einer Börse oder einem anderem organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, werden mit dem zuletzt verfügbaren Preis bewertet, der aufgrund von fest definierten Kriterien als handelbar eingestuft werden kann und der eine verlässliche Bewertung sicherstellt (§§ 27, 34 KARBV).

Die verwendeten Preise sind Börsenpreise, Notierungen auf anerkannten Informationssystemen oder Kurse aus emittentenunabhängigen Bewertungssystemen (§§ 28, 34 KARBV). Anteile an Investmentvermögen werden mit ihrem zuletzt verfügbaren veröffentlichten Rücknahmekurs der jeweiligen Kapitalverwaltungsgesellschaft bewertet.

Bankguthaben werden zum Nennwert zuzüglich zugeflossener Zinsen, kündbare Festgelder zum Verkehrswert und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet (§§ 29, 34 KARBV). Die Bewertung erfolgt grundsätzlich zum letzten gehandelten Preis gemäß festgelegtem Bewertungszeitpunkt (Vortag oder gleichartig).

Vermögensgegenstände, die nicht zum Handel an einem organisierten Markt zugelassen sind oder für die keine handelbaren Kurse festgestellt werden können, werden mit Hilfe von anerkannten Bewertungsmodellen auf Basis beobachtbarer Marktdaten bewertet. Ist keine Bewertung auf Basis von Modellen möglich, erfolgt eine Bewertung durch andere geeignete Verfahren zur Preisfeststellung (§§ 28, 34 KARBV). Andere geeignete Verfahren kann die Verwendung eines von einem Dritten ermittelten Preises sein und unterliegt einer Plausibilitätsprüfung durch die KVG.

Optionen und Futures, die zum Handel an einer Börse zugelassen oder in einem organisierten Markt einbezogen sind, werden zu dem jeweils verfügbaren handelbaren Kurs (Settlementpreis der jeweiligen Börse), der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet.

Angaben zur Transparenz

Verwaltungsvergütungssatz für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile:

Investmentanteile	Verwaltungsvergütung ¹⁾
Amundi I.S.-Prime Eur. 'DR'	0,05000 % p.a.
ASSENAGON ALPHA-PREMIUM 'IS'	0,55000 % p.a.
BNY M.G.F-Eff.US.Fa.An.B. 'W'	0,30000 % p.a.
GI.Evol.Fd.-Emer.Mark.Loc.D.	0,50000 % p.a.
HSBC GIFRMB Fixed Inc. 'X'	0,35000 % p.a.
ln.M.I Inv.AT1 Cap Bd. ETF	0,39000 % p.a.
InvescoMI2 EUR Gov B	0,10000 % p.a.
InvescoMI2 US-T Bd.1-3Y	0,06000 % p.a.
iShares-\$ Corp.Bd.	0,20000 % p.a.
iShares Pfandbriefe	0,10000 % p.a.
iShares-Core FTSE100 UE(DIST)	0,07000 % p.a.
iShares-EO Gov.Bd 1-3yr	0,20000 % p.a.
iSharesIII-Em.Asia L.Gov.Bd.	0,50000 % p.a.
iSh.II-EO C.Bd 0-3yr ESG U.	0,12000 % p.a.
Lyxor ST.Eur.600 Bk.	0,30000 % p.a.
Nord.2-LCR ODCB Fd.-EO H. 'AI'	0,20000 % p.a.
Robeco High Yield Bd. 'IH'	0,50000 % p.a.
UI I-LGIM EM AI.Ret.Bd.Fd. 'A'	1,14000 % p.a.
VM Sterntaler II	0,92000 % p.a.
XAIA Credit Basis II 'I'	0,80000 % p.a.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Investmentanteile	Verwaltungsvergütung ¹⁾
Xtr.(IE)-ESG MSCI World '1C'	0,10000 % p.a.
Xtr.II EUR HY Corp.Bd. '1D'	0,10000 % p.a.
Xtr.II Euroz.Gov.Bd. '1C'	0,15000 % p.a.
Xtr.II Gl.Infl.-Lkd.Bd. '1C'	0,25000 % p.a.
Xtr.II iBoxx E.G.B.Y.PS. '1C'	0,05000 % p.a.

¹⁾ Von anderen Kapitalverwaltungsgegesellschaften bzw. ausländischen Investmentgesellschaften berechnete Verwaltungsvergütung.

Bei den Angaben zu Verwaltungsvergütungen handelt es sich um den von den Gesellschaften maximal belasteten Prozentsatz.
Quelle: WM Datenservice, Verkaufsprospekte

Im Berichtszeitraum wurden keine Ausgabeaufschläge gezahlt.
Im Berichtszeitraum wurden keine Rücknahmeabschläge gezahlt.