

Halbjahresbericht 09/2024

Nomura Real Protect Fonds
OGAW-Sondervermögen nach deutschem Recht

zum 30. September 2024

Vorwort

Dezember 2024

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

hiermit überreichen wir Ihnen den Halbjahresbericht für unseren Publikumsfonds

Nomura Real Protect Fonds

per 30. September 2024

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

Dr. Recai Günesdogdu

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
Gräfstraße 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 14,608 Mio.

Eigenmittel:
EUR 12,497 Mio.
(Stand: 31.03.2024)

Gründungsdatum: 25.08.1988

Handelsregister Frankfurt am Main
HRB 29391
Steuernummer: 047 221 36017
ID-Nummer: DE811734719

Geschäftsführer:

Magnus Fielko (Sprecher)
Peter Ball
Dr. Recai Günesdogdu

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:

Kenichi Suzuki, Vorsitzender,
CEO der Nomura Asset Management
U.K. Limited

Yuichi Nomoto, stellv. Vorsitzender,
President 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 3.929.000.000

(Stand: 31.12.2023)

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	31.03.2024	30.09.2024	Ausschüttung	Datum	Wertentwicklung in % 01.04.2024 bis 30.09.2024
Nomura Real Protect Fonds - Class I / EUR	97,65	97,48	1,16	18.07.2024	+ 1,02%
Nomura Real Protect Fonds - Class R / EUR	93,92	93,38	1,32	18.07.2024	+ 0,84%
Nomura Real Protect Fonds - Class I / USD	113,94 USD	114,71 USD	1,38	18.07.2024	+ 1,90%

Wertentwicklung Kapitalmärkte

Index in Euro	31.03.2024	30.09.2024	Wertentwicklung in % 01.04.2024 bis 30.09.2024
Bloomberg World Government Inflation-Linked Bond Index - 5 Years EUR hedged	195,78	201,37	+ 2,86%
Bloomberg World Government Inflation-Linked Bond Index - 5 Years EUR hedged	195,78	201,37	+ 2,86%
Bloomberg World Government Inflation-Linked Bond Index 1-5 Years USD hedged	275,26 USD	285,54 USD	+ 3,73%

Anteilabsatz 01.04.2024 bis 30.09.2024

Fonds	Anteilumlauf in Stück	Fondsvolumen in TEUR	Nettomittelzufluss in TEUR
Nomura Real Protect Fonds - Class I / EUR	41.357	4.031	- 1.681
Nomura Real Protect Fonds - Class R / EUR	68.246	6.373	- 848
Nomura Real Protect Fonds - Class I / USD	1.153	119	0

Halbjahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Protect Fonds zum 30.09.2024

Tätigkeitsbericht

Rückblick

Die Normalisierung der Inflation setzte sich in der Berichtsperiode weitgehend fort. Zwar geriet der Disinflationsprozess gerade im zweiten Jahresquartal ins Stocken, die Teuerungsraten in den größten Inflation-Linker-Märkten näherten sich nichtsdestotrotz den Notenbank-Zielwerten an. Die US-Inflation ist vom Jahreshöchstwert von 3,5% gg. Vj. zum Beginn der Berichtsperiode auf 2,4% gefallen (Stand: September 2024). In der Eurozone ist die Teuerungsrate im Sommer auf 2,6% gestiegen, ehe sie Ende September auf 1,7% gefallen ist. Der schnelle Rückgang der EWU-Inflation wurde in erster Linie von den deutlich niedrigeren Spritkosten getrieben, klammert man die volatilen Komponenten Energie und Lebensmittel aus, beläuft sich die Kerninflationsrate im September auf 2,7%. Selbst im Vereinigten Königreich weist der Retail Price Index (RPI) mit 2,7% im September wieder moderatere Teuerungsarten auf, nachdem die Inflation im Juli wieder auf 3,6% angestiegen war.

