

# Jahresbericht 03/2019

---

**Nomura Real Protect Fonds**  
Investmentfonds deutschen Rechts

zum 31. März 2019

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

hiermit überreichen wir Ihnen den Jahresbericht für unseren Publikumsfonds

## **Nomura Real Protect Fonds**

per 31. März 2019

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

---

| Seite | Inhalt  |
|-------|---|
| 1     | Vorwort   |
| 2     | Inhaltsverzeichnis                                      |
| 3     | Impressum   |
| 4     | Entwicklung Anteilwert, Anteilabsatz und Fondsvermögen  |
| 5     | Tätigkeitsbericht Nomura Real Protect Fonds             |
| 7     | Jahresbericht Investmentfonds 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)

## Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:

EUR 5,150 Mio.

## Eigenmittel:

EUR 5,714 Mio.

(Stand: 31.03.2018)

**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:**  
EUR 1.723.486.000

**Eingezahltes Kapital:**  
EUR 1.723.486.000

**Regulatorisches Kapital:**  
EUR 3.299.000.000

(Stand: 31.12.2018)

## Ergänzende Angaben für den Vertrieb in Österreich:

**Steuerliche Vertretung in Österreich**  
Ernst & Young Steuerberatungs- und Wirt-  
schaftsprüfungs-gesellschaft 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                                | 29.03.2018 | 29.03.2019 | Ausschüttung | Datum      | Wertentwicklung in %<br>01.04.2018 bis 29.03.2019 |      |
|--|------------|------------|--------------|------------|---|------|
| Nomura Real Protect Fonds - Class I / EUR    | 96,63      | 94,84      | 0,60         | 24.07.2018 | -   | 1,24 |
| Nomura Real Protect Fonds - Class I / EUR 2* | 0,00       | 0,00       | -            | -          | -   | -    |
| Nomura Real Protect Fonds - Class R / EUR    | 95,03      | 92,92      | 0,60         | 24.07.2018 | -   | 1,60 |
| Nomura Real Protect Fonds - Class I / USD    | 100,12 USD | 101,46 USD | 0,23         | 24.07.2018 | +   | 1,57 |

## Wertentwicklung Kapitalmärkte

| Index in Euro  | 29.03.2018 | 29.03.2019 |   | Wertentwicklung in %<br>01.04.2018 bis 29.03.2019 |
|--|------------|------------|---|---|
| Barclays World Government Inflation-Linked Bond Index<br>1-5 Years EUR hedged  | 241,35     | 248,38     | + | 1,05  |
| Barclays World Government Inflation-Linked Bond Index<br>1-5 Years EUR hedged  | 241,35     | 248,38     | + | 1,05  |
| Barclays World Government Inflation-Linked Bond Index<br>1-5 Years EUR hedged  | 241,35     | 248,38     | + | 0,99  |
| Barclays World Government Inflation-Linked Bond Index<br>1-5 Years USD hedged* | 340,37     | 353,84     | + | 3,96  |

## Anteilabsatz

| Fonds  | Anteilumlauf<br>in Stück | Fondsvermögen<br>in TEUR |   | Nettomittelaufkommen<br>in TEUR |
|--|--------------------------|--------------------------|---|---------------------------------|
| Nomura Real Protect Fonds - Class I / EUR    | 1.300.025                | 123.300                  | + | 7.890                           |
| Nomura Real Protect Fonds - Class I / EUR 2* | 0                        | 0                        |   | 0,00                            |
| Nomura Real Protect Fonds - Class R / EUR    | 179.016                  | 16.635                   | + | 843                             |
| Nomura Real Protect Fonds - Class I / USD    | 100                      | 9                        | + | 0                               |

\*Die Anteilklasse wurde zum 18.03.2019 geschlossen.

## Tätigkeitsbericht

### Rückblick

Vor allem aufgrund des Auf und Ab bei den Rohölpreisen beschleunigte sich die Konsumentenpreis-inflation in den USA und im Euroraum bis zum 3. Quartal 2018, bevor sie dann wieder rückläufig war. Die Ölpreise standen im Spannungsfeld von rückläufigen Exporten aus Venezuela und dem Iran einerseits und steigender Förderung in den USA sowie zunehmenden globalen Konjunkturrisiken andererseits. Dabei zeigte sich die Kerninflation robust, besonders in den USA, wo sie im Berichtszeitraum die 2%-Marke nicht unterschritten hat, während sie im Euroraum in der Nähe von 1% verharrte. In den USA führt die zunehmende Verknappung von Arbeitskräften zu zunehmendem Lohndruck, was sich im steigenden Arbeitskostenindex manifestiert, welcher auf 3% zu-steuert.

Die Federal Reserve hat ihre Geldpolitik geringfügig normalisiert und ihren Leitzins im Juni und September angehoben, womit sie zunächst anziehende Anleiherenditen von US-Treasuries auslöste. Als die Konjunktursorgen an den Märkten zunahmen, schwenkte die Notenbank

jedoch schnell auf einen neutralen Ausblick für ihre weitere Geldpolitik um. Inflationsgeschützte Anleihen mit kurzen und mittleren Laufzeiten aus den USA haben ihre Verluste aus 2018 in 2019 nicht wieder aufholen können und verloren im Berichtszeitraum relativ deutlich. Verluste gab es in der Berichtsperiode auch in Italien, wo die Bildung einer populistischen Regierung zu einem Anstieg der italienischen Risikoprämie führte, da sie für 2019 ein deutlich höheres Budgetdefizit anstrebt als ursprünglich mit der EU ausgehandelt worden war.

Für viele andere Märkte spielten die Konjunkturrisiken und die damit verbundene mögliche Tendenz zu einer lockeren Geldpolitik eine Rolle. Britische inflationsgeschützte Anleihen profitierten zusätzlich von der zunehmenden Unsicherheit hinsichtlich eines unregulierten Brexits und der damit erwarteten Währungsabschwächung.

Die impliziten Inflationserwartungen aus den Fälligkeitsrenditen von nominalen und inflationsgeschützten Anleihen haben in den USA und im Euroraum im 3. Quartal 2018 nachgegeben und sich im 1. Quartal 2019 etwas erholt, während sie in Großbritannien gegen Ende der Berichtsperiode deutlich höher lagen als zu Beginn.

### Anlagepolitik

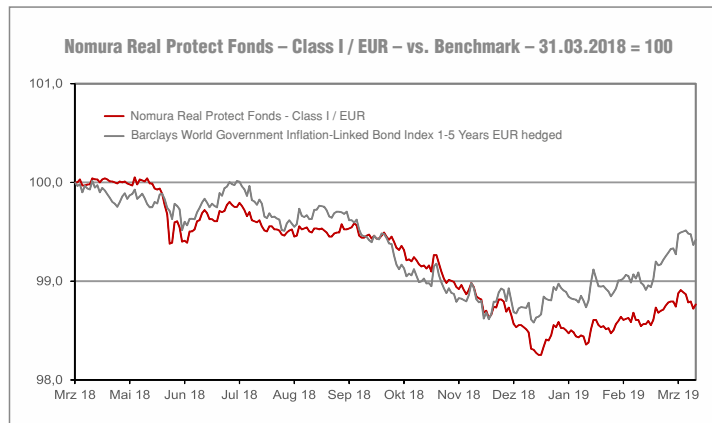
Der Nomura Real Protect Fonds legt in Anleihen von OECD-Ländern oder in von diesen Ländern garantierte Anleihen auf weitgehend währungsgesicherter Basis an, davon zum größten Teil in inflationsgeschützte Anleihen. Hinsichtlich des Zinsrisikos orientiert sich der Fonds an der durchschnittlichen Kapitalbindungsdauer 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.

Die USA sind im Kredit- und Konjunkturzyklus weiter vorangeschritten als der Euroraum und bieten daher mehr Potential für Inflation. Daher wiesen inflationsgeschützte Anleihen aus den USA ein im Vergleich zur Marktkapitalisierung höheres Portfoliogewicht auf. Ein Teil des Zinsrisikos im US-Dollarsegment wurde durch Short-Positionen von entsprechenden Anleihterminkontrakten gesenkt. Dadurch wurde der Inflationsschutz aufrechterhalten und die Wertentwicklung des Fonds wurde auch durch Änderungen der Inflationserwartungen bestimmt. Nachdem die 10-jährige nominale US-Treasury-Rendite die 3%-Marke deutlich überschritten hatte und die impliziten Inflationserwartungen in die Nähe der Jahreshöchststände gekommen waren, wurden die nominalen Short-Positionen schrittweise aufgelöst und dadurch die Untergewichtung des Portfolios in Bezug auf die gewichtete Duration im US-Segment abgebaut. Nachdem die nominale Rendite zusammen mit den impliziten Inflationserwartungen nachgegeben hatten, wurde die nominale Short-Position wieder erhöht und die gewichtete Duration im US-Segment gesenkt.

