

Halbjahresbericht 09/2023

Nomura Real Protect Fonds

OGAW-Sondervermögen nach deutschem Recht

zum 30. September 2023

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

hiermit überreichen wir Ihnen den Halbjahresbericht für unseren Publikumsfonds

Nomura Real Protect Fonds

per 30. September 2023

Die Entwicklung des Fonds entnehmen Sie bitte den folgenden Seiten.

Mit den besten Grüßen aus Frankfurt

Nomura Asset Management Europe KVG mbH

Die Geschäftsleitung

Magnus Fielko

Koichi Katakawa

Inhaltsverzeichnis

Seite	Inhalt
1	Vorwort
2	Inhaltsverzeichnis
3	Impressum
4	Entwicklung Anteilwert, Anteilabsatz und Fondsvermögen
5	Tätigkeitsbericht für das Sondervermögen Nomura Real Protect Fonds
7	Halbjahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Protect Fonds

Impressum

Gesellschaft:

**Nomura Asset Management
Europe KVG mbH**
Gräfrstraße 109
60487 Frankfurt am Main
Telefon +49 (0)69 153093 020
Telefax +49 (0)69 153093 900

E-Mail info@nomura-asset.eu
Website www.nomura-asset.eu

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:

EUR 11,165 Mio.

Eigenmittel:

EUR 10,857 Mio.

(Stand: 31.03.2023)

Gründungsdatum: 25.08.1988

Handelsregister Frankfurt am Main
HRB 29391

Steuernummer: 047 221 36017

ID-Nummer: DE811734719

Geschäftsführer:

Magnus Fielko (Sprecher)
Peter Ball
Koichi Katakawa

Wirtschaftsprüfer:

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
The Square
Am Flughafen
60549 Frankfurt am Main

Zuständige Aufsichtsbehörde:

Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht
Graurheindorfer Straße 108
53117 Bonn

Gesellschafter:

Nomura Asset Management Co. Ltd.
Tokyo (100%)
2-2-1 Toyosu, Koto-ku,
Tokyo 135-0061 Japan

Aufsichtsrat:

Go Hiramatsu, Vorsitzender,
Präsident und CEO der
Nomura Asset Management U.K. Limited

Yuichi Nomoto, stellv. Vorsitzender,
Präsident und CEO der
Nomura Asset Management U.S.A. Inc.
sowie Board of Director der Nomura Corporate
Research and Asset Management Inc.

Gerhard Wiesheu, Partner,
B. Metzler seel. Sohn & Co. KGaA
sowie Mitglied des Vorstandes B. Metzler seel.
Sohn & Co. Holding AG

Anlageausschuss des Fonds:

Frank Appel, Vorsitzender
Magnus Fielko, stellv. Vorsitzender
Dr. Sönke Siemßen

Verwahrstelle:

**The Bank of New York Mellon SA/NV
Asset Servicing**
Friedrich-Ebert-Anlage 49
60327 Frankfurt am Main

Gezeichnetes Kapital:

EUR 1.754.386.000

Eingezahltes Kapital:

EUR 1.754.386.000

Regulatorisches Kapital:

EUR 3.360.000.000

(Stand: 31.12.2022)

Ergänzende Angaben für den Vertrieb in Österreich:

Steuerliche Vertretung in Österreich
Ernst & Young Steuerberatungs- und
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft m.b.H.
Wagramer Straße 19
A-1220 Wien

Zahlstelle/Vertriebsstelle in Österreich

UniCredit Bank Austria AG
Schottengasse 6-8
A-1010 Wien

Entwicklung Anteilwert, Anteilabsatz und Fondsvermögen

Wertentwicklung Fonds

Fonds in Euro	31.03.2023	30.09.2023	Ausschüttung	Datum	Wertentwicklung in % 01.04.2023 bis 30.09.2023	
Nomura Real Protect Fonds - Class I / EUR	98,73	95,45	1,35	06.07.2023	-	1,96%
Nomura Real Protect Fonds - Class R / EUR	95,52	91,98	1,50	06.07.2023	-	2,15%
Nomura Real Protect Fonds - Class I / USD	113,16 USD	110,49 USD	1,55	06.07.2023	-	0,99%

