

# Halbjahresbericht 09/2020

---

**Nomura Real Protect Fonds**  
Investmentfonds deutschen Rechts

zum 30. September 2020

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

hiermit überreichen wir Ihnen den Halbjahresbericht für unseren Publikumsfonds

**Nomura Real Protect Fonds**

per 30. September 2020

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

Gerhard Engler

# Inhaltsverzeichnis

---

<b>Seite</b>	<b>Inhalt</b>
<b>1</b>	Vorwort
<b>2</b>	Inhaltsverzeichnis
<b>3</b>	Impressum
<b>4</b>	Entwicklung Anteilwert, Anteilabsatz und Fondsvermögen
<b>5</b>	Tätigkeitsbericht für das Sondervermögen Nomura Real Protect Fonds
<b>7</b>	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](mailto:info@nomura-asset.eu)  
Website [www.nomura-asset.eu](http://www.nomura-asset.eu)

## Eigenkapital:

EUR 6,206 Mio.

## Eigenmittel:

EUR 5,518 Mio.

(Stand: 31.03.2020)

**Gründungsdatum:** 25.08.1988

**Handelsregister Frankfurt am Main**  
HRB 29391

**Steuernummer:** 047 221 36017

**ID-Nummer:** DE811734719

## Gesellschafter:

Nomura Asset Management Co. Ltd.,  
Tokyo (100%)  
1-12-1 Nihonbashi, Chuo-ku,  
Tokyo 103-8260 Japan

## Aufsichtsrat:

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

**Minoru Tanabe,**  
stellv. Vorsitzender,  
Senior Corporate Managing Director der  
Nomura Asset Management Co., Ltd.

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

## Geschäftsführer:

Magnus Fielko  
Gerhard Engler

## Wirtschaftsprüfer:

Ernst & Young GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Mergenthalerallee 3-5  
65760 Eschborn

## Zuständige Aufsichtsbehörde:

Bundesanstalt für  
Finanzdienstleistungsaufsicht  
Graurheindorfer Straße 108,  
53117 Bonn

## Anlageausschuss Nomura Real Protect 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:**  
1,754,386,000

**Eingezahltes Kapital:**  
1,754,386,000

**Regulatorisches Kapital:**  
3,442,000,000 (Total Regulatory Capital,  
entspricht dem deutschen haftenden EK)

(Stand: 31.12.2019)

## 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	31.03.2020	30.09.2020	Ausschüttung	Datum	Wertentwicklung in % 01.04.2020 bis 30.09.2020	
Nomura Real Protect Fonds - Class I / EUR	92,81	95,49	0,21	21.07.2020	+	3,12
Nomura Real Protect Fonds - Class R / EUR	90,58	93,01	0,20	21.07.2020	+	2,90
Nomura Real Protect Fonds - Class I / USD	102,02 USD	105,57 USD	0,20	21.07.2020	+	3,68

## Wertentwicklung Kapitalmärkte

Index in Euro	31.03.2020	30.09.2020	Wertentwicklung in % 01.04.2020 bis 30.09.2020	
Barclays World Government Inflation-Linked Bond Index 1-5 Years EUR hedged	180,92	186,81	+	3,26
Barclays World Government Inflation-Linked Bond Index 1-5 Years EUR hedged	180,92	186,81	+	3,26
Barclays World Government Inflation-Linked Bond Index 1-5 Years USD hedged*	239,06 USD	248,10 USD	+	3,78

## Anteilabsatz 01.04.2020 bis 30.09.2020

Fonds	Anteillumlauf in Stück	Fondsvolumen in TEUR	Nettomittelaufkommen in TEUR	
Nomura Real Protect Fonds - Class I / EUR	1.311.831	125.262	-	3.500
Nomura Real Protect Fonds - Class R / EUR	99.702	9.273	-	196
Nomura Real Protect Fonds - Class I / USD	100	9		0

## Tätigkeitsbericht

### Rückblick

Globale inflationsgeschützte Anleihen haben sich in der Berichtsperiode gut entwickelt. Während das Coronavirus die Marktbewertungen dieser Anlageklasse zu Beginn der Berichtsperiode gedrückt hatte, haben die umfassenden fiskalischen Unterstützungsprogramme sowie die expansiven geldpolitischen Maßnahmen eine deutliche Wertsteigerung bei inflationsgeschützten Anleihen bewirkt.