Das britische Segment war hinsichtlich gewichteter Duration ähnlich wie die Benchmark im Portfolio vertreten, da das Ergebnis des Brexit-Prozesses nicht kalkulierbar erschien.

Italienische und spanische inflationsgeschützte Anleihen waren im Vergleich zur Benchmark untergewichtet, da aufgrund der Unsicherheiten im Zusammenhang mit der dortigen populistischen Regierung und des von ihr verfolgten höheren Budgetdefizits eine zunehmende Volatilität zu erwarten war, die zuletzt durch die Abschwächung der italienischen Konjunktur noch verstärkt wurde. Die Untergewichtung des spanischen Segments war darauf zurückzuführen, dass der Risikoaufschlag Spaniens gegenüber deutschen Bundesanleihen nicht überaus attraktiv erschien. Zum Ausgleich der Durationslücke gegenüber der Benchmark wurden über weite Teile der Berichtsperiode Long-Positionen in Bund-Futurekontrakten gehalten und somit auf fallende implizite Inflationserwartungen im Euroraum gesetzt.

Die Duration im Fonds wird aktiv gesteuert. Sie lag angesichts der globalen Tendenz zu einer weniger lockeren Geldpolitik stets unterhalb der Benchmark, wurde aber taktisch variiert. Beispielsweise wurde sie im Oktober 2018, nachdem es vor allem in den USA zu einem gewissen Renditeanstieg gekommen war, vorübergehend etwas angehoben.



## Risiken

Das Sondervermögen wies im Berichtszeitraum ein relativ zur Benchmark vergleichbares Marktpreisrisiko 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 ausgesetzt, hat jedoch kein erhöhtes operationelles Risiko aufgewiesen.

## Veräusserungsergebnis

Die realisierten Gewinne und Verluste resultieren im Wesentlichen aus den Devisentermingeschäften sowie aus Veräußerungen von Wertpapieren notiert in der Währung USD.

## Ausblick

Nachdem zahlreiche Zentralbanken ihre Neigung zu einer restriktiveren Geldpolitik wieder aufgegeben hatten, haben sich die Aussichten für die Anlageklasse der inflationsgeschützten Anleihen verbessert. Trotz des geldpolitischen Kurswechsels der US-Notenbank bemüht sich US-Präsident Trump erneut, Einfluss auf die Geldpolitik der Fed zu nehmen und fordert sogar Zinssenkungen sowie eine Wiederaufnahme der Lockeregelungspolitik. Da eine akkommodierende Geldpolitik in Kombination mit expansiver Haushaltspolitik die Inflation schüren könnte, dürften die nominalen Anleihemärkte insbesondere in den längeren Laufzeitsegmenten eine gewisse Inflationsrisikoprämie einkalkulieren, was für inflationsgeschützte Anleihen spricht.

Kurzfristig dürfte die näher rückende Lösung des Handelskonflikts zwischen den USA und China die Weltwirtschaft und die Inflationserwartungen beflügeln. Die bessere Stimmung macht sich bereits an den US-

Aktienmärkten bemerkbar, während bei der Breakeven-Inflation gerade eine Erholung eingesetzt hat. Die Bewertungen sind nach wie vor attraktiv für ein langfristiges Engagement in dieser Anlageklasse. So befinden sich die US-Breakeven-Inflationsraten unterhalb der 2%-Marke und damit unterhalb der gegenwärtigen Kerninflation.

Als positiv für US inflationsgeschützte Anleihen könnte sich auch erweisen, dass die Federal Reserve Bank für das Jahr 2019 eine Überprüfung ihres geldpolitischen Rahmens eingeleitet hat, an dessen Ende eine Neuausrichtung ihrer Geldpolitik stehen könnte. Es wird augenblicklich darüber diskutiert, ob künftig ein Inflationsdurchschnitt angepeilt werden soll. Konkret sieht dieser Mechanismus vor, Überschreitungen des 2%-Inflationsziels hinzunehmen, um damit Phasen mit zu niedriger Inflation zu kompensieren. Das bedeutet in der jetzigen Situation eines mehrjährigen Unterschießens der Inflation, dass die Inflation künftig eine gewisse Zeit über dem Ziel liegen muss. Die Fed dürfte dann ein weiteres Anziehen der Inflation tolerieren und den Leitzins langsamer anheben.

Für den Euroraum gilt, dass die impliziten Inflationserwartungen sogar noch mehr unter ihrem Zielwert liegen. Die Anlageklasse der inflationsgeschützten Anleihen ist im Vergleich zu nominalen Anleihen somit noch günstiger bewertet als in den USA. Ein stärkerer US-Dollar dürfte auch im Euroraum für Inflationsdruck sorgen. Darüber hinaus sieht sich Europa eigenen protektionistischen Gefahren in Form des Brexit gegenüber. Die Bedingungen eines Austritts Großbritanniens aus der EU sind nach wie vor unklar, allerdings ist ein Brexit mit Störungen in der Produktionskette mit preistreibenden Auswirkungen immer noch eine denkbare Möglichkeit, die zur Zeit nicht genügend eingepreist erscheint.

Sollte sich der zunehmende Protektionismus negativ auf das Wachstum auswirken, wären inflationsindexierte Anleihen eine der wenigen Anlageklassen, die von einem solchen Stagflationsszenario profitieren würden. Das Risiko besteht darin, dass sich das globale Wachstum verlangsamt, bevor sich die Inflation normalisieren kann. Dies erschwert es den Notenbanken weiterhin, die Inflationserwartungen zu verankern.

# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Protect Fonds zum 31.03.2019

## Vermögensübersicht

Aufteilung des Fondsvermögens nach Assetklassen

| Assetklasse                          | Betrag         | Anteil in % |
|--------------------------------------|----------------|-------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>       | 140.154.815,22 | 100,15      |
| 1. Anleihen                          | 125.312.205,51 | 89,55       |
| Verzinsliche Wertpapiere             | 125.312.205,51 | 89,55       |
| 2. Derivate                          | -1.635.358,18  | -1,17       |
| Devisentermingeschäfte               | -1.466.699,51  | -1,05       |
| Futures                              | -168.658,67    | -0,12       |
| 3. Bankguthaben                      | 1.864.940,21   | 1,33        |
| Bankguthaben in EUR                  | 1.760.059,45   | 1,26        |
| Bankguthaben in EU/EWR-Währung       | 4.369,36       | 0,00        |
| Bankguthaben in nicht EU/EWR-Währung | 100.511,40     | 0,07        |
| 4. Sonstige Vermögensgegenstände     | 14.613.027,68  | 10,44       |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>         | -210.948,90    | -0,15       |
| Sonstige Verbindlichkeiten           | -210.948,90    | -0,15       |
| <b>III. Fondsvermögen</b>            | 139.943.866,32 | 100,00*     |

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



# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Protect Fonds zum 31.03.2019