Wertentwicklung Kapitalmärkte

Index in Euro	31.03.2023	30.09.2023	Wertentwicklung in % 01.04.2023 bis 30.09.2023	
Bloomberg World Government Inflation-Linked Bond Index 1-5 Years EUR hedged	192,99	191,03	-	1,02%
Bloomberg World Government Inflation-Linked Bond Index 1-5 Years EUR hedged	192,99	191,03	-	1,02%
Bloomberg World Government Inflation-Linked Bond Index 1-5 Years USD hedged	266,36 USD	266,39 USD	+	0,01%

Anteilabsatz 01.04.2023 bis 30.09.2023

Fonds	Anteillumlauf in Stück	Fondsvolumen in TEUR	Nettomittelaufkommen in TEUR	
Nomura Real Protect Fonds - Class I / EUR	80.499	7.684	-	2.619
Nomura Real Protect Fonds - Class R / EUR	92.724	8.529	-	583
Nomura Real Protect Fonds - Class I / USD	1.153	120		0

Halbjahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Protect Fonds zum 30.09.2023

Tätigkeitsbericht

Rückblick

Die Wirkung des Energiepreisschocks im Zuge des Ukraine-Konflikts ebnete in der Berichtsperiode ab und so entschleunigte sich die Inflationsdynamik in den meisten entwickelten Volkswirtschaften. Dieser Normalisierungsprozess erfolgte jedoch größtenteils langsamer als von den Notenbanken erhofft bzw. erwartet wurde. Insbesondere die robusten Arbeitsmärkte sorgten über das Lohnwachstum für einen zäheren Inflationsrückgang, weshalb die Inflationsraten in den Hauptmärkten weiter hoch sind. Die US-Inflation hat im Juni ihr Jahrestief von 3,0% gg. Vj. erreicht, ausgehend von 5% zu Beginn der Berichtsperiode. Der anhaltende Preisdruck im Dienstleistungssektor sowie höhere Ölpreisanotierungen ließen die Teuerungsrate über den Sommer wieder auf 3,7% (Stand: September 2023) anziehen. Auch in Großbritannien ist die Normalisierung der Inflation in den Sommermonaten ins Stocken geraten. Der Retail Price Index (RPI) ist in der Berichtsperiode von zweistelligen Wachstumsraten auf 8,9% gefallen (Stand: September 2023) und befindet sich damit weiter auf einem sehr hohen Niveau. Im Euroraum

scheint die Inflation ebenfalls ihren Höhepunkt überschritten zu haben. Der Zuwachs des EWU-Verbraucherpreisindex ist von 7,0% gg. Vj. im April kontinuierlich auf 4,3% im September gefallen. Die Kernraten, die volatile Komponenten wie Lebensmittel und Energie ausklammern (im Falle der Eurozone auch Alkohol und Tabakwaren), bildeten sich ähnlich langsam zurück und befinden sich für die USA, die Eurozone und Großbritannien deutlich über den Inflationszielen der Notenbanken.

Vor diesem Hintergrund führten die Fed, die EZB und die Bank of England ihren geldpolitischen Straffungskurs in der Berichtsperiode fort und erhöhten ihre jeweiligen Leitzinsen um insgesamt 50 (Fed) bzw. 100 Basispunkte (EZB, Bank of England). Da sich die Effekte der bisherigen Leitzinsanhebungen und Bilanzreduktion allmählich in der Wirtschaft bemerkbar machten, wurde das Straffungstempo seitens der Notenbanken gedrosselt. So halbierte die EZB im Mai dieses Jahres ihre Zinsschritte auf 25 Basispunkte, die Fed und Bank of England hatten dies bereits vor der Berichtsperiode getan. Außerdem ließ die Fed ihre Leitzinsen an zwei FOMC-Sitzungen unverändert, die Bank of England pausierte ihre Zinsanhebungen einmal. Die Leitzinsen in den USA, Großbritannien und im Euroraum betragen damit 5,375% (Mitte des Zielbandes der Fed Funds Rate), 5,25% und 4% (EZB Einlagensatz).

