

# Jahresbericht 03/2020

---

**Nomura Real Return Fonds**  
Investmentfonds deutschen Rechts

zum 31. März 2020

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

hiermit überreichen wir Ihnen den Jahresbericht für unseren Publikumsfonds

## **Nomura Real Return Fonds**

per 31. März 2020

Die Entwicklung des Fonds entnehmen Sie bitte den folgenden Seiten.

Mit den besten Grüßen aus Frankfurt

Nomura Asset Management Europe KVG mbH

Die Geschäftsleitung

Magnus Fielko

Gerhard Engler

# Inhaltsverzeichnis

---

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

# Impressum

## Gesellschaft:

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

E-Mail [info@nomura-asset.eu](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 Return Fonds

Frank Appel (Vorsitzender)  
Magnus Fielko (stellv. Vorsitzender)  
Huy Anh Dinh

## Verwahrstelle:

**Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG**  
**Richard-Oskar-Mattem-Straße 6**  
**40547 Düsseldorf**

## Gezeichnetes Kapital:

EUR 1.231.400.000

## Eingezahltes Kapital:

EUR 1.231.400.000

## Regulatorisches Kapital:

EUR 2.519.000.000

(Stand: 31.12.2019)

## Ergänzende Angaben für den Vertrieb in Österreich:

### Steuerliche Vertretung in Österreich

Ernst & Young Steuerberatungs- und Wirtschaftsprüfungs-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	29.03.2019	31.03.2020	Ausschüttung	Datum	Wertentwicklung in % 01.04.2019 bis 31.03.2020	
Nomura Real Return Fonds - Class R / EUR	567,48	573,89	4,95	22.07.2019	+	1,99%
Nomura Real Return Fonds - Class I / EUR	100,09	101,46	1,00	22.07.2019	+	2,36%
Nomura Real Return Fonds - Class I / USD	105,28 USD	109,37 USD	1,00	22.07.2019	+	4,85%

## Wertentwicklung Kapitalmärkte

Index in Euro	29.03.2019	31.03.2020	Wertentwicklung in % 01.04.2019 bis 31.03.2020	
Bloomberg Barclays World Government Inflation Linked Bond Index Euro Hedged	248,38	253,59	+	2,10%
Bloomberg Barclays World Government Inflation Linked Bond Index Euro Hedged	248,38	253,59	+	2,10%
Bloomberg Barclays World Government Inflation Linked Bond Index USD Hedged	353,84 USD	370,88 USD	+	4,82%

## Anteilabsatz

Fonds	Antellumlauf in Stück	Fondsvolumen in TEUR	Nettomittelaufkommen in TEUR	
Nomura Real Return Fonds - Class R / EUR	177.616	101.932	-	29.267
Nomura Real Return Fonds - Class I / JPY	0	0	-	98
Nomura Real Return Fonds - Class I / EUR	55.900	5.672	+	1.938
Nomura Real Return Fonds - Class I / USD	100	11		0

## Tätigkeitsbericht

### Rückblick

Die Anleihemärkte waren im Geschäftsjahr (01.04.2019 – 31.03.2020) geprägt durch eine zunehmende Risikoaversion als Folge des gestiegenen globalen Protektionismus und zuletzt der Ausbreitung des Coronavirus. Die Notenbanken reagierten mit aggressiven monetären Stimulierungen, während die Regierungen mit Hilfspaketen antworteten, vor allem in Form von Transfers oder Kreditzusagen. Da die Notenbanken mit ihren Zinssenkungen an ihre Untergrenzen gestoßen sind, waren zusätzlich quantitative Lockerungen ihrer Geldpolitik notwendig.

Per Saldo hat dies zu einem Abwärtsdruck auf die nominalen Renditen geführt, wobei sich auch die Breakeven-Inflation, die die am Anleihemarkt gehandelten impliziten Inflationserwartungen misst, einengte. Was die realen Renditen der inflationsgeschützten Anleihen anbelangt, so war ihre Entwicklung unterschiedlich. Besonders in Italien und in den USA sanken die Fälligkeitsrenditen mit Ausnahme von kurzen Laufzeiten und es kam zu entsprechenden Kursgewinnen. Im Falle Italiens dominierte der Rückgang des Risikoaufschlags gegenüber deutschen Bundesanleihen, der im Zusammenhang mit dem Regierungswechsel

in Italien und dem wieder pro-europäischen Kurs des Landes steht. Die

Möglichkeiten der EZB, die Käufe von Staatsanleihen aus Euro-Peripherieländern flexibel zu handhaben, hat die Spreadausweitung Italiens gegenüber deutschen Bundesanleihen im Zuge der Corona-Krise in Grenzen gehalten. In vielen anderen Ländern dominierte der Rückgang der Breakeven-Inflation die Entwicklung der realen Renditen und es kam zu Kursverlusten, besonders bei kurzen und mittleren Laufzeiten.

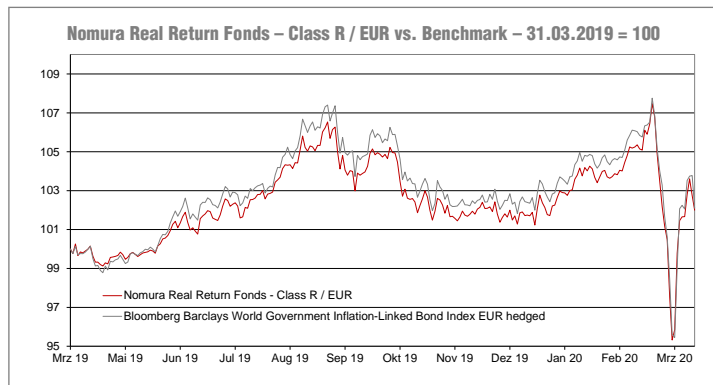
Die tatsächlichen Inflationsraten bei den Konsumentenpreisen haben sich zuletzt abgeschwächt, was zu einem großen Teil auf den Basiseffekt bei den Rohölpreisen zurückzuführen ist. Denn trotz der gestiegenen politischen Risiken im mittleren Osten lagen die Rohölpreise zuletzt deutlich unter dem Niveau, das 12 Monate zuvor erreicht worden war. Die Kerninflationen in den USA und im Euroraum, die ein geeigneter Indikator für den zugrundeliegenden Inflationstrend sind, waren hingegen vergleichsweise stabil. Die Inflationen in den USA und der Eurozone haben am Ende der Berichtsperiode bereits einen Rückgang der Konsumentenpreise im Jahr 2020 eingepreist.