## Vermögensaufstellung

| ISIN         | Gattungsbezeichnung  | Stück,<br>Anteile bzw.<br>Währung | Bestand<br>31.03.2019 | Käufe/<br>Zugänge   | Verkäufe/<br>Abgänge | Kurs       | Kurswert in EUR       | % des<br>Fonds-<br>vermögens |
|--------------|--|-----------------------------------|-----------------------|---------------------|----------------------|------------|-----------------------|------------------------------|
|              |  |                                   |                       | im Berichtszeitraum |                      |            |                       |                              |
|              | <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                            |                                   |                       |                     |                      |            | <b>124.484.473,40</b> | <b>88,96</b>                 |
|              | <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                |                                   |                       |                     |                      |            | <b>124.484.473,40</b> | <b>88,96</b>                 |
|              | <b>EUR</b>   |                                   |                       |                     |                      |            | <b>24.616.008,86</b>  | <b>17,59</b>                 |
|              | <i>Öffentliche Anleihen</i>                                    |                                   |                       |                     |                      |            | <i>24.616.008,86</i>  | <i>17,59</i>                 |
| DE0001030526 | 1,750% Bundesrep.Deutschland Infl.-index. Anl. 2009(20)*       | EUR                               | 4.100.000             | 0                   | 0                    | 103,4375 % | 4.258.513,82          | 3,05                         |
| FR0010050559 | 2,250% Frankreich EO-Infl.Index-Lkd OAT 2004(20)*              | EUR                               | 6.500.000             | 0                   | 0                    | 106,3600 % | 7.017.890,98          | 5,01                         |
| FR0010850032 | 1,300% Frankreich EO-Infl.Index-Lkd OAT 2010(19)*              | EUR                               | 4.500.000             | 0                   | 0                    | 101,4500 % | 4.571.470,93          | 3,27                         |
| FR0011347046 | 0,100% Frankreich EO-Infl.Index-Lkd OAT 2012(21)*              | EUR                               | 500.000               | 0                   | 0                    | 103,8350 % | 519.890,80            | 0,37                         |
| IT0004604671 | 2,100% Italien, Republik EO-Infl.Idx Lkd B.T.P.2010(21)*       | EUR                               | 3.570.000             | 0                   | 0                    | 106,2985 % | 3.820.103,13          | 2,73                         |
| IT0005188120 | 0,100% Italien Republik EO-Infl.Idx Lkd B.T.P.2016(22)*        | EUR                               | 3.800.000             | 1.900.000           | 0                    | 99,7911 %  | 3.791.785,82          | 2,71                         |
| ES00000126W8 | 0,550% Spanien EO-Bonos Ind. Inflación 2014(19)*               | EUR                               | 620.000               | 0                   | 0                    | 102,5657 % | 636.353,38            | 0,45                         |
|              | <b>AUD</b>   |                                   |                       |                     |                      |            | <b>3.013.820,46</b>   | <b>2,16</b>                  |
|              | <i>Öffentliche Anleihen</i>                                    |                                   |                       |                     |                      |            | <i>3.013.820,46</i>   | <i>2,16</i>                  |
| AU0000XCLWP8 | 3,000% Australia,Commonwealth of AD-Infl.Lkd Bds 2009(25)*     | AUD                               | 3.300.000             | 3.300.000           | 0                    | 144,3620 % | 3.013.820,46          | 2,16                         |
|              | <b>DKK</b>   |                                   |                       |                     |                      |            | <b>2.030.364,20</b>   | <b>1,45</b>                  |
|              | <i>Öffentliche Anleihen</i>                                    |                                   |                       |                     |                      |            | <i>2.030.364,20</i>   | <i>1,45</i>                  |
| DK0009922916 | 0,100% Dänemark, Königreich DK-Inflation Lkd Gov.Bds 2011(23)* | DKK                               | 14.000.000            | 14.000.000          | 0                    | 107,7700 % | 2.030.364,20          | 1,45                         |

# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Protect Fonds zum 31.03.2019

| ISIN         | Gattungsbezeichnung   | Stück,<br>Anteile bzw.<br>Währung | Bestand<br>31.03.2019 | Käufe/<br>Zugänge   | Verkäufe/<br>Abgänge | Kurs       | Kurswert in EUR      | % des<br>Fonds-<br>vermögens |
|--------------|---|-----------------------------------|-----------------------|---------------------|----------------------|------------|----------------------|------------------------------|
|              |   |                                   |                       | im Berichtszeitraum |                      |            |                      |                              |
|              | <b>GBP</b>  |                                   |                       |                     |                      |            | <b>9.576.364,32</b>  | <b>6,84</b>                  |
|              | <i>Öffentliche Anleihen</i>                                       |                                   |                       |                     |                      |            | <i>9.576.364,32</i>  | <i>6,84</i>                  |
| GB0009081828 | 8,380% Großbritannien LS-Index-Lkd.Treas.St.1983(20)*             | GBP                               | 1.250.000             | 150.000             | 0                    | 362,2630 % | 5.255.062,67         | 3,76                         |
| GB00B1Z5HQ14 | 1,875% Großbritannien LS-Index-Lkd.Treas.St. 2007(22)*            | GBP                               | 3.000.000             | 3.000.000           | 0                    | 117,5142 % | 4.321.301,65         | 3,09                         |
|              | <b>SEK</b>  |                                   |                       |                     |                      |            | <b>2.197.333,00</b>  | <b>1,57</b>                  |
|              | <i>Öffentliche Anleihen</i>                                       |                                   |                       |                     |                      |            | <i>2.197.333,00</i>  | <i>1,57</i>                  |
| SE0000317943 | 4,000% Schweden, Königreich SK-Infld.Lkd Obl. 1995(20)*           | SEK                               | 4.700.000             | 0                   | 0                    | 111,7750 % | 522.563,84           | 0,37                         |
| SE0004211084 | 0,250% Schweden, Königreich SK-Infld.Lkd Obl. 2011(22)*           | SEK                               | 10.500.000            | 0                   | 0                    | 108,8180 % | 1.102.085,89         | 0,79                         |
| SE0006758736 | 0,125% Schweden, Königreich SK-Infld.Lkd Obl. 2015(19)*           | SEK                               | 5.900.000             | 0                   | 0                    | 101,0402 % | 572.683,27           | 0,41                         |
|              | <b>USD</b>  |                                   |                       |                     |                      |            | <b>83.050.582,56</b> | <b>59,35</b>                 |
|              | <i>Öffentliche Anleihen</i>                                       |                                   |                       |                     |                      |            | <i>83.050.582,56</i> | <i>59,35</i>                 |
| US912810FR42 | 2,375% United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 2004(25)* | USD                               | 2.800.000             | 2.800.000           | 0                    | 111,0532 % | 2.861.651,33         | 2,04                         |
| US912828PP91 | 1,125% United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 2011(21)* | USD                               | 14.500.000            | 14.500.000          | 0                    | 101,2910 % | 13.105.364,65        | 9,36                         |
| US912828SA95 | 0,125% United States of America DL-Infld.Prot. Secs 2012(22)*     | USD                               | 11.900.000            | 0                   | 0                    | 99,2219 %  | 10.506.336,15        | 7,51                         |
| US912828TE09 | 0,125% United States of America DL-Infld.-Prot.S. 2012(22)*       | USD                               | 5.600.000             | 0                   | 0                    | 99,4910 %  | 4.959.529,25         | 3,54                         |
| US912828UH11 | 0,125% United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 2013(23)* | USD                               | 14.400.000            | 12.300.000          | 0                    | 98,8821 %  | 12.668.194,64        | 9,05                         |

# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Protect Fonds zum 31.03.2019

| ISIN         | Gattungsbezeichnung   | Stück,<br>Anteile bzw.<br>Währung | Bestand<br>31.03.2019 | Käufe/<br>Zugänge   | Verkäufe/<br>Abgänge | Kurs       | Kurswert in EUR       | % des<br>Fonds-<br>vermögens |
|--------------|---|-----------------------------------|-----------------------|---------------------|----------------------|------------|-----------------------|------------------------------|
|              |   |                                   |                       | im Berichtszeitraum |                      |            |                       |                              |
| US912828VM96 | 0,375% United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 2013(23)*                 | USD                               | 3.800.000             | 3.800.000           | 0                    | 100,2663 % | 3.393.990,92          | 2,43                         |
| US912828B253 | 0,625% United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 2014(24)*                 | USD                               | 2.400.000             | 2.400.000           | 0                    | 100,9791 % | 2.159.990,69          | 1,54                         |
| US912828K338 | 0,125% United States of America DL-Infl.Prot. Secs 2015(20)*                      | USD                               | 10.300.000            | 0                   | 0                    | 99,5434 %  | 9.128.073,51          | 6,52                         |
| US912828H458 | 0,250% United States of America DL-Infl.Prot. Secs 2015(25)*                      | USD                               | 6.000.000             | 0                   | 0                    | 98,9468 %  | 5.283.748,91          | 3,78                         |
| US912828Q608 | 0,125% United States of America DL-Infl.Prot. Secs 2016(21)*                      | USD                               | 18.500.000            | 0                   | 0                    | 99,2232 %  | 16.340.022,73         | 11,68                        |
| US912828X398 | 0,125% United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 2017(22)*                 | USD                               | 3.000.000             | 3.000.000           | 0                    | 98,9839 %  | 2.643.679,78          | 1,89                         |
|              | <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |                                   |                       |                     |                      |            | <b>827.732,11</b>     | <b>0,59</b>                  |
|              | <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>   |                                   |                       |                     |                      |            | <b>827.732,11</b>     | <b>0,59</b>                  |
|              | <b>CAD</b>  |                                   |                       |                     |                      |            | <b>827.732,11</b>     | <b>0,59</b>                  |
|              | <b>Öffentliche Anleihen</b>   |                                   |                       |                     |                      |            | <b>827.732,11</b>     | <b>0,59</b>                  |
| CA135087UL60 | 4,250% Canada CD-Inflation-Ind. Bonds 1991(21)*                                   | CAD                               | 1.050.000             | 0                   | 0                    | 111,3510 % | 827.732,11            | 0,59                         |
|              | <b>Summe Wertpapiervermögen</b>   |                                   |                       |                     |                      |            | <b>125.312.205,51</b> | <b>89,55</b>                 |