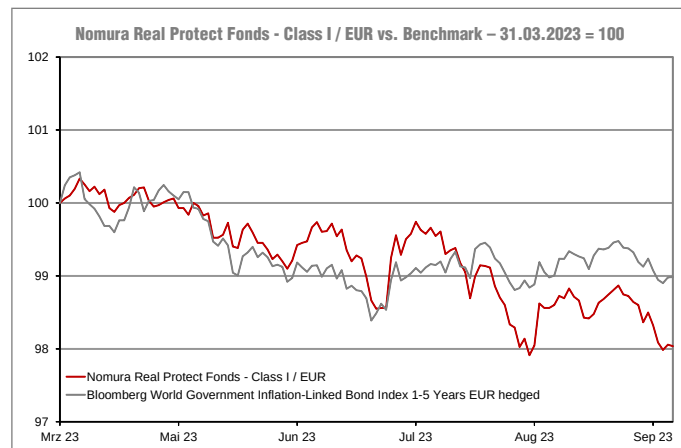
Der unsichere Inflationsausblick hat die Notenbanken dazu veranlasst, ihre Entschlossenheit im Kampf gegen die Inflation zu betonen. Gerade die Fed hat trotz Anhebungspause signalisiert, dass ihr Leitzins weiter steigen könne, auch über das Niveau hinaus, das an den Märkten eskomptiert wurde. Fiskalpolitisch ging es in den USA hoch her, denn im Mai sorgte der Haushaltsstreit um eine Anhebung der Schuldenobergrenze einmal mehr für einen drohenden Zahlungsaus-

fall der USA. Zwar konnte im Schuldenstreit ein Kompromiss erzielt werden, die Ratingagentur Fitch entschied sich im August dennoch für eine Herabstufung des US-Bonitätsratings auf AA+, eine Stufe unter der Bestnote AAA. An den Anleihemärkten sorgte die geld- und fiskalpolitische Gemengelage für steigende Renditen, auf nominaler und realer Basis. 10-jährige US-Staatsanleihen sind von Ende März bis Ende September um 110 Basispunkte angestiegen, britische und deutsche Pendants um 95 bzw. 55 Basispunkte. Bei laufzeitengleichen Anleihen mit Inflationsschutz, die die reale Rendite abbilden, ist der Anstieg ähnlich ausgefallen. Die reale Rendite 10-jähriger US-TIPS ist um 109 Basispunkte auf 2,23% gestiegen, die der Bund- und Gilt-ILBs sind jeweils um 56 und 89 Basispunkte höher (Stand: 29.09.2023). Mit 0,49% bzw. 0,59% sind die 10-jährigen Realrenditen im Euroraum und dem Vereinigten Königreich im Berichtszeitraum wieder oberhalb der Nulllinie. In den USA und im Euroraum sind die Renditekurven derweil steiler geworden. Die marktimplizierten Inflationserwartungen, die aus der Renditedifferenz zwischen nominalen und laufzeitengleichen inflationsgeschützten Anleihen abgeleitet werden, haben sich indes nur marginal verändert.

Anlagepolitik

Der Nomura Real Protect Fonds legt in Anleihen von OECD-Ländern oder in von diesen Ländern garantierte Anleihen auf weitgehend währungsgesicherter Basis an, davon zum größten Teil in inflationsgeschützte Anleihen. Hinsichtlich des Zinsrisikos orientiert sich der Fonds an der durchschnittlichen Kapitalbindungsdauer der 1-5-jährigen Benchmark. Damit soll das Hauptziel des realen Kapitalerhalts erreicht werden bei gleichzeitig reduzierter Volatilität im Vergleich zur gesamten Marktkapitalisierung der inflationsgeschützten Anleihen.

Im Investmentprozess werden Unterschiede zwischen realen Renditen auf währungsgesicherter Basis ausgenutzt. Beispielsweise waren australische und neuseeländische inflationsgeschützte Anleihen auf dieser Basis besonders attraktiv und wurden daher übergewichtet. Aufgrund der erhöhten Inflationsdynamik im Vereinigten Königreich waren auch die kurzlaufenden inflationsindexierten Anleihen Großbritanniens attraktiv und wurden deshalb übergewichtet.



Halbjahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Protect Fonds zum 30.09.2023

Auch werden Bewertungsunterschiede zwischen verschiedenen Laufzeiten ausgenutzt. In den USA waren auf Basis der Inflationserwartungen und der realen Renditen längere Laufzeiten attraktiv bewertet, diese wurden deshalb relativ zur Benchmark übergewichtet. Auch US-Titel mit Laufzeiten außerhalb der Benchmark wurden gekauft. Das nominale US-Zinsrisiko wurde dagegen mittels Terminkontrakten teilweise abgesichert. Im Euroraum und Vereinigten Königreich waren hingegen inflationsgeschützte Anleihen unter 3 Jahren Laufzeit überdurchschnittlich vertreten.