sondere in industrielastigen und offenen Volkswirtschaften ausgewirkt. Da der Aufwärtstrend bei der zugrundeliegenden Inflation in den USA zunächst vergleichsweise stark war, wurde das Zinsrisiko in diesem Markt im Vergleich zur Marktkapitalisierung zunächst unterdurchschnittlich gehalten. Gleichzeitig wurde in weiten Teilen der Berichtsperiode auf eine Ausweitung der Breakeven-Inflation, d.h. der Differenz zwischen nominalen und realen Renditen, gesetzt, indem Terminkontrakte von nominalen US-Treasury-Anleihen verkauft wurden.

Nachdem sich die britischen Breakeven-Inflationsraten überdurchschnittlich positiv entwickelt hatten, wurde das Zinsrisiko britischer inflationsgeschützter Anleihen abgebaut und durch Long-Positionen bei nominalen UK-Gilt-Future-Kontrakten ersetzt. Eine Übergewichtung bei inflationsgeschützten Anleihen bestand lediglich bei sehr kurzen und sehr langen Laufzeiten. Bei ersteren bestand die Aussicht, sowohl von einer Zinssenkung als auch einer Schwächung des britischen Pfundes zu profitieren, was wir für den Fall einer Fortsetzung des Brexit-Konflikts erwarteten, während sehr lange Laufzeiten angesichts einer steileren Renditekurve an relativer Attraktivität gewannen.

Im Euroraum wurde eine neutrale Position in Bezug auf die Breakeven-Inflation verfolgt. Hier wurde lediglich die Duration taktisch gesenkt, nachdem die Märkte die Erwartungen einer stärker akkommodierenden Geldpolitik der EZB in nachgebenden Renditen vorwegnahmen. Außerdem wurde nach den nationalen Wahlen in Spanien das Land übergewichtet, da sich die Wirtschaft Spaniens im Vergleich zum Euroraum insgesamt überdurchschnittlich entwickelte und nun auch die politische Unsicherheit geringer geworden ist. Der Anteil Italiens im Portfolio wurde hingegen im Zusammenhang mit der Corona-Krise gesenkt.

Australien und Neuseeland waren durchweg überproportional im Portfolio vertreten, weil in diesen Ländern das Potenzial für reale Renditerückgänge am aussichtsreichsten erschien. Japan ist hingegen nach wie vor nicht Bestandteil des Portfolios, weil wir es für wenig wahrscheinlich halten, dass die Maßnahmen der japanischen Notenbank ausreichend sind, um dem Inflationsziel kurzfristig näherzukommen.



### Anlagepolitik

Der Nomura Real Return 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 konjunkturellen Umfeldes sowie der Inflationsdynamik gab es regionale Unterschiede, die sich auch in der Anlagepolitik niederschlugen. Die Ausbreitung des Coronavirus und die zunehmenden Risiken für die globale Konjunktur haben sich insbe-

## Risiken

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

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

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

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

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

## Veräußerungsergebnis

Die realisierten Verluste resultieren im Wesentlichen aus Veräußerungen von Devisentermingeschäften der Währung USD sowie US Treasury Futures.

Die realisierten Gewinne resultieren im Wesentlichen aus Veräußerungen von Devisentermingeschäften der Währung USD sowie GBP.

## Ausblick

Die wirtschaftlichen Folgen der Coronavirus-Pandemie können als Angebots- und Nachfrageschock betrachtet werden. Bei der Beurteilung der möglichen Auswirkungen auf die Inflation muss eine Vielzahl von Faktoren berücksichtigt werden. Dass die Verbraucherpreisindizes derzeit fallen, ist hauptsächlich dem rückläufigen Ölpreis geschuldet. Andererseits sind Lebensmittel und insbesondere Frischwaren die wichtigste Produktgruppe, bei denen allgemein erwartet wird, dass

Angebotsstörungen die Preise unter Aufwärtsdruck setzen werden. Da frische Lebensmittel in den Konsumkörben der Industriestaaten nur einen kleinen Anteil ausmachen, dürfte aber zunächst der negative Ölpreiseffekt dominieren.

Der Preiskrieg an den Ölmärkten dürfte so schnell nicht enden. Doch Russland und Saudi-Arabien könnten sich letztlich 2021 oder 2022 auf Drosselungen der Rohölproduktion einigen. Das dürfte einen positiven Basiseffekt hervorrufen, wenn sich die Ölpreise normalisieren und die Inflation über die Kerninflation steigen lassen.

Wir sind dieses Mal mit einer Rezession konfrontiert, die von der Realwirtschaft ausgeht, im Gegensatz zu einer Krise infolge einer übermäßigen Verschuldung und spekulativer Anlagen, wie wir sie 2008/2009 erlebt haben. Auch die politischen Verantwortlichen reagierten anders als zu Zeiten der großen Finanzkrise, wobei der Fokus auf der Fiskalpolitik liegt. Die Geldpolitik fiel bereits expansiv aus und hat nunmehr dafür zu sorgen, öffentliche Defizite zu finanzieren.

Geld fließt in das System und kurbelt gleichzeitig die Nachfrage an, der jedoch leicht reduzierte Produktionskapazitäten gegenüberstehen. In einigen Wirtschaftssektoren und am Arbeitsmarkt dürften stellenweise Engpässe entstehen. Das wiederum wird für Inflationssherde sorgen, die längerfristig auf die gesamte Wirtschaft übergreifen könnten.