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

# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Protect Fonds zum 31.03.2019

| Gattungsbezeichnung                               | Markt | Stück,<br>Anteile bzw.<br>Währung | Bestand<br>31.03.2019 | Käufe/<br>Zugänge   | Verkäufe/<br>Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR      | % des<br>Fonds-<br>vermögens |
|---|-------|-----------------------------------|-----------------------|---------------------|----------------------|------|----------------------|------------------------------|
|   |       |                                   |                       | im Berichtszeitraum |                      |      |                      |                              |
| <b>Derivate</b>                                   |       |                                   |                       |                     |                      |      |                      |                              |
| Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen      |       |                                   |                       |                     |                      |      |                      |                              |
| handelt es sich um verkaufte Positionen.          |       |                                   |                       |                     |                      |      |                      |                              |
| <b>Zins-Derivate</b>                              |       |                                   |                       |                     |                      |      | <b>-168.658,67</b>   | <b>-0,12</b>                 |
| <b>Zinsindex-Terminkontrakte</b>                  |       |                                   |                       |                     |                      |      | <b>-168.658,67</b>   | <b>-0,12</b>                 |
| FUTURE BTP Futures 06.19                          | EUX   | Anzahl                            | -7                    |                     |                      |      | -21.280,00           | -0,01                        |
| FUTURE Euro-BOBL-Future 06.19                     | EUX   | Anzahl                            | 50                    |                     |                      |      | 57.500,00            | 0,04                         |
| FUTURE Euro-Bund-Future 06.19                     | EUX   | Anzahl                            | 22                    |                     |                      |      | 75.240,00            | 0,05                         |
| FUTURE Ten-Year U.S. Treasury Notes Futures 06.19 | CBOT  | Anzahl                            | -183                  |                     |                      |      | -280.118,67          | -0,20                        |
| <b>Devisen-Derivate</b>                           |       |                                   |                       |                     |                      |      | <b>-1.466.699,51</b> | <b>-1,05</b>                 |
| Forderungen/Verbindlichkeiten                     |       |                                   |                       |                     |                      |      |                      |                              |
| <b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>           |       |                                   |                       |                     |                      |      | <b>-1.484.924,61</b> | <b>-1,06</b>                 |
| AUD EUR 04.04.19                                  | OTC   | AUD                               | -4.000.000            |                     |                      |      | -19.579,19           | -0,01                        |
| AUD EUR 04.04.19                                  | OTC   | AUD                               | -800.000              |                     |                      |      | -9.597,44            | -0,01                        |
| GBP EUR 04.04.19                                  | OTC   | GBP                               | -2.500.000,00         |                     |                      |      | -23.282,75           | -0,02                        |
| GBP EUR 04.04.19                                  | OTC   | GBP                               | -9.370.000,00         |                     |                      |      | 77.068,77            | 0,06                         |
| CAD EUR 04.04.19                                  | OTC   | CAD                               | -1.890.000,00         |                     |                      |      | -626,70              | 0,00                         |
| DKK EUR 04.04.19                                  | OTC   | DKK                               | -16.000.000,00        |                     |                      |      | 1.547,32             | 0,00                         |
| EUR USD 02.04.19                                  | OTC   | EUR                               | -8.878,00             |                     |                      |      | 148,54               | 0,00                         |
| SEK EUR 04.04.19                                  | OTC   | SEK                               | -25.510.000,00        |                     |                      |      | -31.230,74           | -0,02                        |
| USD EUR 04.04.19                                  | OTC   | USD                               | -102.200.000,00       |                     |                      |      | -1.479.372,42        | -1,06                        |

# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Protect Fonds zum 31.03.2019

| Gattungsbezeichnung                               | Markt | Stück,<br>Anteile bzw.<br>Währung | Bestand<br>31.03.2019 | Käufe/<br>Zugänge | Verkäufe/<br>Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR      | % des<br>Fonds-<br>vermögens |
|---|-------|-----------------------------------|-----------------------|-------------------|----------------------|------|----------------------|------------------------------|
| im Berichtszeitraum                               |       |                                   |                       |                   |                      |      |                      |                              |
| <b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>              |       |                                   |                       |                   |                      |      | <b>18.225,10</b>     | <b>0,01</b>                  |
| GBP EUR 04.04.19                                  | OTC   | GBP                               | 2.500.000,00          |                   |                      |      | 18.225,10            | 0,01                         |
| <b>Bankguthaben</b>                               |       |                                   |                       |                   |                      |      | <b>1.864.940,21</b>  | <b>1,33</b>                  |
| <b>EUR-Guthaben bei:</b>                          |       |                                   |                       |                   |                      |      | <b>1.760.059,45</b>  | <b>1,26</b>                  |
| The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle) |       | EUR                               | 1.760.059,45          |                   |                      |      | 1.760.059,45         | 1,26                         |
| <b>Guthaben in EU/EWR-Währungen</b>               |       |                                   |                       |                   |                      |      | <b>4.369,36</b>      | <b>0,00</b>                  |
| The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle) |       | DKK                               | 22.848,89             |                   |                      |      | 3.060,62             | 0,00                         |
| The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle) |       | GBP                               | 668,49                |                   |                      |      | 775,78               | 0,00                         |
| The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle) |       | SEK                               | 5.550,67              |                   |                      |      | 532,96               | 0,00                         |
| <b>Guthaben in Nicht EU/EWR-Währungen</b>         |       |                                   |                       |                   |                      |      | <b>100.511,40</b>    | <b>0,07</b>                  |
| The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle) |       | AUD                               | 76.290,16             |                   |                      |      | 48.263,53            | 0,03                         |
| The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle) |       | CAD                               | 2.230,15              |                   |                      |      | 1.486,72             | 0,00                         |
| The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle) |       | NZD                               | 824,61                |                   |                      |      | 500,86               | 0,00                         |
| The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle) |       | USD                               | 56.434,77             |                   |                      |      | 50.260,29            | 0,04                         |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>              |       |                                   |                       |                   |                      |      | <b>14.613.027,68</b> | <b>10,44</b>                 |
| Forderungen aus Anteilscheingeschäften *          |       | EUR                               | 190.548,00            |                   |                      |      | 190.548,00           | 0,14                         |
| Initial Margin                                    |       | EUR                               | 302.658,53            |                   |                      |      | 302.658,53           | 0,22                         |
| Variation Margin                                  |       | EUR                               | 301.398,67            |                   |                      |      | 301.398,67           | 0,21                         |
| Zinsansprüche                                     |       | EUR                               | 13.818.422,49         |                   |                      |      | 13.818.422,48        | 9,87                         |
| <b>Verbindlichkeiten</b>                          |       |                                   |                       |                   |                      |      | <b>-210.948,90</b>   | <b>-0,15</b>                 |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>                 |       |                                   |                       |                   |                      |      | <b>-210.948,90</b>   | <b>-0,15</b>                 |
| Variation Margin                                  |       | EUR                               | -132.740,00           |                   |                      |      | -132.740,00          | -0,09                        |

# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Protect Fonds zum 31.03.2019

| Gattungsbezeichnung                                  | Markt | Stück,<br>Anteile bzw.<br>Währung | Bestand<br>31.03.2019 | Käufe/<br>Zugänge   | Verkäufe/<br>Abgänge | Kurs       | Kurswert in EUR       | % des<br>Fonds-<br>vermögens |
|--|-------|-----------------------------------|-----------------------|---------------------|----------------------|------------|-----------------------|------------------------------|
|  |       |                                   |                       | im Berichtszeitraum |                      |            |                       |                              |
| Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften *        |       | EUR                               | -8.945,45             |                     |                      |            | -8.945,45             | -0,01                        |
| Verwahrstellenvergütung                              |       | EUR                               | -22.512,73            |                     |                      |            | -22.512,73            | -0,02                        |
| Verwaltungsvergütung                                 |       | EUR                               | -46.750,72            |                     |                      |            | -46.750,72            | -0,03                        |
| <b>Fondsvermögen</b>                                 |       |                                   |                       |                     |                      | <b>EUR</b> | <b>139.943.866,32</b> | <b>100,00 **</b>             |
| <b>Fondsvermögen Anteilsklasse - Class I / EUR</b>   |       |                                   |                       |                     |                      | <b>EUR</b> | <b>123.300.003,50</b> |                              |
| Anteilwert Anteilsklasse - Class I / EUR             |       |                                   |                       |                     |                      | EUR        | 94,84                 |                              |
| Umlaufende Anteile Anteilsklasse - Class I / EUR     |       |                                   |                       |                     |                      | Stück      | 1.300.025,000         |                              |
| <b>Fondsvermögen Anteilsklasse - Class I / EUR 2</b> |       |                                   |                       |                     |                      | <b>EUR</b> | <b>0,00</b>           |                              |
| Anteilwert Anteilsklasse - Class I / EUR 2           |       |                                   |                       |                     |                      | EUR        | 0,00                  |                              |
| Umlaufende Anteile Anteilsklasse - Class I / EUR 2   |       |                                   |                       |                     |                      | Stück      | 0,000                 |                              |
| <b>Fondsvermögen Anteilsklasse - Class R / EUR</b>   |       |                                   |                       |                     |                      | <b>EUR</b> | <b>16.634.826,84</b>  |                              |
| Anteilwert Anteilsklasse - Class R / EUR             |       |                                   |                       |                     |                      | EUR        | 92,92                 |                              |
| Umlaufende Anteile Anteilsklasse - Class R / EUR     |       |                                   |                       |                     |                      | Stück      | 179.016,000           |                              |
| <b>Fondsvermögen Anteilsklasse - Class I / USD</b>   |       |                                   |                       |                     |                      | <b>USD</b> | <b>10.146,05</b>      |                              |
| Anteilwert Anteilsklasse - Class I / USD             |       |                                   |                       |                     |                      | USD        | 101,46                |                              |
| Umlaufende Anteile Anteilsklasse - Class I / USD     |       |                                   |                       |                     |                      | Stück      | 100,000               |                              |

\* Noch nicht valutierte Transaktionen

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

# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Protect Fonds zum 31.03.2019

| Gattungsbezeichnung   | Stück,<br>Anteile bzw.<br>Währung                           | Käufe/<br>Zugänge | Verkäufe/<br>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 (Marktzugang zum Berichtsstichtag)</b>     |   |                   |                      |            |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>   |   |                   |                      |            |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>   |   |                   |                      |            |
| GB00BBDR7T29  | 0,125% Großbritannien LS-Inflat.Lkd.Treas.St. 2013(19)      | GBP               | 0                    | 2.500.000  |
| IT0004380546  | 2,350% Italien, Republik EO-Infl.Idx Lkd B.T.P.2008(19)     | EUR               | 0                    | 3.500.000  |
| IT0005329344  | 0,100% Italien, Republik EO-Infl.Idx Lkd B.T.P.2018(23)     | EUR               | 2.000.000            | 2.000.000  |
| US912828LA68  | 1,875% United States of America DL-Infl.Ind. Nts 2009(19)   | USD               | 0                    | 14.000.000 |
| US912828JX99  | 2,125% United States of America DL-Infl.-Prot.S. 2009(19)   | USD               | 0                    | 1.000.000  |
| US912828MF47  | 1,375% United States of America DL-Infl.Prot. Secs 2010(20) | USD               | 0                    | 13.600.000 |
| US912828C996  | 0,125% United States of America DL-Infl.Prot. Secs 2014(19) | USD               | 0                    | 12.000.000 |

# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Protect Fonds zum 31.03.2019

| Gattungsbezeichnung  | Stück,<br>Anteile bzw.<br>Währung | Käufe/<br>Zugänge | Verkäufe/<br>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>35.537</b>        |
| (Basiswert[e]: Euro-BOBL-Future (4,5-5,5) Jahre, Euro-Bund-Future (8,5-10,5 Jahre) langfristig , Two-Year U.S. Treasury Notes Futures)     |                                   |                   |                      |
| <b>Verkaufte Kontrakte</b>   | <b>EUR</b>                        |                   | <b>95.574</b>        |
| (Basiswert[e]: BTP Futures, Ten-Year U.S. Treasury Notes Futures, Two-Year U.S. Treasury Notes Futures)                                    |                                   |                   |                      |
| <b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>  |                                   |                   |                      |
| <b>CAD - EUR</b>   | <b>EUR</b>                        |                   | <b>13.806</b>        |
| <b>DKK - EUR</b>   | <b>EUR</b>                        |                   | <b>6.435</b>         |
| <b>GBP - EUR</b>   | <b>EUR</b>                        |                   | <b>101.462</b>       |
| <b>SEK - EUR</b>   | <b>EUR</b>                        |                   | <b>27.563</b>        |
| <b>USD - EUR</b>   | <b>EUR</b>                        |                   | <b>974.881</b>       |



## Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Protect Fonds zum 31.03.2019

| Gattungsbezeichnung                  | Stück,<br>Anteile bzw.<br>Währung | Käufe/<br>Zugänge   | Verkäufe/<br>Abgänge |
|--------------------------------------|-----------------------------------|---------------------|----------------------|
|                                      |                                   | im Berichtszeitraum |                      |
| <b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b> |                                   |                     |                      |
| <b>CAD - EUR</b>                     | <b>EUR</b>                        |                     | <b>1.272</b>         |
| <b>DKK - EUR</b>                     | <b>EUR</b>                        |                     | <b>4.289</b>         |
| <b>GBP - EUR</b>                     | <b>EUR</b>                        |                     | <b>12.347</b>        |
| <b>SEK - EUR</b>                     | <b>EUR</b>                        |                     | <b>2.430</b>         |
| <b>USD - EUR</b>                     | <b>EUR</b>                        |                     | <b>89.574</b>        |

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker eng verbundener Unternehmen und Personen abgewickelt wurden, beträgt 5,87 Prozent. Dies entspricht einem Volumen von 5.625.014,30 EUR von insgesamt 95.770.628,26 EUR Transaktionen.

# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Protect Fonds zum 31.03.2019

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum 01.04.2018 bis 31.03.2019

| Anteilsklasse - Class I / EUR                                | Gesamtwert<br>in EUR | je Anteil<br>in EUR |
|--|----------------------|---------------------|
| <b>I. Erträge</b>  |                      |                     |
| 1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren                      | 72.920,72            | 0,05                |
| 2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | 1.021.892,38         | 0,79                |
| 3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland                   | 36.758,75            | 0,03                |
| <b>Summe der Erträge</b>                                     | <b>1.131.571,85</b>  | <b>0,87</b>         |
| <b>II. Aufwendungen</b>                                      |                      |                     |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen                                | -542,85              | 0,00                |
| 2. Verwaltungsvergütung                                      | -434.242,01          | -0,33               |
| 3. Verwahrstellenvergütung                                   | -79.198,11           | -0,06               |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten                     | -38.809,00           | -0,03               |
| 5. Sonstige Aufwendungen                                     | -21.637,49           | -0,02               |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>                                | <b>-574.429,46</b>   | <b>-0,44</b>        |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>                         | <b>557.142,39</b>    | <b>0,43</b>         |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>                             |                      |                     |
| 1. Realisierte Gewinne                                       | 8.621.109,78         | 6,63                |
| 2. Realisierte Verluste                                      | -18.413.834,22       | -14,16              |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>                   | <b>-9.792.724,44</b> | <b>-7,53</b>        |
| <b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>          | <b>-9.235.582,05</b> | <b>-7,10</b>        |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne           | 20.697.432,80        | 15,92               |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste          | -13.263.796,43       | -10,21              |
| <b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>   | <b>7.433.636,37</b>  | <b>5,71</b>         |
| <b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                     | <b>-1.801.945,68</b> | <b>-1,39</b>        |

# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Protect Fonds zum 31.03.2019

## Entwicklungsrechnung

| Anteilklasse - Class I / EUR                                     | in EUR         | in EUR                |
|--|----------------|-----------------------|
| <b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b> |                | <b>117.652.544,35</b> |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr                                  |                | -754.819,20           |
| 2. Zwischenausschüttung  |                | 0,00                  |
| 3. Mittelzufluss (netto)   |                | 7.889.922,09          |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen                     | 12.236.006,28  |                       |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen                    | -4.346.084,19  |                       |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich                            |                | 314.301,94            |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres                                  |                | -1.801.945,68         |
| davon nicht realisierte Gewinne                                  | 20.697.432,80  |                       |
| davon nicht realisierte Verluste                                 | -13.263.796,43 |                       |
| <b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>  |                | <b>123.300.003,50</b> |

# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Protect Fonds zum 31.03.2019

## Verwendungsrechnung

| Anteilklasse - Class I / EUR                    | Gesamtwert<br>in EUR | je Anteil<br>in EUR |
|---|----------------------|---------------------|
| <b>Berechnung der Ausschüttung</b>              |                      |                     |
| <b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>        | <b>1.114.874,14</b>  | <b>0,86</b>         |
| 1. Vortrag aus dem Vorjahr                      | 10.350.456,19        | 7,96                |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres    | -9.235.582,05        | -7,10               |
| <b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b> | <b>334.859,14</b>    | <b>0,26</b>         |
| 1. Vortrag auf neue Rechnung                    | 334.859,14           | 0,26                |
| <b>III. Gesamtausschüttung</b>                  | <b>780.015,00</b>    | <b>0,60</b>         |
| 1. Endausschüttung                              | 780.015,00           | 0,60                |

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

| Anteilklasse - Class I / EUR<br>Geschäftsjahr | Fondsvermögen<br>in EUR | Anteilswert<br>in EUR |
|---|-------------------------|-----------------------|
| 31.03.2016                                    | 109.515.876             | 99,27                 |
| 31.03.2017                                    | 130.809.553             | 99,14                 |
| 31.03.2018                                    | 117.652.544             | 96,63                 |
| 31.03.2019                                    | 123.300.004             | 94,84                 |

# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Protect Fonds zum 31.03.2019

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.04.2018 bis 18.03.2019

| Anteilsklasse - Class I / EUR 2                                 | Gesamtwert<br>in EUR | je Anteil<br>in EUR |
|---|----------------------|---------------------|
| <b>I. Erträge</b>   |                      |                     |
| Summe der Erträge   | 0,00                 | 0,00                |
| <b>II. Aufwendungen</b>   |                      |                     |
| Summe der Aufwendungen  | 0,00                 | 0,00                |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>                            | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>         |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>                                |                      |                     |
| 1. Realisierte Gewinne  | 0,00                 | 0,00                |
| 2. Realisierte Verluste   | 0,00                 | 0,00                |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>                      | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>         |
| <b>V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres</b>        |                      |                     |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne              | 0,00                 | 0,00                |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste             | 0,00                 | 0,00                |
| <b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres</b> | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>         |
| <b>VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres</b>                   | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>         |

# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Protect Fonds zum 31.03.2019

## Entwicklungsrechnung

| Anteilklasse - Class I / EUR 2  | in EUR | in EUR      |
|---|--------|-------------|
| <b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres</b> |        | <b>0,00</b> |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr                                       |        | 0,00        |
| 2. Zwischenausschüttungen   |        | 0,00        |
| 3. Mittelzufluss (netto)  |        | 0,00        |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen                          | 0,00   |             |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen                         | 0,00   |             |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich                                 |        | 0,00        |
| 5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres                                  |        | 0,00        |
| davon nicht realisierte Gewinne                                       | 0,00   |             |
| davon nicht realisierte Verluste                                      | 0,00   |             |
| <b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres</b>  |        | <b>0,00</b> |

# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Protect Fonds zum 31.03.2019

## Verwendungsrechnung

| Anteilklasse - Class I / EUR 2                    | Gesamtwert<br>in EUR | je Anteil<br>in EUR |
|---|----------------------|---------------------|
| <b>Berechnung der Ausschüttung</b>                |                      |                     |
| <b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>          | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>         |
| 1. Vortrag aus dem Vorjahr                        | 0,00                 | 0,00                |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres | 0,00                 | 0,00                |
| <b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>   | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>         |
| 1. Vortrag auf neue Rechnung                      | 0,00                 | 0,00                |
| <b>III. Gesamtausschüttung</b>                    | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>         |
| 1. Endausschüttung                                | 0,00                 | 0,00                |

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

| Anteilklasse - Class I / EUR 2<br>Geschäftsjahr | Fondsvermögen<br>in EUR | Anteilswert<br>in EUR |
|---|-------------------------|-----------------------|
| 31.03.2016                                      | 45.535.350              | 961,66                |
| 31.03.2017                                      | 57.651.239              | 960,20                |
| 31.03.2018                                      | 0,00                    | 0,00                  |
| 18.03.2019 (Rumpfgeschäftsjahr)                 | 0,00                    | 0,00                  |

# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Protect Fonds zum 31.03.2019

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum 01.04.2018 bis 31.03.2019

| Anteilsklasse - Class R / EUR                                | Gesamtwert<br>in EUR | je Anteil<br>in EUR |
|--|----------------------|---------------------|
| <b>I. Erträge</b>  |                      |                     |
| 1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren                      | 9.857,27             | 0,05                |
| 2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | 138.160,85           | 0,77                |
| 3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland                   | 4.964,00             | 0,03                |
| <b>Summe der Erträge</b>                                     | <b>152.982,12</b>    | <b>0,85</b>         |
| <b>II. Aufwendungen</b>                                      |                      |                     |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen                                | -73,36               | 0,00                |
| 2. Verwaltungsvergütung                                      | -120.741,30          | -0,67               |
| 3. Verwahrstellenvergütung                                   | -10.705,62           | -0,06               |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten                     | -5.237,52            | -0,03               |
| 5. Sonstige Aufwendungen                                     | -2.922,71            | -0,02               |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>                                | <b>-139.680,51</b>   | <b>-0,78</b>        |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>                         | <b>13.301,61</b>     | <b>0,07</b>         |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>                             |                      |                     |
| 1. Realisierte Gewinne                                       | 1.167.816,23         | 6,52                |
| 2. Realisierte Verluste                                      | -2.492.486,40        | -13,92              |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>                   | <b>-1.324.670,17</b> | <b>-7,40</b>        |
| <b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>          | <b>-1.311.368,56</b> | <b>-7,33</b>        |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne           | 2.864.743,23         | 16,00               |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste          | -1.841.625,49        | -10,28              |
| <b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>   | <b>1.023.117,74</b>  | <b>5,72</b>         |
| <b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                     | <b>-288.250,82</b>   | <b>-1,61</b>        |



# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Protect Fonds zum 31.03.2019

## Entwicklungsrechnung

| Anteilklasse - Class R / EUR                                     | in EUR        | in EUR               |
|--|---------------|----------------------|
| <b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b> |               | <b>16.166.482,79</b> |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr                                  |               | -106.642,80          |
| 2. Zwischenausschüttung  |               | 0,00                 |
| 3. Mittelzufluss (netto)   |               | 843.153,09           |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen                     | 2.845.705,57  |                      |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen                    | -2.002.552,48 |                      |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich                            |               | 20.084,58            |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres                                  |               | -288.250,82          |
| davon nicht realisierte Gewinne                                  | 2.864.743,23  |                      |
| davon nicht realisierte Verluste                                 | -1.841.625,49 |                      |
| <b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>  |               | <b>16.634.826,84</b> |

# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Protect Fonds zum 31.03.2019

## Verwendungsrechnung

| Anteilklasse - Class R / EUR                    | Gesamtwert<br>in EUR | je Anteil<br>in EUR |
|---|----------------------|---------------------|
| <b>Berechnung der Ausschüttung</b>              |                      |                     |
| <b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>        | <b>1.240.471,73</b>  | <b>6,92</b>         |
| 1. Vortrag aus dem Vorjahr                      | 2.551.840,29         | 14,25               |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres    | -1.311.368,56        | -7,33               |
| <b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b> | <b>1.133.062,13</b>  | <b>6,32</b>         |
| 1. Vortrag auf neue Rechnung                    | 1.133.062,13         | 6,32                |
| <b>III. Gesamtausschüttung</b>                  | <b>107.409,60</b>    | <b>0,60</b>         |
| 1. Endausschüttung                              | 107.409,60           | 0,60                |

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

| Anteilklasse - Class R / EUR<br>Geschäftsjahr | Fondsvermögen<br>in EUR | Anteilswert<br>in EUR |
|---|-------------------------|-----------------------|
| 31.03.2016                                    | 9.007.591               | 98,38                 |
| 31.03.2017                                    | 18.892.947              | 97,88                 |
| 31.03.2018                                    | 16.166.483              | 95,03                 |
| 31.03.2019                                    | 16.634.827              | 92,92                 |

# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Protect Fonds zum 31.03.2019