Die von vielen Regierungen beschlossenen Kontaktverbote sowie Reisebarrieren haben die Nachfrage nach Rohöl gedämpft, so dass es zunächst zu einem Rückgang des Rohölpreises kam. Als dann viele Maßnahmen später gelockert wurden, erholte sich dieser wieder. Diese Entwicklung wirkte sich deutlich auf die Inflationsraten aus, die zurückgingen. Hingegen führten Produktions- und Lieferengpässe bei Nahrungsmitteln vielerorts zu Preissteigerungen bei Lebensmitteln und damit zu einem positiven Impuls auf die Inflation.

Der Abstand zwischen den Renditen nominaler Anleihen und den re-

alen Renditen inflationsgeschützter Anleihen, die Breakeven-Inflation, erhöhte sich in der Berichtsperiode wieder, besonders in den USA. Dort war auch die Wertentwicklung inflationsgeschützter Anleihen mit gut 4% besser als im Euroraum, wo das deutsche Segment weniger als 1% zulegte und das italienische 3%. Letzteres profitierte davon, dass die Anleihekäufe der EZB eine Einengung des Renditespreads Italiens relativ zu Deutschland bewirkte. Alle anderen Ländersegmente mit Ausnahme Japans, das einen negativen Gesamtertrag in Linkern verzeichnete, entwickelten sich ebenfalls positiv.

### 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.

In der Anlageentscheidung werden Unterschiede zwischen realen Renditen auf währungsgesicherter Basis ausgenutzt. Beispielsweise waren australische inflationsgeschützte Anleihen auf dieser Basis besonders attraktiv und wurden daher übergewichtet. Britische inflationsgeschützte Anleihen wurden unter diesem Gesichtspunkt als eher unterdurchschnittlich eingestuft und folglich im Portfolio untergewichtet.

Auch spielt die Inflationsdynamik eine Rolle sowie die impliziten Markterwartungen für die Inflation, die sich in den Breakeven-Inflationsraten widerspiegeln. Letztere sind im ersten Quartal des Kalenderjahres 2020, als sich das Coronavirus rasant verbreitete, in Großbritannien

vergleichsweise wenig zurückgegangen. Die Untergewichtung britischer Linker wurde zeitweise durch eine Long-Position bei Long-Gilt-Future-Kontrakten kompensiert. Das Risiko, dass die britische Breakeven-Inflation nachgibt, würde sich letztlich auch in sinkenden nominalen Renditen widerspiegeln. Japan ist hingegen nach wie vor nicht im Portfolio vertreten, weil wir es für wenig wahrscheinlich halten, dass die Maßnahmen der japanischen Notenbank ausreichend sind, um dem Inflationsziel kurzfristig näherzukommen.

Auch werden Bewertungsunterschiede zwischen verschiedenen Laufzeiten ausgenutzt. Als im August die Breakeven-Inflationsraten in den USA für 10 und 30 Jahre in etwa identisch waren, wurde der Fonds so positioniert, um von einer künftig steileren Breakeven-Inflations-Kurve zu profitieren. Die Umsetzung erfolgte mittels Long-Positionen bei zehnjährigen und Short-Positionen bei 30-jährigen nominalen US-Treasury-Future-Kontrakten als Gegenpol zu 30-jährigen inflationsgeschützten Anleihen, die der Fonds außerhalb der Benchmark hält.