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

Das hauptsächliche Risikoszenario für die Anlageklasse ist, dass die Inflationserwartungen für die Zukunft nachgeben. Man wäre dann auf noch mehr zentralbankfinanzierte Fiskalpolitik angewiesen, was aber nur bedeutet, dass sich der Inflationsdruck erst einmal aufstaut und sich zu einem ungewissen Zeitpunkt in der Zukunft entladen kann.

# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Return Fonds zum 31.03.2020

## Vermögensübersicht

Aufteilung des Fondsvermögens nach Assetklassen

Assetklasse	Betrag	Anteil in %
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	107.789.251,84	100,16
1. Anleihen	82.515.012,04	76,68
Verzinsliche Wertpapiere	82.515.012,04	76,68
2. Derivate	1.359.617,28	1,26
Devisentermingeschäfte	1.155.842,84	1,07
Futures	203.774,44	0,19
3. Bankguthaben	13.265.923,62	12,32
Bankguthaben in EUR	2.764.098,40	2,56
Bankguthaben in EU/EWR Währung	3.391.708,68	3,15
Bankguthaben in Nicht EU/EWR Währung	7.110.116,54	6,61
4. Sonstige Vermögensgegenstände	10.648.698,90	9,90
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	-175.796,67	-0,16
Sonstige Verbindlichkeiten	-175.796,67	-0,16
<b>III. Fondsvermögen</b>	107.613.455,17	100,00*

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



# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Return Fonds zum 31.03.2020

## Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
im Berichtszeitraum								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>57.270.435,18</b>	<b>53,22</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>57.270.435,18</b>	<b>53,22</b>
<b>EUR</b>							<b>15.341.476,96</b>	<b>14,26</b>
<i>Öffentliche Anleihen</i>							<i>13.589.967,06</i>	<i>12,63</i>
FR0011008705	1,850% Frankreich EO-Infl.Index-Lkd OAT 2011(27)*	EUR	1.800.000	0	400.000	118,2085 %	2.163.976,26	2,01
FR0013238268	0,100% Frankreich EO-Infl.Index-Lkd OAT 2017(28)*	EUR	3.500.000	0	3.000.000	104,0700 %	3.648.024,07	3,39
IT0004545890	2,550% Italien, Republik EO-Infl.Idx Lkd B.T.P.2009(41)*	EUR	1.300.000	1.300.000	0	115,8180 %	1.532.097,04	1,42
IT0005387052	0,400% Italien, Republik EO-Infl.Idx Lkd B.T.P.2019(30)*	EUR	350.000	1.400.000	1.050.000	91,8905 %	321.463,20	0,30
ES00000126A4	1,800% Spanien EO-Bonos Ind. Inflación 2014(24)*	EUR	1.500.000	0	0	109,0235 %	1.640.799,08	1,53
ES00000128S2	0,650% Spanien EO-Bonos Ind. Inflación 2017(27)*	EUR	1.000.000	1.000.000	0	105,0620 %	1.052.411,95	0,98
ES0000012C12	0,700% Spanien EO-Bonos Ind. Inflación 2018(33)*	EUR	3.000.000	3.000.000	0	107,5540 %	3.231.195,46	3,00
<i>Andere Schuldverschreibungen / Industrie</i>							<i>1.751.509,90</i>	<i>1,63</i>
XS0163771396	2,450% SNCF Réseau EO-Infl. Lkd MTN 2003(23)*	EUR	1.590.000	0	0	107,9470 %	1.751.509,90	1,63
<b>GBP</b>							<b>11.856.809,73</b>	<b>11,02</b>
<i>Öffentliche Anleihen</i>							<i>11.856.809,73</i>	<i>11,02</i>
GB00B0CNHZ09	1,250% Großbritannien LS-Index-Lkd.Treas.St. 2005(55)*	GBP	1.300.000	0	400.000	255,0495 %	4.913.567,40	4,57
GB00B1Z5HQ14	1,875% Großbritannien LS-Index-Lkd.Treas.St. 2007(22)*	GBP	1.200.000	4.050.000	8.460.000	111,8435 %	1.583.061,45	1,47
GB00B85SFG54	0,125% Großbritannien LS-Inflat.Lkd.Treas.St. 2012(24)*	GBP	600.000	600.000	0	110,6195 %	764.370,64	0,71
GB00BP9DLZ64	0,125% Großbritannien LS-Inflat. Lkd. Treas. St. 2014(58)*	GBP	670.000	0	0	202,7755 %	1.641.000,04	1,52
GB00BYVP4K94	0,125% Großbritannien LS-Inflat.Lkd.Treas.St. 2016(56)*	GBP	1.250.000	0	0	199,5005 %	2.954.810,20	2,75

# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Return Fonds zum 31.03.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs		Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
im Berichtszeitraum									
<b>USD</b>								<b>30.072.148,49</b>	<b>27,94</b>
<i>Öffentliche Anleihen</i>								<i>30.072.148,49</i>	<i>27,94</i>
US912810QF84	2,125% United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 2010(40)*	USD	1.450.000	0	3.800.000	141,7148	%	1.979.348,48	1,84
US912828TE09	0,125% United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 2012(22)*	USD	5.700.000	0	0	99,1367	%	5.144.503,94	4,78
US912810QV35	0,750% United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 2012(42)*	USD	7.700.000	0	0	113,5586	%	8.103.677,63	7,53
US912828UH11	0,125% United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 2013(23)*	USD	8.400.000	8.400.000	0	98,8242	%	7.554.915,85	7,02
US912810RA88	0,625% United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 2013(43)*	USD	1.300.000	1.300.000	0	111,3906	%	1.336.186,22	1,24
US912810RF75	1,375% United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 2014(44)*	USD	2.200.000	2.200.000	3.750.000	130,0781	%	2.672.460,45	2,48
US912828S505	0,125% United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 2016(26)*	USD	3.550.000	0	0	101,3125	%	3.281.055,92	3,05
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								<b>21.831.627,51</b>	<b>20,29</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>21.831.627,51</b>	<b>20,29</b>
<b>AUD</b>								<b>3.170.242,66</b>	<b>2,95</b>
<i>Öffentliche Anleihen</i>								<i>3.170.242,66</i>	<i>2,95</i>
AU000XCLWAV1	0,750% Australia, Commonwealth of AD-Inf.Lkd Bonds 2017(27)*	AUD	5.500.000	0	0	103,1752	%	3.170.242,66	2,95
<b>CAD</b>								<b>4.344.436,73</b>	<b>4,04</b>
<i>Öffentliche Anleihen</i>								<i>4.344.436,73</i>	<i>4,04</i>
CA135087XQ21	3,000% Canada CD-Inflation-Ind. Bonds 2003(36) *	CAD	2.720.000	2.000.000	0	141,7955	%	2.708.422,92	2,52
CA135087WV25	4,000% Canada CD-Inflation-Ind. Bonds 1999(31) *	CAD	1.540.000	500.000	0	144,0335	%	1.636.013,81	1,52

# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Return Fonds zum 31.03.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs		Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
im Berichtszeitraum									
<b>USD</b>								<b>14.316.948,12</b>	<b>13,30</b>
<i>Öffentliche Anleihen</i>								<i>14.316.948,12</i>	<i>13,30</i>
US912828YL86	0,125% United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 2019(24) *	USD	7.000.000	7.000.000	0	101,9297	%	6.503.350,01	6,04
US9128286N55	0,500% United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 2019(24) *	USD	3.500.000	3.500.000	0	101,5391	%	3.240.000,97	3,01
US9128287D64	0,250% United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 2019(29) *	USD	4.800.000	4.800.000	0	104,5117	%	4.573.597,14	4,25
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>								<b>3.412.949,35</b>	<b>3,17</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>3.412.949,35</b>	<b>3,17</b>
<b>NZD</b>								<b>3.412.949,35</b>	<b>3,17</b>
<i>Öffentliche Anleihen</i>								<i>3.412.949,35</i>	<i>3,17</i>
NZIIBDT002C2	2,186% New Zealand, Government of ND-Inflation Lkd Bds 2012(25) *	NZD	5.260.000	0	0	120,8591	%	3.412.949,35	3,17
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>82.515.012,04</b>	<b>76,68</b>

\* Bei diesen Wertpapieren handelt es sich um inflationsindexierte Anleihen

# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Return Fonds zum 31.03.2020

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
				im Berichtszeitraum				
<b>Derivate</b>								
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen								
handelt es sich um verkaufte Positionen.								
<b>Zins-Derivate</b>							<b>203.774,44</b>	<b>0,19</b>
<b>Zinsindex-Terminkontrakte</b>							<b>203.774,44</b>	<b>0,19</b>
FUTURE Long Gilt Futures (No.7) 06.20	IFEU	Anzahl	92				203.774,44	0,19
<b>Devisen-Derivate</b>							<b>1.155.842,84</b>	<b>1,07</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten								
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>							<b>1.045.756,80</b>	<b>0,97</b>
AUD EUR 03.04.20	OTC	AUD	-6.330.000,00				203.970,77	0,19
CAD EUR 03.04.20	OTC	CAD	-8.960.000,00				303.840,68	0,28
CAD EUR 03.04.20	OTC	CAD	-230.000,00				3.946,96	0,00
EUR USD 03.04.20	OTC	EUR	-10.247,00				19,80	0,00
EUR USD 03.04.20	OTC	EUR	-245,00				9,87	0,00
GBP EUR 03.04.20	OTC	GBP	-15.960.000,00				652.086,02	0,61
GBP EUR 03.04.20	OTC	GBP	-430.000,00				8.320,26	0,01
NZD EUR 03.04.20	OTC	NZD	-6.510.000,00				168.480,48	0,16
NZD EUR 03.04.20	OTC	NZD	-3.260.000,00				12.468,90	0,01
USD EUR 03.04.20	OTC	USD	-61.000.000,00				-258.008,88	-0,24
USD EUR 03.04.20	OTC	USD	-2.100.000,00				3.499,75	0,00
USD EUR 03.04.20	OTC	USD	-1.800.000,00				-52.877,81	-0,05
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>							<b>110.086,04</b>	<b>0,10</b>

# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Return Fonds zum 31.03.2020

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
im Berichtszeitraum								
AUD EUR 03.04.20	OTC	AUD	300.000,00				1.315,02	0,00
CAD EUR 03.04.20	OTC	CAD	400.000,00				-1.397,27	0,00
CAD EUR 03.04.20	OTC	CAD	300.000,00				-1.228,40	0,00
EUR USD 03.04.20	OTC	EUR	474,00				-9,64	0,00
EUR USD 03.04.20	OTC	EUR	198,00				-3,28	0,00
EUR USD 03.04.20	OTC	EUR	564,00				3,99	0,00
GBP EUR 03.04.20	OTC	GBP	1.300.000,00				35.326,01	0,03
NZD EUR 03.04.20	OTC	NZD	3.260.000,00				22.156,23	0,02
USD EUR 03.04.20	OTC	USD	4.200.000,00				53.923,38	0,05
<b>Bankguthaben</b>							<b>13.265.923,62</b>	<b>12,32</b>
<b>EUR-Guthaben bei:</b>							<b>2.764.098,40</b>	<b>2,56</b>
Deutsche Apotheker- und Ärztebank (Verwahrstelle)		EUR	2.764.098,40				2.764.098,40	2,56
<b>Guthaben in EU/EWR-Währungen</b>							<b>3.391.708,68</b>	<b>3,15</b>
Deutsche Apotheker- und Ärztebank (Verwahrstelle)		DKK	64.551,50				8.650,47	0,01
Deutsche Apotheker- und Ärztebank (Verwahrstelle)		GBP	2.977.768,43				3.365.090,32	3,12
Deutsche Apotheker- und Ärztebank (Verwahrstelle)		SEK	195.333,41				17.967,89	0,02
<b>Guthaben in Nicht EU/EWR-Währungen</b>							<b>7.110.116,54</b>	<b>6,61</b>
Deutsche Apotheker- und Ärztebank (Verwahrstelle)		AUD	52.274,95				29.159,09	0,03
Deutsche Apotheker- und Ärztebank (Verwahrstelle)		CAD	93.155,65				59.648,25	0,06
Deutsche Apotheker- und Ärztebank (Verwahrstelle)		JPY	3.136.307,00				26.477,08	0,02
Deutsche Apotheker- und Ärztebank (Verwahrstelle)		NZD	88.428,76				47.778,67	0,04
Deutsche Apotheker- und Ärztebank (Verwahrstelle)		USD	7.622.654,40				6.947.053,45	6,46

# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Return Fonds zum 31.03.2020

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
				im Berichtszeitraum				
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>10.648.698,90</b>	<b>9,90</b>
Forderungen aus Anteilscheingeschäften*		EUR	2.935.229,60				2.935.229,60	2,73
Zinsansprüche**		EUR	7.713.469,30				7.713.469,30	7,17
<b>Verbindlichkeiten</b>							<b>-175.796,67</b>	<b>-0,16</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>-175.796,67</b>	<b>-0,16</b>
Depotentgelte		EUR	-19.040,00				-19.040,00	-0,02
Prüfungskosten		EUR	-25.000,00				-25.000,00	-0,02
übrige Spesen		EUR	-5.000,00				-5.000,00	0,00
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften*		EUR	-50.470,02				-50.470,02	-0,05
Veröffentlichungskosten		EUR	-5.000,00				-5.000,00	0,00
Verwahrstellenvergütung		EUR	-5.580,82				-5.580,82	-0,01
Verwaltungsvergütung		EUR	-65.705,83				-65.705,83	-0,06
<b>Fondsvermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>107.613.455,17</b>	<b>100,00***</b>

# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Return Fonds zum 31.03.2020

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
im Berichtszeitraum								
<b>Fondsvermögen Anteilsklasse - Class R / EUR</b>						<b>EUR</b>	<b>101.931.623,66</b>	
Anteilwert Anteilsklasse - Class R / EUR						EUR	573,89	
Umlaufende Anteile Anteilsklasse - Class R / EUR						Stück	177.616,000	
<b>Fondsvermögen Anteilsklasse - Class I / JPY</b>						<b>JPY</b>	<b>0,00</b>	
Anteilwert Anteilsklasse - Class I / JPY						JPY	0,00	
Umlaufende Anteile Anteilsklasse - Class I / JPY						Stück	0,000	
<b>Fondsvermögen Anteilsklasse - Class I / EUR</b>						<b>EUR</b>	<b>5.671.864,27</b>	
Anteilwert Anteilsklasse - Class I / EUR						EUR	101,46	
Umlaufende Anteile Anteilsklasse - Class I / EUR						Stück	55.900,000	
<b>Fondsvermögen Anteilsklasse - Class I / USD</b>						<b>USD</b>	<b>10.936,55</b>	
Anteilwert Anteilsklasse - Class I / USD						USD	109,37	
Umlaufende Anteile Anteilsklasse - Class I / USD						Stück	100,000	

\* Noch nicht valutierte Transaktionen

\*\* In den Zinsansprüchen sind auch Inflationsanteile enthalten

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

# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Return Fonds zum 31.03.2020

Gattungsbezeichnung		Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
			im Berichtszeitraum	
<b>Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:</b>				
<b>Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
DE0001030559	0,500% Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl. 2014(30)	EUR	0	3.600.000
DE0001030575	0,100% Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl. 2015(46)	EUR	280.000	280.000
GB00B73ZYW09	0,250% Großbritannien LS-Inflat.Lkd.Treas.St. 2012(52)	GBP	0	3.290.000
GB00BDX8CX86	0,125% Großbritannien LS-Inflat.Lkd.Treas.St.2013(68)	GBP	0	580.000
GB00BYY5F144	0,125% Großbritannien LS-Inflat.Lkd.Treas.St. 2015(26)	GBP	1.870.000	6.870.000
IT0004243512	2,600% Italien, Republik EO-Infl.Idx Lkd B.T.P.2007(23)	EUR	0	6.000.000
IT0005246134	1,300% Italien, Republik EO-Infl.Idx Lkd B.T.P.2017(28)	EUR	900.000	900.000
SE0000556599	3,500% Schweden, Königreich SK-Infl.Idx Lkd Obl. 1998(28)	SEK	0	3.800.000
SE0004211084	0,250% Schweden, Königreich SK-Infl.Lkd Obl. 2011(22)	SEK	0	6.900.000
US912810FH69	3,875% United States of America DL-Inflation-Ind. Bonds 1999(29)	USD	0	3.760.000
US912810FS25	2,000% United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 2006(26)	USD	0	3.200.000
US912810PZ57	2,500% United States of America DL-Inflation-Ind. Nts 2009(29)	USD	0	8.380.000
US912828QV50	0,625% United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 2011(21)	USD	6.700.000	6.700.000
US912828K338	0,125% United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 2015(20)	USD	0	4.500.000
US912810RL44	0,750% United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 2015(45)	USD	3.000.000	3.000.000
US912828X398	0,125% United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 2017(22)	USD	5.000.000	5.000.000



# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Return Fonds zum 31.03.2020