Innerhalb des Euroraums wird das Spreadrisiko zwischen Ländern aktiv gesteuert. Italien ist vor dem Hintergrund der geldpolitischen Straffung der EZB weiterhin untergewichtet.

Risiken

Das Sondervermögen wies im Berichtszeitraum ein mit der Benchmark vergleichbares Marktpreisrisiko aufgrund von Zinsänderungen auf, das als „mittel“ zu klassifizieren ist.

Das Sondervermögen war für die in Fremdwährung investierten Anteile weitestgehend gesichert.

Das Liquiditätsrisiko wurde im Berichtszeitraum konsequent kontrolliert und ist relativ gering, da es sich um liquide Staatsanleihen handelt.

Ein Adressausfall wurde nicht beobachtet. Das Adressausfallrisiko ist als sehr gering einzuschätzen.

Das Sondervermögen war im Berichtszeitraum grundsätzlich operationellen Risiken in den Prozessen der Kapitalverwaltungsgesellschaft ausgesetzt, hat jedoch kein erhöhtes operationelles Risiko aufgewiesen.

Ausblick

Die eingeschlagene Normalisierung der Inflationsraten ist weiter intakt. Auch wenn die Inflationsdynamik sich verlangsamt hat, die Teuerungsraten befinden sich dies- und jenseits des Atlantiks weiter auf hohen Niveaus und deutlich über den jeweiligen Zielwerten der Notenbanken. Letztere betonen weiter, dass die Inflationsbekämpfung ihre oberste Priorität ist und zeigen sich entschlossen, mittels einer straffen Geldpo-

litik die Inflation wieder in Schach halten zu können. Angesichts des anhaltenden Inflationsdrucks in einigen Bereichen der Wirtschaft (Dienstleistungen, Mieten) bleibt der künftige Inflationspfad äußerst ungewiss. Dadurch ist eine länger als erwartete Periode hoher Leitzinsen durchaus möglich, was den Aufwärtsdruck auf Anleiherenditen wohl aufrecht halten würde.

In den größten entwickelten Volkswirtschaften sind die Inflationsraten rückläufig. Dies ist hauptsächlich auf die Entspannung der Energiepreise zurückzuführen, gerade im 12-Monatsvergleich wirkt der jüngste Anstieg moderat. Ein Inflationsrisiko stellt der Ölpreis dar, der in der Berichtsperiode merklich gestiegen ist. Neben Angebotsverknappenden Förderenkungen seitens OPEC könnte das Wiederaufflammen des Nahost-Konflikts für eine inflationäre Ölpreisentwicklung sorgen. Die Kerninflation, die Energie- und Lebensmittelpreise ausklammert, ist indes hartnäckig, da die treibenden Komponenten hohe Wachstumsraten aufweisen. Dienstleistungspreise, derzeit der wichtigste Inflationstreiber, steigen mit höherem Tempo und wirken so inflationsbeschleunigend. Der Grund für die erhöhte Inflation im Dienstleistungssektor ist das Lohnwachstum, das aufgrund der Beschäftigungsdynamik noch vergleichsweise hoch ist. Auch wenn zuletzt vorsichtige Entspannungstendenzen wahrzunehmen sind, um die Lohndynamik nachhaltig zu bremsen, sind sie jedoch zu gering. Der Normalisierungsprozess der Inflation könnte also weiter hinter den Erwartungen zurückbleiben, das Risiko einer längeren Phase erhöhter Inflationsraten ist nicht zu unterschätzen.

Die bisher erfolgte geldpolitische Straffung scheint ihre Wirkung allmählich über strengere Finanzierungsbedingungen zu entfalten. Mit Blick auf die künftige Notenbankpolitik scheint sich ein Ende des Zinserhöhungszyklus abzuzeichnen. Dennoch schließen die Notenbankvertreter weitere Leitzinsanhebungen nicht aus, angesichts des ungewissen Inflationsausblicks ist eine weitere Straffung möglich. Damit bleibt das Risiko eines Szenarios länger anhaltender erhöhter Zinsen bestehen. Anleihemärkte könnten so länger volatil und die Renditen möglicherweise auf hohen Niveaus bleiben. Der bisherige Renditeanstieg von inflationsgeschützten US-Staatsanleihen hat andererseits dafür gesorgt, dass die reale US-Renditekurve attraktive Niveaus erreicht hat. Die marktimpliziten Inflationserwartungen erachten wir vor dem Hintergrund der bestehenden Inflationsrisiken als zu optimistisch. Aus Bewertungssicht spricht das unserer Auffassung nach für inflationsindexierte Anleihen.

Halbjahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Protect Fonds zum 30.09.2023

Vermögensübersicht

Aufteilung des Fondsvermögens nach Assetklassen

Assetklasse	Betrag	Anteil in %
I. Vermögensgegenstände	16.771.607,37	102,68
1. Anleihen	11.999.434,93	73,47
Verzinsliche Wertpapiere	11.999.434,93	73,47
2. Derivate	-155.605,11	-0,95
Devisentermingeschäfte	-209.022,70	-1,28
Futures	53.417,59	0,33
3. Bankguthaben	763.864,52	4,67
Bankguthaben in EUR	84.552,68	0,52
Bankguthaben in EU/EWR Währung	130,34	0,00
Bankguthaben in nicht EU/EWR Währung	679.181,76	4,15
4. Sonstige Vermögensgegenstände	4.163.913,03	25,49
II. Verbindlichkeiten	-438.891,64	-2,68
Sonstige Verbindlichkeiten	-438.891,64	-2,68
III. Fondsvermögen	16.332.715,73	100,00*

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

Halbjahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Protect Fonds zum 30.09.2023

Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
im Berichtszeitraum								
	Börsengehandelte Wertpapiere						8.019.053,41	49,10
	Verzinsliche Wertpapiere						8.019.053,41	49,10
	EUR						1.763.626,88	10,80
	<i>Öffentliche Anleihen</i>						<i>1.763.626,88</i>	<i>10,80</i>
FR0013519253	0,100% Frankreich EO-Infl.Index-Lkd OAT 2020(26) *	EUR	1.300.000	0	200.000	98,4500 %	1.276.427,12	7,82
ES00000128S2	0,650% Spanien EO-Bonos Ind. Inflación 2017(27) *	EUR	500.000	1.000.000	500.000	97,9075 %	487.199,76	2,98
	AUD						822.547,47	5,04
	<i>Öffentliche Anleihen</i>						<i>822.547,47</i>	<i>5,04</i>
AU0000XCLWP8	4,327% Australia,Commonwealth of AD-Infl.Lkd Bds 2009(25) *	AUD	1.300.000	0	0	148,0360 %	822.547,47	5,04
	GBP						1.165.061,26	7,13
	<i>Öffentliche Anleihen</i>						<i>1.165.061,26</i>	<i>7,13</i>
GB00B3Y1JG82	0,125% Großbritannien LS-Inflat.Lkd.Treas.St. 2011(29) *	GBP	130.000	230.000	100.000	97,7309 %	144.511,04	0,88
GB00B85SFQ54	0,125% Großbritannien LS-Inflat.Lkd.Treas.St. 2012(24) *	GBP	500.000	0	1.100.000	99,2407 %	569.676,64	3,49
GB00BYY5F144	0,125% Großbritannien LS-Inflat.Lkd.Treas.St. 2015(26) *	GBP	400.000	400.000	0	98,4630 %	450.873,58	2,76

Halbjahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Protect Fonds zum 30.09.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
				im Berichtszeitraum				
	USD						4.267.817,80	26,13
	<i>Öffentliche Anleihen</i>						<i>4.267.817,80</i>	<i>26,13</i>
US912810FR42	2,375% United States of America DL-Infl.-Prot. Sec 2004(25) *	USD	1.070.000	1.070.000	0	98,8376 %	991.576,65	6,07
US912810FS25	2,000% United States of America DL-Infl.-Prot. Sec 2006(26) *	USD	730.000	730.000	0	98,0744 %	669.046,70	4,10
US912810PS15	2,375% United States of America DL-Infl.-Prot. Sec 2007(27) *	USD	200.000	0	0	99,2978 %	186.891,47	1,14
US912810QV35	0,750% United States of America DL-Infl.-Prot. Sec 2012(42) *	USD	500.000	500.000	0	75,7050 %	317.056,30	1,94
US912810RL44	0,750% United States of America DL-Infl.-Prot. Sec 2015(45) *	USD	2.000.000	0	0	72,6423 %	1.218.229,63	7,46
US912828N712	0,625% United States of America DL-Infl.-Prot. Sec 2016(26) *	USD	1.000.000	1.000.000	0	95,1033 %	885.017,05	5,42
	An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						2.905.788,71	17,79
	Verzinsliche Wertpapiere						2.905.788,71	17,79
	AUD						303.082,04	1,86
	<i>Öffentliche Anleihen</i>						<i>303.082,04</i>	<i>1,86</i>
AU000XCLWAV1	0,750% Australia, Commonwealth of AD-Infl.Lkd Bonds 2017(27) *	AUD	500.000	0	0	96,8396 %	303.082,04	1,86
	CAD						53.972,00	0,33
	<i>Öffentliche Anleihen</i>						<i>53.972,00</i>	<i>0,33</i>
CA135087VS05	4,250% Canada CD-Inflation-Ind. Bonds 1995(26) *	CAD	70.000	0	1.430.000	105,7601 %	53.972,00	0,33
	NZD						1.345.097,32	8,23
	<i>Öffentliche Anleihen</i>						<i>1.345.097,32</i>	<i>8,23</i>
NZILBDT003C0	3,848% New Zealand, Government of ND-Inflation Lkd Bds 2013(30) *	NZD	2.300.000	0	0	128,1720 %	1.345.097,32	8,23

Halbjahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Protect Fonds zum 30.09.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
				im Berichtszeitraum				
	USD						1.203.637,35	7,37
	<i>Öffentliche Anleihen</i>						<i>1.203.637,35</i>	<i>7,37</i>
US912828Z377	0,125% United States of America DL-Infl.-Prot. Sec 2020(30) *	USD	1.400.000	1.900.000	1.000.000	87,2425 %	1.121.904,86	6,87
US91282CEZ05	0,625% United States of America DL-Infl.-Prot. Sec 2022(32) *	USD	100.000	100.000	0	87,1996 %	81.732,49	0,50
	Nichtnotierte Wertpapiere						1.074.592,81	6,58
	Verzinsliche Wertpapiere						1.074.592,81	6,58
	NZD						1.074.592,81	6,58
	<i>Öffentliche Anleihen</i>						<i>1.074.592,81</i>	<i>6,58</i>
NZILBDT002C2	2,588% New Zealand, Government of ND-Inflation Lkd Bds 2012(25) *	NZD	1.500.000	0	0	127,0060 %	1.074.592,81	6,58
	Summe Wertpapiervermögen						11.999.434,93	73,47

* Bei diesen Wertpapieren handelt es sich um inflationsindexierte Anleihen

Halbjahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Protect Fonds zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
im Berichtszeitraum								
Derivate								
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.								
Zins-Derivate							53.417,59	0,33
Zinsindex-Terminkontrakte							53.417,59	0,33
FUTURE Euro-Bund-Future 12.23	EUX	Anzahl	5				-19.900,00	-0,12
FUTURE Long Term Ultra US Treasury Bd Futures 12.23	CBOT	Anzahl	-9				73.317,59	0,45
Devisen-Derivate							-209.022,70	-1,28
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							-205.263,30	-1,25
AUD EUR 06.10.23	OTC	AUD	-1.950.000,00				-28.075,38	-0,17
CAD EUR 04.10.23	OTC	CAD	-830.000,00				2.770,78	0,02
CAD EUR 06.10.23	OTC	CAD	-960.000,00				-13.396,06	-0,08
EUR USD 06.10.23	OTC	EUR	-119.462,00				1.712,06	0,01
GBP EUR 06.10.23	OTC	GBP	-1.520.000,00				28.056,47	0,17
NZD EUR 06.10.23	OTC	NZD	-4.910.000,00				-93.557,60	-0,57
USD EUR 06.10.23	OTC	USD	-8.620.000,00				-102.773,57	-0,63
Devisenterminkontrakte (Kauf)							-3.759,40	-0,03
CAD EUR 06.10.23	OTC	CAD	830.000,00				-2.787,02	-0,02
JPY EUR 06.10.23	OTC	JPY	124.000.000,00				-972,38	-0,01
Bankguthaben							763.864,52	4,67
EUR-Guthaben bei:							84.552,68	0,52
The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle)		EUR	84.552,68				84.552,68	0,52

Halbjahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Protect Fonds zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
im Berichtszeitraum								
Guthaben in EU/EWR-Währungen							130,08	0,00
The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle)		DKK	97,86				13,12	0,00
The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle)		SEK	1.345,28				116,96	0,00
Guthaben in Nicht EU/EWR-Währungen							679.181,76	4,15
The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle)		AUD	15.938,10				9.715,69	0,06
The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle)		CAD	830.129,41				579.942,30	3,55
The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle)		GBP	4.297,87				4.954,89	0,03
The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle)		NZD	32.208,42				18.278,43	0,11
The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle)		USD	70.185,01				66.290,45	0,40
Sonstige Vermögensgegenstände							4.163.913,03	25,49
Initial Margin		EUR	69.678,30				69.678,30	0,43
Sonstige Forderungen		EUR	398,19				398,19	0,00
Zinsansprüche **		EUR	4.093.836,54				4.093.836,54	25,06
Verbindlichkeiten							-438.891,64	-2,68
Sonstige Verbindlichkeiten							-438.891,64	-2,68
Depotentgelte		EUR	-5.000,00				-5.000,00	-0,03
Prüfungskosten		EUR	-105.250,00				-105.250,00	-0,64
übrige Spesen		EUR	-79.525,00				-79.525,00	-0,49
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften *		EUR	-119.232,00				-119.232,00	-0,73
Veröffentlichungskosten		EUR	-85.250,00				-85.250,00	-0,52
Verwahrstellenvergütung		EUR	-2.958,73				-2.958,73	-0,02
Verwaltungsvergütung		EUR	-41.675,91				-41.675,91	-0,25
Fondsvermögen						EUR	16.332.715,73	100,00 ***

Halbjahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Protect Fonds zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
im Berichtszeitraum								
Fondsvermögen Anteilsklasse - Class I / EUR						EUR	7.683.596,16	
Anteilwert Anteilsklasse - Class I / EUR						EUR	95,45	
Umlaufende Anteile Anteilsklasse - Class I / EUR						Stück	80.499,000	
Fondsvermögen Anteilsklasse - Class R / EUR						EUR	8.528.790,92	
Anteilwert Anteilsklasse - Class R / EUR						EUR	91,98	
Umlaufende Anteile Anteilsklasse - Class R / EUR						Stück	92.724,000	
Fondsvermögen Anteilsklasse - Class I / USD						USD	127.397,96	
Anteilwert Anteilsklasse - Class I / USD						USD	110,49	
Umlaufende Anteile Anteilsklasse - Class I / USD						Stück	1.153,000	

* Noch nicht valutierte Transaktionen
** In den Zinsansprüchen sind auch Inflationsanteile enthalten.
*** Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Halbjahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Protect Fonds zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung		Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
			im Berichtszeitraum	
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:				
Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
DE0001030559	0,500% Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl. 2014(30)	EUR	1.100.000	1.100.000
FR0000188799	3,150% Frankreich EO-Infl.Index-Lkd OAT 2002(32)	EUR	500.000	500.000
ES00000126A4	1,800% Spanien EO-Bonos Ind. Inflación 2014(24)	EUR	0	500.000
US912810FD55	3,625% United States of America DL-Infl.-Ind. Bonds 1998(28)	USD	0	1.300.000
Nichtnotierte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
NZIIBDT005C5	3,125% New Zealand, Government of ND-Inflation Lkd Bds 2017(40)	NZD	0	1.500.000

Halbjahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Protect Fonds zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
		im Berichtszeitraum	
Umsätze in Derivaten			Volumen in 1.000
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte. Bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)			
Terminkontrakte			
Zinsindex-Terminkontrakte			
Gekaufte Kontrakte	EUR		446
(Basiswert[e]: U.S. TREA.BOND (LONG) FUT)			
Verkaufte Kontrakte	EUR		32.051
(Basiswert[e]: Euro-Schatz-Future (1,75-2,25 J.) kurzfristig , Long Term Ultra US Treasury Bd Futures, Two-Year U.S. Treasury Notes Futures)			
Devisenterminkontrakte (Verkauf)			
AUD - EUR	EUR		7.327
CAD - EUR	EUR		2.638
GBP - EUR	EUR		13.704
JPY - EUR	EUR		419
NZD - EUR	EUR		19.326
USD - EUR	EUR		36.119
Devisenterminkontrakte (Kauf)			
AUD - EUR	EUR		1.523
CAD - EUR	EUR		24
GBP - EUR	EUR		3.608
JPY - EUR	EUR		2.680
NZD - EUR	EUR		4.815
USD - EUR	EUR		5.618