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum 01.04.2018 bis 31.03.2019

| Anteilsklasse - Class I / USD                                | Gesamtwert<br>in USD | je Anteil<br>in USD |
|--|----------------------|---------------------|
| <b>I. Erträge</b>  |                      |                     |
| 1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren                      | 5,87                 | 0,06                |
| 2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | 82,19                | 0,82                |
| 3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland                   | 2,99                 | 0,03                |
| <b>Summe der Erträge</b>                                     | <b>91,05</b>         | <b>0,91</b>         |
| <b>II. Aufwendungen</b>                                      |                      |                     |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen                                | -0,04                | 0,00                |
| 2. Verwaltungsvergütung                                      | -35,91               | -0,36               |
| 3. Verwahrstellenvergütung                                   | -6,38                | -0,06               |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten                     | -3,16                | -0,03               |
| 5. Sonstige Aufwendungen                                     | -1,75                | -0,02               |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>                                | <b>-47,24</b>        | <b>-0,47</b>        |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>                         | <b>43,81</b>         | <b>0,44</b>         |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>                             |                      |                     |
| 1. Realisierte Gewinne                                       | 2.165,84             | 21,65               |
| 2. Realisierte Verluste                                      | -1.954,49            | -19,54              |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>                   | <b>211,35</b>        | <b>2,11</b>         |
| <b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>          | <b>255,16</b>        | <b>2,55</b>         |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne           | 832,02               | 8,32                |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste          | -930,33              | -9,30               |
| <b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>   | <b>-98,31</b>        | <b>-0,98</b>        |
| <b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                     | <b>156,85</b>        | <b>1,57</b>         |

# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Protect Fonds zum 31.03.2019

## Entwicklungsrechnung

| Anteilklasse - Class I / USD                                     | in USD  | in USD           |
|--|---------|------------------|
| <b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b> |         | <b>10.012,20</b> |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr                                  |         | -23,00           |
| 2. Zwischenausschüttung  |         | 0,00             |
| 3. Mittelzufluss (netto)   |         | 0,00             |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen                     | 0,00    |                  |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen                    | 0,00    |                  |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich                            |         | 0,00             |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres                                  |         | 156,85           |
| davon nicht realisierte Gewinne                                  | 832,02  |                  |
| davon nicht realisierte Verluste                                 | -930,33 |                  |
| <b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>  |         | <b>10.146,05</b> |

# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Protect Fonds zum 31.03.2019

## Verwendungsrechnung

| Anteilklasse - Class I / USD                    | Gesamtwert<br>in USD | je Anteil<br>in USD |
|---|----------------------|---------------------|
| <b>Berechnung der Ausschüttung</b>              |                      |                     |
| <b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>        | 255,16               | 2,55                |
| 1. Vortrag aus dem Vorjahr                      | 0,00                 | 0,00                |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres    | 255,16               | 2,55                |
| <b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b> | 217,16               | 2,17                |
| 1. Vortrag auf neue Rechnung                    | 217,16               | 2,17                |
| <b>III. Gesamtausschüttung</b>                  | <b>38,00</b>         | <b>0,38</b>         |
| 1. Endausschüttung                              | 38,00                | 0,38                |

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre\*

| Anteilklasse - Class I / USD<br>Geschäftsjahr | Fondsvermögen<br>in USD | Anteilswert<br>in USD |
|---|-------------------------|-----------------------|
| 31.03.2017 (Rumpfgeschäftsjahr)               | 10.011                  | 100,11                |
| 31.03.2018                                    | 10.012                  | 100,12                |
| 31.03.2019                                    | 10.146                  | 101,46                |

\* Der Nomura Real Protect Fonds - Class I / USD wurde zum 20.01.2017 aufgelegt.

# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Protect Fonds zum 31.03.2019

## Sondervermögen Nomura Real Protect Fonds

### Anteilsklasse - Class I / EUR

|                           |                    |
|---------------------------|--------------------|
| Mindestanlagesumme        | n/a                |
| Fondsauflage              | 29.04.2009         |
| Ausgabeaufschlag          | 2 %                |
| Rücknahmeabschlag         | wird nicht erhoben |
| Verwaltungsvergütung p.a. | z.Zt. 0,35 % p.a.  |
| Stückelung                | Globalurkunde      |
| Ertragsverwendung         | ausschüttend       |
| Währung                   | EUR                |
| ISIN                      | DE0008484452       |

### Anteilsklasse - Class I / EUR 2

Auflösung der Anteilsklasse zum 18.03.2019

|                           |                    |
|---------------------------|--------------------|
| Mindestanlagesumme        | 10.000.000 EUR     |
| Fondsauflage              | 14.10.2014         |
| Ausgabeaufschlag          | 2 %                |
| Rücknahmeabschlag         | wird nicht erhoben |
| Verwaltungsvergütung p.a. | z.Zt. 0,35 % p.a.  |
| Stückelung                | Globalurkunde      |
| Ertragsverwendung         | ausschüttend       |
| Währung                   | EUR                |
| ISIN                      | DE000A1XDW05       |

# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Protect Fonds zum 31.03.2019

## Anteilsklasse - Class R / EUR

|                           |                    |
|---------------------------|--------------------|
| Mindestanlagesumme        | n/a                |
| Fondsaufgabe              | 30.04.2015         |
| Ausgabeaufschlag          | 2 %                |
| Rücknahmeabschlag         | wird nicht erhoben |
| Verwaltungsvergütung p.a. | z.Zt. 0,72 % p.a.  |
| Stückelung                | Globalurkunde      |
| Ertragsverwendung         | ausschüttend       |
| Währung                   | EUR                |
| ISIN                      | DE000A1XDW13       |

## Anteilsklasse - Class I / USD

|                           |                    |
|---------------------------|--------------------|
| Mindestanlagesumme        | 1.000.000 USD      |
| Fondsaufgabe              | 20.01.2017         |
| Ausgabeaufschlag          | 2 %                |
| Rücknahmeabschlag         | wird nicht erhoben |
| Verwaltungsvergütung p.a. | z.Zt. 0,35 % p.a.  |
| Stückelung                | Globalurkunde      |
| Ertragsverwendung         | ausschüttend       |
| Währung                   | USD (Hedged)       |
| ISIN                      | DE000A1XDW54       |

# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Protect Fonds zum 31.03.2019

---

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

## Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

36.043.204,09 EUR

### Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Chicago - Chicago Board of Trade (CBOT)

Frankfurt am Main - Eurex Deutschland

JP Morgan Chase Bank

Standard Chartered Bank

Goldman Sachs International

Gesamtbetrag der im Zusammenhang mit Derivaten erhaltenen Sicherheiten

132.740,00 EUR

Davon:

Bankguthaben

132.740,00 EUR

---

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

89,09

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

-1,17

---



# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Protect Fonds zum 31.03.2019

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotenzials wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.

## Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§9 Abs. 5 Satz 4 DerivateV)

|                               |       |                           |
|-------------------------------|-------|---------------------------|
| Derivatefreies Sondervermögen | 100 % | 01.04.2018 bis 31.03.2019 |
|-------------------------------|-------|---------------------------|

## Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §10 Abs. 1 Satz 1 i.V.m. §37 Abs. 4 Satz 2 DerivateV

|  |        |              |
|--|--------|--------------|
| Kleinster potenzieller Risikobetrag          | 0,38 % | (10.04.2018) |
| Größter potenzieller Risikobetrag            | 0,77 % | (29.03.2019) |
| Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | 0,45 % |              |

## Risikomodell (§10 DerivateV)

Monte Carlo Simulation

## Parameter (§11 DerivateV)

Haltedauer 10 Tage, Konfidenzniveau 99 %

Der im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte beträgt 1,90.

# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Protect Fonds zum 31.03.2019

---

## Sonstige Angaben

|  |            |                       |
|--|------------|-----------------------|
| <b>Fondsvermögen Anteilsklasse - Class I / EUR</b>   | <b>EUR</b> | <b>123.300.003,50</b> |
| Anteilwert Anteilsklasse - Class I / EUR             | EUR        | 94,84                 |
| Umlaufende Anteile Anteilsklasse - Class I / EUR     | Stück      | 1.300.025,000         |
| <b>Fondsvermögen Anteilsklasse - Class I / EUR 2</b> | <b>EUR</b> | <b>0,00</b>           |
| Anteilwert Anteilsklasse - Class I / EUR 2           | EUR        | 0,00                  |
| Umlaufende Anteile Anteilsklasse - Class I / EUR 2   | Stück      | 0,000                 |
| <b>Fondsvermögen Anteilsklasse - Class R / EUR</b>   | <b>EUR</b> | <b>16.634.826,84</b>  |
| Anteilwert Anteilsklasse - Class R / EUR             | EUR        | 92,92                 |
| Umlaufende Anteile Anteilsklasse - Class R / EUR     | Stück      | 179.016,000           |
| <b>Fondsvermögen Anteilsklasse - Class I / USD</b>   | <b>USD</b> | <b>10.146,05</b>      |
| Anteilwert Anteilsklasse - Class I / USD             | USD        | 101,46                |
| Umlaufende Anteile Anteilsklasse - Class I / USD     | Stück      | 100,000               |

# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Protect Fonds zum 31.03.2019

## 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>                            |             |                 |                                      |                                      |  |   |
|  | Inland      | 29.03.2019      | 3,05 %                               |                                      |  |   |
|  | Europa      | 29.03.2019      | 24,40 %                              |                                      |  |   |
|  | Australien  | 29.03.2019      | 2,16 %                               |                                      |  |   |
|  | Nordamerika | 29.03.2019      | 59,94 %                              |                                      |  |   |
| <b>Derivate - Futures</b>                |             |                 |                                      |                                      |  |   |
|  | Inland      | 29.03.2019      | 0,09 %                               |                                      |  |   |
|  | Nordamerika | 29.03.2019      | -0,21 %                              |                                      |  |   |
| <b>Derivate - Devisentermingeschäfte</b> |             |                 |                                      |                                      |  |   |
|  |             | 29.03.2019      |                                      | -1,05 %                              |  |   |
| <b>Übriges Vermögen</b>                  |             |                 |                                      |                                      |  |   |
|  |             | 29.03.2019      |                                      |                                      |  | 11,62 %   |
|  |             |                 | <b>89,43 %</b>                       | <b>-1,05 %</b>                       |  | <b>11,62 %</b>  |

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

# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Protect Fonds zum 31.03.2019

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 organisiertem 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.

| <b>Devisenkurse</b> | <b>per</b> | <b>29.03.2019</b> |   |       |
|---------------------|------------|-------------------|---|-------|
| Australische Dollar | (AUD)      | 1,580700          | = | 1 EUR |
| Britische Pfund     | (GBP)      | 0,861700          | = | 1 EUR |
| Kanadische Dollar   | (CAD)      | 1,500050          | = | 1 EUR |
| Dänische Kronen     | (DKK)      | 7,465450          | = | 1 EUR |
| Neuseeland Dollar   | (NZD)      | 1,646400          | = | 1 EUR |
| Schwedische Kronen  | (SEK)      | 10,414750         | = | 1 EUR |
| US-Dollar           | (USD)      | 1,122850          | = | 1 EUR |

## Marktschlüssel

### Terminbörse

Chicago - Chicago Board of Trade (CBOT)

Frankfurt am Main - Eurex Deutschland (EUREX)

Over-the-Counter (OTC)

# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Protect Fonds zum 31.03.2019

---

## Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe aller Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten, inkl. Zielfondskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

|  |               |
|--|---------------|
| <b>Anteilsklasse - Class I / EUR</b>   | <b>0,46 %</b> |
| <b>Anteilsklasse - Class I / EUR 2</b> | <b>0,00 %</b> |
| <b>Anteilsklasse - Class R / EUR</b>   | <b>0,83 %</b> |
| <b>Anteilsklasse - Class I / US</b>    | <b>0,47 %</b> |

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte wurden keine Pauschalvergütungen gezahlt.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandserstattungen. Die Kapitalverwaltungsgesellschaft zahlt von der an sie abgeführten Verwaltungsvergütung Vergütung an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen.

# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Protect Fonds zum 31.03.2019

---

## Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

---

### Anteilsklasse - Class I / EUR

Die sonstigen Aufwendungen bestehen zu 14.360,80 EUR aus Depotentgelten.

---

### Anteilsklasse - Class I / EUR 2

Keine wesentlichen sonstigen Aufwendungen.

---

### Anteilsklasse - Class R / EUR

Die sonstigen Aufwendungen bestehen zu 1.940,67 EUR aus Depotentgelten.

---

### Anteilsklasse - Class I / USD

Die sonstigen Aufwendungen bestehen zu 1,16 USD aus Depotentgelten.

---

## Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungskosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)

Die Kosten aus Transaktionsumsätzen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens abgewickelt wurden, betragen 10.891,89 EUR.

Die Transaktionskosten beinhalten Kontrahenten-, Liefer- und Börsenspesen, Steuern sowie Kommissionen. Bei manchen Geschäftsarten (u.a. Rentengeschäfte) werden die Provisionen im Rahmen der Abrechnung nicht separat ausgewiesen, sondern sind bereits im jeweiligen Kurs berücksichtigt und daher in obiger Abgabe nicht enthalten.

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

# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Protect Fonds zum 31.03.2019

## Angaben zur Mitarbeitervergütung (in TEUR)

|  |            |
|--|------------|
| Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung | 4.170 TEUR |
| davon feste Vergütung  | 3.319 TEUR |
| davon variable Vergütung   | 851 TEUR   |
| Zahl der Mitarbeiter der KVG (inkl. Geschäftsführer) zum 31. März 2019 (Anzahl)        | 33         |

|  |                   |
|--|-------------------|
| <b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Führungskräfte und andere Risikoträger</b> | <b>1.712 TEUR</b> |
| davon Geschäftsleiter  | 1.090 TEUR        |
| davon andere Risikoträger  | 0 TEUR            |
| davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen   | 195 TEUR          |
| davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe   | 427 TEUR          |

**Der Begriff Geschäftsleiter umfasst alle Führungskräfte innerhalb der Risikoträger.**

### **Beschreibung, wie die Vergütungen und ggf. sonstigen Zuwendungen berechnet wurden**

Die Höhe der Vergütung ergibt sich aus einem fixen Grundgehalt, zu dem zusätzlich eine variable Komponente (Bonus) gezahlt wurde.

Der Bonus wird nach Erfüllung der Ziele des Mitarbeiters, der Ertragslage der Kapitalverwaltungsgesellschaft sowie der Ertragslage des ihr überstehenden Konzerns bemessen.

### **Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik**

Der unabhängige Vergütungsausschuss der Kapitalverwaltungsgesellschaft, der sich aus Mitgliedern des Eigentümers, des Aufsichtsrates sowie der Personalabteilung zusammensetzt, hat die Vergütungsregelung innerhalb des jährlich stattfindenden Meetings überprüft und bestätigt.

# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Protect Fonds zum 31.03.2019

---

Frankfurt am Main, den 22. Juli 2019

Nomura Asset Management Europe KVG mbH  
(Vormals: Nomura Asset Management Deutschland KAG mbH)

Magnus Fielko

Gerhard Engler



# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Protect Fonds zum 31.03.2019

---

## Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die Nomura Asset Management Europe KVG mbH

(Vormals: Nomura Asset Management Deutschland KAG mbH)

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Nomura Real Protect Fonds – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. April 2018 bis zum 31. März 2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. April 2018 bis zum 31. März 2019 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

### Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt "Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts" unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Nomura Asset Management Europe KVG mbH (Vormals: Nomura Asset Management Deutschland KAG mbH) unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

### Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die für den Bericht "Jahresbericht 03/2019" zusätzlich vorgesehenen Bestandteile "Impressum" und "Entwicklung Anteilwert, Anteilabsatz und Fondsvermögen". Von diesen Informationen haben wir eine Fassung bis zur Erteilung dieses Vermerks erlangt.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht oder unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Protect Fonds zum 31.03.2019

---

## Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Nomura Asset Management Europe KVG mbH (Vormals: Nomura Asset Management Deutschland KAG mbH) sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Nomura Asset Management Europe KVG mbH (Vormals: Nomura Asset Management Deutschland KAG mbH) zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

## Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Nomura Asset Management Europe KVG mbH (Vormals: Nomura Asset Management Deutschland KAG mbH) abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Nomura Asset Management Europe KVG mbH (Vormals: Nomura Asset Management Deutschland KAG mbH) bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Nomura Asset Management Europe KVG mbH (Vormals: Nomura Asset Management Deutschland KAG mbH) aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Nomura Asset Management Europe KVG mbH (Vormals: Nomura Asset Management Deutschland KAG mbH) nicht fortgeführt wird.

# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Protect Fonds zum 31.03.2019

---

- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Eschborn/Frankfurt am Main, 22. Juli 2019

Ernst & Young GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Kruskop  
Wirtschaftsprüfer

Bordt  
Wirtschaftsprüfer

# 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)