Angesichts der Fortschritte bei der Inflationsbekämpfung verlagerte sich

der Fokus der Geldpolitik in den entwickelten Volkswirtschaften von den bestehenden Inflationsrisiken auf die aufkommenden Wachstumsrisiken. Auf beiden Seiten des Atlantiks schwenken die Notenbanken deshalb auf einen weniger restriktiven Kurs um und fingen an, die Leitzinsen zu lockern. Die Europäische Zentralbank (EZB) senkte ihren Einlagensatz im Juni und September um jeweils 25 Basispunkte (Bp.) von 4,0% auf 3,5%. Die Bank of England (BoE) lockerte im Juli die Bank Rate um 25 Bp. auf 5,0%, wohingegen die Fed das Zielband der Fed Funds Target Rate um 50 Bp. senkte (4,75-5,0%).

Das Geschehen an den Anleihemärkten wurde maßgeblich von den Leitzinserwartungen der Marktteilnehmer bestimmt. Diese entwickelten sich unter anderem aufgrund der Inflationsüberraschungen dynamisch. Zum Beispiel preisten die Terminkäufe Anfang des Jahres bis 7 Leitzinsenkungen für die USA ein, Rücksetzer im Disinflationsprozess und robuste Konjunkturdaten haben dazu geführt, dass die impliziten Erwartungen zwischenzeitlich auf nur noch einen Zinsschritt gefallen sind.

So sind die Anleiherenditen in den ersten Monaten der Berichtsperiode zunächst weiter angestiegen, ehe wieder aufkommende Zinssenkungserwartungen für eine Trendwende gesorgt haben. Die Rendite 10j. US-Staatsanleihen ist von 4,7% im April auf 3,78% gefallen (Stand: 30.09.2024). 10j. Bundesanleihen haben ihr Jahreshoch von 2,69% im Mai erreicht und rentieren zum Ende der Berichtsperiode bei 2,12% (Stand: 30.09.2024), während britische Pendants im selben Zeitraum einen Renditerückgang von 40 Bp. auf 4,0% verzeichneten. Mit dem Näherrücken der Zinswende von Seiten der Notenbanken sind auch die Renditen kurzlaufender Anleihen gefallen, wodurch es zu einer Versteilung der Renditekurven kam.

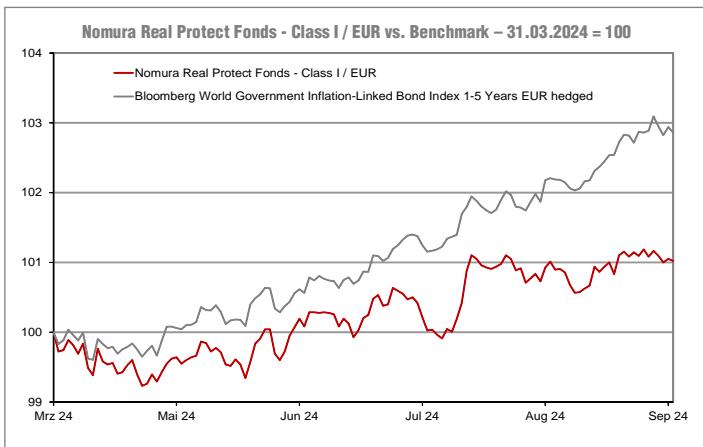
Die Renditekurven weisen im Laufzeitenbereich 2-10 Jahre zum Ende der Berichtsperiode eine normale Struktur auf, in der 10j. Anleihen über 2j. Pendants rentieren. Die Renditen inflationsgeschützter Anleihen, die die Realrendite widerspiegeln, haben sich auf beiden Seiten des Atlantiks ähnlich wie die Nominalrenditen entwickelt. Die reale Rendite 10j. US-TIPS hat sich von den Höchstständen im April um 69 Bp. auf 1,59% zurückgebildet, die Renditen von 10j. Bund- und UK-Gilt-Linkern sind um 27 bzw. 9 Bp. gesunken und liegen am 30. September jeweils bei 0,29 und 0,58%.