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	73,47
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,95

Sonstige Angaben

Fondsvermögen Anteilsklasse - Class I / EUR	EUR	7.683.596,16
Anteilwert Anteilsklasse - Class I / EUR	EUR	95,45
Umlaufende Anteile Anteilsklasse - Class I / EUR	Stück	80.499,000
Fondsvermögen Anteilsklasse - Class R / EUR	EUR	8.528.790,92
Anteilwert Anteilsklasse - Class R / EUR	EUR	91,98
Umlaufende Anteile Anteilsklasse - Class R / EUR	Stück	92.724,000
Fondsvermögen Anteilsklasse - Class I / USD	USD	127.397,96
Anteilwert Anteilsklasse - Class I / USD	USD	110,49
Umlaufende Anteile Anteilsklasse - Class I / USD	Stück	1.153,000

Halbjahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Protect Fonds zum 30.09.2023

Angaben zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Die Bewertungsgrundsätze der Gesellschaft basieren auf § 26-28 der Kapitalanlage-Rechnungslegungs- und -Bewertungsverordnung (KARBV).

Die Bewertung der Vermögensgegenstände erfolgt durch die Verwahrstelle. Die seitens der Verwahrstelle für die Bewertung der Vermögenspositionen angewendeten Grundsätze sind seitens der Verwahrstelle dokumentiert und liegen der KVG vor. Zu jedem Bewertungsstichtag wurden die durch die Verwahrstelle bereitgestellten Wertansätze vorgegebenen Plausibilitätsprüfungen zur Identifizierung von Auffälligkeiten in der KVG unterzogen. Zum Abschlussstichtag wurden weiterhin durch die KVG alle durch die Verwahrstelle angegebenen Bewertungsquellen dokumentiert und archiviert.

Vermögensgegenstände, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, werden mit den letzten verfügbaren handelbaren Kursen bewertet. Investmentanteile werden mit Vortageskursen der Gesellschaften bewertet. Die Kurse der Verwahrstelle werden grundsätzlich von ValueLink Information Services bezogen. Sofern von ValueLink Information Services kein Kurs geliefert wird, kann auf Kurslieferungen von bekannten Kursanbietern (bspw. Bloomberg oder Reuters) zurückgegriffen werden.

Sofern das Sondervermögen in Produkten investiert ist, bei denen zum Abschlussstichtag ein handelbarer Kurs nicht vorhanden ist, erfolgt die Bewertung der Vermögensgegenstände auf Grundlage von externen Bewertungsmodellen (bspw. DCF-Methode), die von unabhängigen Preisanbietern (bspw. Value & Risk) herangezogen werden.

Die Bewertung von Bankguthaben und bestehenden Forderungen erfolgen zum aktuellen Nennwert. Die bestehenden Verbindlichkeiten werden zum Rückzahlungsbetrag bewertet.

Devisenkurse	per	29.09.2023	
Australische Dollar	(AUD)	1,640450	= 1 EUR
Britische Pfund	(GBP)	0,867400	= 1 EUR
Kanadische Dollar	(CAD)	1,431400	= 1 EUR
Dänische Kronen	(DKK)	7,457000	= 1 EUR
Japanische Yen	(JPY)	157,991950	= 1 EUR
Neuseeland Dollar	(NZD)	1,762100	= 1 EUR
Schwedische Kronen	(SEK)	11,502500	= 1 EUR
US-Dollar	(USD)	1,058750	= 1 EUR

Marktschlüssel

Terminbörse

Chicago - Chicago Board of Trade (CBOT)

Frankfurt am Main - Eurex Deutschland (EUX)

Over-the-Counter (OTC)

Halbjahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Protect Fonds zum 30.09.2023

Frankfurt am Main, den 30. September 2023

Nomura Asset Management Europe KVG mbH

Magnus Fielko

Koichi Katakawa

NOMURA

**Nomura Asset Management
Europe KVG mbH**

Gräfsstraße 109

60487 Frankfurt am Main

Telefon +49 (0) 69. 15 30 93 020

Telefax +49 (0) 69. 15 30 93 900

Email info@nomura-asset.eu

www.nomura-asset.eu