Innerhalb des Euroraums wird das Spreadrisiko zwischen Ländern aktiv gesteuert. So war Italien zu Beginn der Berichtsperiode, als sich das Virus in Norditalien besonders stark ausbreitete, hinsichtlich der gewichteten Duration untergewichtet. Als sich dann die Lage entspannte, die EZB ihre geldpolitischen Maßnahmen verstärkte und die EU den Wiederaufbaufonds konzipierte, wurde die gewichtete Duration Italiens auf Benchmarkniveau angehoben und später darüber.

### Risiken

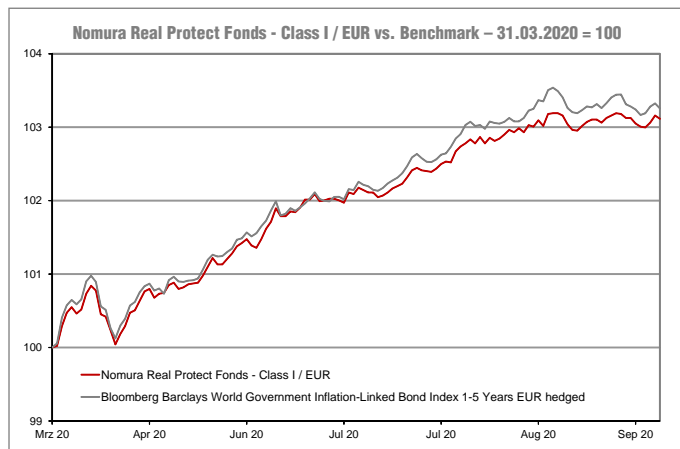
Das Sondervermögen wies im Berichtszeitraum ein mit der Benchmark vergleichbares Marktpreisrisiko aufgrund von Zinsänderungen auf, das als gering zu klassifizieren ist.

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



# Halbjahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Protect Fonds zum 30.09.2020

---

ausgesetzt, hat jedoch kein erhöhtes operationelles Risiko aufgewiesen.

## Ausblick

Viele Zentralbanken scheinen zunehmend bereit zu sein, eine steigende Staatsverschuldung mitzufinanzieren. Historisch haben solche Maßnahmen zu einem steigenden Inflationsdruck und somit zu steigenden Marktzinsen geführt. Kurzfristig wirkt die Pandemie aber noch disinflationär.

Das Geldmengenwachstum stellt im Hinblick auf die künftige Inflation einen wesentlichen Indikator dar. Anhand der Tatsache, dass die erweiterten Geldmengenaggregate in den USA, Großbritannien und der Eurozone ein schnelleres Wachstum verzeichnen, wird deutlich, dass die umfangreichen Staatsausgaben stärker wiegen als die Entschuldungsbemühungen im Privatsektor.

Darüber hinaus dürfte das Geldmengenwachstum wohl noch weiter anziehen, da viele haushaltspolitische Maßnahmen gerade erst ergriffen werden oder gar für die Zukunft geplant sind, so zum Beispiel der europäische Wiederaufbaufonds. Das Fiskalpaket in Deutschland und die Ausweitung des Pandemie-Notfallkaufprogramms (PEPP) der EZB wirken ebenfalls in diese Richtung.

Obschon es Monate oder gar Jahre dauern könnte bis sich die Wirtschaftsaktivität auf die Niveaus vor der Corona-Krise erholt, könnte ein Anstieg der Inflation künftig ein anhaltendes Phänomen darstellen.

Die amerikanische Notenbank hat ihre Geldpolitik neu ausgerichtet. Sie interpretiert das Inflationsziel als Durchschnittsgröße über einen längeren Zeitraum hinweg. Das bedeutet, dass auf Phasen des Unterschießens der Inflation eher Raten über der Zielgröße angestrebt werden müssen. Ein weiterer Punkt ist, dass die Fed künftig den Fokus anstelle auf Abweichungen von der durchschnittlichen Kapazitätsauslastung auf Vollbeschäftigung legen wird. Die Fed gab ausdrücklich zu verstehen, die Geldpolitik nicht zu straffen, bevor nicht Vollbeschäftigung erreicht wurde, auch wenn die Inflation den Zielwert übersteigt. All dies könnte sowohl die Inflationserwartungen als auch die tatsächliche Inflation in den USA anheben.