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 Kapitalbindungsduer 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 dänische, kanadische und australische inflationsgeschützte Anleihen auf dieser Basis besonders attraktiv und wurden daher übergewichtet. Im Verlauf der Berichtsperiode wurde das Gewicht Kanadas und der USA deutlich angehoben. Spanien, Frankreich und das Vereinigte Königreich wurden hingegen reduziert und sind zusammen mit Japan deutlich untergewichtet.

Auch wurden Bewertungsunterschiede zwischen verschiedenen Laufzeiten ausgenutzt. In den USA haben wir Potenzial bei den impliziten Inflationserwartungen vor allem bei zehnjährigen Laufzeiten gesehen, die wir folglich übergewichtet haben. Das damit einhergehende Zinsrisiko im US-Segment wurde durch Short-Positionen bei Future-Kontrakten auf US-Staatsanleihen ausgeglichen und per Saldo in etwa auf Benchmarkniveau gehalten. Im Euroraum haben wir gegen Ende der Berichtsperiode, nachdem die impliziten Inflationserwartungen deutlich



Halbjahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Protect Fonds zum 30.09.2024

nach unten korrigiert hatten, ebenfalls in zehnjährige Laufzeiten umgeschichtet, da diese unter dem Gesichtspunkt der Inflation am attraktivsten waren.

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 operationalen Risiken in den Prozessen der Kapitalverwaltungsgesellschaft ausgesetzt, hat jedoch kein erhöhtes operationelles Risiko aufgewiesen.

Ausblick

Im Kampf gegen die Inflation wurden bisher signifikante Fortschritte erzielt, der Inflationsrückgang ist im Vergleich zum Vorjahr aber deutlich langsamer erfolgt. Die Entwicklung im laufenden Jahr zeigt, dass weiterhin Inflationsrisiken bestehen und es doch länger dauern könnte, bis die Inflationsziele der Notenbanken erreicht werden. Die Kern-Inflationsraten sind beispielsweise noch merklich erhöht und entwickeln sich bisher deutlich hartnäckiger als die Gesamtraten, in den USA ist die Kerninflation zuletzt sogar wieder angestiegen. Der anhaltende Inflationsdruck im Dienstleistungssektor, einer der Hauptgründe für den langsamem Rückgang der Kerninflation, könnte dafür sorgen, dass sich diese Entwicklung fortsetzt.

Aufgrund der robusten Wachstumsdynamik und der anhaltend hohen Dienstleistungsinflation sehen wir auch weiterhin das Risiko einer er-

höhten Inflation, insbesondere in den USA, wo die Rezessionswahrscheinlichkeit laut Marktkonsens zuletzt wieder gesunken ist. Marktentwurf spiegelt sich dieses Risiko in den höheren impliziten Inflationserwartungen, abgeleitet aus der Renditedifferenz nominaler und inflationsgeschützter Anleihen, wider. Die kurzfristigen Inflationserwartungen sind auch aufgrund der Eskalation im Nahost-Konflikt stärker angestiegen, da diese besonders stark von der Ölpreisentwicklung beeinflusst werden, aber auch längerfristige Inflationserwartungen sind jüngst deutlich angezogen. Wir sehen nur noch wenig Aufwärtspotenzial von derzeitigen Niveaus in den USA, die Inflationserwartungen in der Eurozone bieten nach unserem Dafürhalten mehr Aufwärtspotenzial. Wir erwarten, dass die Notenbanken vor diesem Hintergrund ihre Zinssenkungen fortsetzen, aufgrund der bestehenden Inflationsrisiken dürften aber gerade die US-Währungshüter umsichtig agieren.