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
		im Berichtszeitraum	
			Volumen in 1.000
<b>Umsätze in Derivaten</b>			
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte. Bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)			
<b>Terminkontrakte</b>			
<b>Zinsindex-Terminkontrakte</b>			
<b>Gekaufte Kontrakte</b>	<b>EUR</b>		<b>104.433</b>
(Basiswert[e]: Long Gilt Futures (No.7))			
<b>Verkaufte Kontrakte</b>	<b>EUR</b>		<b>54.421</b>
(Basiswert[e]: Long Term Ultra US Treasury Bd Futures, Ultra 10Yr. U.S. Treasury Note Futures)			
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>			
<b>AUD - EUR</b>	<b>EUR</b>		<b>41.504</b>
<b>CAD - EUR</b>	<b>EUR</b>		<b>42.653</b>
<b>GBP - EUR</b>	<b>EUR</b>		<b>304.936</b>
<b>NZD - EUR</b>	<b>EUR</b>		<b>42.061</b>
<b>SEK - EUR</b>	<b>EUR</b>		<b>11.768</b>
<b>USD - EUR</b>	<b>EUR</b>		<b>502.232</b>

## Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Return Fonds zum 31.03.2020

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
		im Berichtszeitraum	
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>			
AUD - EUR	EUR		3.751
CAD - EUR	EUR		4.718
GBP - EUR	EUR		31.479
NZD - EUR	EUR		5.489
USD - EUR	EUR		43.605

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker eng verbundener Unternehmen und Personen abgewickelt wurden, beträgt 10,65 Prozent. Dies entspricht einem Volumen von 16.400.631,37 EUR von insgesamt 153.973.568,62 EUR Transaktionen.

# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Return Fonds zum 31.03.2020

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.04.2019 bis 31.03.2020

Anteilsklasse - Class R / EUR	Gesamtwert in EUR	je Anteil in EUR
<b>I. Erträge</b>		
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	6.906,97	0,04
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	990.344,73	5,58
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	6.978,67	0,04
<b>Summe der Erträge</b>	<b>1.004.230,37</b>	<b>5,66</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-10.237,26	-0,06
2. Verwaltungsvergütung	-739.731,84	4,17
3. Verwahrstellenvergütung	-61.130,64	-0,34
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-28.566,78	-0,16
5. Sonstige Aufwendungen	-30.329,83	-0,17
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-869.996,35</b>	<b>-4,90</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>134.234,02</b>	<b>0,76</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne	14.829.038,52	83,48
2. Realisierte Verluste	-13.577.328,86	-76,44
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>1.251.709,66</b>	<b>7,04</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>1.385.943,68</b>	<b>7,90</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	36.604.824,95	206,09
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-35.669.945,24	-200,82
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>934.879,71</b>	<b>5,27</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>2.320.823,39</b>	<b>13,07</b>

# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Return Fonds zum 31.03.2020

## Entwicklungsrechnung

Anteilklasse - Class R / EUR	in EUR	in EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>129.966.577,44</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-964.017,45
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		-29.416.956,52
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	9.725.831,59	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-39.142.788,11	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		25.196,80
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		2.320.823,39
davon nicht realisierte Gewinne	36.604.824,95	
davon nicht realisierte Verluste	-35.669.945,24	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>101.931.623,66</b>

# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Return Fonds zum 31.03.2020

## Verwendungsrechnung

Anteilklasse - Class R / EUR	Gesamtwert in EUR	je Anteil in EUR
<b>Berechnung der Ausschüttung</b>		
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>9.488.352,08</b>	<b>53,42</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr	8.102.408,40	45,62
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.385.943,68	7,80
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>8.609.152,88</b>	<b>48,47</b>
1. Vortrag auf neue Rechnung	8.609.152,88	48,47
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>879.199,20</b>	<b>4,95</b>
1. Endausschüttung	879.199,20	4,95

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Anteilklasse - Class R / EUR Geschäftsjahr	Fondsvermögen in EUR	Anteilswert in EUR
31.03.2018	147.202.618	573,31
31.03.2019	129.966.577	567,48
31.03.2020	101.931.624	573,89

# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Return Fonds zum 31.03.2020

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.04.2019 bis 31.03.2020

Anteilsklasse - Class I / JPY	Gesamtwert in JPY	je Anteil in JPY
<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>	0,00	0,00
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne	0,00	0,00
2. Realisierte Verluste	0,00	0,00
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	0,00	0,00
<b>V. Reallisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	0,00	0,00
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	3.067.062,04	0,00
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-3.112.258,65	0,00
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	-45.196,61	0,00
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	-45.196,61	0,00

# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Return Fonds zum 31.03.2020

Anteilklasse - Class I / JPY	in JPY	in JPY
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>10.724.756,34</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-70.000,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		11.424.230,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-11.424.230,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		814.670,27
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-45.196,61
davon nicht realisierte Gewinne	3.067.062,04	
davon nicht realisierte Verluste	-3.112.258,65	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>0,00</b>

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Anteilklasse - Class I / JPY Geschäftsjahr	Fondsvermögen in JPY	Anteilswert in JPY
31.03.2018	10.786.398	10.786,40
31.03.2019	10.724.756	10.724,76
31.03.2020	0,00	0,00

# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Return Fonds zum 31.03.2020

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.04.2019 bis 31.03.2020

Anteilsklasse - Class I / EUR	Gesamtwert in EUR	je Anteil in EUR
<b>I. Erträge</b>		
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	383,47	0,01
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	55.008,14	0,98
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	387,60	0,01
<b>Summe der Erträge</b>	<b>55.779,21</b>	<b>1,00</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-568,50	-0,01
2. Verwaltungsvergütung	-19.925,42	-0,36
3. Verwahrstellenvergütung	-3.387,34	-0,06
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-1.588,64	-0,03
5. Sonstige Aufwendungen	-1.686,13	-0,03
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-27.156,03</b>	<b>-0,49</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>28.623,18</b>	<b>0,51</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne	840.900,51	15,05
2. Realisierte Verluste	-771.226,46	-13,80
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>69.674,05</b>	<b>1,25</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>98.297,23</b>	<b>1,76</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	1.043.443,65	18,67
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-1.049.109,88	-18,77
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-5.666,23</b>	<b>-0,10</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>92.631,00</b>	<b>1,66</b>



# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Return Fonds zum 31.03.2020