Der generelle Trend zu zunehmendem Protektionismus und Schutz der heimisch Beschäftigten wirkt sich nicht nur positiv aus auf die Preissetzungsspielräume inländischer Produzenten, sondern stärkt auch die Verhandlungsposition von Arbeitnehmern. Die disinflationären Wirkungen der Globalisierung aus der Vergangenheit werden somit zumindest teilweise rückgängig gemacht.

In Großbritannien bleiben die Aussichten für diese Anlageklasse vielversprechend, denn die Frage über die künftigen Handelsbeziehungen mit der EU steht noch aus. Mögliche Zölle und Lieferengpässe könnten die Inflation steigen lassen, wovon britische inflationsindexierte Anleihen profitieren würden.

Angesichts dieser Risiken und der aktuell historisch günstigen Breakeven-Inflationsraten, die in vielen Ländern deutlich unter den Inflationszielen der Notenbanken liegen, stellen globale inflationsgeschützte Anleihen eine chancenreiche Anlageklasse dar.

# Halbjahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Protect Fonds zum 30.09.2020

## Vermögensübersicht

Aufteilung des Fondsvermögens nach Assetklassen

Assetklasse	Betrag	Anteil in %
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	134.649.788,44	100,08
1. Anleihen	116.658.804,49	86,71
Verzinsliche Wertpapiere	116.658.804,49	86,71
2. Derivate	-1.879.380,92	-1,40
Devisentermingeschäfte	-1.898.747,02	-1,41
Futures	19.366,10	0,01
3. Bankguthaben	9.617.163,40	7,15
Bankguthaben in EUR	3.167.997,56	2,36
Bankguthaben in EU/EWR-Währung	95.640,95	0,07
Bankguthaben in nicht EU/EWR-Währung	6.353.524,89	4,72
4. Sonstige Vermögensgegenstände	10.253.201,47	7,62
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	-105.331,51	-0,08
Sonstige Verbindlichkeiten	-105.331,51	-0,08
<b>III. Fondsvermögen</b>	134.544.456,93	100,00*

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



# Halbjahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Protect Fonds zum 30.09.2020

## Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
im Berichtszeitraum								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>87.937.707,57</b>	<b>65,37</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>87.937.707,57</b>	<b>65,37</b>
<b>EUR</b>							<b>20.137.438,59</b>	<b>14,97</b>
<i>Öffentliche Anleihen</i>							<i>20.137.438,59</i>	<i>14,97</i>
FR0010585901	2,100% Frankreich EO-Infl.Index-Lkd OAT 2008(23) *	EUR	5.300.000	0	0	107,6400 %	5.764.487,78	4,29
FR0011347046	0,100% Frankreich EO-Infl.Index-Lkd OAT 2012(21) *	EUR	500.000	0	0	100,1400 %	500.738,21	0,37
IT0004243512	2,600% Italien, Republik EO-Infl.Idx Lkd B.T.P.2007(23) *	EUR	3.800.000	3.800.000	0	108,4255 %	4.182.753,34	3,11
IT0005004426	2,350% Italien, Republik EO-Infl.Idx Lkd B.T.P.2014(24) *	EUR	4.700.000	0	0	109,6689 %	5.178.204,93	3,85
IT0005188120	0,100% Italien Republik EO-Infl.Idx Lkd B.T.P.2016(22) *	EUR	4.500.000	4.500.000	0	100,2369 %	4.511.254,33	3,35
<b>AUD</b>							<b>2.489.043,73</b>	<b>1,85</b>
<i>Öffentliche Anleihen</i>							<i>2.489.043,73</i>	<i>1,85</i>
AU0000XCLWP8	3,779% Australia, Commonwealth of AD-Infl.Lkd Bds 2009(25) *	AUD	3.300.000	0	0	148,7200 %	2.489.043,73	1,85
<b>DKK</b>							<b>680.486,06</b>	<b>0,51</b>
<i>Öffentliche Anleihen</i>							<i>680.486,06</i>	<i>0,51</i>
DK0009922916	0,100% Dänemark, Königreich DK-Inflation Lkd Gov.Bds 2011(23) *	DKK	4.800.000	0	0	105,1100 %	680.486,06	0,51
<b>GBP</b>							<b>4.258.662,29</b>	<b>3,17</b>
<i>Öffentliche Anleihen</i>							<i>4.258.662,29</i>	<i>3,17</i>
GB0008983024	7,285% Großbritannien LS-Index-Lkd.Treas.St.1986(24) *	GBP	1.070.000	0	0	361,0112 %	4.258.662,29	3,17
<b>USD</b>							<b>60.372.076,90</b>	<b>44,87</b>

# Halbjahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Protect Fonds zum 30.09.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
im Berichtszeitraum								
<b>Öffentliche Anleihen</b>							<b>60.372.076,90</b>	<b>44,87</b>
US912810FR42	2,375% United States of America DL-Infl.-Prot. Secs 2004(25) *	USD	1.400.000	0	0	116,1634 %	1.459.082,89	1,08
US912828TE09	0,125% United States of America DL-Infl.-Prot. Secs 2012(22) *	USD	12.700.000	0	0	102,6122 %	11.148.869,94	8,29
US912828UH11	0,125% United States of America DL-Infl.-Prot. Secs 2013(23) *	USD	13.675.000	0	0	103,1057 %	12.068.105,53	8,97
US912828VM96	0,375% United States of America DL-Infl.-Prot. Secs 2013(23) *	USD	11.500.000	0	0	104,9571 %	10.348.000,50	7,69
US912828B253	0,625% United States of America DL-Infl.-Prot. Secs 2014(24) *	USD	7.400.000	0	0	106,3083 %	6.752.472,07	5,02
US912828Q608	0,125% United States of America DL-Infl.-Prot. Secs 2016(21) *	USD	7.000.000	0	0	100,4390 %	5.998.030,33	4,46
US912810RR14	1,000% United States of America DL-Infl.-Prot. Secs 2016(46) *	USD	2.300.000	2.300.000	0	135,4275 %	2.721.085,96	2,02
US912828Y388	0,750% United States of America DL-Infl.-Prot. Secs 2018(28) *	USD	10.000.000	10.000.000	0	115,3251 %	9.876.429,68	7,34
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>24.155.360,33</b>	<b>17,95</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>24.155.360,33</b>	<b>17,95</b>
<b>CAD</b>							<b>730.528,41</b>	<b>0,54</b>
<b>Öffentliche Anleihen</b>							<b>730.528,41</b>	<b>0,54</b>
CA135087UL60	4,250% Canada CD-Inflation-Ind. Bonds 1991(21) *	CAD	1.050.000	0	0	105,4360 %	730.528,41	0,54
<b>USD</b>							<b>23.424.831,92</b>	<b>17,41</b>
<b>Öffentliche Anleihen</b>							<b>23.424.831,92</b>	<b>17,41</b>
US9128284H06	0,625% United States of America DL-Infl.-Prot. Secs 2018(23) *	USD	12.000.000	0	0	104,6594 %	10.730.510,55	7,98
US9128286N55	0,500% United States of America DL-Infl.-Prot. Secs 2019(24) *	USD	8.000.000	0	0	106,2159 %	7.257.731,75	5,39
US912828YL86	0,125% United States of America DL-Infl.-Prot. Secs 2019(24) *	USD	6.000.000	0	0	106,1935 %	5.436.589,62	4,04

## Halbjahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Protect Fonds zum 30.09.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
				im Berichtszeitraum				
	<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>						<b>4.565.736,59</b>	<b>3,39</b>
	<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>4.565.736,59</b>	<b>3,39</b>
	<b>NZD</b>						<b>4.565.736,59</b>	<b>3,39</b>
	<i><b>Öffentliche Anleihen</b></i>						<i><b>4.565.736,59</b></i>	<i><b>3,39</b></i>
NZIIBDT002C2	2,212% New Zealand, Government of ND-Inflation Lkd Bds 2012(25)*	NZD	6.500.000	6.500.000	0	125,3830 %	4.565.736,59	3,39
	<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>116.658.804,49</b>	<b>86,71</b>

\* Bei diesen Wertpapieren handelt es sich um inflationsindexierte Anleihen.

# Halbjahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Protect Fonds zum 30.09.2020

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
				im Berichtszeitraum				
<b>Derivate</b>								
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen								
handelt es sich um verkaufte Positionen.								
<b>Zins-Derivate</b>							<b>19.366,10</b>	<b>0,01</b>
<b>Zinsindex-Terminkontrakte</b>							<b>19.366,10</b>	<b>0,01</b>
FUTURE Euro-Bund-Future 12.20	EUX	Anzahl	15				26.250,00	0,02
FUTURE Long Gilt Futures (No.7) 12.20	IFEU	Anzahl	20				-7.496,83	-0,01
FUTURE Long Term Ultra US Treasury Bd Futures 12.20	CBOT	Anzahl	-17				612,93	0,00
<b>Devisen-Derivate</b>							<b>-1.898.747,02</b>	<b>-1,41</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten								
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>							<b>-1.992.366,10</b>	<b>-1,48</b>
AUD EUR 01.10.20	OTC	AUD	-4.980.000,00				26.767,06	0,02
CAD EUR 01.10.20	OTC	CAD	-1.900.000,00				7.168,32	0,01
DKK EUR 01.10.20	OTC	DKK	-5.400.000,00				-44,34	0,00
EUR USD 01.10.20	OTC	EUR	-8.862,00				150,48	0,00
GBP EUR 01.10.20	OTC	GBP	-1.300.000,00				-10.231,13	-0,01
GBP EUR 01.10.20	OTC	GBP	-7.530.000,00				159.018,92	0,12
JPY EUR 01.10.20	OTC	JPY	-470.000.000,00				-68.870,52	-0,05
NZD EUR 01.10.20	OTC	NZD	-8.210.000,00				10.387,32	0,01
USD EUR 01.10.20	OTC	USD	-4.400.000,00				-50.295,07	-0,04
USD EUR 01.10.20	OTC	USD	-108.900.000,00				-2.066.417,14	-1,54

# Halbjahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Protect Fonds zum 30.09.2020

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
					im Berichtszeitraum			
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>							<b>93.619,08</b>	<b>0,07</b>
JPY EUR 01.10.20	OTC	JPY	470.000.000,00				93.619,08	0,07
<b>Bankguthaben</b>							<b>9.617.163,40</b>	<b>7,15</b>
<b>EUR-Guthaben bei:</b>							<b>3.167.997,56</b>	<b>2,36</b>
The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle)		EUR	3.167.997,56				3.167.997,56	2,36
<b>Guthaben in EU/EWR-Währungen</b>							<b>95.640,95</b>	<b>0,07</b>
The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle)		DKK	8.885,82				1.193,74	0,00
The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle)		GBP	85.555,40				94.322,69	0,07
The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle)		SEK	1.306,92				124,52	0,00
<b>Guthaben in Nicht EU/EWR-Währungen</b>							<b>6.353.524,89</b>	<b>4,72</b>
The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle)		AUD	45.893,20				28.051,22	0,02
The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle)		CAD	77.250,40				49.318,73	0,04
The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle)		NZD	95.723,98				53.957,88	0,04
The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle)		USD	7.296.459,39				6.222.197,06	4,62
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>10.253.201,47</b>	<b>7,62</b>
Initial Margin		EUR	270.283,05				270.283,05	0,20
Zinsansprüche		EUR	9.982.918,42				9.982.918,42	7,42
<b>Verbindlichkeiten</b>							<b>-105.331,51</b>	<b>-0,08</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>-105.331,51</b>	<b>-0,08</b>
Prüfungskosten		EUR	-25.000,00				-25.000,00	-0,02
übrige Spesen		EUR	-8.250,00				-8.250,00	-0,01
Veröffentlichungskosten		EUR	-11.000,00				-11.000,00	-0,01

# Halbjahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Protect Fonds zum 30.09.2020

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
				im Berichtszeitraum					
Verwahrstellenvergütung		EUR	-19.586,87				-19.586,87	-0,01	
Verwaltungsvergütung		EUR	-41.494,64				-41.494,64	-0,03	
<b>Fondsvermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>134.544.456,93</b>	<b>100,00 *</b>	
<b>Fondsvermögen Anteilsklasse - Class I / EUR</b>							<b>EUR</b>	<b>125.262.116,94</b>	
Anteilwert Anteilsklasse - Class I / EUR						EUR	95,49		
Umlaufende Anteile Anteilsklasse - Class I / EUR						Stück	1.311.831,000		
<b>Fondsvermögen Anteilsklasse - Class R / EUR</b>							<b>EUR</b>	<b>9.273.337,14</b>	
Anteilwert Anteilsklasse - Class R / EUR						EUR	93,01		
Umlaufende Anteile Anteilsklasse - Class R / EUR						Stück	99.702,000		
<b>Fondsvermögen Anteilsklasse - Class I / USD</b>							<b>USD</b>	<b>10.557,19</b>	
Anteilwert Anteilsklasse - Class I / USD						USD	105,57		
Umlaufende Anteile Anteilsklasse - Class I / USD						Stück	100,000		

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

# Halbjahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Protect Fonds zum 30.09.2020

Gattungsbezeichnung		Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
im Berichtszeitraum				
<b>Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:</b>				
<b>Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
DE0001030542	0,100% Bundesrep.Deutschland Infl.-index. Anl. 2012(23)	EUR	0	2.600.000
FR0010899765	1,100% Frankreich EO-Infl.Index-Lkd OAT 2010(22)	EUR	0	3.300.000
FR0011427848	0,250% Frankreich EO-Infl.Index-Lkd OAT 2013(24)	EUR	0	2.738.000
GB00B1Z5HQ14	1,875% Großbritannien LS-Index-Lkd.Treas.St. 2007(22)	GBP	0	1.000.000
GB00B85SFQ54	0,125% Großbritannien LS-Inflat.Lkd.Treas.St. 2012(24)	GBP	0	740.000
ES00000126A4	1,800% Spanien EO-Bonos Ind. Inflación 2014(24)	EUR	0	3.000.000
ES0000012B70	0,150% Spanien EO-Bonos Ind. Inflación 2018(23)	EUR	0	3.600.000

# Halbjahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Protect Fonds zum 30.09.2020

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
		im Berichtszeitraum	
		Volumen in 1.000	
<b>Umsätze in Derivaten</b>			
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte. Bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)			
<b>Terminkontrakte</b>			
<b>Zinsindex-Terminkontrakte</b>			
<b>Gekaufte Kontrakte</b>	<b>EUR</b>		<b>22.926</b>
(Basiswert[e]: Euro-Bund-Future (8,5-10,5 Jahre) langfristig , Ten-Year U.S. Treasury Notes Futures)			
<b>Verkaufte Kontrakte</b>	<b>EUR</b>		<b>1.014</b>
(Basiswert[e]: BTP Futures)			
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>			
AUD - EUR	EUR		14.351
AUD - JPY	EUR		6.148
CAD - EUR	EUR		6.176
DKK - EUR	EUR		3.622
GBP - EUR	EUR		36.273
JPY - AUD	EUR		2.028
JPY - EUR	EUR		3.811
NZD - EUR	EUR		9.130
SEK - EUR	EUR		7.901
USD - EUR	EUR		430.728



## Halbjahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Protect Fonds zum 30.09.2020

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
		im Berichtszeitraum	
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>			
AUD - EUR	EUR		5.809
CAD - EUR	EUR		2.450
DKK - EUR	EUR		726
GBP - EUR	EUR		14.314
JPY - EUR	EUR		11.659
NZD - EUR	EUR		4.537
SEK - EUR	EUR		7.848
USD - EUR	EUR		168.578

# Halbjahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Protect Fonds zum 30.09.2020

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

## Sonstige Angaben

<b>Fondsvermögen Anteilsklasse - Class I / EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>125.262.116,94</b>
Anteilwert Anteilsklasse - Class I / EUR	EUR	95,49
Umlaufende Anteile Anteilsklasse - Class I / EUR	Stück	1.311.831,000
<b>Fondsvermögen Anteilsklasse - Class R / EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>9.273.337,14</b>
Anteilwert Anteilsklasse - Class R / EUR	EUR	93,01
Umlaufende Anteile Anteilsklasse - Class R / EUR	Stück	99.702,000
<b>Fondsvermögen Anteilsklasse - Class I / USD</b>	<b>USD</b>	<b>10.557,19</b>
Anteilwert Anteilsklasse - Class I / USD	USD	105,57
Umlaufende Anteile Anteilsklasse - Class I / USD	Stück	100,000

# Halbjahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Protect Fonds zum 30.09.2020

## Angaben zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage der Kapitalanlage-Rechnungslegungs- und Bewertungsverordnung mit nachstehenden Kursen/Marktsätzen bewertet:

Wertpapierart	Region	Bewertungsdatum	§27 Bewertung mit handelbaren Kursen	§28 Bewertung mit Bewertungsmodellen	§32 Besonderheiten bei der Bewertung unternehmerischer Beteiligungen	§29 Besonderheiten bei Investmentanteilen, Bankguthaben und Verbindlichkeiten
<b>Renten</b>						
	Europa	30.09.2020	18,65 %			
	Australien	30.09.2020	5,24 %			
	Nordamerika	30.09.2020	62,82 %			
<b>Derivate - Futures</b>						
	Inland	30.09.2020	0,02 %			
	Europa	30.09.2020	-0,01 %			
	Nordamerika	30.09.2020	0,00 %			
<b>Derivate - Devisentermingeschäfte</b>						
		30.09.2020			-1,41 %	
<b>Übriges Vermögen</b>						
		30.09.2020				14,69 %
			<b>86,72 %</b>	<b>-1,41 %</b>		<b>14,69 %</b>

Die prozentualen Angaben beziehen sich auf den Anteil der einzelnen Vermögensgegenstände am Fondsvermögen.

# Halbjahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Protect Fonds zum 30.09.2020

## 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 Preis Anbietern (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	30.09.2020	
Australische Dollar	(AUD)	1,636050	= 1 EUR
Britische Pfund	(GBP)	0,907050	= 1 EUR
Kanadische Dollar	(CAD)	1,566350	= 1 EUR
Dänische Kronen	(DKK)	7,443700	= 1 EUR
Japanische Yen	(JPY)	123,749750	= 1 EUR
Neuseeland Dollar	(NZD)	1,774050	= 1 EUR
Schwedische Kronen	(SEK)	10,495250	= 1 EUR
US-Dollar	(USD)	1,172650	= 1 EUR

## Terminbörse

Chicago - Chicago Board of Trade (CBOT)

Frankfurt am Main - Eurex Deutschland (EUX)

London - ICE Futures Europe (IFEU)

Over-the-Counter (OTC)

Während des Berichtszeitraumes wurden keine Transaktionen gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte abgeschlossen.

# Halbjahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Protect Fonds zum 30.09.2020

---

Frankfurt am Main, den 30. September 2020

Nomura Asset Management Europe KVG mbH

Magnus Fielko

Gerhard Engler

# 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](mailto:info@nomura-asset.eu)

[www.nomura-asset.eu](http://www.nomura-asset.eu)