An den Anleihemärkten könnten die Inflationsrisiken mittelfristig für steigende Renditen sorgen. Außerdem ist mit den US-Präsidentschaftswahlen wieder die US-Staatsverschuldung in den Anlegerfokus zurückgekehrt. Unter beiden Präsidentschaftskandidaten dürfte der Schuldenberg wachsen, ein Trump-Sieg dürfte für den Staatshaushalt der größten Volkswirtschaft der Welt aber die größere Belastungsprobe darstellen und könnte so für höhere Renditen von US-Staatsanleihen sorgen. Unserer Ansicht nach dürfte sich die erhöhte Zinsvolatilität fortsetzen.

Halbjahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Protect Fonds zum 30.09.2024

Vermögensübersicht

Aufteilung des Fondsvermögens nach Assetklassen

Assetklasse	Betrag	Anteil in %
I. Vermögensgegenstände	10.611.523,39	100,85
1. Anleihen	8.510.736,72	80,88
Verzinsliche Wertpapiere	8.510.736,72	80,88
2. Derivate	54.603,63	0,53
Devisentermingeschäfte	42.163,35	0,41
Futures	12.440,28	0,12
3. Bankguthaben	153.732,04	1,46
Bankguthaben in EUR	70.602,09	0,67
Bankguthaben in EU/EWR Währung	577,70	0,00
Bankguthaben in nicht EU/EWR Währung	82.552,25	0,79
4. Sonstige Vermögensgegenstände	1.892.451,00	17,98
II. Verbindlichkeiten	-88.757,67	-0,85
Sonstige Verbindlichkeiten	-88.757,67	-0,85
III. Fondsvermögen	10.522.765,72	100,00*

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

Halbjahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Protect Fonds zum 30.09.2024

Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
im Berichtszeitraum								
	Börsengehandelte Wertpapiere						3.857.039,12	36,65
	Verzinsliche Wertpapiere						3.857.039,12	36,65
	EUR						2.314.297,91	21,99
	<i>Öffentliche Anleihen</i>						2.314.297,91	21,99
DE0001030583	0,100% Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl. 2021(33) *	EUR	330.000	330.000	0	98,4460 %	323.814,62	3,08
FR0012558310	0,100% Frankreich EO-Infl.Index-Lkd OAT 2015(25) *	EUR	680.000	0	320.000	98,3900 %	666.915,61	6,34
FR0013519253	0,100% Frankreich EO-Infl.Index-Lkd OAT 2020(26) *	EUR	800.000	0	0	98,7650 %	788.157,54	7,49
IT0005543803	1,500% Italien, Republik EO-Infl.Idx Lkd B.T.P. 2023(29) *	EUR	400.000	550.000	150.000	101,3347 %	405.570,38	3,85
ES00000128S2	0,650% Spanien EO-Bonos Ind. Inflación 2017(27) *	EUR	130.000	0	370.000	99,9017 %	129.839,76	1,23
	DKK						890.462,44	8,46
	<i>Öffentliche Anleihen</i>						890.462,44	8,46
DK0009923724	0,100% Dänemark, Königreich DK-Inflation Lkd Gov.Bds 2017(30) *	DKK	6.800.000	0	0	97,9770 %	890.462,44	8,46
	USD						652.278,77	6,20
	<i>Öffentliche Anleihen</i>						652.278,77	6,20
US912810FS25	2,000% United States of America DL-Infl.-Prot. Sec 2006(26) *	USD	730.000	0	0	99,8250 %	652.278,77	6,20

Halbjahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Protect Fonds zum 30.09.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
im Berichtszeitraum								
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Verzinsliche Wertpapiere								
AUD								
Öffentliche Anleihen								
AU000XCLWAV1	0,750% Australia, Commonwealth of AD-Infl.Lkd Bonds 2017(27) *	AUD	500.000	0	0	98,1554 %	303.608,39	2,89
CAD								
Öffentliche Anleihen								
CA135087WV25	4,000% Canada CD-Inflation-Ind. Bonds 1999(31) *	CAD	280.000	280.000	0	118,6781 %	247.227,63	2,35
USD								
Öffentliche Anleihen								
US91282CDC29	0,125% United States of America DL-Infl.-Prot. Secs 2021(26) *	USD	900.000	900.000	0	97,2339 %	780.740,28	7,42
US912828Z377	0,125% United States of America DL-Infl.-Prot. Secs 2020(30) *	USD	2.500.000	1.100.000	0	93,2321 %	2.054.709,02	19,53
US91282CJY84	0,175% United States of America DL-Infl.-Prot. Secs 2024(34) *	USD	1.400.000	1.400.000	0	101,0119 %	1.267.412,28	12,04
Summe Wertpapiervermögen								
8.510.736,72								
80,88								