## Entwicklungsrechnung

Anteilklasse - Class I / EUR	in EUR	in EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>3.683.452,47</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-36.801,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		1.938.272,43
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.938.377,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-104,57	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-5.690,63
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		92.631,00
davon nicht realisierte Gewinne	1.043.443,65	
davon nicht realisierte Verluste	-1.049.109,88	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>5.671.864,27</b>

# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Return Fonds zum 31.03.2020

## Verwendungsrechnung

Anteilklasse - Class I / EUR	Gesamtwert in EUR	je Anteil in EUR
<b>Berechnung der Ausschüttung</b>		
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>184.492,31</b>	<b>3,30</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr	86.195,08	1,54
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	98.297,23	1,76
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>139.772,31</b>	<b>2,50</b>
1. Vortrag auf neue Rechnung	139.772,31	2,50
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>44.720,00</b>	<b>0,80</b>
1. Endausschüttung	44.720,00	0,80

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Anteilklasse - Class I / EUR Geschäftsjahr	Fondsvermögen in EUR	Anteilswert in EUR
31.03.2018	3.419.552	100,87
31.03.2019	3.683.452	100,09
31.03.2020	5.671.864	101,46

# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Return Fonds zum 31.03.2020

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.04.2019 bis 31.03.2020

Anteilsklasse - Class I / USD	Gesamtwert in USD	je Anteil in USD
<b>I. Erträge</b>		
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	0,72	0,01
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	104,68	1,04
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	0,73	0,01
<b>Summe der Erträge</b>	<b>106,13</b>	<b>1,06</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-1,07	-0,01
2. Verwaltungsvergütung	-37,89	-0,38
3. Verwahrstellenvergütung	-5,75	-0,06
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-3,07	-0,03
5. Sonstige Aufwendungen	-3,24	-0,03
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-51,02</b>	<b>-0,51</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>55,11</b>	<b>0,55</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne	3.162,59	31,63
2. Realisierte Verluste	-2.369,73	-23,70
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>792,86</b>	<b>7,93</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>847,97</b>	<b>8,48</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	2.647,79	26,48
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-2.986,91	-29,87
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-339,12</b>	<b>-3,39</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>508,85</b>	<b>5,09</b>

# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Return Fonds zum 31.03.2020

## Entwicklungsrechnung

Anteilklasse - Class I / USD	in USD	in USD
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>10.527,70</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-100,00
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 Geschäftsjahres		508,85
davon nicht realisierte Gewinne	2.647,79	
davon nicht realisierte Verluste	-2.986,91	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>10.936,55</b>

# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Return Fonds zum 31.03.2020

## Verwendungsrechnung

Anteilklasse - Class I / USD	Gesamtwert in USD	je Anteil in USD
<b>Berechnung der Ausschüttung</b>		
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>1.159,19</b>	<b>11,59</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr	311,22	3,11
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	847,97	8,48
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>1.104,19</b>	<b>11,04</b>
1. Vortrag auf neue Rechnung	1.104,19	11,04
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>55,00</b>	<b>0,55</b>
1. Endausschüttung	55,00	0,55

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Anteilklasse - Class I / USD Geschäftsjahr	Fondsvermögen in USD	Anteilswert in USD
31.03.2018	10.319	103,19
31.03.2019	10.528	105,28
31.03.2020	10.937	109,37

# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Return Fonds zum 31.03.2020

## Sondervermögen Nomura Real Return Fonds

### Anteilstklasse - Class R / EUR

Mindestanlagesumme	n/a
Fondsauflage	20.10.2004
Ausgabeaufschlag	2 %
Rücknahmeabschlag	wird nicht erhoben
Verwaltungsvergütung p.a.	z.Zt. 0,72 %
Stückelung	Globalurkunde
Ertragsverwendung	ausschüttend
Währung	EUR
ISIN	DE0008484361

### Anteilstklasse - Class I / JPY

Mindestanlagesumme	10.000.000 JPY
Fondsauflage	28.02.2014
Ausgabeaufschlag	0 %
Rücknahmeabschlag	wird nicht erhoben
Verwaltungsvergütung p.a.	z.Zt. 0,20 %
Stückelung	Globalurkunde
Ertragsverwendung	ausschüttend
Währung	JPY (Hedged)
ISIN	DE000A1XDWZ3

# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Return Fonds zum 31.03.2020

## Anteilsklasse - Class I / EUR

Mindestanlagesumme	1.000.000 EUR
Fondsaufgabe	20.01.2017
Ausgabeaufschlag	2 %
Rücknahmeabschlag	wird nicht erhoben
Verwaltungsvergütung p.a.	z.Zt. 0,35 %
Stückelung	Globalurkunde
Ertragsverwendung	ausschüttend
Währung	EUR
ISIN	DE000A1XDW21

## 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 %
Stückelung	Globalurkunde
Ertragsverwendung	ausschüttend
Währung	USD (Hedged)
ISIN	DE000A1XDW39

# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Return Fonds zum 31.03.2020

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

115.107.453,82 EUR

#### Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Barclays Bank Ireland PLC

Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main

Goldman Sachs International

J.P. Morgan AG, Frankfurt am Main

London - ICE Fut. Europe (IFEU)

Standard Chartered Bank AG

Gesamtbetrag der im Zusammenhang mit Derivaten erhaltenen Sicherheiten

203.774,44 EUR

Davon:

Bankguthaben

203.774,44 EUR

---

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

76,68

---

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

1,26

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



# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Return Fonds zum 31.03.2020

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

Nomura Real Return Fonds Derivatefrei	100 %	01.04.2019 bis 31.03.2020
---------------------------------------	-------	---------------------------

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

Kleinster potenzieller Risikobetrag	2,17 %	(20.05.2019)
Größter potenzieller Risikobetrag	7,57 %	(20.03.2020)
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	5,10 %	

## Risikomodell (§10 DerivateV)

Bis 31.05.2019 Monte Carlo Simulation

Ab 01.06.2019 Historische Simulation

## Parameter (§11 DerivateV)

Haltezeit 10 Tage, Konfidenzniveau 99 %

Der im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte beträgt 210%.

# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Return Fonds zum 31.03.2020

## Sonstige Angaben

<b>Fondsvermögen Anteilsklasse - Class R / EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>101.931.623,66</b>
Anteilwert Anteilsklasse - Class R / EUR	EUR	573,89
Umlaufende Anteile Anteilsklasse - Class R / EUR	Stück	177.616,000
<b>Fondsvermögen Anteilsklasse - Class I / JPY</b>	<b>JPY</b>	<b>0,00</b>
Anteilwert Anteilsklasse - Class I / JPY	JPY	0,00
Umlaufende Anteile Anteilsklasse - Class I / JPY	Stück	0,000
<b>Fondsvermögen Anteilsklasse - Class I / EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>5.671.864,27</b>
Anteilwert Anteilsklasse - Class I / EUR	EUR	101,46
Umlaufende Anteile Anteilsklasse - Class I / EUR	Stück	55.900,000
<b>Fondsvermögen Anteilsklasse - Class I / USD</b>	<b>USD</b>	<b>10.936,55</b>
Anteilwert Anteilsklasse - Class I / USD	USD	109,37
Umlaufende Anteile Anteilsklasse - Class I / USD	Stück	100,000

# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Return Fonds zum 31.03.2020

## Angaben zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

Wertpapierart	Region	Bewertungsdatum	§27 Bewertung mit handelbaren Kursen	§28 Bewertung mit Bewertungsmodellen	§32 Besonderheiten bei der Bewertung unternehmerischer Beteiligungen	§29 Besonderheiten bei Investmentanteilen, Bankguthaben und Verbindlichkeiten
<b>Renten</b>						
	Europa	31.03.2020	25,28 %			
	Australien	31.03.2020	6,12 %			
	Nordamerika	31.03.2020	45,28 %			
<b>Derivate - Futures</b>						
	Europa	31.03.2020	0,19 %			
<b>Derivate - Devisentermingeschäfte</b>						
		31.03.2020		1,07 %		
<b>Übriges Vermögen</b>						
		31.03.2020				22,06 %
			<b>76,87 %</b>	<b>1,07 %</b>		<b>22,06 %</b>

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

# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Return Fonds zum 31.03.2020

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

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

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

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

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

Devisenkurse	per	31.03.2020		
Australische Dollar	(AUD)	1,792750	=	1 EUR
Britische Pfund	(GBP)	0,884900	=	1 EUR
Kanadische Dollar	(CAD)	1,561750	=	1 EUR
Dänische Kronen	(DKK)	7,462200	=	1 EUR
Japanische Yen	(JPY)	118,453650	=	1 EUR
Neuseeland Dollar	(NZD)	1,850800	=	1 EUR
Schwedische Kronen	(SEK)	10,871250	=	1 EUR
US-Dollar	(USD)	1,097250	=	1 EUR

## Marktschlüssel

### Terminbörse

London - ICE Futures Europe (IFEU)

Over-the-Counter (OTC)

# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Return Fonds zum 31.03.2020

## 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 R / EUR</b>	<b>0,83 %</b>
<b>Anteilsklasse - Class I / JPY</b>	<b>0,27 %</b>
<b>Anteilsklasse - Class I / EUR</b>	<b>0,48 %</b>
<b>Anteilsklasse - Class I / USD</b>	<b>0,46 %</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 Aufwandsersatzungen. Die Kapitalverwaltungsgesellschaft zahlt von der an sie abgeführten Verwaltungsvergütung Vergütung an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen.

## Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

### Anteilsklasse - Class R / EUR

Die sonstigen Aufwendungen bestehen zu 25.523,62 EUR aus Depotentgelten.

### Anteilsklasse - Class I / JPY

Keine wesentlichen sonstigen Aufwendungen.

### Anteilsklasse - Class I / EUR

Die sonstigen Aufwendungen bestehen zu 1.418,97 EUR aus Depotentgelten.

### Anteilsklasse - Class I / USD

Die sonstigen Aufwendungen bestehen zu 2,72 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 22.063,29 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.

## Angaben zur Mitarbeitervergütung (in TEUR)

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	4.163 TEUR
davon feste Vergütung	3.366 TEUR
davon variable Vergütung	797 TEUR
Zahl der Mitarbeiter der KVG (inkl. Geschäftsführer) zum 31. März 2020 (Anzahl)	37
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Führungskräfte und andere Risikoträger</b>	<b>1.420 TEUR</b>
davon Geschäftsleiter	952 TEUR
davon andere Risikoträger	0 TEUR
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	241 TEUR
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	227 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.

### Angabe nach § 134c Abs. 4 des AktG:

Für dieses inländische OGAW Investmentvermögen wurde mit keinem institutionellen Anleger eine Vereinbarung im Sinne des § 134c Abs. 2 AktG geschlossen. Darüber hinaus waren im Geschäftsjahr keine Aktien im Bestand und es wurden keine Wertpapierdarlehen getätigt. Die Gesellschaft hat daher auf zusätzliche Angaben nach § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB i.V.m. § 134c Abs. 4 AktG verzichtet.

# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Return Fonds zum 31.03.2020

---

Frankfurt am Main, den 28. Juli 2020

Nomura Asset Management Europe KVG mbH

Magnus Fielko

Gerhard Engler



# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Return Fonds zum 31.03.2020

---

## Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die Nomura Asset Management Europe KVG mbH

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Nomura Real Return Fonds – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. April 2019 bis zum 31. März 2020, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. April 2019 bis zum 31. März 2020 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 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 03/2020" 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.

## Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Nomura Asset Management Europe KVG 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 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 abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Nomura Asset Management Europe KVG 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 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 nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrundeliegenden 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.

# Jahresbericht für das Sondervermögen Nomura Real Return Fonds zum 31.03.2020

---

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, 28. Juli 2020

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)