* Bei diesen Wertpapieren handelt es sich um inflationsindexierte Anleihen

Halbjahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Protect Fonds zum 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2024	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								
Zinsindex-Terminkontrakte								
FUTURE Euro-Bund-Future 12.24	EUX	Anzahl	-7				-1.840,00	-0,02
FUTURE Ten-Year U.S. Treasury Notes Futures 12.24	CBOT	Anzahl	-12				14.280,28	0,14
Devisen-Derivate								
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisenterminkontrakte (Verkauf)								
AUD USD 04.10.24	OTC	AUD	-610.000				-8.826,58	-0,08
CAD EUR 04.10.24	OTC	CAD	-1.080.000				4.260,56	0,04
DKK EUR 04.10.24	OTC	DKK	-7.760.000				-513,01	0,00
EUR USD 04.10.24	OTC	EUR	-118.969				-1.006,39	-0,01
USD EUR 04.10.24	OTC	USD	-6.190.000				48.248,77	0,46
Bankguthaben								
EUR-Guthaben bei:								
The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle)		EUR	70.602,07				70.602,09	0,67
Guthaben in EU/EWR-Währungen								
The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle)		DKK	3.385,65				454,17	0,00
The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle)		SEK	1.397,50				123,53	0,00

Halbjahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Protect Fonds zum 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
im Berichtszeitraum								
Guthaben in Nicht EU/EWR-Währungen								
The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle)	AUD	2.622,67					1.630,25	0,02
The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle)	CAD	7.591,13					5.034,74	0,05
The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle)	GBP	99,57					119,67	0,00
The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle)	NZD	644,30					367,31	0,00
The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle)	USD	84.150,48					75.400,28	0,72
Sonstige Vermögensgegenstände								
Initial Margin	EUR	45.114,45					45.114,45	0,43
Forderungen aus Anteilscheingeschäften *	EUR	466,80					466,80	0,00
Sonstige Forderungen	EUR	398,19					398,19	0,00
Zinsansprüche **	EUR	1.846.471,56					1.846.471,56	17,55
Verbindlichkeiten								
Sonstige Verbindlichkeiten								
Prüfungskosten	EUR	-23.300,00					-23.300,00	-0,22
übrige Spesen	EUR	-10.200,00					-10.200,00	-0,10
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften *	EUR	-38.931,22					-38.931,22	-0,37
Veröffentlichungskosten	EUR	-9.200,00					-9.200,00	-0,09
Verwahrstellenvergütung	EUR	-1.956,21					-1.956,21	-0,02
Verwaltungsvergütung	EUR	-5.170,24					-5.170,24	-0,05
Fondsvermögen						EUR	10.522.765,72	100,00 ***

Halbjahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Protect Fonds zum 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
im Berichtszeitraum								
Fondsvermögen Anteilsklasse - Class I / EUR						EUR	4.031.433,10	
Anteilwert Anteilsklasse - Class I / EUR						EUR	97,48	
Umlaufende Anteile Anteilsklasse - Class I / EUR						Stück	41.357.000	
Fondsvermögen Anteilsklasse - Class R / EUR						EUR	6.372.828,93	
Anteilwert Anteilsklasse - Class R / EUR						EUR	93,38	
Umlaufende Anteile Anteilsklasse - Class R / EUR						Stück	68.246.000	
Fondsvermögen Anteilsklasse - Class I / USD						USD	132.256,04	
Anteilwert Anteilsklasse - Class I / USD						USD	114,71	
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 30.09.2024

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 Schuldverschreibungen (Marktuordnung zum Berichtsstichtag)			
Börsengehandelte Wertpapiere			
Verzinsliche Wertpapiere			
FR0011008705 1,850% Frankreich EO-Infl.Index-Lkd OAT 2011(27)	EUR	0	300.000
ES00000126A4 1,800% Spanien EO-Bonos Ind. Inflación 2014(24)	EUR	0	600.000
GB00B3Y1JG82 0,125% Großbritannien LS-Inflat.Lkd.Treas.St. 2011(29)	GBP	0	130.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
Verzinsliche Wertpapiere			
US912810FR42 2,375% United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 2004(25)	USD	600.000,00	600.000,00
US912828N712 0,625% United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 2016(26)	USD	0	1.000.000
US912828ZJ22 0,125% United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 2020(25)	USD	0	1.600.000
US91282CEZ05 0,625% United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 2022(32)	USD	0	2.200.000

Halbjahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Protect Fonds zum 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
			im Berichtszeitraum
Umsätze in Derivaten			Volumen in 1.000
<i>(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte. Bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)</i>			
Terminkontrakte			
Zinsindex-Terminkontrakte			
Gekaufte Kontrakte	EUR		5.796
(Basiswert[e]: BTP Futures (8,5-12 Jahre) langfristig, Long Gilt Futures (No.7), Long Term Ultra US Treasury Bd Futures , Ten-Year U.S. Treasury Notes Futures			
Verkaufte Kontrakte	EUR		4.205
(Basiswert[e]: Euro-BOBL-Future (4,5-5,5) Jahre, Euro-Bund-Future (8,5-10,5 Jahre) langfristig, Long Term Ultra US Treasury Bd Futures, Ten-Year U.S. Treasury Notes Futures			
Devisenterminkontrakte (Verkauf)			
AUD - EUR	EUR		1.833
DKK - EUR	EUR		5.757
GBP - EUR	EUR		1.398
USD - EUR	EUR		34.827
Devisenterminkontrakte (Kauf)			
AUD - EUR	EUR		616
NZD - EUR	EUR		1.413
USD - EUR	EUR		169

Halbjahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Protect Fonds zum 30.09.2024

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		80,88
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,53

Sonstige Angaben

Fondsvermögen Anteilklassen - Class I / EUR	EUR	4.031.433,10
Anteilwert Anteilklassen - Class I / EUR	EUR	97,48
Umlaufende Anteile Anteilklassen - Class I / EUR	Stück	41.357,000
Fondsvermögen Anteilklassen - Class R / EUR	EUR	6.372.828,93
Anteilwert Anteilklassen - Class R / EUR	EUR	93,38
Umlaufende Anteile Anteilklassen - Class R / EUR	Stück	68.246,000
Fondsvermögen Anteilklassen - Class I / USD	USD	132.256,04
Anteilwert Anteilklassen - Class I / USD	USD	114,71
Umlaufende Anteile Anteilklassen - Class I / USD	Stück	1.153,000

Halbjahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Protect Fonds zum 30.09.2024

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	30.09.2024	
Australische Dollar	(AUD)	1,608750	= 1 EUR
Britische Pfund	(GBP)	0,832050	= 1 EUR
Kanadische Dollar	(CAD)	1,507750	= 1 EUR
Dänische Kronen	(DKK)	7,454650	= 1 EUR
Neuseeland Dollar	(NZD)	1,754100	= 1 EUR
Schwedische Kronen	(SEK)	11,313000	= 1 EUR
US-Dollar	(USD)	1,116050	= 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 30.09.2024

Frankfurt am Main, den 30. September 2024

Nomura Asset Management Europe KVG mbH

Magnus Fielko

Dr. Recai Günesdogdu

NOMURA

**Nomura Asset Management
Europe KVG mbH**

Gräfstraße 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